



Wszystko jest możliwe!

Informe intermedio 1T de
2019

AmRest Holdings SE
7 DE MAYO DE 2019

AmRest



Índice

INFORMACIÓN FINANCIERA (DATOS CONSOLIDADOS).....	5
PARTE A. DECLARACION INTERMEDIA DE GESTION CORRESPONDIENTE AL 1T DE 2019.....	6
PARTE B. INFORME INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL 1T DE 2019.....	16
PARTE C. INFORME INTERMEDIO INDIVIDUAL CORRESPONDIENTE AL 1T DE 2019.....	43



Financier

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

Información financiera (datos consolidados)

	trimestre terminado el	
	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Importe neto de la cifra de negocios	444,9	347,4
Resultado de explotación	17,4	11,7
Resultado antes de impuestos	7,1	7,2
Resultado del periodo	3,8	4,5
Resultado neto atribuido a participaciones no dominantes	0,1	(0,6)
Resultado atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	3,7	5,1
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	56,5	23,0
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(44,8)	(33,4)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(22,5)	(2,8)
Total flujos de efectivo, neto	(10,8)	(13,2)
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	219 554 183	212 138 930
Número medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de las ganancias diluidas por acción	219 554 183	212 138 930
Ganancias/(Pérdidas) por acción básicas (EUR)	0,02	0,02
Ganancias/(Pérdidas) por acción diluidas (EUR)	0,02	0,02
Dividendo declarado o pagado por acción	-	-
	a 31 de marzo de 2019	a 31 de diciembre de 2018
Total activo	2 226,3	1 441,3
Total pasivo y provisiones	1 787,0	1 010,7
Pasivo no corriente	1 410,8	745,4
Pasivo corriente	376,2	265,3
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	429,7	420,7
Participaciones no dominantes	9,6	9,9
Total patrimonio neto	439,3	430,6
Capital social	22,0	22,0
Número de restaurantes	2 138	2 126

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

Parte A. declaracion intermedia de gestion correspondiente al 1T de 2019

DESEMPEÑO DE LA SOCIEDAD EN EL 1T 2019	7
EVENTOS Y OPERACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL 1T 2019	12
CAMBIOS EN LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO DE LA SOCIEDAD.....	13
DIVIDENDOS PAGADOS DURANTE EL PERIODO ABARCADO POR ESTE INFORME.....	13
ACCIONISTAS DE AMREST HOLDINGS SE	13
VARIACIONES EN EL NÚMERO DE ACCIONES OSTENTADAS POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	14
TRANSACCIONES CON ACCIONES DE AMREST REALIZADAS CON EL FIN DE EJECUTAR EL PLAN DE OPCIONES SOBRE ACCIONES.....	14
PREVISIÓN DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS.....	15

Desempeño de la Sociedad en el 1T 2019

Importe neto de la cifra de negocios

Los ingresos del Grupo AmRest ascendieron a 444,9 millones de EUR en el 1T 2019, lo que representa un crecimiento interanual del 28,1 % o 97,5 millones de EUR. Las tendencias LFL (ventas en restaurantes comparables) positivas continuaron en la mayoría de los mercados en el periodo declarado, especialmente en la región CEE. El crecimiento en la cifra de negocios se vio respaldado por la consolidación de los negocios adquiridos en 2018. Durante los últimos 12 meses, se incorporaron 517 nuevos restaurantes a la cartera, de los cuales 236 fueron a través de iniciativas de fusiones y adquisiciones. Los ingresos del negocio principal, es decir, ajustados por las recientes fusiones y adquisiciones (adquisición de Sushi Shop Group, KFC y Pizza Hut en Francia, KFC y Pizza Hut en Rusia, y Bacoa en España), ascendieron a 351,9 millones de EUR en el 1T 2019 y fueron un 12,5 % superiores a los de hace un año.

La mayor dinámica en las ventas en el periodo declarado se observó en Europa Occidental. El crecimiento superior del 52,3 % hasta los 190,7 millones de EUR se vio impulsado principalmente por la consolidación de los nuevos negocios (impacto total de las ventas consolidadas de Sushi Shop Group y la segunda parte de KFC France en el periodo declarado), así como los sólidos ingresos centrales comunicados por el mercado español (crecimiento interanual del 15 % debido a las nuevas aperturas y las tendencias LFL positivas). Durante los últimos 12 meses, el Grupo ha incorporado 271 nuevos restaurantes en Europa Occidental.

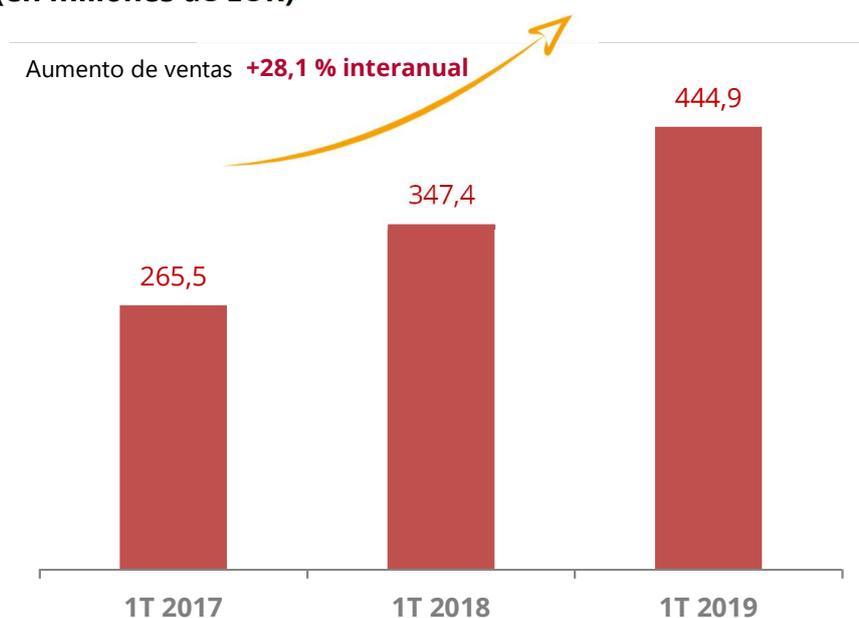
En Europa Central y del Este, los ingresos alcanzaron los 185,8 millones de EUR en el 1T 2019. El crecimiento del 13,6 % durante el año se debió principalmente a las tendencias LFL positivas en todas las marcas de franquicia en sus principales regiones de operaciones, así como a la mayor expansión de la cartera de AmRest. En los últimos 12 meses, el Grupo ha incorporado 144 nuevos restaurantes en Europa Central y del Este.

Los ingresos de la división rusa ascendieron a 43,9 millones de EUR en el 1T 2019. El crecimiento de dos dígitos del 11,5 % durante el año se logró gracias a la continua expansión orgánica (41 restaurantes abiertos en los últimos 12 meses) y la adquisición de establecimientos de Pizza Hut. En moneda local, los ingresos aumentaron un 19,2 % en el periodo declarado.

En el 1T 2019, se siguió observando la tendencia positiva de ingresos en China, ya que la marca Blue Frog siguió comunicando un crecimiento en las ventas LFL. Además, AmRest amplió su negocio en la región con la apertura de 17 nuevos restaurantes en los últimos 12 meses. Los ingresos de la división china en el 1T 2019 ascendieron a 19,7 millones de EUR, lo que supone un 28,6 % más que hace un año.

El considerable incremento en los ingresos en la división Otro Europa Occidental en el periodo declarado fue el resultado de la consolidación de las ventas de Sushi Shop Group atribuidas a países que no sean los enumerados explícitamente en la información por segmentos y la expansión de establecimientos de la marca La Tagliatella en Portugal.

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



Rentabilidad

Durante el primer trimestre de 2019, los márgenes reportados estuvieron marcados por el sólido desempeño del negocio central, a pesar de la fuerte presión de los costes laborales en los principales mercados, la total consolidación de los resultados de Sushi Shop Group, la actual integración de los recientes proyectos de fusiones y adquisiciones, así como el impacto de la NIIF 16, especialmente en la partida de EBITDA.

El EBITDA total reportado del Grupo ascendió a 76,8 millones de EUR, lo que representa un margen del 17,3 %. Excluyendo el impacto de la NIIF 16, el EBITDA comparable alcanzó los 42,1 millones de EUR, lo que supone un crecimiento del 24,8 % durante el ejercicio. Al mismo tiempo, el margen de EBITDA sin el impacto de la NIIF 16 disminuyó 0,2 puntos porcentuales hasta el 9,5 %.

El EBITDA sin el impacto de la NIIF 16 del negocio principal del Grupo (es decir, excluyendo todos los recientes proyectos de fusiones y adquisiciones) alcanzó los 35,5 millones de EUR en el 1T 2019 y fue un 12,5 % superior con respecto a hace un año. Como resultado, el margen de EBITDA del negocio central se ha mantenido sin cambios durante el ejercicio en el 10,1 %.

Los beneficios del Grupo en el periodo declarado se vieron afectados principalmente por el creciente coste laboral, que aumentó un 38,6 % durante el ejercicio (+2,0 puntos porcentuales en comparación con el 1T 2018). Esa dinámica se debió a la continua presión salarial en los mercados de Europa Occidental y Europa Central y del Este, así como a la consolidación de los nuevos negocios, caracterizados por un coste laboral relativamente más alto. Esto se compensó con el mayor incremento en la eficacia de la gestión de la cadena de suministro (-0,3 puntos porcentuales) y los efectos de apalancamiento. El resultado de explotación (EBIT) del Grupo reportado ascendió a 17,4 millones de EUR o el 3,9 %. Excluyendo el impacto de la NIIF 16, el EBITDA comparable de AmRest alcanzó los 14,6 millones de EUR, lo que representa un crecimiento del 24,8 % durante el ejercicio. El margen de EBIT sin el impacto de la NIIF 16 se mantuvo en el 3,3 % y fue 0,1 puntos porcentuales más bajo que en el 1T 2018.

