

# Wszystko jest możliwe!

TRADUCCIÓN SOLAMENTE

Informe intermedio para el periodo de 9 meses  
finalizado a 30 de septiembre de 2018

AmRest Holdings SE  
MADRID, 15 DE NOVIEMBRE DE 2018





# AmRest



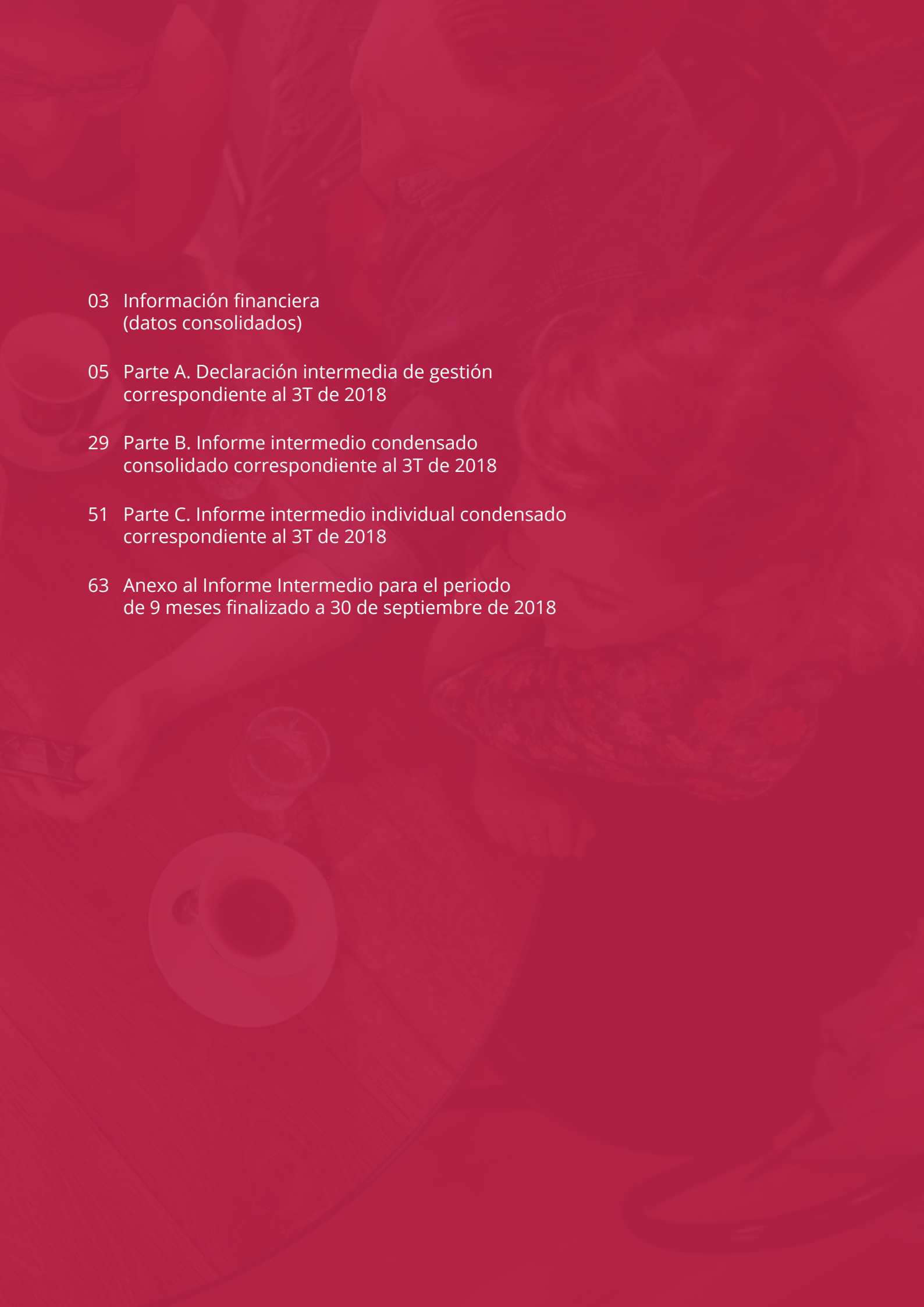




A photograph of a group of people sitting around a round wooden table in a cafe or meeting space. In the foreground, a man with a beard and short brown hair, wearing a grey t-shirt, is looking down at a smartphone on the table. Behind him, another man in a light-colored patterned shirt is gesturing with his hand while talking. To the right, a woman with glasses is partially visible. The table is cluttered with various items: a smartphone, a glass of water, a coffee cup on a saucer, and another smartphone. The background is softly blurred, showing more of the interior. Overlaid on the right side of the image is the word 'Inici' in a large, bold, red serif font, with the 'i' having a dot. The text is partially cut off on the right edge.

# Inici



- 
- 03 Información financiera  
(datos consolidados)
  - 05 Parte A. Declaración intermedia de gestión  
correspondiente al 3T de 2018
  - 29 Parte B. Informe intermedio condensado  
consolidado correspondiente al 3T de 2018
  - 51 Parte C. Informe intermedio individual condensado  
correspondiente al 3T de 2018
  - 63 Anexo al Informe Intermedio para el periodo  
de 9 meses finalizado a 30 de septiembre de 2018

# Finaanciëra



# Información financiera

## (datos consolidados)

### Periodo de 9 meses finalizado a

	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017 (reexpresado*)
Importe neto de la cifra de negocios	1 104,0	878,7
Resultado de explotación	52,0	51,9
Resultado antes de impuestos	41,3	42,7
Beneficio neto	30,2	33,2
Beneficio neto atribuido a intereses minoritarios	(1,1)	0,6
Beneficio atribuible a los accionistas de la sociedad dominante	31,3	32,6
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	117,5	91,3
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(143,9)	(111,2)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	5,7	65,0
Total flujos de efectivo, neto	(20,7)	45,1
Número medio ponderado de acciones ordinarias emitidas	212 138 930	212 138 930
Número medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de las ganancias diluidas por acción	212 138 930	212 138 930
Ganancias básicas por acción (EUR)	0,15	0,15
Ganancias diluidas por acción (EUR)	0,15	0,15
Dividendo declarado o pagado por acción	-	-

	A 30 de septiembre de 2018	A 31 de diciembre de 2017 (reexpresado*)
Total activo	1 077,6	1 034,4
Total pasivo	733,7	711,8
Pasivo a largo plazo	532,9	481,1
Pasivo a corto plazo	200,8	230,7
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante	334,2	313,7
Intereses minoritarios	9,7	8,9
Total patrimonio neto	343,9	322,6
Capital social	21,2	0,2
Número de restaurantes	1 802	1 639

\* La reexpresión se ha detallado en el Anexo al Informe Intermedio correspondiente al periodo de 9 meses finalizado a 30 de septiembre de 2018.







# **Parte A. Declaración intermedia de gestión correspondiente al 3T de 2018**

I. Información general.....	06
II. Desempeño de la Sociedad en el 3T 2018.....	10
III. Eventos y operaciones significativas en el 3T 2018.....	17
IV. Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad .....	23
V. Dividendos pagados durante el periodo abarcado por este informe .....	23
VI. Composición del Grupo AmRest.....	24
VII. Variaciones en el número de acciones ostentadas por los miembros del Consejo de Administración.....	26
VIII. Accionistas de AmRest Holdings SE.....	26
IX. Transacciones con acciones de AmRest realizadas con el fin de ejecutar el plan de opciones sobre acciones.....	27
X. Previsión de los resultados financieros .....	27



AmRest Holdings SE («Sociedad») 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».

La actividad central del Grupo es la gestión de los restaurantes Kentucky Fried Chicken («KFC»), Pizza Hut, Burger King y Starbucks a través de sus filiales en Polonia, República Checa (posteriormente Chequia), Hungría, Eslovaquia, Rusia, Serbia, Croacia, Bulgaria, Rumanía, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia y España, en base a las franquicias concedidas. En España, Francia, Alemania y Portugal, el Grupo opera sus propias marcas La Tagliatella, Trastevere e 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, que produce y entrega los productos a toda la red de marcas propias. Además, el Grupo opera sus propias marcas Blue Frog (en China, España y Polonia), KABB (en China) y Bacoa (España, restaurantes propios y de franquicia).

A 30 de septiembre de 2018, el Grupo opera 1 802 restaurantes.





#### Información general

Informe intermedio para el periodo de 9 meses finalizado a 30 de septiembre de 2018  
(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 realizada en base a un contrato de franquicia

Marca	KFC	Pizza Hut Dine-In	Pizza Hut Express, Delivery	Burger King	Starbucks <sup>1)</sup>
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, República Checa, Hungría, Bulgaria, Serbia, Croacia, Rusia, España, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia	Polonia, Hungría, Eslovaquia	Polonia, República Checa, Hungría, Francia, Rusia, Alemania. Posibilidad de apertura en: Bulgaria, Serbia, Croacia, Eslovaquia, Eslovenia	Polonia, República Checa, Bulgaria. Posibilidad de apertura en Eslovaquia	Polonia, República Checa, 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, República Checa, Bulgaria – 20 años o 10 años <sup>4)</sup>	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 <sup>2)</sup>	hasta 51,2 miles de USD <sup>2)</sup>	25,6 miles de USD <sup>2)</sup>	50,0 miles de USD o 25,0 miles de USD, en República Checa 60,0 miles de USD <sup>4)</sup>	25,0 miles de USD
Comisión de franquicia	6 % de ingresos de ventas <sup>3)</sup>	6 % de ingresos de ventas <sup>3)</sup>	6 % de ingresos de ventas <sup>3)</sup>	5% de ingresos de ventas, en República Checa (por 5 restaurantes) 3% de ingresos de ventas durante los primeros 5 ejercicios, después 5 %	6% de ingresos de ventas
Costes de marketing	5 % de ingresos de ventas	5 % de ingresos de ventas	6 % de ingresos de ventas durante los primeros 4 ejercicios de la operación; 5 % en los 4 ejercicios siguientes y 6 % en ejercicios de operación consecutivos <sup>3)</sup>	5 % de ingresos de ventas, en República Checa 3 % de ingresos de ventas durante los primeros 3 ejercicios, después 5 % <sup>1)</sup>	importe acordado cada ejercicio



## Actividad realizada a través de marcas propias

<b>Marca</b>	La Tagliatella	Blue Frog	KABB	BACOA
<b>Área de actividad</b>	España, Francia, Alemania, Portugal	China, España, Polonia	China	España

## Actividad en la que AmRest es franquiciador (marca propia o en base a un contrato de máster franquicia)

<b>Marca</b>	Pizza Hut Dine-In	Pizza Hut Express, Delivery	La Tagliatella	BACOA
<b>Socio</b>	Yum Restaurants International Holdings LLC	PH Europe S.à.r.l., (US Branch), Yum Restaurants International Holdings LLC	Marca propia	Marca propia
<b>Área incluida en el contrato</b>	Alemania, Rusia, Armenia y Azerbaiyán	Alemania, Francia, CEE (Bulgaria, Hungría, República Checa, Polonia, Eslovaquia, Eslovenia, Serbia, Croacia), Rusia, Armenia y Azerbaiyán	España, Francia	España
<b>Vigencia del contrato</b>	10 años, con posibilidad de ampliación	10 años, con posibilidad de ampliación	10 años, con posibilidad de ampliación	10 años, con posibilidad de ampliación

### Explicaciones:

- <sup>1)</sup> El Grupo AmRest asumió el 82 % y Starbucks el 18 % del capital de las sociedades recién constituidas en Polonia, República Checa 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 de la Dirección de la Sociedad 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.
- <sup>2)</sup> La comisión se revaloriza con la tasa de inflación al inicio de cada año natural.
- <sup>3)</sup> Las comisiones de franquicia preliminares y los costes de marketing pueden modificarse si se cumplen determinadas condiciones establecidas en el contrato.
- <sup>4)</sup> 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.

### Información general

Informe intermedio para el periodo de 9 meses finalizado a 30 de septiembre de 2018  
(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)



# Desempeño de la Sociedad en el 3T 2018

## Ventas

Los ingresos del Grupo AmRest en el 3T 2018 ascendieron a 392,3 millones de EUR, lo que representa un crecimiento del 23,2 % durante el ejercicio (+73,8 millones de EUR en comparación con el 3T 2017). En la mayoría de los mercados, las tendencias positivas de ventas comparables (LFL, por sus siglas en inglés) continuaron en el 3T 2018, con 242 restaurantes nuevos incorporados a la cartera durante los últimos 12 meses. El crecimiento de la línea principal se vio respaldado adicionalmente por la consolidación de los proyectos de fusiones y adquisiciones finalizados en 2017 y 2018. Los ingresos del negocio central, es decir, ajustados por las recientes fusiones y adquisiciones (adquisición de negocios de Pizza Hut y KFC en Francia, Alemania y Rusia, la cadena Bacoa en España y pizzaportal.pl) ascendieron a 342,1 millones de EUR en el 3T 2018 y fueron un 11,6 % superiores a los de hace un año.

Los ingresos acumulados del Grupo durante los primeros tres trimestres de 2018 crecieron un 25,6 % hasta los 1 104 millones de EUR.

La mayor dinámica en los ingresos en el 3T 2018 se observó en Europa Occidental. El crecimiento del 33,3 % de la línea principal se debió principalmente a la consolidación de los nuevos negocios adquiridos en Francia y Alemania, así como a los sólidos ingresos comunicados por el mercado español (incremento del 11 % en las ventas del 3T 2018 como resultado de las tendencias positivas de ventas comparables y nuevas aperturas). Durante los últimos 12 meses, el Grupo ha abierto 76 nuevos restaurantes en Europa Occidental.

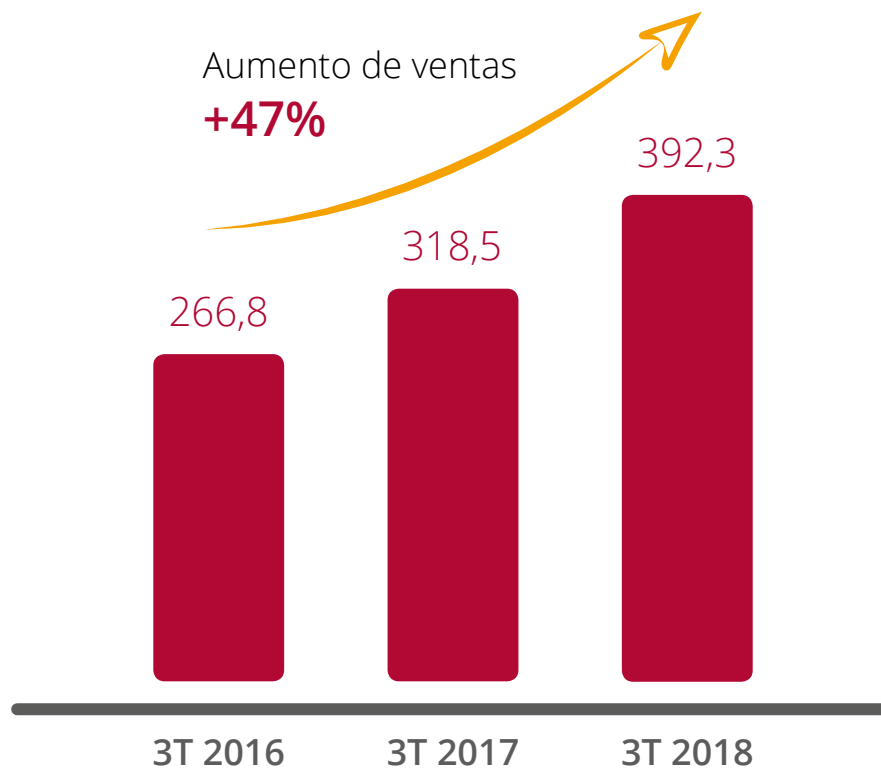
Los ingresos de la división rusa ascendieron a 42,7 millones de EUR en el 3T 2018. El sólido crecimiento del 29,1 % con respecto al ejercicio anterior se logró gracias al crecimiento de dos dígitos de las ventas comparables en el negocio de KFC, la continua expansión orgánica (31 restaurantes abiertos en los últimos 12 meses) y las adquisiciones finalizadas en las marcas KFC y Pizza Hut. En moneda local, los ingresos aumentaron cerca del 42 % en el 3T 2018.

En el 3T 2018, se observaron tendencias positivas de las ventas en China, donde la marca Blue Frog comunicó un crecimiento de las ventas comparables durante el trimestre. Además, AmRest ha ampliado su negocio en la región con la apertura de 10 nuevos restaurantes en los últimos 12 meses. Los ingresos de la división china en el 3T 2018 ascendieron a 19,4 millones de EUR, lo que supone un 21,7 % más que hace un año.

En Europa Central y del Este, los ingresos alcanzaron los 186,3 millones de EUR en el 3T 2018. El crecimiento del 15,6 % durante el ejercicio se debió principalmente a las sólidas tendencias de las ventas comparables en todas las marcas principales de la región, así como a la mayor expansión de la cartera de AmRest. En los últimos 12 meses, el Grupo ha abierto 125 nuevos restaurantes en Europa Central y del Este.



**Gráfica 1** Ventas del Grupo AmRest en el 3T 2018 comparadas con los ejercicios anteriores (en millones de EUR)





# Rentabilidad

En el 3T 2018, los resultados financieros del Grupo AmRest estuvieron determinados por el sólido desempeño del negocio central y el impacto dilusivo de la integración y consolidación de los recientes proyectos de fusiones y adquisiciones. El EBITDA total del Grupo ascendió a 49,7 millones de EUR, lo que supone un crecimiento de cerca del 6 % durante el ejercicio. Al mismo tiempo, el margen de EBITDA disminuyó 2,1 puntos porcentuales hasta el 12,7 %. El EBITDA de las operaciones centrales de AmRest (es decir, excluyendo todos los proyectos de fusiones y adquisiciones de 2017 y 2018) alcanzó los 51,5 millones de EUR en el 3T 2018 y fue un 12,1 % superior con respecto a hace un año. Como resultado, el margen de EBITDA del negocio central mejoró 0,1 puntos porcentuales hasta llegar al nivel máximo histórico del 15,1%.

Los beneficios de AmRest en el 3T 2018 se vieron afectados por el creciente coste laboral, que aumentó un 33 % durante el ejercicio (+1,7 puntos porcentuales en comparación con el 3T 2017). Esa dinámica se debió principalmente a la continua presión sobre el trabajo en los mercados de Europa Central, así como a la consolidación de los negocios de Europa Occidental, caracterizados por un coste laboral relativamente más alto.

El resultado de explotación del Grupo (EBIT), respaldado por un coste de amortización relativamente inferior (-0,3 puntos porcentuales), ascendió a 27,5 millones de EUR en el 3T 2018. El margen de EBIT se mantuvo en el 7 % y fue 1,8 puntos porcentuales más bajo que hace un año. El beneficio neto atribuido a los accionistas de AmRest en el 3T 2018 alcanzó los 18 millones de EUR, mientras que el margen de beneficio neto disminuyó un 1,7 puntos porcentuales hasta el 4,6 %.

La deuda neta al final del 3T 2018 llegó a los 379 millones de EUR y el apalancamiento se mantuvo en el 2,33.

Como en trimestres anteriores, la rentabilidad de la división de Europa Central y del Este continuó bajo presión debido a los crecientes costes laborales, lo cual se compensó parcialmente debido a costes relativamente más bajos de producto. El beneficio de EBITDA en la región creció un 15,4 % hasta llegar los 31 millones de EUR en el 3T 2018, mientras que el margen de EBITDA se mantuvo sin cambios en el nivel de 16,6%. Gracias a las tendencias positivas de las ventas comparables y una estricta disciplina en los costes, todos los mercados principales en Europa Central y del Este mejoraron los márgenes. Al mismo tiempo, la rentabilidad del segmento Otro Europa Central y del Este se vio afectada por una inversión greenfield en KFC en Austria y Eslovenia.