El beneficio neto reportado atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de AmRest en el 1T 2019 alcanzó los 3,7 millones de EUR. Sin el impacto de la NIIF 16, el resultado fue de 6,2 millones de EUR

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

(+22,4 % durante el ejercicio). El margen de beneficio neto comparable alcanzó el 1,4 % y fue 0,1 puntos porcentuales más bajo que en el 1T 2018.

La deuda neta ajustada sin el impacto de la NIIF 16 a finales del 1T 2019 equivalió a 579,4 millones de EUR, lo que dio lugar a un nivel de apalancamiento comparable en el 3,1.

El EBITDA reportado en la región CEE alcanzó los 38,0 millones de EUR o un margen del 20,5 %. Excluyendo el impacto de la NIIF 16, el EBITDA fue de 24,1 millones de EUR (+3,0 millones de EUR durante el ejercicio). La rentabilidad continuó bajo la presión del creciente coste laboral, pero fue compensada por una mejor gestión del coste de los alimentos y los efectos del apalancamiento. El margen de EBITDA comparable en el 1T 2019 aumentó 0,1 puntos porcentuales hasta el 13,0 %.

El EBITDA reportado de la división rusa ascendió a 8,2 millones de EUR. Ajustado por el impacto de la NIIF 16, el resultado fue de 4,0 millones de EUR (-0,4 millones de EUR durante el ejercicio), mientras que el margen de EBITDA comparable disminuyó 2,1 puntos porcentuales hasta el 9,2 %. El impacto negativo en la rentabilidad estuvo impulsado principalmente por la importante puesta en funcionamiento de nuevos restaurantes y el efecto de reajuste a la baja de la cadena de Pizza Hut adquirida en la región, donde hay establecidos procesos de reestructuración para mejorar los resultados.

El EBITDA reportado por la división de Europa Occidental ascendió a 29,1 millones de EUR. Sin el impacto de la NIIF 16, el EBITDA alcanzó los 15,9 millones de EUR (+4,3 millones de EUR durante el ejercicio), mientras que el margen de EBITDA comparable disminuyó 1,0 punto porcentual hasta el 8,3 %. Toda la división de Europa Occidental se enfrentó a la presión de los crecientes costes laborales y de los alimentos, así como los mayores gastos generales y administrativos derivados de la sólida expansión de la cartera en la región (79 aperturas orgánicas y 192 establecimientos adquiridos en los últimos 12 meses). Esto se compensó parcialmente por el menor porcentaje de ocupación y costes de royalties derivados principalmente del impacto de todo el trimestre de los resultados de Sushi Shop Group que tiene carácter propio y orientado en entrega a domicilio.

El segmento Otro Europa Occidental reportó 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.

Gráfica 2 EBITDA sin el impacto de la NIIF 16 del Grupo AmRest en el 1T 2019 comparado con los ejercicios anteriores (en millones de EUR)

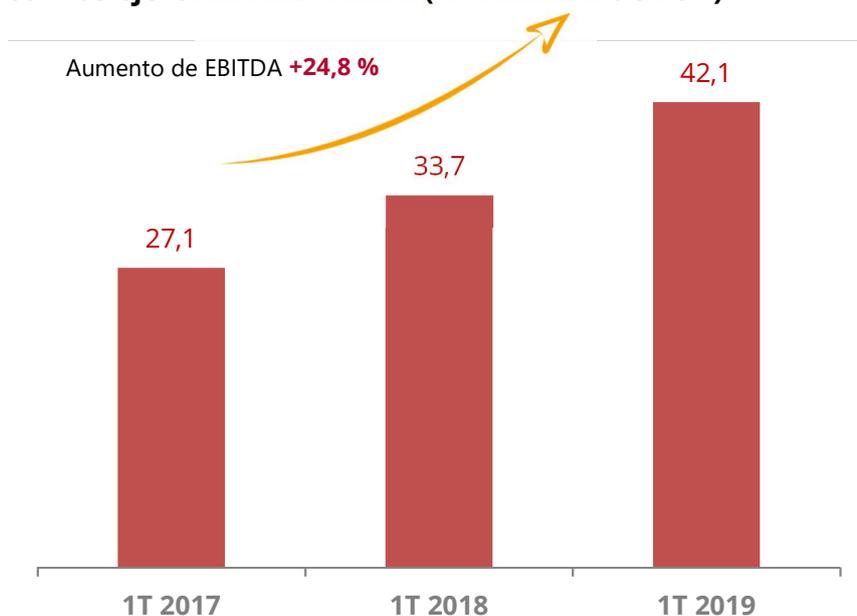


Tabla 1 Desglose de ingresos y EBITDA por divisiones para el 1T 2018 y 1T 2019

	trimestre terminado el 31 de marzo de 2019				trimestre terminado el 31 de marzo de 2018	
	con impacto de la NIIF16		sin impacto de la NIIF16			
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas
Importe neto de la cifra de negocios	444,9		444,9		347,4	
<i>Polonia</i>	104,6	23,5%	104,6	23,5%	95,3	27,4%
<i>República Checa</i>	43,8	9,8%	43,8	9,8%	37,5	10,8%
<i>Hungría</i>	24,5	5,5%	24,5	5,5%	19,9	5,7%
<i>Otro Europa Central y del Este</i>	12,9	2,9%	12,9	2,9%	10,9	3,1%
Total Europa Central y del Este	185,8	41,8%	185,8	41,8%	163,6	47,1%
<i>Rusia</i>	43,9	9,9%	43,9	9,9%	39,4	11,3%
<i>España</i>	65,0	14,6%	65,0	14,6%	55,2	15,9%
<i>Alemania</i>	40,5	9,1%	40,5	9,1%	40,8	11,8%
<i>Francia</i>	75,0	16,9%	75,0	16,9%	29,0	8,3%
<i>Otro Europa Occidental</i>	10,2	2,3%	10,2	2,3%	0,2	0,1%
Total Europa Occidental	190,7	42,9%	190,7	42,9%	125,2	36,0%
<i>China</i>	19,7	4,4%	19,7	4,4%	15,3	4,4%
<i>Otros</i>	4,8	1,1%	4,8	1,1%	3,9	1,1%
	Importe	Margen	Importe	Margen	Importe	Margen
EBITDA	76,8	17,3%	42,1	9,5%	33,7	9,7%
<i>Polonia</i>	19,0	18,1%	10,9	10,4%	9,3	9,8%
<i>República Checa</i>	11,4	26,0%	8,4	19,1%	7,4	19,6%
<i>Hungría</i>	5,4	21,8%	3,8	15,5%	3,3	16,5%
<i>Otro Europa Central y del Este</i>	2,2	18,0%	1,0	7,8%	1,0	9,5%
Total Europa Central y del Este	38,0	20,5%	24,1	13,0%	21,0	12,8%
<i>Rusia</i>	8,2	18,7%	4,0	9,2%	4,4	11,2%
<i>España</i>	16,5	25,5%	12,0	18,5%	11,6	20,9%
<i>Alemania</i>	3,7	9,0%	(1,6)	-	(1,1)	-
<i>Francia</i>	7,7	10,2%	4,6	6,1%	1,2	4,1%
<i>Otro Europa Occidental</i>	1,2	12,2%	0,9	8,1%	(0,1)	-
Total Europa Occidental	29,1	15,3%	15,9	8,3%	11,6	9,3%

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

	trimestre terminado el 31 de marzo de 2019				trimestre terminado el 31 de marzo de 2018	
	con impacto de la NIIF16		sin impacto de la NIIF16		Importe	% de ventas
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas		
China	4,7	23,8%	1,4	7,4%	0,8	5,3%
Otros	(3,2)	-	(3,3)	-	(4,1)	-
EBITDA ajustado*	78,4	17,6%	44,0	9,9%	35,7	10,3%
Polonia	19,4	18,5%	11,3	10,8%	9,7	10,1%
República Checa	11,6	26,4%	8,6	19,6%	7,4	19,8%
Hungría	5,6	23,0%	4,1	16,7%	3,4	17,0%
Otro Europa Central y del Este	2,4	19,0%	1,2	9,2%	1,1	10,3%
Total Europa Central y del Este	39,0	21,0%	25,2	13,6%	21,6	13,2%
Rusia	8,3	19,0%	4,2	9,5%	4,6	11,7%
España	16,7	25,7%	12,2	18,8%	11,9	21,4%
Alemania	3,9	9,6%	(1,3)	-	(0,8)	-
Francia	7,7	10,3%	4,6	6,2%	1,7	-
Otro Europa Occidental	1,3	12,2%	0,9	8,1%	(0,1)	-
Total Europa Occidental	29,6	15,5%	16,4	8,6%	12,7	10,2%
China	4,8	24,3%	1,5	7,8%	0,9	5,8%
Otros	(3,3)	-	(3,3)	-	(4,1)	-
EBIT	17,4	3,9%	14,6	3,3%	11,7	3,4%
Polonia	5,1	4,9%	4,3	4,1%	3,2	3,4%
República Checa	6,1	14,0%	5,9	13,4%	5,0	13,3%
Hungría	2,1	8,6%	2,0	8,1%	1,9	9,5%
Otro Europa Central y del Este	(0,3)	-	(0,5)	-	(0,1)	-
Total Europa Central y del Este	13,0	7,0%	11,7	6,3%	10,0	6,1%
Rusia	1,0	2,4%	0,8	1,8%	2,0	5,0%
España	8,1	12,5%	7,6	11,7%	8,1	14,6%
Alemania	(3,4)	-	(3,8)	-	(3,2)	-
Francia	1,7	2,3%	1,4	1,9%	(0,3)	-
Otro Europa Occidental	0,6	4,9%	0,5	4,6%	(0,2)	-
Total Europa Occidental	7,0	3,7%	5,7	3,0%	4,4	3,5%
China	(0,1)	-	(0,1)	-	(0,4)	-
Otros	(3,5)	-	(3,5)	-	(4,3)	-

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

Tabla 2 Conciliación del resultado neto y el EBITDA neto ajustado para el 1T 2018 y 1T 2019

	trimestre terminado el 31 de marzo de 2019				trimestre terminado el 31 de marzo de 2018		1T/1T	
	con impacto de la NIIF16		sin impacto de la NIIF16		Importe	% de ventas	con impacto de la NIIF16	sin impacto de la NIIF16
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas			% de cambio	% de cambio
Ventas de restaurantes	422,6	95,0%	422,6	95,0%	328,2	94,5%	28,8%	28,8%
Franquicias y otras ventas	22,3	5,0%	22,3	5,0%	19,2	5,5%	16,1%	16,1%
Ingresos totales	444,9		444,9		347,4		28,1%	28,1%

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

	trimestre terminado el 31 de marzo de 2019				trimestre terminado el		1T/1T	
	con impacto de la NIIF16		sin impacto de la NIIF16		31 de marzo de 2018		con impacto de la NIIF16	sin impacto de la NIIF16
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas	% de cambio	% de cambio
Resultado del periodo	3,8	0,9%	6,4	1,4%	4,5	1,3%	(15,6%)	42,2%
+ Gastos financieros	10,7	2,4%	4,4	1,0%	4,7	1,4%	123,4%	(6,4%)
- Ingresos financieros	(0,4)	0,0%	(0,2)	0,0%	(0,2)	(0,1%)	0,0%	0,0%
+ (Gasto) / Ingreso por impuesto sobre las ganancias	3,3	0,7%	4,0	0,9%	2,7	0,8%	22,2%	48,1%
+ Amortización del inmovilizado	58,8	13,2%	26,9	6,0%	21,5	6,2%	173,5%	25,1%
+ (Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos	0,6	0,1%	0,6	0,1%	0,5	0,1%	20,0%	20,0%
EBITDA	76,8	17,3%	42,1	9,5%	33,7	9,7%	127,9%	24,9%
+ Gastos de puesta en marcha*	1,6	0,4%	1,9	0,4%	2,0	0,6%	(20,0%)	(5,0%)
EBITDA ajustado	78,4	17,6%	44,0	9,9%	35,7	10,3%	119,6%	23,3%

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

Eventos y operaciones significativas en el 1T 2019 (hasta la fecha de publicación de este informe)

Resolución de Contrato de Compraventa de Acciones – TELEPIZZA, S.A.U.

El 26 de julio de 2018 AmRest Sp. z o.o. («AmRest Poland») y TELE PIZZA, S.A.U. (el «Vendedor») firmaron un Contrato de Compraventa de Acciones, en virtud del cual AmRest Poland adquiriría el 100 % de las acciones de TELEPIZZA POLAND Sp. z o.o. («Telepizza Poland») a un precio estimado de aprox. 8 millones de EUR.

Telepizza Poland es el franquiciado principal de los restaurantes Telepizza en Polonia y es propiedad absoluta del Vendedor. Actualmente, Telepizza Poland opera 95 restaurantes, con un modelo de negocio tanto propio (33 unidades) como de franquicia (62 ubicaciones).

La finalización de la transacción estaba supeditada a varias condiciones, como la obtención de las aprobaciones antimonopolio; la formalización de un contrato de licencia con el Vendedor, que autorice a Telepizza Polska para continuar desarrollando su actividad; y la ausencia de cambios sustanciales adversos («MAC»).

El 7 de marzo de 2019, AmRest informó de que el Contrato de Compraventa de Acciones quedaba resuelto automáticamente debido al incumplimiento de las condiciones suspensivas especificadas en el mismo antes de la Fecha Límite (es decir, la no obtención del consentimiento a la concentración por parte de la Oficina de Competencia y Protección del Cliente antes de la Fecha Límite).

Contrato de compraventa de acciones entre Gosha Holdings, S.à.r.l. y FCapital Dutch, B.V.

El 27 de marzo de 2019, AmRest fue informada por su accionista mayoritario, FCapital Dutch, B.V. (filial de Grupo Finaccess; «FCapital», el «Comprador»), y uno de sus accionistas importantes, Gosha Holdings, S.à.r.l. («Gosha», el «Vendedor») de que FCapital y Gosha han otorgado un contrato de compraventa de acciones,

con arreglo al cual el Comprador adquirirá al Vendedor toda su participación accionarial en AmRest, formada por 23 426 313 acciones que representan un 10,67 % del capital social de la Sociedad, por un precio por acción de 13,22 EUR, lo que asciende a un total de 309 695 857,86 EUR (la «Transacción»). Se prevé que la Transacción se complete el 10 de mayo de 2019.

Como consecuencia, D. Henry McGovern y D. Steven Kent Winegar, miembros del Consejo de Administración nombrados a petición del Vendedor y que le representan en el Consejo, dimitirán 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 para el ejercicio 2019.

Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad

De conformidad con la resolución adoptada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de AmRest Holdings SE celebrada el 5 de octubre de 2017, que entró en vigor el 12 de marzo de 2018 (la fecha de registro del domicilio social de la Compañía en Pozuelo de Alarcón, Madrid, España), la composición del Consejo de Administración es la siguiente:

- D. José Parés Gutiérrez
- D. Carlos Fernández González
- D. Luis Miguel Álvarez Pérez
- D. Henry McGovern
- D. Steven Kent Winegar Clark
- D. Pablo Castilla Reparaz
- D. Mustafa Ogretici

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

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

De acuerdo al contrato de compraventa de acciones entre Gosha Holdings, S.à.r.l. y FCapital Dutch, B.V. descrito en la sección «Eventos y operaciones significativas en el 1T de 2019» de este informe, D. Henry McGovern y D. Steven Kent Winegar, miembros del Consejo de Administración, dimitirán de sus cargos tras la formalización de la respectiva transacción, y con efecto desde la Junta General Anual de Accionistas de AmRest para el ejercicio 2019.

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 31 de marzo 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.*	123 777 447	56,38%
Gosha Holding S.à.r.l.**	23 426 313	10,67%
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%

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

** FCapital Dutch B. V. es el accionista mayoritario de FCapital Lux (ostenta directamente 56 509 547 de acciones de AmRest) y la 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.*

*** Gosha Holding S.à.r.l. es una entidad jurídica estrechamente vinculada a D. Henry McGovern y D. Steven Kent Winegar, miembros del Consejo Administración de AmRest.*

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

Durante el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2019 se han producido variaciones con respecto a las acciones y opciones sobre acciones ostentadas por el Consejo de Administración de AmRest.

Según la información que dispone AmRest, los siguientes miembros del Consejo de Administración ostentaban durante este periodo la propiedad de las acciones de la Sociedad: D. Henry McGovern, D. Carlos Fernández González y D. Steven Kent Winegar Clark.

A 31 de diciembre de 2018, D. Henry McGovern ostentaba directamente 172 340 acciones de AmRest por un valor nominal total de 17 234 EUR. El 31 de marzo de 2019 (y simultáneamente en la fecha de publicación de este informe) ostentaba 302 340 acciones de la Sociedad por un valor nominal total de 30 234 EUR.

A 31 de diciembre de 2018, Gosha Holdings S.à.r.l. –la entidad más estrechamente vinculada a D. Henry McGovern y D. Steven Kent Winegar (los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad)– ostentaba 23 426 313 de las acciones de la Sociedad por un valor nominal total de 2 342 631,3 EUR. El 31 de marzo de 2019, mantenía la misma cantidad de acciones de la Sociedad. El contrato de compraventa de acciones entre Gosha Holdings, S.à.r.l. y FCapital Dutch, B.V. que se prevé completar el 10 de mayo de 2019 se encuentra descrito en el punto de Eventos y operaciones significativas en el 1T 2019.

A 31 de diciembre de 2018 FCapital Dutch B.V. –la entidad más estrechamente vinculada a D. Carlos Fernández González (miembro del Consejo de Administración de la Sociedad)– ostentaba 123 777 447 acciones de la Sociedad por un valor nominal total de 12 377 744,7 EUR. El 31 de marzo de 2019, FCapital Dutch B.V. mantenía la misma cantidad de acciones de la Sociedad.

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 ha estado adquiriendo acciones propias con vistas a:

- La ejecución de los planes de opciones sobre acciones: el Plan de Opciones sobre Acciones para los Empleados y el Plan de Incentivos de Gestión.
- Garantizar la disponibilidad del importe de 13 millones de euros en acciones propias para posibilitar el planificado pago a D. Grégory Marciano y D. Adrien de Schompré en relación con la adquisición de Sushi Shop Group SAS, descrita en la nota «Eventos y operaciones significativas» del Informe de Gestión para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2018.

En el periodo entre el 1 de enero de 2019 y el 31 de marzo de 2019, AmRest compró un total de 43 000 acciones propias con un valor nominal total de 4 300 EUR y que representaban el 0,0196 % del capital social por un importe total de 1,8 millones de PLN (0,4 millones de EUR). Durante el mismo periodo, la Sociedad

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

dispuso de un total de 383 780 acciones propias con un valor nominal total de 38 378 EUR y que representaban el 0,1748 % 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 31 de marzo de 2019, AmRest ostentaba 1 245 958 acciones propias con un valor nominal total de 124 595,8 EUR y representativas del 0,5675 % del capital social.