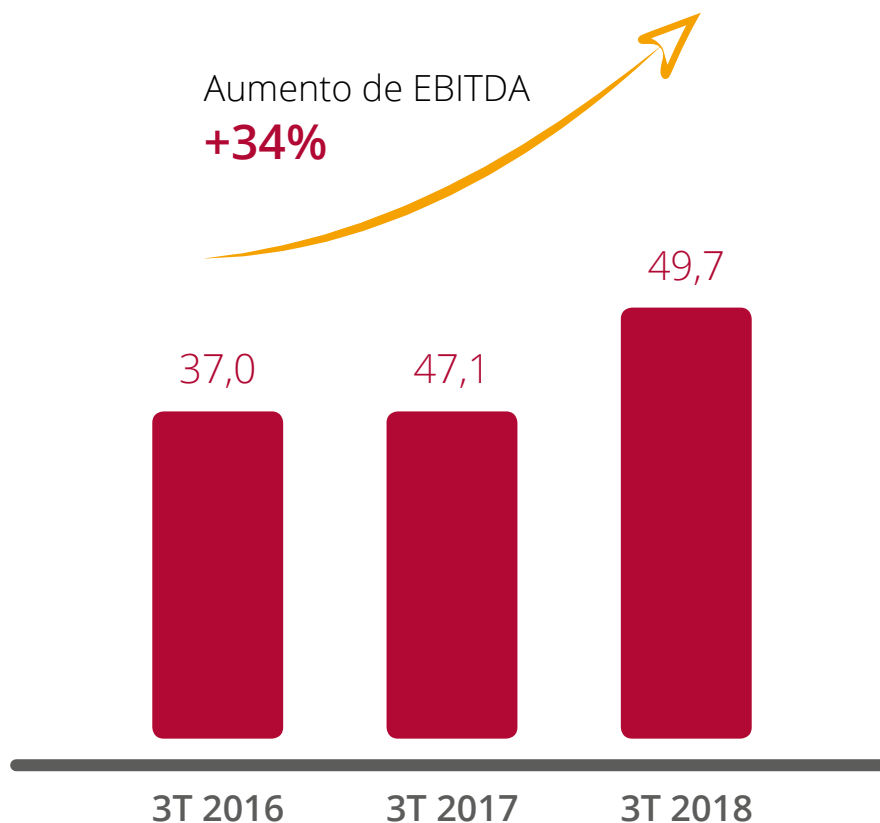
La rentabilidad de la división rusa mejoró un 4,9 % en el 3T 2018 (el EBITDA creció +0,3 millones de EUR), mientras que el margen de EBITDA disminuyó 2,8 puntos porcentuales hasta llegar al 12,4 %. Los resultados de la división rusa se debieron principalmente al sólido desempeño del negocio de KFC (crecimiento de +20 % del EBITDA) y el impacto dilusivo de la cadena Pizza Hut recientemente adquirida en la región, donde se requieren procesos de reestructuración para que el negocio cubra sus pérdidas.

El EBITDA comunicado por la división de Europa Occidental ascendió a 14,5 millones de EUR en el 3T 2018 (-1,8 millones de EUR en comparación con el ejercicio anterior). El beneficio de EBITDA del mercado español mantuvo sin cambios en el nivel de 13,7 millones de EUR, y el margen de EBITDA se redujo 2,4 puntos porcentuales en el 3T 2018. Esos resultados se debieron al sólido desempeño de La Tagliatella, desarrollo acelerado del negocio de KFC (8 nuevos restaurantes abiertos en los últimos 12 meses) y el lanzamiento de la marca Blue Frog (4 restaurantes operando a finales del 3T 2018).

En Alemania, el beneficio de EBITDA de 1 millón de EUR en el 3T 2018 se derivó del sólido desempeño del negocio de Starbucks (margen de EBITDA del 5,2 %), compensado parcialmente por los resultados más débiles de los negocios de KFC y Pizza Hut, que requieren esfuerzos de integración e inversiones adicionales. Los resultados del segmento Otro Europa Occidental se mantuvieron sin cambios: una mezcla de la reestructuración exitosa del negocio de KFC France, el débil desempeño de Pizza Hut France y los costes de transacción excepcionales de 0,8 millones de EUR relacionados con la adquisición de 9 restaurantes KFC en el 3T 2018.

El sólido desempeño de la división china continuó, donde el EBITDA creció un 17,8 % y alcanzó los 1,5 millones de EUR en el 3T 2018.

## Gráfica 2 EBITDA del Grupo AmRest en el 3T 2018 comparado con los ejercicios anteriores (en millones de EUR)





**Tabla 1 Desglose de ingresos y EBITDA por divisiones para el 3T 2018 y 2017**

	3T 2018			3T 2017 (reexpresado*)		
	Importe	Participación	Margen	Importe	Participación	Margen
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>392,3</b>			<b>318,5</b>		
<i>Polonia</i>	107,3	27,3%		96,8	30,4%	
<i>República Checa</i>	43,0	11,0%		36,0	11,3%	
<i>Hungría</i>	23,4	6,0%		18,4	5,8%	
<i>Otro Europa Central y del Este</i>	12,6	3,2%		10,1	3,2%	
Total Europa Central y del Este	186,3	47,5%		161,3	50,7%	
<i>Rusia</i>	42,7	10,9%		33,1	10,4%	
<i>España</i>	64,5	16,4%		58,1	18,2%	
<i>Alemania</i>	44,5	11,4%		43,4	13,6%	
<i>Otro Europa Occidental</i>	31,0	7,9%		3,5	1,1%	
Europa Occidental	140,0	35,7%		105,0	32,9%	
<i>China</i>	19,4	4,9%		15,9	5,0%	
No asignado	3,9	1,0%		3,2	1,0%	
<b>EBITDA</b>	<b>49,7</b>		<b>12,7%</b>	<b>47,1</b>		<b>14,8%</b>
<i>Polonia</i>	16,0		14,9%	14,2		14,7%
<i>República Checa</i>	9,1		21,1%	7,6		21,0%
<i>Hungría</i>	4,2		18,1%	3,3		17,8%
<i>Otro Europa Central y del Este</i>	1,7		13,0%	1,8		17,6%
Total Europa Central y del Este	31,0		16,6%	26,9		16,6%
<i>Rusia</i>	5,3		12,4%	5,0		15,2%
<i>España</i>	13,7		21,2%	13,7		23,6%
<i>Alemania</i>	1,0		2,3%	2,7		6,2%
<i>Otro Europa Occidental</i>	(0,2)		-	(0,1)		-
Europa Occidental	14,5		10,3%	16,3		15,6%
<i>China</i>	1,5		8,0%	1,3		8,2%
No asignado	(2,6)		-	(2,4)		-
<b>EBITDA ajustado**</b>	<b>51,6</b>		<b>13,2%</b>	<b>49,2</b>		<b>15,5%</b>
<i>Polonia</i>	14,6		13,6%	14,8		15,3%
<i>República Checa</i>	9,5		22,1%	7,8		21,7%
<i>Hungría</i>	4,6		19,7%	3,5		19,0%
<i>Otro Europa Central y del Este</i>	1,9		15,4%	1,9		19,0%
Total Europa Central y del Este	30,6		16,4%	28,0		17,4%
<i>Rusia</i>	5,8		13,5%	5,3		16,0%
<i>España</i>	14,0		21,7%	14,1		24,4%
<i>Alemania</i>	1,3		2,8%	2,8		6,4%
<i>Otro Europa Occidental</i>	0,7		2,5%	0,0		-
Europa Occidental	16,0		11,4%	16,9		16,1%
<i>China</i>	1,9		9,7%	1,5		9,1%
No asignado	(2,7)		-	(2,5)		-
<b>EBIT</b>	<b>27,5</b>		<b>7,0%</b>	<b>28,0</b>		<b>8,8%</b>
<i>Polonia</i>	9,4		8,8%	8,3		8,6%
<i>República Checa</i>	6,7		15,7%	5,5		15,3%
<i>Hungría</i>	2,8		12,0%	2,0		11,1%
<i>Otro Europa Central y del Este</i>	0,4		3,1%	0,8		7,7%
Total Europa Central y del Este	19,3		10,4%	16,6		10,3%
<i>Rusia</i>	2,7		6,3%	3,0		9,1%
<i>España</i>	10,1		15,7%	10,1		17,4%
<i>Alemania</i>	(0,7)		-	1,0		2,4%
<i>Otro Europa Occidental</i>	(1,4)		-	(0,2)		-
Europa Occidental	8,0		5,7%	10,9		10,4%
<i>China</i>	0,3		1,8%	0,1		0,4%
No asignado	(2,8)		-	(2,6)		-

\* La reexpresión se ha detallado en el Anexo al Informe Intermedio correspondiente al periodo de 9 meses finalizado a 30 de septiembre de 2018.

\*\* EBITDA ajustado – EBITDA ajustado para los gastos de nuevas aperturas (Costes iniciales), 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, 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), los impuestos indirectos comunicados en un determinado periodo, pero relativos a periodos declarados anteriores derivados de ajustes de declaraciones fiscales (los impuestos indirectos son principalmente IVA y otros impuestos a nivel de EBITDA).

**Tabla 2 Desglose de ingresos y EBITDA por divisiones para el 3T 2018 y 2017**

	Periodo de 9 meses finalizado a					
	30 de septiembre de 2018			30 de septiembre de 2017 (reexpresado*)		
	Importe	Participación	Margen	Importe	Participación	Margen
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>1 104,0</b>			<b>878,7</b>		
<i>Polonia</i>	300,8	27,2%		268,0	30,5%	
<i>República Checa</i>	121,5	11,0%		97,4	11,1%	
<i>Hungría</i>	64,8	5,9%		49,8	5,6%	
<i>Otro Europa Central y del Este</i>	35,1	3,2%		27,8	3,2%	
Total Europa Central y del Este	522,2	47,3%		443,0	50,4%	
<i>Rusia</i>	124,5	11,3%		100,6	11,4%	
<i>España</i>	176,4	16,0%		158,0	18,0%	
<i>Alemania</i>	125,6	11,4%		113,5	12,9%	
<i>Otro Europa Occidental</i>	88,3	7,9%		7,2	0,8%	
Europa Occidental	390,3	35,3%		278,7	31,7%	
<i>China</i>	54,7	5,0%		47,0	5,4%	
No asignado	12,3	1,1%		9,4	1,1%	
<b>EBITDA</b>	<b>123,7</b>		<b>11,2%</b>	<b>109,4</b>		<b>12,5%</b>
<i>Polonia</i>	37,1		12,3%	33,6		12,5%
<i>República Checa</i>	25,3		20,8%	19,2		19,7%
<i>Hungría</i>	11,3		17,4%	8,8		17,7%
<i>Otro Europa Central y del Este</i>	3,9		11,3%	4,9		18,1%
Total Europa Central y del Este	77,6		14,9%	66,5		15,1%
<i>Rusia</i>	15,7		12,6%	12,0		11,9%
<i>España</i>	37,7		21,4%	34,4		21,8%
<i>Alemania</i>	(1,7)		-	(1,7)		-
<i>Otro Europa Occidental</i>	0,7		0,8%	(0,9)		-
Europa Occidental	36,7		9,4%	31,8		11,4%
<i>China</i>	5,9		10,8%	5,0		10,6%
No asignado	(12,2)		-	(5,9)		-
<b>EBITDA ajustado**</b>	<b>131,4</b>		<b>11,9%</b>	<b>115,7</b>		<b>13,2%</b>
<i>Polonia</i>	36,4		12,1%	35,0		13,0%
<i>República Checa</i>	26,1		21,4%	19,7		20,2%
<i>Hungría</i>	12,0		18,5%	9,2		18,5%
<i>Otro Europa Central y del Este</i>	4,6		12,9%	5,2		19,2%
Total Europa Central y del Este	79,1		15,1%	69,1		15,6%
<i>Rusia</i>	16,6		13,4%	12,7		12,6%
<i>España</i>	38,7		22,0%	35,2		22,3%
<i>Alemania</i>	(0,8)		-	(1,6)		-
<i>Otro Europa Occidental</i>	2,6		2,9%	(0,8)		-
Europa Occidental	40,5		10,4%	32,8		11,8%
<i>China</i>	6,5		12,0%	5,6		11,8%
No asignado	(11,3)		-	(4,5)		-
<b>EBIT</b>	<b>52,0</b>		<b>4,7%</b>	<b>51,9</b>		<b>5,9%</b>
<i>Polonia</i>	16,6		5,5%	15,8		5,9%
<i>República Checa</i>	18,1		14,9%	13,8		14,2%
<i>Hungría</i>	7,2		11,1%	5,3		10,6%
<i>Otro Europa Central y del Este</i>	0,3		1,0%	2,7		9,6%
Total Europa Central y del Este	42,2		8,1%	37,6		8,5%
<i>Rusia</i>	7,7		6,1%	4,8		4,8%
<i>España</i>	25,6		14,5%	24,4		15,5%
<i>Alemania</i>	(8,4)		-	(7,4)		-
<i>Otro Europa Occidental</i>	(4,8)		-	(1,9)		-
Europa Occidental	12,4		3,2%	15,1		5,4%
<i>China</i>	2,5		4,5%	0,7		1,5%
No asignado	(12,8)		-	(6,3)		-

\* La reexpresión se ha detallado en el Anexo al Informe Intermedio correspondiente al periodo de 9 meses finalizado a 30 de septiembre de 2018.

\*\*EBITDA ajustado – EBITDA ajustado para los gastos de nuevas aperturas (Costes iniciales), 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, 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), los impuestos indirectos comunicados en un determinado periodo, pero relativos a periodos declarados anteriores derivados de ajustes de declaraciones fiscales (los impuestos indirectos son principalmente IVA y otros impuestos a nivel de EBITDA).

#### Desempeño de la Sociedad en el 3T 2018

Informe intermedio para el periodo de 9 meses finalizado a 30 de septiembre de 2018  
(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)



Millones de EUR

	Periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018		Periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2017		3TYTD*/3TYTD*	
	importe	% de ventas	importe	% de ventas	cambio	% de cambio
Ventas de restaurantes	1 042,3	94,4%	825,5	93,9%	216,8	26,3%
Franquicia y otras ventas	61,7	5,6%	53,2	6,1%	8,5	16,0%
<b>Total ventas</b>	<b>1 104,0</b>		<b>878,7</b>		<b>225,3</b>	<b>25,6%</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) del periodo</b>	<b>30,2</b>	<b>2,7%</b>	<b>33,2</b>	<b>3,8%</b>	<b>(3,0)</b>	<b>(9,1%)</b>
+ Gastos financieros	11,4	1,0%	9,7	1,1%	1,7	17,9%
- Ingresos financieros	(0,7)	(0,1%)	(0,5)	(0,1%)	(0,2)	48,2%
+ Gasto por Impuesto sobre Sociedades	11,1	1,0%	9,5	1,1%	1,6	16,4%
+ Amortización	65,8	6,0%	55,8	6,3%	10,0	17,8%
+ Correcciones valorativas por deterioro	5,9	0,5%	1,7	0,2%	4,2	247,9%
<b>EBITDA</b>	<b>123,7</b>	<b>11,2%</b>	<b>109,4</b>	<b>12,5%</b>	<b>14,3</b>	<b>13,1%</b>
+ Gastos iniciales	7,2	0,7%	4,8	0,5%	2,3	49,6%
+ Gastos relacionados de fusiones y adquisiciones	1,4	0,1%	0,4	0,0%	1,0	252,9%
+/- Efecto de la modificación del método de ejercicio de los planes de opciones sobre acciones (SOP, por sus siglas en inglés)	1,0	0,1%	1,1	0,1%	0,0	(7,8%)
+/- Ajustes por impuestos indirectos	(1,9)	(0,2%)	-	-	(1,9)	(100%)
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>131,4</b>	<b>11,9%</b>	<b>115,7</b>	<b>13,2%</b>	<b>15,7</b>	<b>13,6%</b>

Millones de EUR

	Periodo de 3 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018		Periodo de 3 meses finalizado el 30 de septiembre de 2017		3T/3T	
	importe	% de ventas	importe	% de ventas	cambio	% de cambio
Ventas de restaurantes	370,6	94,5%	298,1	93,6%	72,5	24,3%
Franquicia y otras ventas	21,7	5,5%	20,4	6,4%	1,3	6,2%
<b>Total ventas</b>	<b>392,3</b>		<b>318,5</b>		<b>73,8</b>	<b>23,2%</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) del periodo</b>	<b>18,0</b>	<b>4,6%</b>	<b>20,2</b>	<b>6,3%</b>	<b>(2,2)</b>	<b>(11,1%)</b>
+ Gastos financieros	4,0	1,0%	2,9	0,9%	1,1	39,1%
- Ingresos financieros	(0,4)	(0,1%)	(0,2)	(0,1%)	(0,2)	93,3%
+ Gasto por Impuesto sobre Sociedades	5,9	1,5%	5,1	1,6%	0,8	15,2%
+ Amortización	22,1	5,6%	19,0	6,0%	3,1	16,6%
+ Correcciones valorativas por deterioro	0,1	0,0%	0,1	0,0%	0,0	(18,9%)
<b>EBITDA</b>	<b>49,7</b>	<b>12,7%</b>	<b>47,1</b>	<b>14,8%</b>	<b>2,6</b>	<b>5,6%</b>
+ Gastos iniciales	2,9	0,7%	2,1	0,7%	0,8	36,3%
+ Gastos relacionados de fusiones y adquisiciones	0,9	0,2%	0,0	0,0%	0,9	4759,2%
+/- Efecto de la modificación del método de ejercicio de los planes de opciones sobre acciones (SOP, por sus siglas en inglés)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
+/- Ajustes por impuestos indirectos	(1,9)	(0,2%)	-	-	(1,9)	(100%)
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>51,6</b>	<b>13,2%</b>	<b>49,2</b>	<b>15,5%</b>	<b>2,4</b>	<b>4,9%</b>

# **Eventos y operaciones significativas en el 3T 2018**

**(hasta la fecha de publicación de este informe)**

## **Acuerdo Marco con KFC France**

El 27 de julio de 2018, AmRest informó de la firma el 26 de julio de 2018 del Acuerdo Marco entre AmRest Opco, AmRest Leasing SAS, AmRest Estate SAS (en conjunto, «Comprador»), y KFC France SAS («KFC France») y NOVO BL (conjuntamente, «Vendedor»). Según los términos del Acuerdo Marco (i) el Comprador adquiriría 15 restaurantes propios dirigidos por KFC France en el mercado francés («Negocio de KFC»), y (ii) AmRest Opco y KFC France firmarían el Contrato de Franquicia Internacional estándar de KFC para cada restaurante.

El precio de compra se calculó en 33,3 millones de EUR. El precio de compra final se determinaría el día de la formalización de la operación.

Los ingresos previstos de los restaurantes en 2017 ascendieron a 40 millones de EUR.

La intención de las partes fue que la formalización de la operación, incluida la transmisión de la propiedad del Negocio de KFC y el pago del precio de compra, tuviese lugar hasta el fin del ejercicio 2018 (la «Finalización»). La Finalización está supeditada a algunas condiciones adicionales, como la formalización de otros acuerdos que garanticen el correcto funcionamiento de los restaurantes después de la Finalización, la consulta con el comité de empresa y el comité de seguridad y salud de KFC France, y la ausencia de cambios sustanciales adversos («MAC», por sus siglas en inglés).

Al mismo tiempo, el Grupo informó de la firma el 26 de julio de 2018 del Acuerdo de Desarrollo entre AmRest Opco y KFC France, que establecía los planes de desarrollo de la marca KFC en Francia. Conforme al acuerdo, AmRest tiene la intención de abrir en el mercado francés alrededor de 150 restaurantes KFC para finales de 2023.

En opinión del Grupo, existe un gran potencial de crecimiento para la marca KFC en Europa Occidental. La adquisición de varios restaurantes franceses KFC contribuirá a consolidar la asociación con las marcas Yum! y la posición de liderazgo de AmRest como operador de restauración en Europa, así como a impulsar la creación de valor para los accionistas de AmRest.

En la fecha de este informe, AmRest había adquirido a KFC France todos los 15 restaurantes propios.

## **Contrato de Compraventa de Acciones para adquirir la marca BACOA**

El 16 de julio de 2018, AmRest informó de la firma ese mismo día de la Oferta Vinculante (la «Oferta»), que determinaba los términos y condiciones clave por los que AmRest Tag, S.L.U. («AmRest Tag», que es una filial 100 % indirecta de AmRest), estaría dispuesta, y sujeta, a formalizar un Contrato de Compraventa de Acciones («SPA», por sus siglas en inglés) con Bloom Motion, S.L. y D. Johann Spielthanner (en conjunto, el «Vendedor»), mediante el cual AmRest Tag adquiriría al Vendedor el 100 % del capital social de las empresas Bacoa Holding, S.L. y Black Rice, S.L. (en conjunto, las «Sociedades Objetivo»).

Las Sociedades Objetivo dirigen una cadena de restaurantes compuesta por seis hamburgueserías bajo la marca BACOA en España (en Barcelona y en Madrid), operadas tanto a través de un modelo de restaurantes propios como de franquicia.

La intención de las partes de la Oferta era firmar el SPA y cerrar la operación en las siguientes semanas.



El 31 de julio de 2018, AmRest informó de la firma ese mismo día del Contrato de Compraventa de Acciones definitivo entre AmRest Tag y el Vendedor.

Como resultado del SPA, AmRest Tag adquirió el 100 % del capital social de Bacoa Holding, S.L. y Black Rice, S.L. y, al mismo tiempo, una cadena de restaurantes con seis hamburgueserías bajo la marca BACOA en España. El precio de compra basado en el Valor de la Empresa (sin efectivo ni deuda) ascendió a aprox. 3,7 millones de EUR. En el ejercicio fiscal 2017, la red de Bacoa generó unas ventas de sistema de aprox. 10 millones de EUR.

### **Contrato de Compraventa de Acciones para adquirir Sushi Shop Group SAS**

El 25 de julio de 2018, AmRest anunció la firma el 24 de julio de 2018 de un Contrato entre AmRest y D. Grégory Marciano, Naxicap Partners SA y el resto de vendedores (en conjunto, los «Vendedores»), que establecía el compromiso irrevocable de AmRest para comprar el 100 % de las acciones en Sushi Shop Group SAS («Sushi Shop», «Grupo») (el «Contrato»). El 27 de julio de 2018, se firmó el Acuerdo de Compra de Acciones (el «SPA») con los Vendedores para la adquisición por parte de AmRest del 100% de las acciones en Sushi Shop.

El precio de compra basado en el Valor de la Empresa (sin efectivo ni deuda) se estimó en aprox. 240 millones de EUR, de los cuales un equivalente a 13,0 millones de EUR debe abonarse a D. Grégory Marciano y D. Adrien de Schompré en las acciones de AmRest.

Sushi Shop es el operador de la cadena europea líder de restaurantes de cocina japonesa, con 165 establecimientos, de los cuales alrededor de un tercio son restaurantes dirigidos por franquiciados. Los restaurantes de lujo Sushi Shop están presentes en Francia (72 % de todo el negocio) y en otros 11 países (incluidos España, Bélgica, Gran Bretaña, Alemania, Suiza e Italia). El modelo de negocio del Grupo se basa principalmente en los canales de «entrega» (55 % de las ventas) y «recogida en tienda» (32 % de las ventas).

El importe neto de la cifra de negocios consolidada de Sushi Shop ascendió a aprox. 130 millones de EUR.

La adquisición fue hecha para reforzar la cartera de AmRest con una marca exclusiva consolidada en el segmento del sushi. La oferta de Sushi Shop influirá considerablemente en las plataformas de entrega de comida del Grupo.

El 31 de octubre de 2018, AmRest anunció la finalización del SPA (la «Finalización»), después de cumplir con todas las obligaciones y obtener todas las aprobaciones necesarias (incluida la autorización relevante de las autoridades antimonopolio).

## **Contrato de Compraventa de Acciones – TELEPIZZA, S.A.U.**

El 26 de julio de 2018, AmRest anunció la firma de un Contrato de Compraventa de Acciones («SPA»), con fecha 26 de julio de 2018, entre AmRest Sp. z o.o. («AmRest Poland») y TELEPIZZA, S.A.U. («Vendedor»). Con arreglo al SPA, AmRest Poland adquirirá el 100 % de las acciones de TELEPIZZA POLAND Sp. z o.o. («Telepizza Poland») a un precio estimado de aprox. 8 millones de EUR. El precio de compra final se determinará el día de la formalización de la operación.

Telepizza Poland es el franquiciado principal de los restaurantes Telepizza en Polonia y es propiedad absoluta del Vendedor. Actualmente, Telepizza Poland opera 107 restaurantes, con un modelo de negocio tanto propio (36 unidades) como de franquicia (71 ubicaciones).

En el último ejercicio fiscal, la red generó unas ventas de sistema de aprox. 103 millones de PLN. El importe neto de la cifra de negocios consolidada de Telepizza Poland ascendió a aprox. 73,3 millones de PLN.

Ambas partes tienen la intención de cerrar la operación en los próximos dos meses («Finalización»). La finalización está supeditada a varias condiciones, como la obtención de las aprobaciones antimonopolio (CCPO); el consentimiento de cada banco que proporciona la financiación de la actividad comercial en curso de ambas partes del SPA; 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»).

La adquisición de Telepizza Poland se ajusta perfectamente a la estrategia de AmRest y la creación del negocio de pizzas líder en Europa tanto en los canales de comida en el local como de entrega.

## **Inversión en las acciones de Glovoapp23, S.L.**

El 18 de julio de 2018, AmRest anunció la firma ese mismo día de un Acuerdo de Accionistas, un Contrato de Suscripción y un Contrato de Compraventa de Acciones (en conjunto, («Contratos»)) con Glovoapp23, S.L., con sede en Barcelona, España («Glovo») y sus accionistas existentes y nuevos. En base a los Contratos, AmRest adquirió un tramo de las acciones de nueva emisión en Glovo, además de una parte de las acciones existentes de determinados accionistas de Glovo («Inversión»). Como resultado de la Inversión en el importe total de 25 millones de EUR, AmRest se convirtió en coinversor principal con un 10 % del número total de acciones de Glovo. La Inversión garantiza a AmRest un puesto en el Consejo de Glovo.

Glovo es uno de los participantes clave en la entrega de comida digital en el mercado español. Se trata de una aplicación que permite comprar, recoger y enviar cualquier producto dentro de la misma ciudad al mismo tiempo. Tiene más de 1 millón de usuarios y 5 600 asociados. En España, el servicio está disponible en las áreas urbanas de 21 ciudades. A nivel internacional, Glovo opera en las principales capitales de Europa y EMEA, y también en 9 países de Latinoamérica. Actualmente, Glovo está presente en 61 ciudades de 17 países en todo el mundo.

Teniendo en cuenta la creciente importancia e impacto de las tecnologías digitales en el sector de los servicios de alimentación al consumidor y la mayor cuota de mercado del canal de pedidos de comida por Internet, el Consejo de Administración de AmRest cree que la asociación con Glovo consolidará la posición del Grupo en el segmento de las entregas y los agregadores. Otra inversión en los proyectos digitales fue la decisión natural de incorporar la estrategia de AmRest de lograr la posición de liderazgo en todos los mercados de actividad de AmRest tanto en el segmento de comida en el local como de entrega.



## **Incremento del valor nominal de las acciones de la Sociedad y desdoblamiento de la acción**

El 21 de septiembre de 2018, con referencia a las decisiones adoptadas por la Junta General de Accionistas el 6 de junio de 2018 (y comunicadas al público mediante el anuncio reglamentario RB 30/2018 con fecha 6 de junio de 2018), AmRest informó sobre la inscripción en el Registro Mercantil de Madrid del incremento del valor nominal de las acciones de la Sociedad hasta 1 EUR cada una, con cargo a la reserva por prima de emisión, y la posterior reducción del valor nominal de las acciones desde 1 EUR a 0,1 EUR con una relación de canje de 1:10 («desdoblamiento») sin cambios en el capital social. Como resultado, el número de las acciones de la Sociedad ascendería a 212 138 930, con un valor nominal de 0,1 EUR cada una. El registro mencionado anteriormente tuvo lugar el 20 de septiembre de 2018.

El 28 de septiembre de 2018, AmRest informó que, el 27 de septiembre de 2018, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW) aprobó una resolución sobre el registro en el KDPW del incremento del valor nominal de las acciones de la Sociedad desde 0,01 EUR hasta 1 EUR, programado para el 2 de octubre de 2018, y la 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. Como resultado, el número total de acciones de la Sociedad negociadas en la Bolsa de valores de Varsovia («WSE», por sus siglas en inglés) se incrementaría a 212 138 930, cada una con un valor nominal de 0,1 EUR.

El 3 de octubre de 2018, AmRest informó de que la reducción del valor nominal de las acciones desde 1 EUR hasta 0,1 EUR, dividiendo el número total de acciones de AmRest (desdoblamiento de acciones) en una proporción 1:10, se llevó a cabo el 3 de octubre de 2018. Como resultado, el número total de acciones de la Sociedad negociadas en la WSE se incrementó a 212 138 930, cada una con un valor nominal de 0,1 EUR.

## **Traslado del depósito principal a España y cambio del Código ISIN**

El 28 de septiembre de 2018, AmRest informó de que, con relación al traslado del domicilio social de la Sociedad a España, había decidido trasladar el depósito principal de sus acciones a España. El depositario de las acciones de la Sociedad en España sería Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal («Iberclear»), en el que las acciones de la Sociedad estarían registradas con el Código ISIN ES0105375002. Esto no afectaría a la cotización de las acciones de AmRest en la Bolsa de valores de Varsovia («WSE»).

Debido al cambio del Código ISIN el 28 de septiembre de 2018, la Sociedad presentó una solicitud a la WSE para suspender la negociación de las acciones de AmRest (la «Suspensión») desde el 4 de octubre al 8 de octubre de 2018, ambos inclusive.

El 2 de octubre de 2018, AmRest informó de que el 1 de octubre de 2018 la WSE aprobó una resolución sobre la Suspensión desde el 4 hasta el 8 de octubre de 2018, ambos inclusive.

El 4 de octubre de 2018, AmRest informó de que, con relación al traslado del depósito principal de las acciones de la Sociedad a España, el 3 de octubre de 2018 AmRest presentó una solicitud al Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (el Depositario Nacional de Valores en Polonia; «KDPW») para modificar el Código ISIN con el que las acciones de la Sociedad están registradas en el KDPW, del hasta ese momento NL0000474351 al código español ES0105375002, y para modificar el carácter de este registro, es decir, registrar estas acciones en el KDPW como depósito secundario (depósito del inversor).

El 8 de octubre de 2018, AmRest informó de que ese mismo día recibió una resolución aprobada por el KDPW el 5 de octubre de 2018, según la cual el Consejo de Administración del KDPW decidió registrar las 212 138 930 acciones de la Sociedad, con un valor nominal de 0,10 EUR cada una, en el KDPW como depósito secundario, con el nuevo Código ISIN ES0105375002 (hasta entonces registradas en el KDPW como depósito principal con el código NL0000474351).

### **Aumento de capital a través de una colocación privada de valores**

El 11 de octubre de 2018, AmRest anunció que, con arreglo a la delegación otorgada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de junio de 2018, según el punto decimotercero de su orden del día, el Consejo de Administración de la Sociedad ha decidido llevar a cabo un aumento de capital, excluyendo derechos de prioridad (el «Aumento del Capital») en un importe efectivo (incluido el importe nominal y la prima de emisión) de 70 millones de EUR.

El Aumento de Capital se realizaría a través de una colocación privada de valores, que duraría un máximo de 24 horas, y estará dirigida exclusivamente a personas que cumplan los requisitos como inversores cualificados o institucionales. El proceso se describió en detalle en el anuncio reglamentario número RB 64/2018 con fecha 11 de octubre de 2018.

El 12 de octubre, AmRest informó sobre la finalización del proceso de colocación privada de valores llevado a cabo por JB Capital Markets Sociedad de Valores, S.A. (el Coordinador Global Único) a través de un proceso de prospección de demanda. El precio de oferta de las Nuevas Acciones se ha fijado en 9,44 EUR (40,75 PLN) por acción, con un valor nominal de 0,10 EUR por acción y una prima de emisión de 9,34 EUR por acción.

Conforme al Aumento de Capital, la Sociedad emitiría 7 415 253 Nuevas Acciones, de la misma clase y serie que las acciones en circulación en la Sociedad. Por consiguiente, los beneficios totales brutos (incluido el valor nominal y la prima de emisión) del Aumento de Capital ascenderían a 69 999 988,32 EUR, con un valor nominal total de 741 525,30 EUR y una prima de emisión total de 69 258 463,02 EUR.

Las Nuevas Acciones representan el 3,50 % del capital social de la Sociedad antes del Aumento de Capital, y el 3,38 % de su capital social posterior.

La Sociedad se encuentra en proceso de obtener el consentimiento de admisión para negociar las Nuevas Acciones en la Bolsa de valores de Varsovia.

La fecha efectiva del aumento del capital social es el 15 de octubre de 2018, cuando la escritura pública de aumento del capital social se otorgó ante notario público y se registró para su registro en el Registro Mercantil de Madrid.

El 14 de noviembre de 2018, AmRest informó que el 14 de noviembre de 2018 el Consejo de Administración de la Bolsa de Varsovia ("WSE") adoptó una resolución sobre la admisión a la cotización en el mercado principal de 7,115,253 acciones ordinarias al portador de AmRest, cada una con un valor nominal de EUR 0,1 (registradas por el depositario nacional de valores en Polonia bajo el código "ES0105375002"). La primera fecha de negociación bursátil de las acciones arriba mencionadas está programada para el 16 de noviembre de 2018.

### **Admisión a negociación bursátil de las acciones de AmRest en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia**

El 14 de noviembre de 2018, AmRest informó que tiene previsto iniciar su cotización en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a partir del 21 de noviembre, una vez obtenga la preceptiva autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



## **Deuda externa en el 3T 2018**

### **Amortización de 14 000 bonos al portador desmaterializados serie AMRE03300618**

El 2 de julio de 2018, con relación al anuncio reglamentario RB 24/2013 con fecha 19 de junio de 2013, AmRest Holdings SE informó de que el 2 de julio de 2018 la Sociedad realizó una amortización de 14 000 bonos al portador desmaterializados serie AMRE03300618, con un valor nominal de 10 000 PLN por bono y un valor nominal total de 140 000 000 PLN.

AmRest emitió los bonos el 18 de junio de 2013 con fecha de vencimiento el 30 de junio de 2018.

La amortización de los bonos dio lugar al vencimiento de todos los derechos y obligaciones derivados de ellos (de acuerdo al art. 74 de la Ley sobre bonos (Act on bonds) de 15 de enero de 2015).

### **Amortización anticipada de 14 000 bonos al portador desmaterializados serie AMRE04100919**

El 20 de agosto de 2018, en relación con el anuncio reglamentario RB 73/2014 con fecha 11 de septiembre de 2014, y de conformidad con el apartado 4.2 de los Términos y Condiciones de la Emisión de los Bonos Serie AMRE04100919, AmRest Holdings SE informó que la Sociedad planeaba realizar el 28 de septiembre de 2018 una amortización anticipada de 14 000 bonos al portador desmaterializados serie AMRE04100919 («los Bonos»), con un valor nominal de 10 000 PLN por bono y un valor nominal total de 140 000 000 PLN.

AmRest emitió los Bonos el 10 de septiembre de 2014 con fecha de vencimiento el 10 de septiembre de 2019.

El 28 de septiembre de 2018, AmRest informó de que, ese mismo día, la Sociedad realizó una amortización anticipada de los Bonos.

La amortización anticipada de los Bonos a petición del Emisor se llevó a cabo mediante pago al contado por el importe del valor nominal de los Bonos, incrementado por los intereses devengados y la prima por amortización anticipada calculada conforme a los apartados 3 y 4 de los Términos y Condiciones de la Emisión de los Bonos. La adquisición de los Bonos se refinanció con préstamos bancarios. La amortización de los Bonos dio lugar al vencimiento de todos los derechos y obligaciones derivados de ellos (de acuerdo al art. 74 de la Ley sobre bonos de 15 de enero de 2015).

### **Otorgamiento del Tramo F conforme al Acuerdo de Crédito**

El 1 de octubre de 2018, con referencia al RB 229/2017 de 6 de octubre de 2017 sobre el acuerdo de crédito («Acuerdo») firmado el 5 de octubre de 2017 entre AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o. –conjuntamente, «los Prestatarios»– y Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski Polska S.A. y Česká spořitelna, a.s. –conjuntamente, «los Prestamistas»–, AmRest Holdings SE informó sobre la modificación del Acuerdo firmada el 1 de octubre de 2018, que daba lugar al compromiso del Tramo F de la línea de crédito por el importe de 190 millones de EUR.

El Tramo F se destinará a financiar adquisiciones y a fines generales del Grupo AmRest.

# Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad

En el tercer trimestre de 2018 y hasta la publicación de este informe, la composición del Consejo de Administración no cambió y es la siguiente:

- D. José Parés Gutiérrez (Presidente)
- D. Carlos Fernández González
- D. Luis Miguel Álvarez Pérez (Vicepresidente)
- D. Henry McGovern
- D. Steven Kent Winegar Clark
- D. Pablo Castilla Reparaz
- D. Mustafa Ogretici
  
- Eduardo Rodríguez-Rovira Rodríguez (Secretario, no Consejero)
- Jaime Tarrero Martos (Vice-Secretario, no Consejero)

## Dividendos pagados durante el periodo abarcado por este informe

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



# Composición del Grupo AmRest

A fecha de 30 de septiembre de 2018 el Grupo lo integraban las siguientes filiales:

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	Participación en los derechos de voto	Fecha del control efectivo
<b>Actividad de cartera</b>				
AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	Birkirkara, Malta	AmRest Holdings SE	100,00%	Mayo de 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madrid, España	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	Marzo de 2011
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. AmRest TAG S.L.U.	16,52% 83,48%	Abril de 2011
AmRest HK Ltd	Hong Kong, China	AmRest Holdings SE	100,00%	Septiembre de 2011
AmRest China Group PTE Ltd	Singapur	AmRest Holdings SE	100,00%	Diciembre de 2012
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, China	AmRest China Group PTE Ltd	100,00%	Diciembre de 2012
New Precision Ltd	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
<b>Actividad de restaurante y máster franquicia</b>				
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. Starbucks Coffee International, Inc.	82,00% 18,00%	Marzo de 2007
AmRest EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Holdings SE	100,00%	Abril de 2007
OOO AmRest	San Petersburgo, Rusia	AmRest Acquisition Subsidiary Inc. AmRest Sp. z o.o.	0,1% 99,9%	Julio de 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, República Checa	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc.	82,00% 18,00%	Agosto de 2007
AmRest Kávészó Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc.	82,00% 18,00%	Agosto de 2007
AmRest d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Sp. z o.o. ProFood Invest GmbH	60,00% 40,00%	Octubre de 2007
Restauravia Food S.L.U.	Madrid, España	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
Pastificio Restaurantes S.L.U.	Madrid, España	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	Abril de 2011
Pastificio S.L.U.	Madrid, España	Pastificio Service S.L.U.	100,00%	Abril de 2011
AmRest Adria d.o.o.	Zagreb, Croacia	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	Octubre de 2011
AmRest GmbH i.L.*	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, Rumania	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	Junio de 2015

AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o. AmRest Sp. z o.o.	99,00% 1,00%	Diciembre de 2015
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o. AmRest 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
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 Holdings SE	100,00%	Mayo de 2017
AmRest Delco France SAS	París, Francia	AmRest Topco SAS	100,00%	Mayo de 2017
AmRest Opco SAS	París, Francia	AmRest Holdings SE	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	Belgrado, Serbia	AmRest Holdings SE	100,00%	Noviembre de 2017
AmRest Chamnord SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00%	Marzo de 2018
Kai Fu Restaurant Management (Shanghai) Co., Ltd	Shanghái, China	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	100,00%	Diciembre de 2016
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.	Barcelona, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00%	Julio de 2018
Bacoa Holding S.L.U.	Barcelona, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00%	Julio de 2018
<b>Servicios financieros y de otro tipo para el Grupo</b>				
AmRest LLC	Wilmington, EE. UU.	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	Julio de 2008
AmRest Capital Zrt	Budapest, Hungría (sucursal en Malta)	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	Noviembre de 2011
AmRest Finance Zrt***	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	Noviembre de 2011
AmRest Work Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00%	Marzo de 2012
La Tagliatella International Kft	Budapest, Hungría	AmRestavia S.L.U.	100,00%	Noviembre de 2012
La Tagliatella Financing Kft**	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 Delivery Hero GmbH	51,00% 49,00%	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	OOO AmRest	100,00%	Agosto de 2018
AmRest Management Kft	Budapest, Hungría	AmRest Kft AmRest Capital Zrt	99,0% 1,0%	Agosto de 2018
AmRest Trademark Kft	Budapest, Hungría	AmRest Management Kft	100,00%	Septiembre de 2018
<b>Servicios de suministro para los restaurantes operados por el Grupo</b>				
SCM s.r.o.	Praga, República Checa	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 Szfarczyk-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 11 de septiembre de 2018, el Tribunal de Registro de la Sociedad ha registrado la fusión entre AmRest Kft y AmRest Finance Zrt. La fecha efectiva de la fusión es el 31 de octubre de 2018, es decir, AmRest Finance Zrt dejará de existir desde la fecha de la fusión, el Tribunal de Registro de la Sociedad efectúa su baja del registro de sociedades, y sus derechos y obligaciones se transmiten a AmRest Kft como sociedad sucesora.