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

Previsión de los resultados financieros

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

Parte B. Informe intermedio condensado consolidado correspondiente al 1T de 2019

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA CONDENSADA CORRESPONDIENTE AL TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2019	17
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2019	18
ESTADO DE LA POSICIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO A 31 DE MARZO DE 2019	19
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2019	20
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2019.....	21
NOTAS AL INFORME INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO.....	22

Cuenta de resultados consolidada condensada correspondiente al trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

	trimestre terminado el	
	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Operaciones continuadas		
Ventas de restaurantes	422,6	328,2
Franquicia y otras ventas	22,3	19,2
Ingresos totales	444,9	347,4
Gastos de restaurantes:		
Consumo de mercaderías y materias primas	(120,9)	(95,4)
Gastos por retribuciones a los empleados	(118,9)	(85,8)
Royalties	(19,8)	(17,0)
Otros gastos de explotación	(120,7)	(99,0)
Franquicias y otros gastos	(14,7)	(14,4)
Gastos generales y administrativos	(33,5)	(25,5)
Total gastos de explotación	(428,5)	(337,1)
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos financieros	(0,1)	(0,5)
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor del resto de activos	(0,5)	-
Otros ingresos/gastos de explotación	1,6	1,9
Resultado de explotación	17,4	11,7
Ingresos financieros	0,4	0,2
Gastos financieros	(10,7)	(4,7)
Resultado antes de impuestos	7,1	7,2
(Gasto) / Ingreso por impuesto sobre las ganancias	(3,3)	(2,7)
Resultado del periodo	3,8	4,5
Atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	3,7	5,1
Participaciones no dominantes	0,1	(0,6)
Resultado del periodo	3,8	4,5
Ganancias / (Pérdidas) por acción básicas en EUR	0,02	0,02*
Ganancias / (Pérdidas) por acción diluidas en EUR	0,02	0,02*

Las cuentas anuales consolidadas condensadas 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 se reexpresa.

* Incluido el efecto del desdoblamiento de acciones descrito en la nota 9.

Estado del resultado global consolidado condensado correspondiente al trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

	trimestre terminado el	
	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Resultado del periodo	3,8	4,5
Otros resultados globales		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	8,6	3,6
Coberturas de inversión netas	-	-
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	-	0,2
<i>Total de elementos que pueden reclasificarse después de las pérdidas y ganancias</i>	8,6	3,8
Otro resultado global del periodo	8,6	3,8
Total resultado global del periodo	12,4	8,3
Atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	12,2	8,5
Participaciones no dominantes	0,2	(0,2)

El estado del resultado global 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 se reexpresa.

Estado de la posición financiera consolidado condensado a 31 de marzo de 2019

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Activo		
Inmovilizado material	511,0	500,9
Activos por derecho de uso	779,5	-
Fondo de comercio	372,6	368,7
Inmovilizado intangible	241,0	240,8
Inversiones inmobiliarias	5,2	5,2
Instrumentos de patrimonio valorados a su valor razonable	26,9	26,9
Otros activos no corrientes	25,7	26,4
Activos por impuestos diferidos	24,9	22,1
Total activo no corriente	1 986,8	1 191,0
Existencias	23,8	25,7
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	73,9	61,9
Activos por impuesto sobre las ganancias corrientes	5,1	8,0
Otros activos corrientes	29,5	36,3
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	107,2	118,4
Total activo corriente	239,5	250,3
Total activo	2 226,3	1 441,3
Patrimonio neto		
Capital social	22,0	22,0
Reservas	202,9	206,1
Ganancias acumuladas	235,2	231,5
Diferencias de conversión	(30,4)	(38,9)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	429,7	420,7
Participaciones no dominantes	9,6	9,9
Total patrimonio neto	439,3	430,6
Pasivo		
Pasivo financiero	674,4	655,8
Pasivos por arrendamiento	648,9	1,8
Provisiones por prestaciones a empleados	1,7	1,7
Provisiones	16,0	14,8
Pasivo por impuestos diferidos	45,6	46,2
Otro pasivo no corriente	24,2	25,1
Total pasivo no corriente	1 410,8	745,4
Pasivo financiero	9,7	6,0
Pasivos por arrendamiento	125,5	0,6
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	229,3	246,9
Pasivos por el impuesto sobre las ganancias	11,7	11,8
Total pasivo corriente	376,2	265,3
Total pasivo	1 787,0	1 010,7
Total patrimonio neto y pasivo	2 226,3	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 se reexpresa.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado correspondiente al trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

	trimestre terminado el	
	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado antes de impuestos de las operaciones continuadas	7,1	7,2
Ajustes al resultado:		
Amortización inmovilizado intangible y material	58,8	21,5
Gastos netos por intereses	9,7	2,7
Diferencias por tipo de cambio	(0,1)	1,4
Ganancia/Pérdida por la enajenación de inmovilizado material y de intangibles	0,2	-
Deterioro de los activos no financieros	0,5	-
Gastos por pagos basados en acciones	2,3	1,8
Otros	0,2	0,5
Variaciones en el capital circulante:		
Variación en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(10,3)	1,9
Variación en existencias	2,1	2,2
Variación en otros activos	(2,1)	(3,8)
Variación en deudas y otros pasivos	(11,2)	(10,3)
Variación en provisiones y prestaciones laborales	1,5	(0,4)
Impuesto sobre las ganancias pagado	(2,2)	(1,7)
Efectivo neto de las actividades de explotación	56,5	23,0
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de inmovilizado material	(37,4)	(32,0)
Adquisición de inmovilizado intangible	(7,4)	(1,4)
Efectivo neto destinado a actividades de inversión	(44,8)	(33,4)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Rendimientos de las transmisiones de acciones (opciones de los empleados)	0,2	0,1
Recompra de acciones propias	(0,4)	-
Pagos procedentes del plan de opciones sobre acciones de los empleados liquidado en efectivo	(0,2)	(0,3)
Cobros procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	34,2	-
Pagos procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	(12,6)	(2,0)
Pago de pasivos por arrendamiento, incluidos intereses pagados	(35,2)	-
Intereses pagados	(3,3)	(1,8)
Intereses recibidos	0,1	0,2
Operaciones con participaciones no dominantes	(5,3)	1,0
Efectivo neto procedente de las actividades de financiación	(22,5)	(2,8)
Variación neta en efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(10,8)	(13,2)
Efecto de la evolución en los tipos de cambio	(0,4)	0,5
Variación en el balance de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(11,2)	(12,7)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo	118,4	131,2
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del periodo	107,2	118,5

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.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado condensado correspondiente al trimestre terminado el 31 de marzo 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 neto del periodo	-	-	3,7	-	3,7	0,1	3,8
Otros resultados globales	-	-	-	8,5	8,5	0,1	8,6
Total resultado global	-	-	3,7	8,5	12,2	0,2	12,4
Operaciones con participaciones no dominantes	-	(4,8)	-	-	(4,8)	(0,5)	(5,3)
Total operaciones con participaciones no dominantes	-	(4,8)	-	-	(4,8)	(0,5)	(5,3)
Compra de acciones propias	-	(0,4)	-	-	(0,4)	-	(0,4)
Pagos basados en acciones	-	2,0	-	-	2,0	-	2,0
Total distribuciones y contribuciones	-	1,6	-	-	1,6	-	1,6
A 31 de marzo de 2019	22,0	202,9	235,2	(30,4)	429,7	9,6	439,3
	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 (reexpresado*)	0,2	152,3	188,5	(29,6)	311,4	8,9	320,3
Resultado neto correspondiente al periodo	-	-	5,1	-	5,1	(0,6)	4,5
Otro resultado global	-	0,2	-	3,2	3,4	0,4	3,8
Total resultado global	-	0,2	5,1	3,2	8,5	(0,2)	8,3
Operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	1,0	1,0
Total operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	1,0	1,0
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	2,1	-	-	2,1	-	2,1
Total distribuciones y contribuciones	-	2,1	-	-	2,1	-	2,1
A 31 de marzo de 2018 (reexpresado*)	0,2	154,6	193,6	(26,4)	322,0	9,7	331,7

* 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 8.

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 en Ámsterdam registró el cambio de la forma jurídica de la Sociedad a una Sociedad Anónima Europea (Societas Europaea) y su nombre a AmRest Holdings SE. Desde marzo de 2018, el domicilio social de la Sociedad 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 opera 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 las franquicias concedidas. Desde el 1 de octubre de 2016, al Grupo, como franquiciado principal, le asiste el derecho a otorgar a terceros licencias para explotar los restaurantes Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery (subfranquicias) en países de Europa Central y del Este, garantizando al mismo tiempo que un cierto número de restaurantes son explotados directamente por AmRest. Los restaurantes Pizza Hut adquiridos en Francia en mayo de 2017, en Alemania en julio de ese mismo año y en Rusia en junio de 2018 son operados tanto por AmRest como por sus subfranquicias con arreglo a contratos de máster franquicia.

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

En 2018, el Grupo adquirió las marcas Bacoa y Sushi Shop, y como resultado, el Grupo opera restaurantes propios y de franquicia en España (Bacoa) y restaurantes propios y de franquicia entre otros en Francia, Bélgica, España, EAU, Suiza, Reino Unido. Bacoa es la cadena española de hamburgueserías prémium y Sushi Shop es el operador de la cadena europea líder de restaurantes de cocina japonesa, con 171 establecimientos, de los cuales alrededor de un tercio son restaurantes dirigidos por franquiciados.

A 31 de marzo de 2019, el Grupo operaba 2 138 restaurantes (propios y franquiciados).

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

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

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

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

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, Polonia	China	España	Francia, España, Bélgica, Italia, Suiza, Luxemburgo, Reino Unido

Actividad en la que AmRest es franquiciador (marca propia o sobre la base de un contrato de máster franquicia)						
Marca	Pizza Hut Dine-In	Pizza Hut Express, Delivery	La Tagliatella	Blue Frog	BACOA	Sushi Shop
Socio	PH Europe S.à.r.l., (US Branch), 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 contrato	Alemania, Rusia, Armenia y Azerbaiyán	Alemania, Francia, CEE (Bulgaria, Hungría, Chequia, Polonia, Eslovaquia, Eslovenia, Serbia, Croacia), Rusia, Armenia y Azerbaiyán	España, Francia	España	España	Francia, España, Alemania, Portugal, Bélgica, Italia, EAU, Arabia Saudí, Irán 5), 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, (acuerdo de desarrollo de área): exclusividad para territorios específicos otorgada de 2 a 14 años.