## Composición del Grupo AmRest

Informe intermedio para el periodo de 9 meses finalizado a 30 de septiembre de 2018  
(todas las cifras en millones de EUR, salvo que se indique de otro modo)

## Accionistas de AmRest Holdings SE

Según la información de la que AmRest dispone a fecha de 30 de septiembre de 2018, AmRest Holdings presentaba la siguiente estructura accionarial:

Accionista	Número de acciones y votos en la junta de Accionistas	Número de acciones y votos en la junta de Accionistas (reexpresado*)	% de acciones y votos en la junta de Accionistas
FCapital Dutch B. V.	11 959 697	119 596 970	56,38%
Gosha Holding S.à.r.l	2 263 511	22 635 110	10,67%
Nationale-Nederlanden OFE	1 105 060	11 050 600	5,21%
Artal International S.C.A.	1 050 000	10 500 000	4,95%
Aviva OFE	701 370	7 013 700	3,31%
Otros accionistas	4 134 255	41 342 550	19,48%

\* Los números se reexpresaron por el desdoblamiento de acciones registrado el 3 de octubre de 2018

La estructura accionarial en la fecha de publicación de este informe se vio afectada por el reciente incremento del valor nominal de las acciones de la Sociedad, el desdoblamiento de acciones y el aumento de capital a través de una colocación privada de valores (todos los eventos se describen en el apartado «Eventos y operaciones significativas en el 3T 2018», páginas 17-22) y, de acuerdo al conocimiento de AmRest, es la siguiente:

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	11 050 600	5,03%
Artal International S.C.A.	10 500 000	4,78%
Aviva OFE	7 013 700	3,19%
Otros accionistas	43 786 123	19,94%

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

Durante el periodo a partir del 30 de junio de 2008 en adelante 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 las acciones del Emisor: D. Henry McGovern, D. Carlos Fernández González y D. Steven Kent Winegar Clark.



Los datos en la fecha de publicación de este informe (15 de noviembre de 2018) se vieron afectados por el reciente incremento del valor nominal de las acciones de la Sociedad, el desdoblamiento de acciones y el aumento de capital a través de una colocación privada de valores (todos los eventos se describen en el apartado «Eventos y operaciones significativas en el 3T 2018», páginas 17-22).

A 30 de junio de 2018, D. Henry McGovern ostentaba directamente 17 234 acciones de la Sociedad por un valor nominal total de 172,34 EUR. El 30 de septiembre de 2018, poseía la misma cantidad de acciones de AmRest. A la fecha de publicación de este informe, D. Henry McGovern ostenta 172 340 acciones de la Sociedad por un valor nominal total de 17 234 EUR.

A 30 de junio de 2018, Gosha Holdings S.a.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 2 263 511 acciones de la Sociedad por un valor nominal total de 22 635,11 EUR. El 30 de septiembre de 2018, Gosha Holdings S.a.r.l. mantenía la misma cantidad de acciones de AmRest. A la fecha de la publicación de este informe Gosha Holdings S.a.r.l. Ostenta 23 426 313 acciones de la Sociedad por un valor nominal total de 2 342 631.3 EUR.

A 30 de junio 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 11 959 697 acciones de la Sociedad por un valor nominal total de 119 596,97 EUR. El 30 de septiembre de 2018, FCapital Dutch B.V. mantenía la misma cantidad de acciones de la Sociedad. A la fecha de publicación de este informe, FCapital Dutch B.V. ostenta 123 777 447 acciones de la Sociedad por un valor nominal total de 12 377 744,7 EUR.

## **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 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 derivada de acciones propias de la Sociedad, realizada directamente por esta o indirectamente a través de sus filiales, así como para la venta de las acciones propias.

En el periodo entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2018, AmRest adquirió un total de 56 071 acciones propias por un precio total de 24 633 618,47 PLN. Durante el mismo periodo, la Sociedad dispuso de un total de 9 160 acciones propias para los participantes legitimados a los planes de opciones sobre acciones.

## **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 3T de 2018**

I. Bases de elaboración del informe intermedio consolidado .....	35
II. Estacionalidad de las ventas .....	37
III. Información por segmentos.....	37
IV. Cambios en los pasivos contingentes .....	39
V. Combinaciones de negocios en el 3T de 2018.....	39
VI. Activos financieros .....	41
VII. Ganancias por acción ordinaria .....	41
VIII. Inspecciones fiscales .....	43
IX. Acontecimientos posteriores .....	49



# Cuenta de resultados condensada consolidada para el periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018

	Periodo de 9 meses finalizado a	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017 (reexpresado*)
<b>Operaciones continuadas</b>		
Ventas de restaurantes	1 042,3	825,5
Franquicias y otras ventas	61,7	53,2
<b>Ingresos totales</b>	<b>1 104,0</b>	<b>878,7</b>
Gastos de restaurante operados por la Sociedad:		
Alimentos y materiales	(298,3)	(239,7)
Nóminas y beneficios de los empleados	(265,2)	(200,5)
Regalías	(54,0)	(41,9)
Otros gastos de explotación	(309,6)	(250,8)
Franquicias y otros gastos	(44,6)	(33,2)
Gastos generales y administrativos (G&A)	(80,8)	(64,9)
Correcciones valorativas por deterioro de activos financieros	(1,1)	(0,2)
Correcciones valorativas por deterioro del resto de activos	(4,8)	(1,5)
<b>Total costes y pérdidas de explotación</b>	<b>(1 058,4)</b>	<b>(832,7)</b>
<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>6,4</b>	<b>5,9</b>
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>52,0</b>	<b>51,9</b>
Gastos financieros	(11,4)	(9,7)
Ingresos financieros	0,7	0,5
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>41,3</b>	<b>42,7</b>
Impuesto sobre sociedades	(11,1)	(9,5)
<b>Beneficio neto del periodo</b>	<b>30,2</b>	<b>33,2</b>
<b>Beneficio neto atribuido a:</b>		
Accionistas de la sociedad dominante	31,3	32,6
Intereses minoritarios	(1,1)	0,6
<b>Beneficio neto del periodo</b>	<b>30,2</b>	<b>33,2</b>
Ganancias básicas por acción ordinaria en EUR	0,15	0,15
Ganancias diluidas por acción ordinaria en EUR	0,15	0,15

\* La reexpresión se ha detallado en el Anexo al Informe Intermedio correspondiente al periodo de 9 meses finalizado a 30 de septiembre de 2018.

## Estado condensado consolidado del resultado global correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018

	Periodo de 9 meses finalizado a	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017 (reexpresado*)
<b>Beneficio neto correspondiente al periodo</b>	<b>30,2</b>	<b>33,2</b>
<b>Otros resultado global:</b>		
Diferencias de cambio en la conversión de operaciones extranjeras	(7,9)	(8,9)
Coberturas de inversión netas	(3,4)	3,0
Impuesto a las ganancias sobre las coberturas de inversión netas	0,8	(0,6)
<i>Total de elementos que pueden reclasificarse después de las pérdidas y ganancias</i>	<i>(10,5)</i>	<i>(6,5)</i>
<b>Otro resultado global correspondiente al periodo</b>	<b>(10,5)</b>	<b>(6,5)</b>
<b>Total de resultado global correspondiente al periodo</b>	<b>19,7</b>	<b>26,7</b>
Atribuible a:		
Accionistas de la sociedad dominante	20,9	28,4
Intereses minoritarios	(1,2)	(1,7)

\* La reexpresión se ha detallado en el Anexo al Informe Intermedio correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018.

## Estado consolidado condensado de la posición financiera a 30 de septiembre de 2018

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (reexpresado*)
<b>Activo</b>		
Inmovilizado material	438,4	403,9
Fondo de comercio	220,4	217,8
Inmovilizado intangible	144,0	147,9
Inversiones inmobiliarias	5,2	5,3
Activos financieros contabilizados a su valor razonable	25,0	-
Otros activos no corrientes	25,4	22,9
Activos por impuestos diferidos	18,0	14,3
<b>Total activo no corriente</b>	<b>876,4</b>	<b>812,1</b>
Existencias	21,1	22,4
Deudores y otras cuentas a cobrar	32,3	38,6
Créditos fiscales del impuesto sobre sociedades	2,1	1,0
Otros activos corrientes	32,9	29,1
Efectivo y equivalentes de efectivo	112,8	131,2
<b>Total activo corriente</b>	<b>201,2</b>	<b>222,3</b>
<b>Total activo</b>	<b>1 077,6</b>	<b>1 034,4</b>
<b>Patrimonio neto</b>		
Capital social	21,2	0,2
Reservas	128,3	152,3
Ganancias retenidas	222,1	190,8
Reserva de conversión	(37,4)	(29,6)
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante</b>	<b>334,2</b>	<b>313,7</b>
Intereses minoritarios	9,7	8,9
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>343,9</b>	<b>322,6</b>
<b>Pasivo</b>		
Préstamos y empréstitos generadores de intereses	487,3	433,8
Pasivo de arrendamiento financiero	1,4	1,7
Pasivo por prestaciones laborales	1,4	3,0
Provisiones	9,0	9,4
Pasivo por impuestos diferidos	25,9	27,3
Otro pasivo no corriente	7,9	5,9
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>532,9</b>	<b>481,1</b>
Préstamos y empréstitos generadores de intereses	2,6	37,8
Pasivo de arrendamiento financiero	0,4	0,4
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	187,7	186,7
Deudas del impuesto sobre sociedades	10,1	5,8
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>200,8</b>	<b>230,7</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>733,7</b>	<b>711,8</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>1 077,6</b>	<b>1 034,4</b>

\* La reexpresión se ha detallado en el Anexo al Informe Intermedio correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018.



## Estado de flujos de efectivo consolidado condensado correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018

	Periodo de 9 meses finalizado a	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017 (reexpresado)*
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		
Resultado antes de impuestos de las operaciones continuadas	41,3	42,7
Ajustes al resultado:		
Amortización	8,4	6,9
Depreciación	57,4	48,9
Gastos por intereses, netos	8,2	6,8
Diferencias por tipo de cambio	0,3	0,7
(Ganancia)/Pérdida por la enajenación de inmovilizado material y de intangibles	-	0,5
Deterioro del inmovilizado material y de intangibles	4,8	1,5
Gastos de pagos basados en acciones	5,4	4,1
Otros	(4,1)	0,1
Variaciones en el capital circulante:		
Aumentos en deudores y otras cuentas a cobrar	5,5	(2,7)
Incremento en existencias	0,9	(0,1)
Incremento en otros activos	(2,8)	0,2
Disminuciones en deudas y otros pasivos	7,8	(12,5)
Disminuciones en otras provisiones y prestaciones laborales	(5,3)	(3,5)
Impuesto sobre beneficios pagado	(10,3)	(2,3)
<b>Efectivo neto de las actividades de explotación</b>	<b>117,5</b>	<b>91,3</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Salidas de efectivo netas sobre las adquisiciones	(25,3)	(23,3)
Pago anticipado por la adquisición de restaurantes	-	(4,5)
Compra de activos financieros contabilizados a su valor razonable	(25,0)	-
Adquisición de inmovilizado material	(88,3)	(80,2)
Adquisición de activo intangible	(5,3)	(3,2)
<b>Efectivo neto destinado a actividades de inversión</b>	<b>(143,9)</b>	<b>(111,2)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
Rendimientos de las transmisiones de acciones (opciones de los empleados)	0,7	0,9
Gasto por la adquisición de acciones propias (opciones de los empleados)	(6,6)	(15,2)
Gasto por el establecimiento de opciones sobre acciones de los empleados en efectivo	(0,8)	(0,9)
Rendimientos de los préstamos y empréstitos	89,5	141,3
Amortización de préstamos y empréstitos	(68,5)	(41,4)
Intereses pagados	(11,0)	(6,0)
Intereses recibidos	0,7	0,5
Dividendos pagados a titulares de intereses minoritarios	-	(0,7)
Operaciones con intereses minoritarios	2,0	(13,4)
Amortización de deudas por arrendamiento financiero	(0,3)	(0,1)
<b>Efectivo neto procedente de las actividades de financiación</b>	<b>5,7</b>	<b>65,0</b>
<b>Variación neta en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(20,7)</b>	<b>45,1</b>
Efecto de la evolución en los tipos de cambio	2,3	1,8
Variación en el balance de efectivo y equivalentes de efectivo	(18,4)	46,9
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	131,2	66,1
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>112,8</b>	<b>113,0</b>

\* La reexpresión se ha detallado en el Anexo al Informe Intermedio correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018.

## Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018

Atribuible a los propietarios de AmRest Holdings SE

	Reservas					Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Capital social	Acciones propias	Otro capital reservado	Ganancias retenidas	Reserva de conversión			
<b>A 1 de enero de 2018 (reexpresado*)</b>	<b>0,2</b>	<b>(10,6)</b>	<b>162,9</b>	<b>190,8</b>	<b>(29,6)</b>	<b>313,7</b>	<b>8,9</b>	<b>322,6</b>
<b>RESULTADO GLOBAL</b>								
Beneficio neto correspondiente al periodo	-	-	-	31,3	-	31,3	(1,1)	30,2
Diferencias de conversión	-	-	-	-	(7,8)	(7,8)	(0,1)	(7,9)
Valoración de coberturas de inversión netas	-	-	(3,4)	-	-	(3,4)	-	(3,4)
Impuestos diferidos asociados a las coberturas de inversión netas	-	-	0,8	-	-	0,8	-	0,8
<b>Total resultado global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2,6)</b>	<b>31,3</b>	<b>(7,8)</b>	<b>20,9</b>	<b>(1,2)</b>	<b>19,7</b>
<b>OPERACIONES CON INTERESES MINORITARIOS</b>								
Patrimonio neto atribuido a intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-	2,0	2,0
Dividendos atribuidos a accionistas minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total operaciones con intereses minoritarios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,0</b>	<b>2,0</b>
<b>OPERACIONES CON ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>								
Aumento de capital por medio de prima de emisión	21,0	-	(21,0)	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	(6,6)	-	-	-	(6,6)	-	(6,6)
Valor de las acciones propias dispuestas	-	4,3	(4,3)	-	-	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados –valor de los beneficios del empleado ejercitados en el periodo	-	-	2,2	-	-	2,2	-	2,2
Plan de opciones sobre acciones de los empleados –rendimientos de los empleados por transferencia de acciones	-	-	0,7	-	-	0,7	-	0,7
Plan de opciones sobre acciones de los empleados –el cambio de las opciones no ejercitadas	-	-	3,4	-	-	3,4	-	3,4
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	-	(0,1)	-	-	(0,1)	-	(0,1)
<b>Total operaciones con accionistas</b>	<b>21,0</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(19,1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,4)</b>	<b>-</b>	<b>(0,4)</b>
<b>A 30 de septiembre de 2018</b>	<b>21,2</b>	<b>(12,9)</b>	<b>141,2</b>	<b>222,1</b>	<b>(37,4)</b>	<b>334,2</b>	<b>9,7</b>	<b>343,9</b>
<b>A 1 de enero de 2017 (reexpresado*)</b>	<b>0,2</b>	<b>(2,5)</b>	<b>165,2</b>	<b>147,9</b>	<b>(15,1)</b>	<b>295,7</b>	<b>16,2</b>	<b>311,9</b>
<b>RESULTADO GLOBAL</b>								
Beneficio neto correspondiente al periodo	-	-	-	32,6	-	32,6	0,6	33,2
Diferencias de conversión	-	-	-	-	(6,6)	(6,6)	(2,3)	(8,9)
Valoración de coberturas de inversión netas	-	-	3,0	-	-	3,0	-	3,0
Impuestos diferidos asociados a las coberturas de inversión netas	-	-	(0,6)	-	-	(0,6)	-	(0,6)
<b>Total resultado global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,4</b>	<b>32,6</b>	<b>(6,6)</b>	<b>28,4</b>	<b>(1,7)</b>	<b>26,7</b>
<b>OPERACIONES CON INTERESES MINORITARIOS</b>								
Adquisición de intereses minoritarios	-	-	(6,7)	-	-	(6,7)	(5,1)	(11,8)
Dividendos atribuidos a accionistas minoritarios	-	-	-	-	-	-	(0,8)	(0,8)
<b>Total operaciones con intereses minoritarios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6,7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6,7)</b>	<b>(5,9)</b>	<b>(12,6)</b>
<b>OPERACIONES CON ACCIONISTAS</b>								
Compra de acciones propias	-	(15,2)	-	-	-	(15,2)	-	(15,2)
Valor de las acciones propias dispuestas	-	8,6	(8,6)	-	-	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados –valor de los beneficios del empleado ejercitados en el periodo	-	-	2,2	-	-	2,2	-	2,2
Plan de opciones sobre acciones de los empleados –rendimientos de los empleados por transferencia de acciones	-	-	0,3	-	-	0,3	-	0,3
Plan de opciones sobre acciones de los empleados –el cambio de las opciones no ejercitadas	-	-	0,8	-	-	0,8	-	0,8
Efecto de la modificación del plan de opciones sobre acciones de los empleados	-	-	0,5	-	-	0,5	-	0,5
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	-	(0,1)	-	-	(0,1)	-	(0,1)
<b>Total operaciones con accionistas</b>	<b>-</b>	<b>(6,6)</b>	<b>(4,9)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11,5)</b>	<b>-</b>	<b>(11,5)</b>
<b>A 30 de septiembre de 2017 (reexpresado*)</b>	<b>0,2</b>	<b>(9,1)</b>	<b>156,0</b>	<b>180,5</b>	<b>(21,7)</b>	<b>305,9</b>	<b>8,6</b>	<b>314,5</b>

\* La reexpresión se ha detallado en el Anexo al Informe Intermedio correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018.

# Bases de elaboración del informe intermedio consolidado

Las cifras contables presentadas en este informe consolidado condensado se elaboraron con arreglo a las Normas Internacionales de Información Financiera y a las interpretaciones adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad («CNIC») en la forma aprobada para su aplicación en el territorio de la Unión Europea en virtud del Reglamento relativo a las NIIF (Comisión Europea 1606/2002) («NIIF»).