1) El Grupo AmRest asumió el 82% y Starbucks el 18% del capital de las sociedades recién constituidas en Polonia, Chequia y Hungría. Comenzando desde el noveno año, Starbucks tiene una opción incondicional de ampliar sus acciones a un máximo del 50%. En caso de una adquisición o cambio de control sobre la Sociedad y/o sus accionistas, Starbucks tendrá derecho a ampliar sus acciones hasta el 100%, comprándolas al Grupo. De acuerdo a 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 iniciales 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.

5) El Consejo de Administración acordó dejar de estar presente en Irán.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

2. Estructura del Grupo

A fecha de 31 de marzo 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	Apia, Samoa	AmRest China Group PTE Ltd	100,00%	Diciembre de 2012
Horizon Group Consultants	Road Town, Islas Vírgenes Británicas	AmRest China Group PTE Ltd	100,00%	Diciembre de 2012
AmRest Management Kft	Budapest, Hungría	AmRest Kft	99,00%	Agosto de 2018
		AmRest Capital Zrt	1,00%	
GM Invest SRL	Bruselas, Bélgica	AmRest Capital Zrt	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Group SAS	París, Francia	GM Invest SRL	9,47%	Octubre de 2018
		AmRest Capital Zrt	90,53%	
AmRest France SAS	París, Francia	AmRest Holdings SE	100,00%	Diciembre de 2018
Sushi Shop Management SAS	París, Francia	Sushi Shop Group SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Belgique SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Group SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Holding USA LLC	Dover Kent, EE. UU.	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Luxembourg SARL	Luxemburgo	Sushi Shop Group SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Switzerland SA	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Actividad de restaurante, franquicia y máster franquicia				
AmRest Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Holdings SE	100,00%	Diciembre de 2000
AmRest s.r.o.	Praga, República Checa	AmRest Holdings SE	100,00%	Diciembre de 2000
AmRest Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	Junio de 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	Marzo de 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Holdings SE	100,00%	Abril de 2007
OOO AmRest	San Petersburgo, Rusia	AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	44,72%	Julio de 2007
		AmRest Sp. z o.o.	55,28%	
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, República Checa	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	Agosto de 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest Kávézó Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.	82,00%	Agosto de 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00%	
AmRest d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Sp. z o.o.	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.*	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
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 Coffee SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o.	99,00%	Diciembre de 2015
		AmRest Sp. z o.o.	1,00%	

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% Participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o. AmRest Capital Zrt	77,00% 23,00%	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 Restaurant 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. AmRestavia S.L.U.	74,00% 26,00%	Febrero de 2017
AmRest AT GmbH	Viena, Austria	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	Marzo de 2017
AmRest Topco France SAS	París, Francia	AmRest France SAS	100,00%	Mayo de 2017
AmRest Delco France SAS	París, Francia	AmRest Topco France SAS	100,00%	Mayo de 2017
AmRest Opco SAS***	París, Francia	AmRest France SAS	100,00%	Julio de 2017
OOO Chicken Yug	San Petersburgo, Rusia	OOO AmRest	100,00%	Octubre de 2017
OOO Pizza Company	San Petersburgo, Rusia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd. OOO AmRest	99,9% 0,1%	Noviembre de 2017
AmRest Coffee SRB d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Holdings SE	100,00%	Noviembre de 2017
AmRest Chamnord SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00%	Marzo de 2018
AmRest SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o. AmRest Sp. z o.o.	99,00% 1,00%	Abril de 2018
AmRest Pizza GmbH	Berlín, Alemania	AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	100,00%	Junio de 2018
Black Rice S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00%	Julio de 2018
Bacoa Holding S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00%	Julio de 2018
Sushi Shop Restauration SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Orphus SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS Eloise CAZAL	85,00% 15,00%	Octubre de 2018
Sushiga SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS Emmanuel GARFIN	50,00% 50,00%	Octubre de 2018
Altana SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Tomemma SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Antibes Developpement SAS	París, Francia	Sushi Shop Group SAS	60,00%	Octubre de 2018
Sushi Courbevoie Developpement SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	40,00%	Octubre de 2018
Sushi Nice Developpement SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Lepic SARL	París, Francia	Sushi Shop Martyrs SARL	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Levallois SARL	París, Francia	Sushi Shop Courcelles SARL	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Martyrs SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Secretan SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop ST Dominique SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Villers SARL	París, Francia	Sushi Shop Group SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Vincennes SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Corner SAS	París, Francia	Sushi Shop Restauration SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Corner M SARL	París, Francia	Sushi Shop Restauration SAS	100,00%	Octubre de 2018
Art Sushi Marseille SAS	Marsella, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Vieux Lille SAS	Lille, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Lille Centre SAS	Lille, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Toulouse Developpement SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Traiteur SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
SSC – Sushi Shop Cauderan SAS	Burdeos, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
SSBC – Sushi Shop Bordeaux Chartrons SAS	Burdeos, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
SSB Sushi Shop Bordeaux SAS	Burdeos, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
SSM – Sushi Shop Merignac SAS	Burdeos, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
AIX Sushi House SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
ART Sushi ST Barnabe SARL	Marsella, Francia	Art Sushi Marseille SAS	100,00%	Octubre de 2018
ART Sushi Delibes SARL	Marsella, Francia	Art Sushi Marseille SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Marseille Developpement SARL	Marsella, Francia	Art Sushi Marseille SAS	100,00%	Octubre de 2018

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% Participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
Zen'itude SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Courcelles SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushinantes SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Gelau SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Bottega Romana Courcelles SARL	París, Francia	Sushi Shop Restauration SAS	100,00%	Octubre de 2018
Bottega Romana Boetie SARL	París, Francia	Sushi Shop Restauration SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Grand Ouest SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Rouen SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Toulouse 3 SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Angers SARL	París, Francia	Sushi Shop Grand Ouest SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop La Rochelle SARL	París, Francia	Sushi Grand Ouest SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Le Mans SARL	París, Francia	Sushi Grand Ouest SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Tours SARL	París, Francia	Sushi Grand Ouest SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Caen SARL	París, Francia	Sushi Grand Ouest SAS	100,00%	Octubre de 2018
Black Box SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Bontor SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
RCP SARL	París, Francia	Black Box SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sauboget SARL	París, Francia	Black Box SAS	100,00%	Octubre de 2018
HP2L SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Nice 2 SARL	París, Francia	Sushi Nice Developpement SAS	100,00%	Octubre de 2018
CR Developpement SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi 54 SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi 21 SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Rennes Nemours SARL	París, Francia	HP2L SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Corner Saint Gregoire SARL	París, Francia	HP2L SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Lyon 64 SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00%	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
Sushi House SA	Luxemburgo	Midicapital	14,00%	Octubre de 2018
		Sushi Shop Luxembourg SARL	86,00%	
Sushi Sablon SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop London Pvt LTD	Londres, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Louise SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	54,80%	Octubre de 2018
		Midicapital	45,20%	
Sushi Shop UK Pvt LTD	Charing, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Uccle SA	Uccle, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Anvers SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Geneve SA	Ginebra, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Lausanne SARL	Lausana, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Madrid S.L.	Madrid, España	Sushi Shop Management SAS	63,00%	Octubre de 2018
		Carlos Santin	37,00%	
Sushi Shop Milan SRL	Milán, Italia	Sushi Shop Management SAS	70,00%	Octubre de 2018
		Vanray SRL	30,00%	
Sushi Shop NE USA LLC	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop NY1	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	64,00%	Octubre de 2018
		Sushi Shop NE USA LLC	36,00%	
Sushi Shop NY2	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop International SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Group SAS	99,90%	Octubre de 2018
		Sushi Shop Belgique SA	0,10%	
Sushi Shop Zurich GMBH	Zúrich, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop Nyon SARL	Nyon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop NL B.V.	Ámsterdam, Países Bajos	Sushi Shop Group SAS	100,00%	Octubre de 2018
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

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% Participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
La Tagliatella International Kft	Budapest, Hungría	AmRestavia S.L.U.	100,00%	Noviembre de 2012
La Tagliatella Financing Kft**	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.****	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. Michał Lewandowski	99,00% 1,00%	Diciembre de 2018
Servicios de suministro para los restaurantes operados por el Grupo				
SCM Czech s.r.o.	Praga, Chequia	SCM Sp. z o.o. Ondrej Razga	90,00% 10,00%	Marzo de 2007
SCM Sp. z o.o.	Varsovia, Polonia	AmRest Sp. z o.o. R&D Sp. z o.o. Beata Szafarczyk-Cylny Zbigniew Cylny	51,00% 43,80% 5,00% 0,20%	Octubre de 2008
SCM Due Sp. z o.o.	Varsovia, Polonia	SCM Sp. z o.o.	100,00%	Octubre de 2014

* 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.

** 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.

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

**** 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.

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.

El 16 de abril de 2019 se registró una nueva sociedad: LTP La Tagliatella II Franchise Portugal Lda. Los accionistas de la sociedad son: 74 % AmRest TAG S.L.U. y AmRestavia S.L.U. el 26 %.

El 16 de abril de 2019, OOO Pizza Company ha cambiado su denominación a OOO AmRest Pizza.

3. Bases de elaboración

Las cifras contables presentadas 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 ejercicio terminado 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.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

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.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de manera continua. Las revisiones de las estimaciones se reconocen de forma prospectiva. Los resultados reales pueden diferir de las 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 terminado 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 de la posición financiera consolidado del Grupo, así como en las cuentas anuales consolidadas 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 12.

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 por 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 periodo declarado.

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

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

4. 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 rendimiento del Grupo mediante el desglose geográfico en divisiones descrito en el cuadro que figura más adelante.

La actividad de los restaurantes propios y de las franquicias se analiza respecto a los cuatro segmentos operativos, presentando el rendimiento 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 (p. ej., 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
	Operaciones de restaurantes y actividad de franquicia en:
	■ Polonia - KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King, Blue Frog,
Europa Central y del Este (CEE)	■ Chequia - KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King,
	■ Hungría - KFC, Pizza Hut, Starbucks,
	■ Bulgaria - KFC, Starbucks, Burger King,
	■ Croacia, Austria, Eslovenia y Serbia - KFC,
	■ Eslovaquia - Starbucks, Pizza Hut, Burger King,
	■ Rumanía - Starbucks.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

Segmento	Descripción
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 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 trimestre terminado el 31 de marzo de 2019 y el trimestre comparativo concluido el 31 de marzo 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.

trimestre terminado el 31 de marzo de 2019	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
Importe neto de la cifra de negocios de clientes externos	185,8	190,7	43,9	19,7	4,8	444,9
Importe neto de la cifra de negocios entre segmentos	-	-	-	-	-	-
Importe neto de la cifra de negocios del segmento	185,8	190,7	43,9	19,7	4,8	444,9
EBITDA	38,0	29,1	8,2	4,7	(3,2)	76,8
Amortización inmovilizado material e inmovilizado intangible	25,1	21,4	7,2	4,8	0,3	58,8
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos financieros	(0,1)	0,2	-	-	-	0,1
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor del resto de activos	-	0,5	-	-	-	0,5
Resultado de explotación	13,0	7,0	1,0	(0,1)	(3,5)	17,4
Gastos e ingresos financieros	(3,1)	(2,4)	(0,4)	(0,3)	(4,1)	(10,3)
Resultado antes de impuestos	9,9	4,6	0,6	(0,4)	(7,6)	7,1
Inversión de capital*	15,4	17,8	2,9	0,6	0,1	36,8

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

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

Los datos de la información por segmentos en ejercicios anteriores no fueron reexpresados. Con fines comparativos, el Grupo presenta las medidas clave de los resultados del 1T 2019, como si la NIIF 16 no se hubiese aplicado.

trimestre terminado el 31 de marzo de 2019	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
EBITDA excluido el efecto de la NIIF 16	24,1	15,9	4,0	1,4	(3,3)	42,1
Resultado de explotación, excluido el efecto de la NIIF 16	11,7	5,7	0,8	(0,1)	(3,5)	14,6

trimestre terminado el 31 de marzo de 2018	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
Importe neto de la cifra de negocios de clientes externos	163,6	125,2	39,4	15,3	3,9	347,4
Importe neto de la cifra de negocios entre segmentos	-	-	-	-	-	-
Importe neto de la cifra de negocios del segmento	163,6	125,2	39,4	15,3	3,9	347,4
EBITDA	21,0	11,6	4,4	0,8	(4,1)	33,7
Amortización inmovilizado material e inmovilizado intangible	11,0	6,7	2,4	1,2	0,2	21,5
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos financieros	-	0,5	-	-	-	0,5
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor del resto de activos	-	-	-	-	-	-
Resultado de explotación	10,0	4,4	2,0	(0,4)	(4,3)	11,7
Inversión de capital*	10,2	12,6	2,7	0,7	0,2	26,4

*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.

5. Combinaciones de negocios

No hubo ninguna combinación de negocios sustancial en el 1T de 2019.

En el primer trimestre de 2019, el Grupo AmRest no ha realizado ninguna conciliación final del precio de compra para las adquisiciones pasadas. En el periodo del 2T-4T de 2018, se finalizaron varias adquisiciones que incluían Pizza Hut en Francia, KFC France, KFC Russia y Pizza Portal. Los ajustes introducidos durante la contabilización del precio de compra final no afectaron sustancialmente a los datos comparativos presentados en este informe intermedio consolidado condensado para el estado del resultado global consolidado, los flujos de efectivo de las actividades de explotación, inversión y financiación en el estado de flujo de efectivo consolidado y las ganancias por acción; y por tanto, no fue necesario reexpresar los datos comparativos.

6. Gastos de explotación

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

	trimestre terminado el	
	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Consumo de mercadería y materias primas	134,4	108,6
Sueldos y salarios	118,5	85,4
Seguridad social y beneficios de los empleados	28,8	21,3
Royalties	20,9	17,0
Suministros	18,7	14,9

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

	trimestre terminado el	
	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Servicios externos - marketing	17,7	15,4
Servicios externos – otros	16,7	14,0
Costes de alquiler y ocupación/arrendamientos operativos (2018)	6,4	33,7
Amortización de activos por derecho de uso	32,3	-
Amortización de inmovilizado material	23,4	18,6
Amortización de inmovilizado intangible	3,1	2,9
Seguros	0,6	0,3
Viajes de negocios	2,5	1,9
Otros	4,3	3,1
Total gasto de explotación por naturaleza	428,3	337,1
Pérdidas/(ganancias) de la enajenación del activo fijo	0,2	-
Total gastos de explotación	428,5	337,1

Resumen de los gastos de explotación por funciones:

	trimestre terminado el	
	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Gastos de restaurantes	380,3	297,2
Franquicias y otros gastos	14,7	14,4
Total coste de ventas	395,0	311,6
Gastos generales y administrativos	33,5	25,5
Total gastos de explotación	428,5	337,1

7. Ingresos y gastos financieros

Ingresos financieros

	trimestre terminado el	
	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Ingresos de intereses bancarios	0,1	0,2
Ingresos netos de diferencias de cambio	0,3	-
Total ingresos financieros	0,4	0,2

Gastos financieros

	trimestre terminado el	
	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Gastos por intereses	(3,8)	(2,9)
Gastos por intereses en pasivos por arrendamiento	(6,0)	-
Comisión de apertura	(0,3)	(0,3)
Coste neto de diferencias de cambio	-	(1,4)
Otros	(0,4)	(0,1)
Diferencias por tipo de cambio en pasivos por arrendamiento	(0,2)	-
Total gastos financieros	(10,7)	(4,7)

8. Patrimonio neto

Reexpresión de los datos comparativos para los estados de variaciones 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 31 de marzo de 2018 ha sido reexpresado comparándolo con los datos declarados en el informe intermedio condensado para el 1T 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 terminado 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 hace alusión al ajuste del reconocimiento final de la participación no dominante en la adquisición de Pizza Portal por el importe de 0,5 millones de EUR.

Capital social

No hubo cambios en el número de acciones emitidas y el saldo total del capital social de la Sociedad en el periodo contemplado en este informe intermedio.

Según el mejor conocimiento de AmRest a 31 de marzo de 2019, AmRest Holdings tenía la siguiente estructura de accionistas:

Accionista	Número de acciones y votos en la junta de Accionistas	% de acciones y votos en la junta de Accionistas
FCapital Dutch B. V.*	123 777 447	56,38%
Gosha Holding S.à.r.l.**	23 426 313	10,67%
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 mayoritario de FCapital Lux (titular directamente de 56 509 547 de acciones de AmRest) y filial de Finaccess Capital, S.A. de C.V. Grupo Finaces 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.

** Gosha Holding S.à.r.l. es una entidad legal estrechamente vinculada a D. Henry McGovern y D. Steven Kent Winegar, miembros del Consejo Administración de AmRest. miembro del Consejo de Administración de AmRest.

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. Se prevé que la transacción se complete el 10 de mayo de 2019.

Como consecuencia, D. Henry McGovern y D. Steven Kent Winegar, miembros del Consejo nombrados a petición de Gosha Holdings S.à.r.l. y que le representan en el Consejo, dimitirán 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 para el ejercicio 2019.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

Operaciones con participaciones no dominantes

Esta partida refleja el impacto de la contabilización de las operaciones con participaciones no dominantes.

En en 1T de 2019 se reconocieron las siguientes operaciones principales:

	Operaciones con participaciones no dominantes	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
<i>Operaciones con participaciones no dominantes</i>			
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 compraventa de acciones entre AmRest Holding SE y Delivery Hero SE. En base al contrato, 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 precio de compra total de las acciones ascendió a 5,3 millones de EUR. El precio de compra fue pagado el 13 de marzo de 2019.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

Reservas

La estructura de las Reservas es la siguiente:

	Prima de emisión	Opción de venta	Pago 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	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado global	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	-	(4,8)	(4,8)
Total operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	-	(4,8)	(4,8)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	(0,4)	-	-	(0,4)
<i>Pagos basados en acciones</i>								
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	-	(3,3)	3,3	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – valor de los beneficios del empleado ejercitados en el periodo	-	-	-	(0,6)	-	-	-	(0,6)
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – rendimientos de los empleados por la transferencia de acciones	-	-	-	0,3	-	-	-	0,3
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – el cambio de las opciones no ejercitadas	-	-	-	2,3	-	-	-	2,3
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Total pagos basados en acciones</i>	-	-	-	(1,3)	3,3	-	-	2,0
Total distribuciones y aportaciones	-	-	-	(1,3)	2,9	-	-	1,6
A 31 de marzo de 2019	236,3	(40,7)	13,0	(7,6)	(12,3)	(0,5)	14,7	202,9

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

	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 (reexpresado)	189,1	(40,7)	(7,8)	(10,6)	2,8	19,5	152,3
Coberturas de inversión netas	-	-	-	-	-	-	-
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	0,2	-	0,2
Total resultado global	-	-	-	-	0,2	-	0,2
Operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	-	-
Total operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-
<i>Pagos basados en acciones</i>	-	-	-	-	-	-	-
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	(1,4)	1,4	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – valor de los beneficios del empleado ejercitados en el periodo	-	-	-	-	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – rendimientos de los empleados por la transferencia de acciones	-	-	0,3	-	-	-	0,3
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – el cambio de las opciones no ejercitadas	-	-	1,8	-	-	-	1,8
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	-	-	-	-	-	-
<i>Total pagos basados en acciones</i>	-	-	0,7	1,4	-	-	2,1
Total distribuciones y aportaciones	-	-	0,7	1,4	-	-	2,1
A 31 de marzo de 2018 (reexpresado)	189,1	(40,7)	(7,1)	(9,2)	3,0	19,5	154,6

9. 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.