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

La elaboración de este Informe intermedio condensado consolidado exige que el Consejo de Administración aporte determinadas suposiciones, opiniones y estimaciones, las cuales se reflejan en las políticas contables aplicadas y afectan al valor del activo y el pasivo, y a los ingresos y gastos revelados en el informe consolidado. Las estimaciones y suposiciones asociadas, las cuales se hacen en base a la experiencia y a determinados factores que se estiman pertinentes en determinadas circunstancias, constituyen la base para la valoración del activo y el pasivo que no proceden directamente de otras fuentes. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones.

Las estimaciones y suposiciones más significativas conciernen a la valoración del inmovilizado material, los activos intangibles, incluido el fondo de comercio, las asignaciones de revalorización para las cuentas por cobrar y existencias, dotaciones, pasivos contingentes y ajuste a la valoración de los activos por impuestos diferidos. Durante el periodo abarcado por este informe, no se han producido cambios materiales en el valor de las estimaciones reveladas en los periodos de referencia anteriores.

Las políticas contables especificadas en los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2017 se han aplicado uniformemente en todos los periodos presentados en este informe provisional consolidado y todas las empresas del Grupo las han aplicado uniformemente con la excepción de las modificaciones de las NIIF aplicables a partir del 1 de enero de 2018 y los cambios presentados más adelante. Desde el 1 de enero de 2018 el Grupo ha aplicado los requisitos de la NIIF 9 y la NIIF 15, no obstante, tal y como figura en los estados financieros consolidados anuales, el impacto sobre las cifras desde el 1 de enero de 2018 no fue significativo. Los detalles se presentaron en los estados financieros consolidados condensados por el semestre finalizado el 30 de junio de 2018.

## Cambio de la moneda de presentación y en el nivel de agregación de datos

En la segunda mitad de 2017, los accionistas actuales de AmRest decidieron sobre un posible cambio de domicilio de Breslavia, Polonia, a Madrid, España. Los pertinentes documentos legales se presentaron en el Registro Mercantil de Madrid el 1 de marzo de 2018. El 14 de marzo de 2018 la Sociedad recibió la confirmación y comunicó a las Bolsas de valores de Varsovia y Madrid que con fecha de 12 de marzo de 2018 el Registro Mercantil de Madrid aprobó el cambio de domicilio y registró el domicilio de AmRest en Madrid.

El Informe anual para el ejercicio de 2017 (correspondiente a los estados financieros consolidados e individuales) se elaboró con arreglo a las NIIF y se publicó el 8 de marzo de 2018 en miles de PLN.

La decisión acerca del cambio de domicilio hizo considerar el cambio de moneda de presentación del Grupo de PLN a EUR. Finalmente, y tras considerar entre otros los aspectos que se especifican más adelante, el Grupo decidió modificar su moneda de presentación en EUR, ya que es la moneda que mejor responde a las necesidades de los usuarios para los informes financieros consolidados:



- AmRest es una multinacional de restaurantes que desempeña su actividad en muchos países y zonas monetarias. Gran parte de las empresas del Grupo usan el EUR como moneda funcional y de presentación.
- La gran mayoría de las adquisiciones realizadas por AmRest se realizan en EUR.
- Con el cambio de domicilio, el Grupo deberá presentar sus estados financieros tanto en la Bolsa de valores de Varsovia (en la cual cotiza) como en la Bolsa de Madrid (en donde está domiciliada). El EUR es la moneda normalmente empleada para la presentación de estados financieros de entidades domiciliadas en España.
- La Bolsa de valores de Varsovia permite publicar los informes en EUR.
- El EUR es la moneda generalizada en la presentación de informes financieros, especialmente por entidades domiciliadas en la Unión Europea.
- El plan de desarrollo a largo plazo incluye inversiones en Europa Occidental donde el EUR es la moneda funcional.
- El Grupo también cambió a EUR sus informes internos.

El cambio de moneda de presentación conforme a las NIIF se está considerando como un cambio en la política contable y debería aplicarse con efecto retroactivo. El cambio de la moneda de presentación no tuvo efecto alguno sobre el activo, el pasivo y el patrimonio total, pero sí afecta a la conversión en posiciones patrimoniales concretas.

Por consiguiente, con el fin de presentar la información mejor y de forma más clara, los datos se sumaron en millones de EUR con un decimal.

Los detalles relativos a tales cambios se presentaron en el anexo a este Informe.

## Variaciones en el Estado de flujos de efectivo

En 2017 el Grupo decidió cambiar la presentación de intereses pagados y recibidos en el estado de flujos de efectivo. El cambio fue motivado por el deseo de reflejar mejor la naturaleza de las operaciones así como la magnitud creciente del flujo de efectivo. Ahora se declaran intereses en las actividades de financiación en vez de actividades de explotación (Ajuste 2). Como consecuencia, tuvo que actualizarse el estado del flujo de efectivo presentado en el informe consolidado condensado publicado y correspondiente al 3T de 2017. La siguiente tabla incluye los detalles:

## Estado de flujos de efectivo consolidado condensado correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2017

	Periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2017			
	Publicado Miles de PLN	Ajuste 1 Millones de EUR	Ajuste 2 Millones de EUR	Reexpresado Millones de EUR
Flujos de efectivo de distintas posiciones de actividades de explotación	388 540	91,3	-	-
Intereses pagados	(25 302)	(6,0)	6,0	-
Intereses recibidos	2 104	0,5	(0,5)	-
<b>Efectivo neto proporcionado por las actividades de explotación</b>	<b>365 342</b>	<b>85,8</b>	<b>5,5</b>	<b>91,3</b>
<b>Efectivo neto destinado a actividades de inversión</b>	<b>(473 362)</b>	<b>(111,2)</b>	<b>-</b>	<b>(111,2)</b>
Flujos de efectivo de distintas posiciones de actividades de financiación	296 331	70,5	-	70,5
Intereses pagados	-	-	(6,0)	(6,0)
Intereses recibidos	-	-	0,5	0,5
<b>Efectivo neto proporcionado por las actividades de financiación</b>	<b>296 331</b>	<b>70,5</b>	<b>(5,5)</b>	<b>65,0</b>
<b>Variación neta en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>188 311</b>	<b>45,1</b>	<b>-</b>	<b>45,1</b>

# Estacionalidad de las ventas

En el caso del Grupo AmRest, la estacionalidad de las ventas y de las existencias no es significativa, lo cual es habitual en el negocio de la restauración. Los restaurantes registran las ventas más bajas en el primer trimestre del año, lo cual se debe básicamente a que la gente sale menos a comer fuera. Las ventas más altas se registran sobre todo en el cuarto trimestre porque coincide con el periodo anterior a las navidades, y es la época en la que se registran mayores ventas especialmente en los restaurantes ubicados en centros comerciales.

## 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. Los segmentos operativos se establecen en base a los informes de gestión empleados por el Consejo de Administración al adoptar las decisiones estratégicas. El Consejo de Administración verifica el rendimiento del Grupo en segmentos geográficos.

En cuanto a la fecha de presentación, el Consejo de Administración define los segmentos en la distribución presentada a continuación.

Segmento	Descripción
Europa Central y del Este (CEE)	Operaciones de restaurante en: <ul style="list-style-type: none"><li>• Polonia - KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King, Blue Frog,</li><li>• República Checa – KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King,</li><li>• Hungría - KFC, Pizza Hut, Starbucks,</li><li>• Bulgaria - KFC, Starbucks, Burger King,</li><li>• Eslovaquia – Pizza Hut, Starbucks,</li><li>• Croacia, Austria, Eslovenia y Serbia - KFC,</li><li>• Rumanía – Starbucks.</li></ul>
Europa Occidental	Operaciones de restaurantes junto con la cadena de suministros y la actividad de franquicia en: <ul style="list-style-type: none"><li>• España - KFC, La Tagliatella, Blue Frog, Bacoa,</li><li>• Francia - KFC, Pizza Hut, La Tagliatella,</li><li>• Alemania - Starbucks, KFC, Pizza Hut, La Tagliatella,</li><li>• Portugal - La Tagliatella.</li></ul>
China	Operaciones de restaurante de Blue Frog y KABB en China.
Rusia	Operaciones de restaurantes junto con la actividad de franquicia en: <ul style="list-style-type: none"><li>• Rusia - KFC y Pizza Hut,</li><li>• Azerbaiyán, Armenia – Pizza Hut.</li></ul>
No asignado	Balances de activos y pasivos no asignados a segmentos (incluidos los pasivos por préstamos y arrendamientos), las operaciones de SCM Sp. z o.o. y sus filiales, Restaurant Partner Polska, AmRest Holdings SE, AmRest Capital Zrt, AmRest Finance Zrt y los costes e ingresos financieros, el impuesto sobre los beneficios, el beneficio neto de las operaciones continuadas, y el beneficio neto.

	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	No asignado	Total
<b>Periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018</b>						
Importe neto de la cifra de negocios total del segmento	522,2	390,3	124,5	54,7	12,3	1 104,0
Importe neto de la cifra de negocios entre segmentos						
<b>Importe neto de la cifra de negocios de clientes externos</b>	<b>522,2</b>	<b>390,3</b>	<b>124,5</b>	<b>54,7</b>	<b>12,3</b>	<b>1 104,0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>77,6</b>	<b>36,7</b>	<b>15,7</b>	<b>5,9</b>	<b>(12,2)</b>	<b>123,7</b>
Inversión de capital*	50,3	47,0	11,1	4,8	0,4	113,6
<b>Periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2017</b>						
Importe neto de la cifra de negocios total del segmento	443,0	278,7	100,6	47,0	9,4	878,7
Importe neto de la cifra de negocios entre segmentos						
<b>Importe neto de la cifra de negocios de clientes externos</b>	<b>443,0</b>	<b>278,7</b>	<b>100,6</b>	<b>47,0</b>	<b>9,4</b>	<b>878,7</b>
<b>EBITDA</b>	<b>66,5</b>	<b>31,8</b>	<b>12,0</b>	<b>5,0</b>	<b>(5,9)</b>	<b>109,4</b>
Inversión de capital*	43,4	36,2	11,3	4,1	1,1	96,1
<b>30 de septiembre de 2018</b>						
Activo total del segmento	342,4	521,7	103,4	50,5	59,6	1 077,6
Fondo de comercio	8,3	154,7	36,9	19,5	1,0	220,4
Activos por impuestos diferidos	6,1	8,0	0,0	0,4	3,5	18,0
Pasivo total del segmento	90,3	87,9	13,6	10,4	531,5	733,7
<b>31 de diciembre de 2017</b>						
Activo total del segmento	345,1	485,0	101,9	48,2	54,2	1 034,4
Fondo de comercio	8,0	147,8	40,6	20,0	1,4	217,8
Activos por impuestos diferidos	4,8	5,4	0,0	0,4	3,7	14,3
Pasivo total del segmento	94,9	85,7	9,2	10,9	511,1	711,8

\*El capital de inversión incluye los incrementos y la adquisición en inmovilizado material, y activos intangibles, ajustados a los cambios en los pasivos de inversión.

<b>Periodo de 9 meses finalizado a</b>		
	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>30 de septiembre de 2017</b>
<b>EBITDA</b>	<b>123,7</b>	<b>109,4</b>
Depreciación	(57,4)	(48,9)
Amortización	(8,4)	(6,9)
Deterioro de los activos	(5,9)	(1,7)
Ingresos financieros	0,7	0,5
Gastos financieros	(11,4)	(9,7)
<b>Beneficio antes de impuestos de las operaciones continuadas</b>	<b>41,3</b>	<b>42,7</b>



## Cambios en los pasivos contingentes

Al igual que en el periodo de declaración anterior, los pasivos futuros de la Sociedad derivan de los acuerdos de franquicia y de desarrollo. Los restaurantes del Grupo están dirigidos de conformidad con los acuerdos de franquicia con YUM! y las filiales de YUM!, Burger King Europe GmbH y Starbucks Coffee International, Inc. Los detalles de los acuerdos se han descrito en la nota 1a), 1i) y 28 de los estados financieros anuales consolidados del Grupo para 2017 y en la nota 1 de los estados financieros consolidados condensados correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2018.

Además, con respecto al acuerdo de crédito especificado en la nota 19 de los estados financieros consolidados anuales correspondientes al ejercicio 2017 sólo algunas entidades aportaron garantías. Para obtener más detalles, consulte la nota 28 de los estados financieros anuales consolidados del Grupo para 2017 y la nota 21 de los estados financieros consolidados condensados correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2018.

Desde la fecha de publicación de los estados financieros consolidados anuales del ejercicio 2017 no se produjeron cambios significativos en los pasivos futuros y contingentes.

## Combinaciones de negocios en el 3T de 2018

### Nuevas adquisiciones

#### **Adquisición de la cadena española de hamburgueserías premium (BACOA)**

El 16 de julio de 2018, AmRest firmó la Oferta Vinculante con el fin de adquirir la cadena española de hamburgueserías premium BACOA. El 31 de julio de 2018, anunció la firma del Contrato de Compraventa de Acciones (SPA) definitivo entre AmRest Tag y Bloom Motion, S.L y D. Johann Spielthener como Vendedor, y AmRest Tag adquirió el 100 % del capital social de la empresa BACOA Holding y Black Rice, S.L. Como resultado, AmRest adquirió una cadena de restauración que comprende 6 hamburgueserías con la marca BACOA en España (2 propias y 4 franquiciadas, ubicadas en Barcelona y Madrid). El control se obtuvo el 31 de julio de 2018. El precio de compra ascendió a aprox. 3,9 millones de EUR. El proceso de adjudicación del precio de adquisición por los activos y pasivos adquiridos no ha sido concluido debido al proceso pendiente de integración y verificación de riesgos y de la cartera de activos. De acuerdo a eso, se presentaron los valores razonables del activo y el pasivo (incluido el fondo de comercio por el importe de 2,6 millones de EUR) de manera provisional.

#### **Entrada en el mercado francés de la restauración de KFC**

En octubre de 2017 el Grupo inició el proceso de adquisición de 42 restaurantes KFC que operaban en el mercado francés a KFC France SAS. El precio total acordado por el negocio de restaurantes adquirido se fijó en 39,9 millones de EUR. Hasta el final de 2017 se formalizaron acuerdos definitivos por 37 de los 42 restaurantes programados por un precio total de compra de 33,4 millones de EUR. En 2018 se adquirieron 3 restaurantes más.

Adicionalmente, el Grupo adquirió 5 restaurantes KFC más en el mercado francés. A efectos de información todos los establecimientos se consideran como una sola adquisición en el mercado francés.

En 2018 el Grupo continuó el proceso de adquisición de restaurantes KFC que operaban en el mercado francés a KFC France SAS. Como consecuencia de ello, el inmovilizado material aumentó a 5 millones de EUR, y ello no incrementó significativamente el valor del fondo de comercio.

El proceso de adquisición de establecimientos KFC y el de adjudicación del precio de adquisición concluirá el próximo trimestre.

En septiembre de 2018 el Grupo inició el proceso de adquisición de 15 restaurantes que operaban en el mercado francés a KFC France SAS. El precio total acordado por el negocio de restaurantes adquirido se fijó en 33,3 millones de EUR. Hasta el final de septiembre de 2018 se adquirieron 8 restaurantes por un precio total de compra de 17 millones de EUR. El Grupo ha adquirido el inmovilizado material por un total de 12,3 millones de EUR, el activo intangible por 0,3 millones de EUR, existencias y efectivo por 0,1 millones de EUR y otros activos por un total de 0,3 millones de EUR. Como resultado, el fondo de comercio ha aumentado 4 millones de EUR. El Grupo ha ocasionado unos costes relacionados con la transacción por un total de 0,8 millones de EUR, incluidos los honorarios de registro, que se reconocieron en la cuenta de resultados de esta transacción.

El proceso de adjudicación del precio de adquisición por los activos y pasivos adquiridos no ha sido concluido debido al proceso pendiente de integración y verificación de riesgos y de la cartera de activos.

## **Variaciones en el procedimiento de asignación del precio de compra**

En el tercer trimestre de 2018, el Grupo finalizó el proceso de asignación del precio de compra por los activos y pasivos adquiridos para las transacciones mencionadas a continuación:

- adquisición de 3 restaurantes KFC en Alemania, adquiridos el 1 de agosto de 2017 (precio de compra 1,7 millones de EUR); no hubo diferencias con respecto a los importes presentados en los estados financieros anuales consolidados del Grupo para 2017,
- adquisición del 51 % de las acciones en Restaurant Partner Polska Sp. z o. o. (el operador de la plataforma PizzaPortal.pl en Polonia), precio de compra 10,1 millones de PLN (2,4 millones de EUR). En el proceso de asignación del precio de compra final, el Grupo ha verificado, en particular, los valores razonables de la marca comercial y las bases de datos de clientes y restaurantes. El valor razonable final de la marca comercial ascendió a 3,9 millones de PLN (0,9 millones de EUR), y el valor razonable final de las bases de datos de clientes y restaurantes alcanzó los 3,9 millones de PLN (0,9 millones de EUR). Los cálculos realizados y los supuestos utilizados fueron verificados por una entidad independiente especializada en esas tasaciones. Asimismo, el pasivo por impuestos diferidos fue reconocido en la respectiva diferencia temporaria entre los valores fiscales y contables. El valor razonable del fondo de comercio, el activo intangible y el activo por impuestos diferidos presentado en la nota de adquisición en los estados financieros anuales consolidados a 31 de diciembre de 2017 fue ajustado: el fondo de comercio disminuyó 2,1 millones de PLN (0,5 millones de EUR), el activo intangible aumentó 4,8 millones de PLN (1,1 millones de EUR) y el activo por impuestos diferidos se incrementó 0,9 millones de PLN (0,2 millones de EUR). El valor razonable de otros activos netos no se vio afectado. Los ajustes introducidos no afectaron sustancialmente a los datos comparativos presentados en el estado consolidado del resultado global; 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, los datos no fueron reexpresados.

## Activos financieros

El 18 de julio de 2018, AmRest firmó un Acuerdo de Accionistas, un Contrato de Suscripción y un Contrato de Compraventa de Acciones (en conjunto, «Contratos») con Glovoapp23, S.L., con sede en Barcelona, España («Glovo») y sus accionistas existentes y nuevos. En base a los Contratos, AmRest adquirió un tramo de las acciones de nueva emisión en Glovo, además de una parte de las acciones existentes de determinados accionistas de Glovo («Inversión»). Como resultado de la Inversión en el importe total de 25 millones de EUR, AmRest se convirtió en coinversor principal con un 10 % del número total de acciones de Glovo. La inversión de Glovo es un activo financiero reconocido de conformidad con la NIIF 9 y se presentó en la partida Activos financieros contabilizados a su valor razonable en el Estado consolidado condensado de la posición financiera a 30 de septiembre de 2018.

## Ganancias por acción ordinaria

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 sus siglas en inglés) se incrementó a 212 138 930, cada una con un valor nominal de 0,1 EUR.

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, las GPA presentadas en Informe intermedio para el periodo de 9 meses finalizado a 30 de septiembre de 2018 tienen en cuenta el efecto del registro del desdoblamiento de acciones después del periodo declarado, pero antes se autorizó la emisión del informe.