El 3 de octubre de 2018, 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 su acrónimo 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 marzo 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 trimestre terminado el 31 de marzo de 2019 y 2018:

Cálculo del GPA con el efecto del desdoblamiento de la acción	2019	2018 <i>(reexpresado*)</i>
Resultado neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante (millones de EUR)	3,7	5,1
Número medio ponderado de acciones ordinarias emitidas	219 554 183	212 138 930
Número medio ponderado de acciones ordinarias para las ganancias diluidas por acción	219 554 183	212 138 930
Ganancias por acción ordinaria (EUR)	0,02	0,02
Ganancias diluidas por acción ordinaria (EUR)	0,02	0,02

*incluido el efecto del desdoblamiento

10. Descripción de los riesgos fiscales

Las liquidaciones fiscales de las entidades de AmRest están sujetas a varias inspecciones fiscales, las cuales se describieron en detalle en la nota «Impuestos» de las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2018. La descripción siguiente hace referencia únicamente a los documentos recibidos hasta la fecha de aprobación de presente informe intermedio = con respecto a las inspecciones iniciadas en el pasado.

El 18 de febrero de 2019, AmRest Sp. z o.o. recibió la información de la Cámara de Administración Fiscal acerca de que se había abierto un procedimiento destinado a la anulación de la decisión final sobre las declaraciones de IVA para 2014 emitida por dicha Cámara, debido al grave incumplimiento de la legislación cometido por la Cámara en la decisión. En el momento de la publicación de este Informe, no se ha emitido la decisión relacionada con la anulación de la decisión final.

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 es exigible, la Sociedad ha calculado y pagado el valor de aprox. 15,2 millones de PLN (aprox. 3,5 millones de EUR) como obligación fiscal, y un valor de aprox. 6,1 millones de PLN (aprox. 1,4 millones de EUR) como intereses. El pago total de 4,9 millones de EUR (21,3 millones de PLN) se reconoció como activo (cuentas a cobrar de autoridades tributarias) en febrero de 2019. La Sociedad no está de acuerdo con la decisión recibida y el 11 de marzo de 2019 presentó la reclamación al Tribunal Administrativo Local.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

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. No obstante, debido al hecho de que la decisión es exigible, la Sociedad ha calculado y pagado el valor de aprox. 16,8 millones de PLN (aprox. 3,9 millones de EUR) como obligación fiscal, y un valor de aprox. 8,7 millones de PLN (aprox. 2,0 millones de EUR) como intereses. El pago total de 5,9 millones de EUR (25,5 millones de PLN) se reconoció como activo (cuentas a cobrar de autoridades tributarias) en febrero de 2019. 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 8 de marzo de 2019, AmRest Sp. z o.o. recuperó el importe de 18,4 millones de PLN (aprox. 4,3 millones de EUR) de intereses que se pagaron innecesariamente junto con el importe básico para 2012 y 2013.

El 12 de diciembre de 2018, comenzó una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. con respecto a las declaraciones de IVA para el periodo abril-septiembre de 2018.

El 28 de febrero de 2019, AmRest Sp. z o.o. recibió el protocolo fiscal emitido por el Jefe de la Oficina Tributaria de la Baja Silesia, que cuestionaba las liquidaciones de IVA para este periodo. El 14 de marzo de 2019, la Sociedad presentó las salvedades para este protocolo. El 25 de marzo de 2019, la Sociedad recibió la respuesta a las salvedades presentadas. El Jefe de la Oficina Tributaria de la Baja Silesia mantuvo las alegaciones descritas en el protocolo.

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 31 de marzo de 2019 y a la fecha de publicación de este Informe Intermedio, no hay sucesos que den origen a una obligación, de modo que no hay motivos para acumular las provisiones adicionales por el riesgo mencionado.

El 25 de febrero de 2019, AmRest Coffee Sp. z o.o. recibió la decisión positiva emitida por la Oficina Tributaria y de Aduanas de Polonia Menor en Cracovia sobre las declaraciones de IVA para diciembre de 2012 – marzo de 2013, que confirmaba la exactitud del IVA declarado para este periodo.

El 10 de enero de 2019, comenzó una inspección fiscal en AmRest SAS con respecto a las liquidaciones correspondientes al ejercicio del 1 de enero de 2016 al 31 de diciembre de 2016. La duración estimada de la inspección fiscal es 6 meses. A la fecha de la publicación de este informe, la inspección no ha concluido.

El 12 de abril de 2019, AmRest Topco France SAS recibió la notificación con el ajuste definitivo del impuesto que finalizaba el procedimiento tributario correspondiente a los siguientes periodos: 2014, 2015 y 2016, y con respecto a las liquidaciones de IVA: enero-agosto 2017. De acuerdo con el ajuste, el valor de la base imponible aumentó en un importe poco significativo.

El 23 de abril de 2019, AmRest sp. z o.o. recibió la notificación sobre la conversión de la inspección fiscal en un procedimiento tributario. Aún no se ha emitido ninguna resolución.

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

11. Cambios en los pasivos contingentes y futuros

Al igual que en el periodo de declaración anterior, los pasivos futuros del Grupo derivan de los acuerdos de franquicia y del acuerdo de desarrollo. Los restaurantes del Grupo operan con arreglo a los acuerdos de franquicia y desarrollo con YUM! Y las filiales de YUM!, Burger King Europe GmbH, Starbucks Coffee International, Inc. Los detalles de los acuerdos se han descrito en la nota 35 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 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.

12. Adopción de la NIIF 16

El Grupo ha adoptado por primera vez 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 por 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 del 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 ejercicio 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 constituye, o contiene, un arrendamiento si conlleva el derecho de controlar el uso de un activo identificado durante un determinado período de tiempo 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. Por lo tanto, la definición de arrendamiento conforme a la NIIF 16 se ha aplicado únicamente a los contratos formalizados o modificados el 1 de enero de 2019 o posteriormente.

En el inicio o la revaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo distribuye la contraprestación del contrato entre cada componente de arrendamiento o de otro tipo basándose en sus precios individuales relativos.

AmRest como arrendatario

En el modelo de negocio actual, el Grupo arrienda inmuebles para operar restaurantes de marca. 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 opera restaurantes en varios países, existen diferentes prácticas en los contratos de alquiler:

- los pagos de alquiler variables pueden ser más o menos comunes,
- 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 a menudo cobran el alquiler en base al EUR o USD.

Políticas contables significativas y criterios

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso se valora inicialmente al valor de coste y, posteriormente, al

valor de coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajusta según determinadas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente al valor actual de los pagos por arrendamiento que no estén abonados en la fecha de comienzo, descontados utilizando el tipo de interés implícito en el arrendamiento o, si ese tipo no puede determinarse fácilmente, el tipo de interés incremental del endeudamiento del arrendatario. 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 pagos futuros 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 certeza 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.

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 constituye o no un arrendamiento

El Grupo aplicó el plan de identificación publicado en la Guía de Aplicación de 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 de interés incremental del endeudamiento. 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 «certeza razonable» para la evaluación de las opciones de prórroga/rescisión anticipada

Para determinados contratos (la mayoría en CEE), el Grupo mantiene opciones de prórroga/rescisión 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 certeza 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 por derecho de uso reconocidos.

- Separación de los componentes del contrato que no constituyen un arrendamiento

El Grupo incurre en gastos de mantenimiento, seguridad y promoción en los centros comerciales (denominados «gastos de comunidad»). El Grupo decidió separar estos servicios como componentes del contrato que no constituyen un arrendamiento y reconocerlos como un gasto de explotación.

Transición

Con anterioridad, los arrendamientos operativos eran extracontables. El Grupo reconocía los gastos de arrendamientos operativos según el método lineal durante la vigencia del arrendamiento, y reconoce 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.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

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 valoraron al valor actual de los pagos de arrendamiento restantes, descontados al tipo de interés incremental del endeudamiento del Grupo a 1 de enero de 2019. Los activos por 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.

- aplicó la exención de no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento con menos de 12 meses de vigencia de arrendamiento,
- excluyó los costes directos iniciales de la valoración del activo por 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 por 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.

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 por derecho de uso se amortizará 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 ejercicio 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.

Impacto en las cuentas anuales

Impacto en la transición

El cambio en la política contable 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
Otros pasivos no corrientes	(0,6)
Provisiones	(0,3)

A la hora de valorar los pasivos por arrendamiento para los arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos operativos, el Grupo descontó los pagos de arrendamiento utilizando su tipo de interés incremental del endeudamiento a 1 de enero de 2019. El tipo promedio ponderado aplicado es el 3,1 %.

Impactos para el periodo declarado

Como resultado de la aplicación inicial de la NIIF 16, el Grupo reconoció 779,5 millones de EUR de activos por derecho de uso y 774,4 millones de EUR de pasivos por arrendamiento a 31 de marzo de 2019.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

Asimismo, con respecto a esos arrendamientos según la NIIF 16, el Grupo ha reconocido los costes de intereses y amortización, en lugar del gasto de arrendamientos operativos. Durante el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019, el Grupo reconoció 32,3 millones de EUR de gastos por amortización y 6,0 millones de EUR de costes de intereses de estos arrendamientos. El Grupo asumió unos gastos de pagos de arrendamiento por un importe de 35,2 millones de EUR, que redujeron el pasivo por arrendamiento. La mayoría de esos pagos se habrían reconocido como coste de explotación si no se hubiese aplicado la NIIF 16 Arrendamientos, ya que estaban relacionados principalmente con los arrendamientos clasificados anteriormente como arrendamientos operativos.