La tabla siguiente presenta el cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria para el periodo de 9 meses finalizado a 30 de septiembre de 2018 y 2017:

<b>Cálculo del GPA sin el efecto del desdoblamiento de la acción</b>	<b>Periodo de 9 meses finalizado a</b>	
	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>30 de septiembre de 2017 (reexpresado)</b>
Beneficio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante (Millones de EUR)	31,3	32,6
Número medio ponderado de acciones ordinarias emitidas	21 213 893	21 213 893
Número medio ponderado de acciones ordinarias para las ganancias diluidas por acción	21 213 893	21 213 893
Ganancias por acción ordinaria (EUR)	1,47	1,54
Ganancias diluidas por acción ordinaria (EUR)	1,47	1,54
<b>Cálculo del GPA con el efecto del desdoblamiento de la acción</b>		
Beneficio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante (Millones de EUR)	31,3	32,6
Número medio ponderado de acciones ordinarias emitidas	212 138 930	212 138 930
Número medio ponderado de acciones ordinarias para las ganancias diluidas por acción	212 138 930	212 138 930
Ganancias por acción ordinaria (EUR)	0,15	0,15
Ganancias diluidas por acción ordinaria (EUR)	0,15	0,15



## Inspecciones fiscales en AmRest Sp. z o.o.

- a. El 28 de julio de 2016 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes a 2014. El 11 de septiembre de 2017, la Sociedad recibió el informe de inspección fiscal emitido por el Director de la Agencia Tributaria de la Baja Silesia (el «Director»), el cual cuestionaba la exactitud de las declaraciones del IVA repercutido con respecto a una parte de los ingresos por ventas de explotación. El Director reclamaba en su decisión que la deuda fiscal que ascendía a 4,3 miles de PLN (1,0 millones de EUR) y el importe de la declaración indebidamente recibida de 10,2 miles de PLN (2,3 millones de EUR). Una vez vencidos ambos importes, se cargarían intereses en consecuencia con la Ley de Ordenanza Fiscal. El 22 de septiembre de 2017 la Sociedad presentó un recurso frente a la decisión anterior.

El 10 de octubre de 2017 la Sociedad recibió la respuesta a la apelación que confirmaba la decisión del Director con respecto a la cuestión.

El 7 de agosto de 2018 la Sociedad recibió la decisión definitiva emitida por la Sala de la Administración Tributaria, la cual confirmaba que las declaraciones de IVA eran acordes a las condiciones fiscales individuales obtenidas por la Sociedad y que no surgía responsabilidad fiscal alguna.

Además, en agosto de 2018, la Sociedad ha recibido efectivo derivado de la declaración rectificativa del IVA presentada en 2016 (con los respectivos intereses).

- b. El 15 de septiembre de 2016 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes al periodo entre enero y septiembre de 2013.

El 2 de octubre de 2017, la Sociedad recibió el informe de inspección fiscal emitido por el Director de la Oficina de Aduanas e Impuestos de Polonia Menor en Cracovia (el «Director»), el cual cuestionaba la exactitud de las declaraciones del IVA repercutido con respecto a una parte de los ingresos por ventas de explotación. El Director reclamaba en su decisión que la deuda fiscal que ascendía a 3,1 miles de PLN (0,7 millones de EUR) y el importe de la declaración indebidamente recibida de 11,2 miles de PLN (2,6 millones de EUR). Una vez vencidos ambos importes, se cargarían intereses en consecuencia con la Ley de Ordenanza Fiscal. A la fecha de la publicación de este informe la decisión no se ha elevado a definitiva ni se ha hecho ejecutable.

El 16 de octubre de 2017 la Sociedad presentó un recurso frente a la decisión anterior. Como consecuencia de la decisión emitida el 17 de enero de 2018 por el Director de la Sala de la Administración Tributaria que revocaba la decisión de la primera instancia y la presentaba a un estudio posterior, otra decisión ha sido emitida por el Director y la Sociedad ha presentado un recurso el 15 de junio de 2018.

- c. El 28 de septiembre de 2016 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes a 2012. El 11 de septiembre de 2017, la Sociedad recibió el informe de inspección fiscal emitido por el Director de la Oficina de Aduanas e Impuestos de Polonia Menor en Cracovia (el «Director»), el cual cuestionaba la exactitud de las declaraciones del IVA repercutido con respecto a una parte de los ingresos por ventas de explotación. El Director reclamaba en su decisión un IVA repercutido minusvalorado por importe de 18,5 miles de PLN (4,2 millones de EUR). Una vez vencido dicho importe, se cargarían intereses en consecuencia con la Ley de Ordenanza Fiscal. A la fecha de la publicación de este informe la decisión no se ha elevado a definitiva ni se ha hecho ejecutable.

El 16 de octubre de 2017 la Sociedad recibió la respuesta al recurso presentado el 25 de septiembre de 2017 que confirmaba la decisión del Director con respecto a la cuestión.

Como consecuencia de la decisión emitida el 12 de diciembre de 2017 por el Director de la Sala de la Administración Tributaria que revocaba la decisión de la primera instancia y la presentaba a un estudio posterior, otra decisión ha sido emitida por el Director y la Sociedad ha presentado un recurso el 15 de junio de 2018.

El 7 de noviembre de 2017 la Sociedad recibía la decisión del Director de la Agencia Tributaria de la Baja Silesia, con base a la cual la decisión anterior del Director de la Oficina de Aduanas e Impuestos de Polonia Menor adquiría carácter ejecutivo de modo inmediato. Como consecuencia, el 7 de noviembre de 2017 la cuenta de la Sociedad fue embargada con el fin de satisfacer la deuda fiscal consistente en la deuda de IVA correspondiente a julio, agosto y septiembre de 2012, la cual ascendía a 1,3 millones de PLN (0,3 millones de EUR), indebidamente declarada en la declaración de IVA de diciembre de 2012 (correspondiente a julio de 2012) por importe de 0,5 millones de PLN (0,1 millones de EUR), más sus intereses devengados por importe de 0,8 millones de PLN (0,2 millones de EUR) y los costes de ejecución por importe de 0,2 millones de PLN (0,04 millones de EUR).

El 14 de noviembre de 2017 la Sociedad presentó un recurso frente a la decisión y acto administrativo adoptados. El 12 de febrero de 2018 el Director de la Sala de la Administración Tributaria emitió una decisión que respaldaba la decisión de la primera instancia con respecto a la ejecución. El 19 de marzo de 2018 la Sociedad recurría al Tribunal Administrativo Local a este respecto y el 16 de agosto de 2018 la Sociedad recibió la respuesta del Tribunal donde se desestimaba dicho recurso.

- d. El 3 de noviembre de 2016 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes a agosto y septiembre de 2016.

El 14 de septiembre de 2017, la Sociedad recibió el informe de inspección fiscal emitido por el Director de la Agencia Tributaria de la Baja Silesia (el «Director»), el cual cuestionaba la exactitud de las declaraciones del IVA repercutido con respecto a una parte de los ingresos por ventas de explotación. El Director reclamaba en su decisión que el importe de la diferencia fiscal a devolver excedía en 3,9 millones de PLN (0,9 millones de EUR) y el importe correspondiente a agosto excedía en 0,6 millones de PLN (0,1 millones de EUR) y a septiembre en 1,1 millones de PLN (0,3 millones de EUR). Una vez vencidos ambos importes, se cargarían intereses en consecuencia con la Ley de Ordenanza Fiscal.

El 13 de octubre de 2017 la Sociedad recibió la respuesta al recurso presentado el 28 de septiembre de 2017 que confirmaba la decisión del Director con respecto a la cuestión.

El 7 de agosto de 2018 la Sociedad recibió la decisión definitiva emitida por la Sala de la Administración Tributaria, la cual confirmaba que las declaraciones de IVA eran acordes a las condiciones fiscales individuales obtenidas por la Sociedad y que no surgía responsabilidad fiscal alguna.

Además, en agosto de 2018 la Sociedad ha recibido de la oficina de impuestos pagos en efectivo con relación a las liquidaciones del IVA descritas (con los respectivos intereses).

- e. El 24 de marzo de 2017 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes a diciembre de 2016. El 28 de septiembre de 2017 la Sociedad recibió el acta fiscal y el 11 de octubre de 2017 la Sociedad presentó sus alegaciones.

El 17 de octubre de 2018 la Sociedad recibió la decisión emitida por el Director de la Agencia Tributaria de la Baja Silesia, la cual confirmaba que las declaraciones de IVA eran acordes a las condiciones fiscales individuales obtenidas por la Sociedad y que no surgía responsabilidad fiscal alguna.

Además, en agosto de 2018 la Sociedad ha recibido pagos en efectivo relacionados con las liquidaciones del IVA descritas (con los respectivos intereses).

- f. El 24 de mayo de 2016 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes a marzo de 2016. El 12 de octubre de 2017 la Sociedad recibió el informe de la inspección fiscal y el 25 de octubre de 2017 la Sociedad presentó sus alegaciones.

El 20 de agosto de 2018 la Sociedad recibió la decisión definitiva emitida por el Director de la Oficina de Impuestos y Aduanas de la Baja Silesia, la cual confirmaba que las declaraciones de IVA eran acordes a las condiciones fiscales individuales obtenidas por la Sociedad y que no surgía responsabilidad fiscal alguna.

- g. El 11 de octubre de 2016 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes al periodo entre enero y julio de 2017. El 8 de febrero de 2018 la Sociedad recibió el informe de la inspección fiscal y el 22 de febrero de 2018 la Sociedad presentó sus alegaciones. El 9 de marzo de 2018 la administración tributaria emitía respuesta al recurso que respaldaba su decisión.

El 14 de noviembre de 2018, la Sociedad recibió la decisión emitida por el Director de la Agencia Tributaria de la Baja Silesia, que confirmaba que las liquidaciones del IVA eran acordes con las condiciones fiscales individuales obtenidas por la Sociedad y que no debía surgir responsabilidad fiscal alguna en este sentido. Además, en agosto de 2018 la Sociedad recibió pagos en efectivo por el IVA a cobrar relacionado con las liquidaciones del IVA descritas (con los respectivos intereses).

- h. El 1 de febrero de 2018 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes al periodo entre agosto y noviembre de 2017. El 30 de abril de 2018 la Sociedad recibió el acta fiscal y el 11 de mayo de 2018 la Sociedad presentó sus alegaciones.

A la fecha de la publicación de este informe la inspección no ha concluido.

A pesar de la falta de decisión final de la oficina de impuestos, en agosto de 2018 la Compañía recibió pagos en efectivo relacionados con las liquidaciones del IVA descritas (con intereses respectivos).

- i. El 30 de julio de 2018 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes al periodo entre diciembre de 2017 y marzo de 2018.

El 29 de agosto de 2018 la Sociedad recibió el acta fiscal y el 12 de septiembre de 2018 la Sociedad presentó sus alegaciones.

A pesar de la falta de decisión final de la oficina de impuestos, en agosto de 2018 la Compañía recibió pagos en efectivo relacionados con las liquidaciones del IVA descritas (con intereses respectivos).

En todas las decisiones emitidas las administraciones tributarias indican una clasificación errónea de las operaciones realizadas por la Sociedad con respecto a la Ley del Impuesto sobre el Valor Añadido (venta de productos frente a venta de servicios gastronómicos), así como inconsistencias entre el estado real descrito en las reglas fiscales individuales y vinculantes de la Sociedad y el estado real (a excepción de la decisión con respecto al período de marzo de 2018 recibido por la Sociedad el 20 de agosto de 2018).

La Sociedad no está conforme con las reclamaciones formuladas por el Director. Las circunstancias del caso y las alegaciones del Director han sido estudiadas detenidamente por la Sociedad y sus asesores fiscales, quienes han determinado que el planteamiento del Director está totalmente injustificado y es contrario a derecho. Conforme al criterio de la Sociedad, las reglas fiscales individuales vinculantes emitidas por el Ministro de Finanzas presentan un estado real fidedigno y fiable y por consiguiente tienen facultad protectora de conformidad con los artículos 14k y 14m de la Ley de Ordenanza Fiscal.

Además, la cuestión de aplicar un tipo de IVA del 5 % al segmento de la comida para llevar fue verificada y confirmada por decisiones positivas emitidas por el Director en 2014 (inspecciones relativas a octubre, noviembre y diciembre de 2013).

La Sociedad quiere enfatizar en el hecho de que los tribunales administrativos en muchos casos presentan un planteamiento que se ajusta al de la Sociedad. Además, la jurisprudencia del Tribunal de Justicia Europeo coincide en dicho planteamiento.

De conformidad con la declaración de motivos emitida el 22 de enero de 2018 por el Director de la Oficina de Impuestos y Aduanas de la Baja Silesia, el motivo de incumplir con la fecha límite del procedimiento fiscal se debía a la revaluación de la evidencia recopilada con el fin de fundamentar la exactitud en el tipo de IVA aplicado, teniendo en cuenta el planteamiento distinto adoptado entre la jurisprudencia actual de los tribunales administrativos y los órganos consultivos.

Además, la Sociedad insiste que el caso debe resolverse aplicando el artículo 2a de la Ley de Ordenanza Fiscal de 29 de agosto de 1997 (el cual establece que, en aquellos casos en los que las disposiciones legales no estuviesen claras ha de resolverse siempre en favor del contribuyente).

La Sociedad analizó el riesgo relativo a las inspecciones fiscales en curso y evaluó dicho riesgo en menos del 50 %. En referencia a la NIC 37, en opinión de la Sociedad no existe obligación legal y las salidas de efectivo exigen una mayor probabilidad de la materialización del riesgo. Por tanto, se decidió que con fecha de 30 de septiembre de 2018 y a la fecha de publicación de este informe no existen sucesos que den origen a una obligación, de modo que no hay motivos para acumular las provisiones por el riesgo mencionado.

Debe advertirse que en las dos primeras decisiones emitidas por la Sala de la Administración Tributaria y la decisión del Director de la Oficina de Impuestos y Aduanas de la Baja Silesia, tal y como se especifica antes, se confirmaba que las condiciones fiscales individuales emitidas por el Ministro de Finanzas a la Sociedad deberían conferirse de una facultad protectora y que no existe fundamentación para la valoración de impuestos adicionales.

Como se describió anteriormente en agosto de 2018, la Sociedad ha recibido pagos en efectivo de la oficina de impuestos relacionados con las liquidaciones del IVA. En total, la Sociedad recibió más de 10 millones de euros en efectivo, que es una liquidación de las cuentas por cobrar del IVA presentadas en estos estados financieros consolidados condensados.

- j. El 23 de febrero de 2018 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa al impuesto sobre sociedades correspondiente a 2016. El 6 de noviembre de 2018, la Sociedad recibió el resultado de la auditoría fiscal, que actualmente se está analizando minuciosamente. Las liquidaciones del impuesto sobre sociedades de la Sociedad con respecto a 2016 pueden corregirse hasta el 20 de noviembre de 2018. Si no se realiza ninguna corrección, se iniciará un procedimiento fiscal.



## Inspecciones fiscales en otras empresas del grupo

- a. El 17 de enero de 2018 se inició una inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. relativa a las declaraciones de IVA correspondientes al periodo entre diciembre de 2012 y marzo de 2013. El 18 de julio de 2018 se ha emitido un acta fiscal y la Sociedad presentó sus reservas dentro de los plazos prescritos. El 13 de septiembre de 2018, la Sociedad recibió el informe de inspección fiscal emitido por el Director de la Oficina de Aduanas e Impuestos de Polonia Menor en Cracovia (el «Director»), el cual cuestionaba la exactitud de las declaraciones del IVA repercutido con respecto a una parte de los ingresos por ventas de explotación. El Director reclamaba en su decisión un IVA repercutido minusvalorado por importe de 185 miles de PLN (42 miles de EUR). Una vez vencido dicho importe, se cargarían intereses en consecuencia con la Ley de Ordenanza Fiscal. A la fecha de la publicación de este informe la decisión no se ha elevado a definitiva ni se ha hecho ejecutable. El 27 de septiembre de 2018, la Sociedad presentó el recurso a la decisión y, en la fecha de publicación de este informe, no ha recibido respuesta alguna.
- b. En septiembre de 2016 AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG identificó los productos que se vendían con un tipo de IVA incorrectamente aplicado. Este hecho fue planteado al funcionario de hacienda responsable de la inspección correspondiente a los periodos previos a la adquisición de la empresa por AmRest. La Sociedad se comprometió a corregir el cálculo del IVA con respecto a los periodos no vencidos.

La declaración fiscal rectificada se presentó u la deuda fiscal pendiente se pagó ya en julio de 2018. Actualmente la Sociedad espera una confirmación del planteamiento propuesto frente a las declaraciones fiscales posibles por parte de la Agencia Tributaria alemana. Una vez se confirme el planteamiento, la sociedad presentará declaraciones de IVA rectificadas correspondientes a los periodos que abarcan desde el EF 2009 hasta 2015 considerando los efectos (de oportunidad) fruto de una auditoría fiscal.

El 18 de octubre de 2016, la Sociedad recibió la carta de la oficina de impuestos que ampliaba la auditoría fiscal incluyendo el ejercicio económico 2016, durante el cual se completó la adquisición de la Sociedad por parte de AmRest. De acuerdo a la carta recibida, la auditoría fiscal incluirá las siguientes liquidaciones tributarias: (1) determinación diferenciada y uniforme de la base imponible del impuesto sobre sociedades, incluida la base imponible del impuesto sobre el comercio y las compensaciones fiscales por pérdidas, (2) IVA, (3) impuestos sobre el comercio, (3) determinación diferenciada de las compensaciones fiscales aplazadas del impuesto sobre el comercio, (4) determinación diferenciada y uniforme de las retenciones fiscales y los impuestos sobre sociedades.

- c. El 26 de junio de 2017, AmRest Topco France SAS recibió la carta de la oficina de impuestos, en la que se le notificaba una inspección fiscal con relación a las liquidaciones tributarias de los ejercicios 2014 y 2015, y con respecto a las devoluciones del IVA presentadas hasta el 30.11.2016. El 21 de septiembre de 2017, la Sociedad fue informada de la ampliación de la inspección incluyendo la verificación de los libros para el periodo que cerró el 30.11.2016. El 11 de julio de 2018, la Sociedad recibió una carta de notificación fiscal, para la cual se envió la respuesta pertinente dentro de plazo en septiembre de 2018. El auditor fiscal envió su respuesta el 24 de septiembre de 2018. El 19 de octubre de 2018, la Sociedad respondió al auditor fiscal y solicitó un recurso administrativo jerárquico. AmRest Topco France SAS se reunirá con el director del auditor fiscal el 27 de noviembre de 2018 para defender su postura sobre la propuesta de ajuste fiscal. A la fecha de la publicación de este informe, los procedimientos no han concluido.

- d. El 18 de octubre de 2017, AmRest Delco France SAS recibió una carta de la oficina de impuestos, en la que se le notificaba una inspección fiscal con relación a las liquidaciones de los ejercicios finalizados el 31.12.2014, 31.12.2015 y 31.12.2016, y las devoluciones del IVA presentadas para el periodo desde el 01.01.2017 hasta el 31.08.2017. El 11 de julio de 2018, la Sociedad recibió una carta de notificación fiscal, para la cual se envió la respuesta pertinente dentro de plazo en septiembre de 2018. El auditor fiscal envió su respuesta el 24 de septiembre de 2018. El 19 de octubre de 2018, la Sociedad respondió al auditor fiscal y solicitó un recurso administrativo jerárquico. AmRest Delco France SAS se reunirá con el director del auditor fiscal el 27 de noviembre de 2018 para defender su postura sobre la propuesta de ajuste fiscal. A la fecha de la publicación de este informe, los procedimientos no han concluido.
- e. El 16 de noviembre de 2017 se inició una inspección fiscal en AmRest Holdings SE relativa al impuesto sobre sociedades correspondiente a 2012. El 12 de febrero de 2018 la Sociedad recibió la decisión relativa a la inspección fiscal en base a la cual la Sociedad presentó el 22 de febrero de 2018 una declaración fiscal rectificada en la que se incrementaba la base imponible. El importe rectificado era irrelevante.
- f. El 11 de enero de 2018 se inició una inspección fiscal en AmRest Holdings SE relativa al impuesto sobre sociedades correspondiente a 2013. A la fecha de la publicación de este informe la inspección no ha concluido.
- g. El 1 de noviembre de 2017 se inició una inspección fiscal en AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG relativa a las declaraciones de IVA correspondientes a agosto de 2017. Durante esta inspección fiscal no se registraron irregularidades relevantes.

Conforme al dictamen del Consejo de Administración, no existen otras obligaciones contingentes relativas a auditorías pendientes y procedimientos tributarios, salvo por los especificados anteriormente.

## Acontecimientos posteriores

Con posterioridad al 30 de septiembre de 2018 y hasta la fecha de publicación de este informe se han producido acontecimientos posteriores relevantes:

- Realización del desdoblamiento de acciones (3 de octubre de 2018), tal como se describe en la nota Ganancias por acción ordinaria (página 41).
- Aumento de capital a través de una colocación privada de valores por un importe efectivo (incluido el valor nominal y la prima de emisión) de 70 millones de EUR. La fecha efectiva del aumento de capital es el 15 de octubre de 2018, cuando se recibieron todos los fondos y se otorgó la escritura ante notario.
- Otorgamiento del Tramo F conforme al Acuerdo de Crédito, que dio lugar al compromiso del Tramo F de la línea de crédito por el importe de 190 millones de EUR. La modificación del acuerdo de crédito se firmó el 1 de octubre de 2018 entre AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o. –conjuntamente, «los Prestatarios»– y Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski Polska S.A. y Česká spořitelna, a.s. –conjuntamente «los Prestamistas»–. El Tramo F se destinará a financiar adquisiciones y a fines generales del Grupo AmRest.
- El 31 de octubre de 2018, AmRest Group obtuvo el control sobre Sushi Shop Group SAS. El precio de compra basado en el Valor de la Empresa (sin efectivo ni deuda) se estimó en aprox. 240 millones de EUR, de los cuales un equivalente a 13,0 millones de EUR debe abonarse a D. Grégory Marciano y D. Adrien de Schompré en las acciones de AmRest.





# **Parte C. Informe intermedio individual condensado correspondiente al 3T de 2018**

I.	Modificación de la información presentada a efectos comparativos .....	56
II.	Políticas contables .....	57

## Cuenta de resultados (Individual) correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018

	Periodo de 9 meses finalizado a	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017 (reexpresado*)
Importe neto de la cifra de negocios	10,8	6,3
Gastos de personal	(0,5)	(0,4)
Otros gastos de explotación	(1,1)	(0,5)
Amortización y depreciación	-	-
<b>Resultados de las actividades de explotación</b>	<b>9,2</b>	<b>5,4</b>
Ingresos financieros	0,6	2,3
Gastos financieros	(4,2)	(3,0)
Pérdidas y ganancias por los tipos de cambio	1,6	(1,9)
Deterioro y ganancias/(pérdidas) por enajenación de instrumentos financieros	(1,8)	(1,6)
<b>Ingresos (gastos) financieros netos</b>	<b>(3,8)</b>	<b>(4,2)</b>
<b>Beneficio/(pérdida) antes del impuesto sobre los beneficios</b>	<b>5,4</b>	<b>1,2</b>
Gasto por impuesto sobre los beneficios	0,6	0,7
<b>Beneficio/(pérdida) correspondiente al periodo</b>	<b>6,0</b>	<b>1,9</b>

\* La reexpresión se ha detallado en el Anexo al Informe Intermedio correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018.

## Estado de ingresos y gastos reconocidos (Individual) correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018

	Periodo de 9 meses finalizado a	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017 (reexpresado*)
<b>Beneficio del periodo</b>	<b>6,0</b>	<b>1,9</b>
Ajuste de conversión de moneda	0,1	4,9
<b>Total ingresos y gastos reconocidos del periodo</b>	<b>6,1</b>	<b>6,8</b>

\* La reexpresión se ha detallado en el Anexo al Informe Intermedio correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018.

## Interim separate balance sheet as at 30 September 2018

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (reexpresado*)
<b>Activo</b>		
Inmovilizado intangible	0,1	0,1
Inversión en empresas del grupo	368,2	339,5
Inversiones financieras a largo plazo	25,0	-
Activos por impuestos diferidos	-	0,3
<b>Total activo no corriente</b>	<b>393,3</b>	<b>339,9</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar	0,4	3,0
Inversiones y préstamos en empresas del grupo	10,6	2,1
Efectivo y equivalentes de efectivo	0,8	24,4
<b>Total activo corriente</b>	<b>11,8</b>	<b>29,5</b>
<b>Total activo</b>	<b>405,1</b>	<b>369,4</b>
<b>Patrimonio neto</b>		
Capital social	21,2	0,2
Prima de emisión	168,1	189,1
Reservas	32,0	21,4
Acciones propias e instrumentos patrimoniales	(12,9)	(10,6)
Beneficio/(pérdida) correspondiente al periodo	6,0	10,6
Otros instrumentos de patrimonio	(6,9)	(8,8)
Diferencia de conversión por cambio de moneda	(6,7)	(6,8)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>200,8</b>	<b>195,1</b>
<b>Pasivo</b>		
Provisiones	1,3	2,2
Pasivo financiero no corriente	186,5	134,4
Deudas a largo plazo con empresas del grupo	10,5	-
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>198,3</b>	<b>136,6</b>
Pasivo financiero corriente	0,8	36,1
Acreedores y otras cuentas a pagar	5,2	1,6
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>6,0</b>	<b>37,7</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>204,3</b>	<b>174,3</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>405,1</b>	<b>369,4</b>

\* La reexpresión se ha detallado en el Anexo al Informe Intermedio correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018.

## Estado de flujos de efectivo (Individual) correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018

	Periodo de 9 meses finalizado a	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017 (reexpresado*)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>5,4</b>	<b>1,2</b>
<b>Ajustes:</b>	<b>(7,1)</b>	<b>(2,1)</b>
Correcciones valorativas por deterioro	1,8	1,6
Asignaciones de revalorización	(0,1)	-
Ajuste de pagos basados en acciones y dividendos de filiales	(10,8)	(6,3)
Ingresos financieros	(0,6)	(2,3)
Gastos financieros	4,2	3,0
Ganancias/pérdidas por el cambio	(1,6)	1,9
<b>Variaciones en activos y pasivos de explotación</b>	<b>6,2</b>	<b>3,3</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar	6,5	4,9
Otros activos corrientes	0,1	(0,3)
Acreedores y otras cuentas a pagar	(0,4)	(1,3)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>0,8</b>	<b>0,4</b>
Intereses pagados	(5,6)	(1,4)
Pago del impuesto sobre los beneficios	(1,5)	(0,1)
Intereses recibidos	-	1,9
Dividendos de filiales	8,4	-
Otros	(0,5)	-
<b>Efectivo neto de las actividades de explotación</b>	<b>5,3</b>	<b>2,8</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Beneficios procedentes de inversiones y préstamos concedidos	3,4	8,0
Inversiones en otros activos financieros	(25,0)	-
Pagos por inversiones en empresas del grupo	(32,1)	(98,2)
<b>Efectivo neto destinado a actividades de inversión</b>	<b>(53,7)</b>	<b>(90,2)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
Enajenaciones de acciones propias (opciones de los empleados)	0,7	12,9
Adquisición de acciones propias (opciones de los empleados)	(6,6)	(15,2)
Beneficios de la deuda con instituciones financieras	85,5	-
Beneficios de la deuda con sociedades del grupo	10,5	-
Beneficios por la emisión de títulos de deuda y otros instrumentos financieros	-	99,8
Amortización de títulos de deuda	(65,3)	-
<b>Efectivo neto procedente de las actividades de financiación</b>	<b>24,8</b>	<b>97,5</b>
<b>Variación neta en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(23,6)</b>	<b>10,1</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el balance	(23,6)	10,1
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	<b>24,4</b>	<b>2,5</b>
Efectos de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>0,8</b>	<b>12,6</b>

\* La reexpresión se ha detallado en el Anexo al Informe Intermedio correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018.



## Estado de cambios en el patrimonio neto (Individual) correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018

	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Acciones propias	Beneficio o pérdida correspondiente al periodo	Otros instrumentos de patrimonio	Diferencia de conversión por cambio de moneda	Total patrimonio neto
<b>A 1 de enero de 2018</b>	<b>0,2</b>	<b>189,1</b>	<b>21,4</b>	<b>(10,6)</b>	<b>10,6</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(6,8)</b>	<b>195,1</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	6,0	-	0,1	6,1
Aumento de capital por medio de prima de emisión	21,0	(21,0)	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias y activos patrimoniales (netas)	-	-	-	(2,3)	-	-	-	(2,3)
Plan de opciones sobre acciones de los empleados –rendimientos de los empleados –valor de las acciones enajenadas	-	-	-	-	-	0,7	-	0,7
Plan de opciones sobre acciones de los empleados –valor de beneficios del empleado no ejercitados	-	-	-	-	-	1,2	-	1,2
Traspaso del beneficio o pérdida a las reservas	-	-	10,6	-	(10,6)	-	-	-
<b>A 30 de septiembre de 2018</b>	<b>21,2</b>	<b>168,1</b>	<b>32,0</b>	<b>(12,9)</b>	<b>6,0</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(6,7)</b>	<b>200,8</b>
<b>A 1 de enero de 2017 (reexpresado*)</b>	<b>0,2</b>	<b>189,1</b>	<b>11,0</b>	<b>(2,5)</b>	<b>10,5</b>	<b>(3,2)</b>	<b>(17,3)</b>	<b>187,8</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	1,9	-	4,9	6,8
Operaciones con acciones propias y activos patrimoniales (netas)	-	-	-	(6,6)	-	-	-	(6,6)
Plan de opciones sobre acciones de los empleados –rendimientos de los empleados –valor de las acciones enajenadas	-	-	-	-	-	12,9	-	12,9
Plan de opciones sobre acciones de los empleados –valor de beneficios del empleado no ejercitados	-	-	-	-	-	(17,6)	-	(17,6)
Traspaso del beneficio o pérdida a las reservas	-	-	10,5	-	(10,5)	-	-	-
Otros movimientos de patrimonio	-	-	(0,1)	-	-	-	-	(0,1)
<b>A 30 de septiembre de 2017 (reexpresado*)</b>	<b>0,2</b>	<b>189,1</b>	<b>21,4</b>	<b>(9,1)</b>	<b>1,9</b>	<b>(7,9)</b>	<b>(12,4)</b>	<b>183,2</b>

\* La reexpresión se ha detallado en el Anexo al Informe Intermedio correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018.

# **Modificación de la información presentada a efectos comparativos**

AmRest Holdings SE («AmRest» o la «Sociedad») informa que el 14 de marzo de 2018 recibió confirmación del registro el 12 de marzo de 2018 de su domicilio social en Pozuelo de Alarcón, Madrid, España.

## **Conversión a los PCGA españoles**

Como consecuencia del cambio de domicilio de la Sociedad y de conformidad con las disposiciones establecidas en el Plan General de Contabilidad español, los Estados Financieros Individuales se han elaborado de conformidad con las Normas de Contabilidad españolas armonizadas con las Normas Internacionales de Contabilidad NIIF y con el derecho mercantil interno.

La Sociedad ha analizado las diferencias de criterio entre los principios usados previamente para presentar los estados financieros (NIIF) y la normativa española y ha efectuado los oportunos ajustes con carácter retroactivo calculando los efectos desde el primer período del cual existe información disponible.

Los efectos de los ajustes se identificaron en el Anexo al Informe Intermedio correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018.

La presentación de los estados financieros correspondientes a periodos anteriores también ha sido adaptada a los formatos y clasificaciones de las cuentas establecidas en el Plan General de Contabilidad español.

## **Cambio de la moneda de presentación**

Los estados financieros individuales diciembre de 2017 y septiembre de 2017 que se publicaron anteriormente en la Bolsa de valores de Varsovia en zlotys polacos (PLN) se convirtieron a la actual moneda de presentación, el euro (EUR), con arreglo al procedimiento establecido en las normas para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas que ponen en práctica los preceptos del Código de Comercio.

Las diferencias de conversión resultantes se reconocen en el Patrimonio neto.

## **Cambio de la moneda funcional**

La Sociedad preparó un análisis de reevaluación de su moneda funcional y concluyó que desde el 1 de enero de 2018 el Euro (EUR) se considera la moneda funcional de AmRest Holding SE.

La Sociedad ha aplicado procedimientos de conversión a la nueva moneda funcional de forma prospectiva desde la fecha de cambio (en este caso, el 1 de enero de 2018) tal y como se establece en el artículo 59.3 de las Normas para la formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas (NFCAC).

## Deudores y otras cuentas a cobrar

Deudores y otras cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en los activos corrientes, salvo por los vencimientos superiores a 12 meses del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Estos activos financieros se valoran inicialmente conforme a su valor razonable, incluidos los costes de operación directamente atribuibles a los mismos, y 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 las correcciones de valoración necesarias 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. Las correcciones de valor así como, en su caso, la revocación de las mismas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

## Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, entidades controladas conjuntamente y empresas asociadas

Las empresas del grupo son aquellas sobre las cuáles la compañía ejerce control, ya sea por el ejercicio de control como tal, o por medio de acuerdos con otros accionistas. Los negocios conjuntos son empresas sobre las que se ejerce control común con otras empresas. Asociadas son empresas sobre las cuáles existe influencia significativa, pero no control o control común con terceros.

Estas inversiones se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas 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 permanecen en éste hasta su amortización.

Si existiese evidencia objetiva de que el valor contable no es recuperable, las correcciones de valoración adecuadas se efectúan por la diferencia entre su valor contable y el importe recuperable, entendido como el importe mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de caja derivados 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, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su revocación, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada correspondiente al año en el que se produce.

## **Inversiones Financieras**

La compañía 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 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.

## **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.

## **Deuda y Acreedores 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, este 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 resultados usando el método del tipo de interés efectivo.

Las aportaciones recibidas fruto de contratos en cuenta de participación y acuerdos similares se valorarán con arreglo a sus coste más o menos la pérdida o ganancia respectivamente, atribuible a las empresas no custodias.

No obstante, 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.



## **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. Bajo 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.

Los costes incurridos en una operación de patrimonio propio descontada o abandonada se reconocerán como gasto.

## **Transacciones en moneda extranjera**

En la segunda mitad de 2017, los accionistas actuales de AmRest decidieron sobre un posible cambio de domicilio de Breslavia, Polonia, a Madrid, España. Los pertinentes documentos legales se presentaron en el Registro Mercantil de Madrid el 1 de marzo de 2018. El 14 de marzo de 2018 la Sociedad recibió la confirmación y comunicó a las Bolsas de valores de Varsovia y Madrid que con fecha de 12 de marzo de 2018 el Registro Mercantil de Madrid aprobó el cambio de domicilio y registró el domicilio de AmRest en Madrid.

El Informe anual para el ejercicio de 2017 (correspondiente a los estados financieros consolidados e individuales) se elaboró con arreglo a las NIIF y se publicó el 8 de marzo de 2018 en miles de PLN.

La decisión acerca del cambio de domicilio hizo considerar el cambio de moneda funcional de AmRest Holdings SE de PLN a EUR.

Para determinar que la moneda funcional de AmRest Holdings es el EUR se tuvieron en cuenta los factores siguientes:

- AmRest es una multinacional de restaurantes que desempeña su actividad en muchos países y zonas monetarias. Gran parte de las empresas del Grupo usan el EUR como moneda funcional y de presentación; por consiguiente, esto supone que el origen de los fondos que las filiales distribuyen a su sociedad dominante se denominan en EUR;
- La gran mayoría de las adquisiciones realizadas por AmRest se realizan en EUR y el Plan de Desarrollo a Largo Plazo incluye inversiones directas de AmRest Holdings en Europa Occidental, donde el EUR es una moneda funcional;
- Una parte importante de los flujos de efectivo netos de las actividades de financiación está denominada en EUR y se prevé que estos importes aumenten de manera proporcional a las nuevas adquisiciones mencionadas anteriormente;
- Como regla general, el EUR es la moneda funcional y de presentación de las entidades con domicilio social en España.

Los Estados financieros individuales a diciembre de 2017 y para septiembre de 2017 que se publicaron anteriormente en la Bolsa de valores de Varsovia en zlotys polacos (PLN) se convirtieron a la actual moneda de presentación, el euro (EUR), con arreglo al procedimiento establecido en las normas para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas que ponen en práctica los preceptos del Código de Comercio.

## **Impuesto sobre sociedades**

El impuesto sobre sociedades es el importe que se devenga por este concepto durante el periodo intermedio y comprende el impuesto sobre beneficios actuales y el impuesto diferido.

Tanto el impuesto sobre beneficios actuales como el impuesto diferido se reconocen en la cuenta de resultados. No obstante, el efecto fiscal relacionado con las partidas registradas directamente en el patrimonio neto condensado se reconoce en el patrimonio neto en consecuencia.

El activo y el pasivo por el impuesto corriente se valorarán por los importes que se prevea pagar o recuperar por las autoridades fiscales, de conformidad con la normativa en vigor o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio fiscal.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo al 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 impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de 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 imponible del impuesto, no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de ser aprobados en la fecha del balance de situación abreviado y que se prevea aplicar cuando se materialice el correspondiente activo por impuestos diferidos, o se liquide el pasivo por impuestos diferidos.

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

## **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 se presenta como parte del importe neto de la cifra de negocio de la Sociedad.

## 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 las cuentas de resultados durante el periodo de devengo se basa en el valor razonable de las opciones recibidas. A fecha de balance la entidad verifica sus pronósticos en relación con el número de opciones que prevé conferir. El impacto de la verificación potencial de las estimaciones iniciales lo reconoce el Grupo en la cuenta de resultados en correspondencia con el patrimonio. Los beneficios del ejercicio de las opciones (netos de los costes de transacción directamente asociados al ejercicio) se reconocen en el capital social (a su valor nominal) y en el capital suplementario, en la prima de emisión.

Con respecto a las transacciones de pagos basados en acciones en los que las condiciones del acuerdo ofrezcan a la entidad/la Sociedad o a la contraparte la opción de o bien poder la entidad liquidar la transacción en efectivo o mediante la emisión de valores, la entidad/la Sociedad registrará la transacción, o los elementos de la misma, como una transacción de pago basado en acciones pagada en efectivo si, y en la medida 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 anteriormente reconocido se mantendrá dentro del patrimonio, pero podrá reclasificarse 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.







# **Anexo al Informe Intermedio para el periodo de 9 meses finalizado a 30 de septiembre de 2018**

- I. Explicación sobre las modificaciones hechas a la información financiera comparativa en el informe intermedio consolidado condensado correspondiente al periodo de 9 meses finalizado 30 de septiembre de 2018 ..... 64
- II. Explicación sobre las modificaciones hechas a la información financiera comparativa en el informe individual correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018..... 70

## **Explicación sobre las modificaciones hechas a la información financiera comparativa en el informe intermedio consolidado condensado correspondiente al periodo de 9 meses finalizado 30 de septiembre de 2018**

En la segunda mitad de 2017, los accionistas actuales de AmRest decidieron sobre un posible cambio de domicilio de Breslavia, Polonia, a Madrid, España. Los pertinentes documentos legales se presentaron en el Registro Mercantil de Madrid el 1 de marzo de 2018. El 14 de marzo de 2018 la Sociedad recibió la confirmación y comunicó a las Bolsas de valores de Varsovia y Madrid que con fecha de 12 de marzo de 2018 el Registro Mercantil de Madrid aprobó el cambio de domicilio y registró el domicilio de AmRest en Madrid.

El Informe anual para el ejercicio de 2017 (correspondiente a los Estados financieros consolidados e individuales) se elaboró con arreglo a las NIIF y se publicó el 8 de marzo de 2018 en miles de PLN.

La decisión acerca del cambio de domicilio hizo considerar el cambio de moneda de presentación del Grupo de PLN a EUR. Finalmente, y tras considerar entre otros los aspectos que se especifican más adelante, el Grupo decidió modificar su moneda de presentación al EUR, ya que es la moneda que mejor responde a las necesidades de los usuarios de los informes financieros consolidados:

- AmRest es una multinacional de restaurantes que desempeña su actividad en muchos países y zonas monetarias. Gran parte de las empresas del Grupo usan el EUR como moneda funcional y de presentación.
- La gran mayoría de las adquisiciones realizadas por AmRest se realizan en EUR.
- Con el cambio de domicilio el Grupo deberá presentar sus estados financieros tanto en la Bolsa de valores de Varsovia (en la cual cotiza) como en la Bolsa de Madrid (en donde está domiciliada). El EUR es la moneda normalmente empleada para la presentación de estados financieros de entidades domiciliadas en España.
- La Bolsa de valores de Varsovia permite publicar los informes en EUR.
- El EUR es la moneda generalizada en la presentación de informes financieros, especialmente por entidades domiciliadas en la Unión Europea.
- El plan de desarrollo a largo plazo incluye inversiones en Europa Occidental donde el EUR es la moneda funcional.
- El Grupo cambió la moneda de sus informes internos a EUR.