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

El Grupo calcula las diferencias temporarias en base a una diferencia entre el valor del pasivo por arrendamiento y el del activo por derecho de uso al final de cada ejercicio declarado. En la aplicación inicial de la NIIF 16, la base impositiva de los activos es igual a su valor contable. Esto se debe a que el valor contable será totalmente deducible a efectos fiscales en ejercicios futuros. Asimismo, la base impositiva del pasivo por arrendamiento también es igual a su valor contable. Las diferencias temporarias no surgen en el reconocimiento inicial del activo de arrendamiento y el pasivo por arrendamiento, por lo que AmRest no reconoce ningún impuesto diferido en dicho reconocimiento inicial.

Por consiguiente, 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.

A 31 de marzo de 2019, el Grupo ha reconocido unos activos por impuestos diferidos que ascendían a 0,7 millones de EUR, como consecuencia de la adopción de la NIIF 16.

13. 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

Parte C. Informe intermedio individual correspondiente al 1T de 2019

CUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL TRIMESTRE FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2019	44
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS INTERMEDIO (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2019	44
BALANCE DE SITUACIÓN INTERMEDIO (INDIVIDUAL) A 31 DE MARZO DE 2019	45
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2019	46
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL TRIMESTRE FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018	47
MODIFICACIÓN DE LA INFORMACIÓN PRESENTADA A EFECTOS COMPARATIVOS	48
POLÍTICAS CONTABLES PARA EL RECONOCIMIENTO Y LA VALORACIÓN	49

Cuenta de resultados intermedia (Individual) correspondiente al trimestre finalizado el 31 de marzo de 2019

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018 (reexpresado*)
Importe neto de la cifra de negocios	4,8	1,0
Ingresos provenientes del plan de opciones sobre acciones	3,4	0,8
Ingresos financieros de empresas del grupo	1,4	0,2
Otros ingresos de explotación	-	-
Gastos de personal	(0,3)	(0,1)
Otros gastos de explotación	(0,4)	(0,2)
Deterioro de créditos y cuentas a cobrar con empresas del grupo	(1,4)	(1,2)
Deterioro de inversiones en empresas del grupo	(0,1)	-
Resultados de explotación	2,6	(0,5)
Ingresos financieros	-	-
Gastos financieros	(2,3)	(1,3)
Pérdidas y ganancias por los tipos de cambio	0,1	0,4
Ingresos (gastos) financieros netos	(2,2)	(0,9)
Resultado antes de impuesto	0,4	(1,4)
Impuesto sobre beneficios	0,4	0,1
Resultado del periodo	0,8	(1,3)

* 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 trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Resultado neto del periodo	0,8	(1,3)
Ganancia/pérdida por valoración de activos financieros disponibles para la venta	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos del periodo	0,8	(1,3)

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

Balance de situación intermedio (Individual) a 31 de marzo de 2019

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Activo		
Inmovilizado intangible	0,1	0,1
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo	604,0	591,4
Instrumentos de patrimonio	398,6	391,7
Préstamos a empresas del grupo	205,4	199,7
Inversiones a largo plazo	26,9	26,9
Activos por impuestos diferidos	-	-
Total activo no corriente	631,0	618,4
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1,5	1,5
Deudores y otras cuentas a cobrar con empresas del grupo	1,2	1,3
Deudores y otras cuentas por cobrar con terceros	0,3	0,2
Activos por impuesto corriente	-	-
Inversiones en empresas del grupo a corto plazo	8,3	6,0
Préstamos a empresas del grupo	5,4	4,6
Otros activos financieros	2,9	1,4
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	28,0	22,9
Total activo corriente	37,8	30,4
TOTAL ACTIVO	668,8	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	(12,3)	(15,2)
Resultado del periodo	0,8	4,1
Otros instrumentos de patrimonio	(7,3)	(6,2)
Ajustes por cambio de valor	(4,9)	(4,9)
TOTAL PATRIMONIO NETO	270,7	268,1
Pasivo		
Provisiones a largo plazo	1,3	1,3
Pasivo financiero no corriente	385,4	355,3
Deudas con entidades de crédito	284,4	254,3
Otra deuda financiera	101,0	101,0
Deudas con empresas del grupo a largo plazo	4,3	17,7
Total pasivo no corriente	391,0	374,3
Deudas a corto plazo	1,8	1,3
Deudas con empresas del grupo a corto plazo	0,2	0,6
Acreeedores y otras cuentas a pagar	5,1	4,5
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar a terceros	0,1	0,9
Acreeedores y otras cuentas a pagar a empresas del grupo	1,5	1,7
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	0,3	0,1
Pasivos por impuesto corriente	3,1	1,5
Otras deudas con la administración fiscal	0,1	0,3
Total pasivo corriente	7,1	6,4
TOTAL PASIVO	398,1	380,7
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	668,8	648,8

Estado de flujos de efectivo intermedio (Individual) correspondiente al trimestre terminado el 31 de marzo de 2019

	trimestre terminado el	
	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado antes de impuestos	0,4	(1,4)
Ajustes:	(1,2)	1,1
Correcciones valorativas por deterioro	1,4	1,2
Ajuste de pagos basados en acciones	(3,4)	(0,8)
Ingresos financieros	(1,4)	(0,2)
Gastos financieros	2,3	1,3
Ganancias y pérdidas por el tipo de cambio	(0,1)	(0,4)
Variaciones en activos y pasivos de explotación	1,4	0,4
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2,7	0,7
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1,7)	-
Otros	0,4	(0,3)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(1,1)	(1,5)
Intereses pagados	(1,6)	(1,5)
Intereses recibidos	0,5	-
Efectivo neto de las actividades de explotación	(0,5)	(1,4)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-	-
Incremento de inversiones y préstamos con empresas del grupo	(17,0)	(3,0)
Cobros procedentes de inversiones y préstamos con empresas del grupo	6,2	-
Efectivo neto destinado a actividades de inversión	(10,8)	(3,0)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Beneficios por enajenaciones de acciones propias (opciones de los empleados)	0,2	0,2
Adquisición de acciones propias (opciones de los empleados)	(0,4)	-
Cobros por la emisión de títulos de deuda y otros instrumentos financieros	30,0	-
Cobros por emisión de la deuda con empresas del grupo	-	-
Amortización de la deuda con entidades de crédito	-	-
Amortización de la deuda con empresas del grupo	(13,4)	-
Amortización de valores negociables	-	-
Efectivo neto procedente de las actividades de financiación	16,4	0,2
Variación neta en efectivo y otros medios líquidos equivalentes	5,1	(4,2)
Variación en el balance de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	5,1	(4,2)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo	22,9	24,4
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del periodo	28,0	20,2

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se indique de otro modo)

Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio (Individual) correspondiente al trimestre terminado el 31 de marzo de 2018

	Capital social	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	Acciones propias	Resultado correspondiente al periodo	Otros instrumentos de patrimonio	Ajustes por cambios 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	-	-	-	-	-	(1,3)	-	-	(1,3)
Operaciones con acciones propias y activos patrimoniales (netas)	-	-	-	-	1,4	-	0,7	-	2,1
Traspaso del beneficio o pérdida a las reservas	-	-	1,1	9,5	-	(10,6)	-	-	-
Otros movimientos de patrimonio									
A 31 de marzo de 2018	0,2	189,1	1,1	30,9	(9,2)	(1,3)	(8,1)	(6,8)	195,9
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	-	-	-	-	-	0,8	-	-	0,8
Operaciones con acciones propias y activos patrimoniales (netas)	-	-	-	-	2,9	-	(1,1)	-	1,8
Traspaso del beneficio o pérdida a las reservas	-	-	0,4	3,7	-	(4,1)	-	-	-
Otros movimientos de patrimonio									
A 31 de marzo de 2019	22,0	237,3	1,5	33,6	(12,3)	0,8	(7,3)	(4,9)	270,7

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

Modificación de la información presentada a efectos comparativos

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

	Trimestre terminado el 31 de marzo de 2018		
	Publicado Millones de EUR	Ajuste 1 Millones de EUR	Reexpresado Millones de EUR
Importe neto de la cifra de negocios	0,8	0,2	1,0
Ingresos netos del plan de opción de compra de acciones	0,8	-	0,8
Ingresos financieros de empresas del grupo	-	0,2	0,2
Otros ingresos de explotación	-	-	-
Gastos de personal	(0,1)	-	(0,1)
Otros gastos de explotación	(0,2)	-	(0,2)
Deterioro de créditos y cuentas a cobrar con empresas del grupo	-	(1,2)	(1,2)
Amortización y depreciación	-	-	-
Pérdidas en inversiones en empresas del grupo	-	-	-
Resultados de explotación	0,5	(1,0)	(0,5)
Ingresos financieros	0,2	(0,2)	-
Gastos financieros	(1,3)	-	(1,3)
Pérdidas y ganancias por los tipos de cambio	0,4	-	0,4
Deterioro y ganancias/(pérdidas) por enajenación de instrumentos financieros	(1,2)	1,2	-
Ingresos (gastos) financieros netos	(1,9)	1,0	(0,9)
Resultado antes de impuesto	(1,4)	-	(1,4)
Impuesto sobre beneficios	0,1	-	0,1
Resultado del periodo	(1,3)	-	(1,3)

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 proceden 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 ejercicio 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 comerciales 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 ejercicio 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 con el fin de 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.

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

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 existiese 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 ejercicio 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 prevea 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.

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

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.

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

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 Compañía 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 impositiva 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 tributarios diferidos utilizando los criterios de aplicación, considerando al grupo tributario como un sujeto pasivo.

La Sociedad registra el total consolidado del impuesto por beneficios 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

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

filiales, empresas 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

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

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 de que, la entidad haya incurrido en una obligación de liquidar en efectivo o en una transacción en 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 liquidable 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, a 7 de mayo de 2019

El presente informe es una traducción al español de la versión en inglés. De haber discrepancias entre la versión traducida y la versión inglesa, prevalecerá esta última.