El cambio de moneda de presentación conforme a las NIIF se está considerando como un cambio en la política contable y debería aplicarse con efecto retroactivo. El cambio de la moneda de presentación no tuvo efecto alguno sobre el activo, el pasivo y el patrimonio total, pero sí afecta a la conversión en posiciones patrimoniales concretas.

A los efectos de conversión de datos comparativos se aplicaron las siguientes normas:

- Con respecto al capital social, que actualmente se emite en EUR –se asignaron valores históricos en EUR–. El valor del capital social no es relevante.
- Con respecto a los elementos de primas de emisión se analizaron movimientos históricos. Los incrementos significativos de capital social se convirtieron usando tipos de cambio históricos de la fecha de transacción.
- Las transacciones de acciones propias desde 2015 fueron recalculadas para todos los movimientos.
- El método FIFO se emplea para las disposiciones de acciones propias. Por consiguiente, las acciones propias fueron reconvertidas a EUR usando costes históricos.
- Con respecto a las transacciones de pagos basados en acciones («PBA») reconocidas en 2015 y posteriormente, se aplicó un tipo de cambio medio para cada ejercicio (ejercicios 2015 y 2016) o para cada trimestre (ejercicio 2017).
- Las operaciones con intereses minoritarios se reconocieron a un tipo de cambio histórico.
- Para la conversión de posiciones de beneficios o pérdidas y de ganancias retenidas reconocidas en 2015 y antes se aplicó un tipo de cambio medio a cada trimestre y con respecto a aquellos reconocidos en 2016 y 2017 se aplicó un tipo de cambio mensual para cada compañía del grupo. Como consecuencia, los datos trimestrales consolidados relativos a cada partida de la cuenta de resultados están convertidos efectivamente con arreglo a distintos tipos de cambio.
- Como consecuencia de las operaciones anteriores se determinó un nuevo saldo de reserva de conversión de moneda. Las diferencias de cambio tuvieron que determinarse de nuevo, con respecto a las operaciones del grupo en las que la moneda funcional no fuese el EUR. Las diferencias entre la reserva de conversión de moneda se reconocieron en otro resultado global.
- Para la conversión de todos los activos y pasivos se aplicó el tipo de cierre.
- Las posiciones de flujo de efectivo relativas a las posiciones de pérdidas y beneficios se convirtieron con un tipo de cambio medio mensual para cada compañía. Con respecto a aquellas relativas a adquisiciones se aplicaron tipos de cambio históricos y con respecto al resto de posiciones se aplicó un tipo de cambio medio trimestral. La diferencia resultante de la conversión del flujo de efectivo se incluyó en la partida efecto de la evolución del tipo de cambio.

Por consiguiente, con el fin de presentar la información mejor y de forma más clara, los datos se sumaron en millones de EUR con un decimal.

Los detalles relativos a tales cambios se presentan en las tablas que figuran a continuación:

## Cuenta de resultados condensada consolidada – efecto del cambio de la moneda de presentación

Periodo de 9 meses finalizado a

	30 de septiembre de 2017 Publicado Miles de PLN	30 de septiembre de 2017 Reexpresado Millones de EUR+
<b>Operaciones continuadas</b>		
Ventas de restaurantes	3 519 343	825,5
Franquicias y otras ventas	226 908	53,2
<b>Ingresos totales</b>	<b>3 746 251</b>	<b>878,7</b>
Gastos de restaurante operados por la Sociedad		
Alimentos y materiales	(1 022 088)	(239,7)
Nóminas y beneficios de los empleados	(854 939)	(200,5)
Regalías	(178 413)	(41,9)
Otros gastos de explotación	(1 069 334)	(250,8)
Franquicias y otros gastos	(141 635)	(33,2)
Gastos generales y administrativos (G&A)	(276 385)	(64,9)
Correcciones valorativas por deterioro	(7 130)	(1,7)
<b>Total costes y pérdidas de explotación</b>	<b>(3 549 924)</b>	<b>(832,7)</b>
<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>24 966</b>	<b>5,9</b>
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>221 293</b>	<b>51,9</b>
Gastos financieros	(41 402)	(9,7)
Ingresos financieros	2 125	0,5
Ingresos de empresas asociadas	-	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>182 016</b>	<b>42,7</b>
Impuesto sobre sociedades	(40 672)	(9,5)
<b>Beneficio del periodo</b>	<b>141 344</b>	<b>33,2</b>
<b>Beneficio neto atribuido a:</b>		
Intereses minoritarios	2 477	0,6
Accionistas de la sociedad dominante	138 867	32,6
<b>Beneficio del periodo</b>	<b>141 344</b>	<b>33,2</b>



## Estado consolidado condensado del resultado global – efecto del cambio de la moneda de presentación

Periodo de 9 meses finalizado a		
	30 de septiembre de 2017 Publicado Miles de PLN	30 de septiembre de 2017 Reexpresado Millones de EUR
<b>Beneficio neto</b>	<b>141 344</b>	<b>33,2</b>
<b>Otros resultados globales:</b>		
Diferencias de cambio en la conversión de operaciones extranjeras	(70 834)	(8,9)
Coberturas de inversión netas	13 289	3,0
Impuesto a las ganancias sobre las coberturas de inversión netas	(2 525)	(0,6)
Total de elementos que pueden reclasificarse después de las pérdidas y ganancias	(60 070)	(6,5)
<b>Otro resultado global neto de impuestos</b>	<b>(60 070)</b>	<b>(6,5)</b>
<b>Total resultado global</b>	<b>81 274</b>	<b>26,7</b>
Atribuible a:		
Accionistas de la sociedad dominante	88 043	28,4
Intereses minoritarios	(6 769)	(1,7)

## Estado consolidado condensado de la posición financiera – efecto del cambio de la moneda y reconocimiento de PPA definitivo

31 de diciembre de 2017

	Publicado Miles de PLN	Ajuste 1 Millones de EUR	Ajuste 2 Millones de EUR	Ajuste 3 Millones de EUR	Reexpresado Millones de EUR
<b>Activo</b>					
Inmovilizado material	1 690 155	404,6	-	(0,7)	403,9
Fondo de comercio	909 310	217,7	-	0,1	217,8
Otros activos intangibles	612 690	146,7	-	1,2	147,9
Inversiones inmobiliarias	22 152	5,3	-	-	5,3
Otros activos no corrientes	95 853	22,9	-	-	22,9
Activos por impuestos diferidos	59 302	14,2	-	0,1	14,3
<b>Total activo no corriente</b>	<b>3 389 462</b>	<b>811,4</b>	<b>-</b>	<b>0,7</b>	<b>812,1</b>
Existencias	93 628	22,4	-	-	22,4
Deudores y otras cuentas a cobrar	162 004	38,8	-	(0,2)	38,6
Créditos fiscales del impuesto sobre sociedades	4 174	1,0	-	-	1,0
Otros activos corrientes	121 571	29,1	-	-	29,1
Efectivo y equivalentes de efectivo	548 248	131,2	-	-	131,2
<b>Total activo corriente</b>	<b>929 625</b>	<b>222,5</b>	<b>-</b>	<b>(0,2)</b>	<b>222,3</b>
<b>Total activo</b>	<b>4 319 087</b>	<b>1 033,9</b>	<b>-</b>	<b>0,5</b>	<b>1 034,4</b>
<b>Patrimonio neto</b>					
Capital social	714	0,2	-	-	0,2
Reservas	606 366	145,2	7,1	-	152,3
Ganancias retenidas	837 301	200,4	(9,6)	-	190,8
Reserva de conversión	(133 917)	(32,1)	2,5	-	(29,6)
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante</b>	<b>1 310 464</b>	<b>313,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>313,7</b>
Intereses minoritarios	35 184	8,4	-	0,5	8,9
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1 345 648</b>	<b>322,1</b>	<b>-</b>	<b>0,5</b>	<b>322,6</b>
<b>Pasivo</b>					
Préstamos y empréstitos generadores de intereses	1 811 975	433,8	-	-	433,8
Pasivo de arrendamiento financiero	7 001	1,7	-	-	1,7
Pasivo por prestaciones laborales	12 488	3,0	-	-	3,0
Provisiones	39 543	9,4	-	-	9,4
Pasivo por impuestos diferidos	114 242	27,3	-	-	27,3
Otro pasivo no corriente	24 508	5,9	-	-	5,9
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>2 009 757</b>	<b>481,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>481,1</b>
Préstamos y empréstitos generadores de intereses	157 880	37,8	-	-	37,8
Pasivo de arrendamiento financiero	1 777	0,4	-	-	0,4
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	779 839	186,7	-	-	186,7
Deudas del impuesto sobre sociedades	24 186	5,8	-	-	5,8
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>963 682</b>	<b>230,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>230,7</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>2 973 439</b>	<b>711,8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>711,8</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>4 319 087</b>	<b>1 033,9</b>	<b>-</b>	<b>0,5</b>	<b>1 034,4</b>

Ajuste 1 - convertido con arreglo al tipo de cambio ECB PLN/EUR 4,1770 y dividido por 1000.

Ajuste 2 - efecto de la reconversión de PLN como moneda de presentación a EUR como moneda de presentación en base a los tipos FX histórico y promedio, según el caso.

Ajuste 3 - reconocimiento definitivo del PPA para el negocio de KFC en Alemania y negocio de PH en Francia (descrito en Estados financieros consolidados condensados por el semestre finalizado a 30 de junio de 2018) y adquisición de Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. (descrito en la nota con combinaciones de negocios)

## Estado de flujos de efectivo consolidado condensado – efecto del cambio de la moneda de presentación

	Periodo de 9 meses finalizado a	
	30 de septiembre de 2017 Publicado* Miles de PLN	30 de septiembre de 2017 Reexpresado Millones de EUR
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		
Resultado antes de impuestos de las operaciones continuadas	182 016	42,8
Ajustes al resultado:		
Amortización	29 529	6,9
Depreciación	208 389	48,9
Gastos por intereses, netos	29 164	6,8
(Pérdida)/ganancia por tipo de cambio no realizada	2 925	0,7
(Pérdida)/ganancia por la enajenación de activos fijos	2 205	0,5
Deterioro del inmovilizado material y de intangibles	6 496	1,5
Gastos de pagos basados en acciones	17 580	4,1
Otros	(350)	-
Variaciones en el capital circulante:		
(Incremento)/reducción en cuentas por cobrar	(11 366)	(2,7)
(Incremento)/ reducción en existencias	(300)	(0,1)
(Incremento)/ reducción en otros activos	986	0,2
Incremento/( reducción) en deudas y otros pasivos	(54 422)	(12,5)
Incremento/( reducción) en otras provisiones y prestaciones laborales	(14 487)	(3,5)
Impuestos sobre los beneficios (pagados)/devueltos	(9 825)	(2,3)
<b>Efectivo neto de las actividades de explotación</b>	<b>388 540</b>	<b>91,3</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Salidas de efectivo netas sobre las adquisiciones	(98 904)	(23,3)
Rendimientos de la venta de inmovilizado material y activos intangibles	575	0,1
Pago anticipado por la adquisición de restaurantes	(19 140)	(4,5)
Adquisición de inmovilizado material	(341 903)	(80,2)
Adquisición de activo intangible	(13 990)	(3,3)
<b>Efectivo neto destinado a actividades de inversión</b>	<b>(473 362)</b>	<b>(111,2)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
Rendimientos de las transmisiones de acciones (opciones de los empleados)	4 028	0,9
Gasto por la adquisición de acciones propias (opciones de los empleados)	(64 684)	(15,2)
Gasto por el establecimiento de opciones sobre acciones de los empleados en efectivo	(3 872)	(0,9)
Rendimientos de los préstamos y empréstitos	601 539	141,3
Amortización de préstamos y empréstitos	(176 358)	(41,4)
Intereses pagados	(25 302)	(6,0)
Intereses recibidos	2 104	0,5
Dividendos pagados a titulares de intereses minoritarios	(3 138)	(0,7)
Operaciones con intereses minoritarios	(60 619)	(13,4)
Rendimientos/(amortización) de deudas por arrendamiento financiero	(565)	(0,1)
<b>Efectivo neto procedente de las actividades de financiación</b>	<b>273 133</b>	<b>65,0</b>
<b>Variación neta en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>188 311</b>	<b>45,1</b>
Efecto de la evolución en los tipos de cambio	6 594	1,8
Variación en el balance de efectivo y equivalentes de efectivo	194 905	46,9
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	291 641	66,1
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>486 546</b>	<b>113,0</b>

\* Los datos correspondientes al 3T de 2017 se presentaron en un orden distinto, no obstante, los importes no se han modificado.

## **Explicación sobre las modificaciones hechas a la información financiera comparativa en el informe individual correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018**

AmRest Holdings SE («AmRest» o la «Sociedad») informa que el 14 de marzo de 2018 recibió confirmación del registro el 12 de marzo de 2018 de su domicilio social en Pozuelo de Alarcón, Madrid, España.

Como consecuencia del cambio de domicilio de la Sociedad y de conformidad con las disposiciones establecidas en el Plan General de Contabilidad español, los Estados Financieros Individuales se han elaborado de conformidad con las Normas de Contabilidad españolas armonizadas con las Normas Internacionales de Contabilidad NIIF y con el derecho mercantil interno.

La Sociedad ha analizado las diferencias de criterio entre los principios usados previamente para presentar los estados financieros (NIIF) y la normativa española, y ha efectuado los oportunos ajustes con carácter retroactivo calculando los efectos desde el primer período del cual existe información disponible.

Los estados financieros de diciembre de 2017 y septiembre de 2017 que se publicaron anteriormente en la Bolsa de valores de Varsovia en zlotys polacos (PLN) se convirtieron a la actual moneda de presentación, el euro (EUR), con arreglo al procedimiento establecido en las normas para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas que ponen en práctica los preceptos del Código de Comercio. Las diferencias de conversión resultantes se reconocen en el Patrimonio neto.

Por consiguiente, con el fin de presentar la información mejor y de forma más clara, los datos se sumaron en millones de EUR con un decimal.

Los detalles relativos a tales cambios se presentan en las tablas que figuran a continuación:



## Cuenta de resultados y cuenta de ingresos y gastos reconocidos (Individual)

Periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2017

	Publicado Miles de PLN	Ajuste 1 Millones de EUR	Ajuste 2 Millones de EUR	Reexpresado Millones de EUR
Gastos generales y administrativos (G&A)	(4 347)	(1,0)	1,0	-
Otros costes de explotación	(6 953)	(1,6)	1,6	-
Otros ingresos de explotación	27 502	6,3	(6,3)	-
Ingresos financieros	9 617	2,3	(2,3)	-
Gastos financieros	(20 633)	(4,8)	4,8	-
<b>Beneficio neto antes de impuestos</b>	<b>5 186</b>	<b>1,2</b>	<b>(1,2)</b>	<b>-</b>
Impuesto sobre sociedades	3 022	0,7	(0,7)	-
<b>Beneficio neto del periodo</b>	<b>8 208</b>	<b>1,9</b>	<b>(1,9)</b>	<b>-</b>
Importe neto de la cifra de negocios	-	-	6,3	6,3
Gastos de personal	-	-	(0,4)	(0,4)
Otros gastos de explotación	-	-	(0,5)	(0,5)
Amortización y depreciación	-	-	-	-
<b>Resultados de las actividades de explotación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,4</b>	<b>5,4</b>
Ingresos financieros	-	-	2,3	2,3
Gastos financieros	-	-	(3,0)	(3,0)
Pérdidas y ganancias por los tipos de cambio	-	-	(1,9)	(1,9)
Deterioro y ganancias/(pérdidas) por enajenación de instrumentos financieros	-	-	(1,6)	(1,6)
<b>Ingresos/(gastos) financieros netos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(4,2)</b>
<b>Beneficio/(pérdida) antes del impuesto sobre los beneficios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,2</b>	<b>1,2</b>
Gasto por impuesto sobre los beneficios	-	-	0,7	0,7
<b>Beneficio/(pérdida) correspondiente al periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,9</b>	<b>1,9</b>
<b>Beneficio neto correspondiente al periodo</b>	<b>8 208</b>	<b>1,9</b>	<b>(1,9)</b>	<b>-</b>
Otro resultado global neto	-	-	-	-
<b>Total resultado global</b>	<b>8 208</b>	<b>1,9</b>	<b>(1,9)</b>	<b>-</b>
<b>Beneficio correspondiente al periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,9</b>	<b>1,9</b>
Ajuste de conversión de moneda	-	-	4,9	4,9
<b>Total ingresos y gastos reconocidos del periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,8</b>	<b>6,8</b>

Ajuste 1 - datos convertido con arreglo al tipo de cambio ECB PLN/EUR 4,2651 y dividido por 1000.

Ajuste 2 - conversión de las NIIF a los PCGA españoles.

**Balance de situación (Individual)**

31 de diciembre de 2017

	Publicado Miles de PLN	Ajuste 1 Millones de EUR	Ajuste 2 Millones de EUR	Ajuste 3 Millones de EUR	Ajuste 4 Millones de EUR	Reexpresado Millones de EUR
<b>Activo</b>						
Inmovilizado intangible	351	0,1	-	-	-	0,1
Inversiones en empresas del grupo	1 369 850	328,0	-	(1,9)	13,4	339,5
Otros activos no corrientes	56 119	13,4	-	-	(13,4)	-
Activos por impuestos diferidos	1 206	0,3	-	-	-	0,3
<b>Total activo no corriente</b>	<b>1 427 526</b>	<b>341,8</b>	<b>-</b>	<b>(1,9)</b>	<b>-</b>	<b>339,9</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar	11 847	2,9	-	-	0,1	3,0
Créditos fiscales del impuesto sobre los beneficios	601	0,1	-	-	(0,1)	-
Inversiones y préstamos en empresas del grupo	-	-	-	-	2,1	2,1
Otros activos corrientes	82	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	8 789	2,1	-	-	(2,1)	-
Pagos anticipados para el activo corriente	-	-	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	102 112	24,4	-	-	-	24,4
<b>Total activo corriente</b>	<b>123 431</b>	<b>29,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29,5</b>
<b>Total activo</b>	<b>1 550 957</b>	<b>371,3</b>	<b>-</b>	<b>(1,9)</b>	<b>-</b>	<b>369,4</b>
<b>Patrimonio neto</b>						
Capital social	714	0,2	-	-	-	0,2
Prima de emisión	-	-	189,1	-	-	189,1
Reservas	675 731	161,8	(138,5)	(1,9)	-	21,4
Acciones propias e instrumentos patrimoniales	-	-	(10,6)	-	-	(10,6)
Beneficio/(pérdida) correspondiente al periodo	-	-	10,6	-	-	10,6
Otros instrumentos de patrimonio	-	-	(8,8)	-	-	(8,8)
Diferencia de conversión por cambio de moneda	-	-	(6,8)	-	-	(6,8)
Ganancias retenidas	146 699	35,0	(35,0)	-	-	-
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>823 144</b>	<b>197,0</b>	<b>-</b>	<b>(1,9)</b>	<b>-</b>	<b>195,1</b>
<b>Pasivo</b>						
Provisiones	-	-	-	-	2,2	2,2
Pasivo por impuestos diferidos	61	-	-	-	-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	9 355	2,2	-	-	(2,2)	-
Pasivo financiero no corriente	561 029	134,4	-	-	-	134,4
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>570 445</b>	<b>136,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>136,6</b>
Acreedores y otras cuentas a pagar	6 548	1,6	-	-	-	1,6
Otros pasivos financieros	150 820	36,1	-	-	-	36,1
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>157 368</b>	<b>37,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37,7</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>727 813</b>	<b>174,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>174,3</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>1 550 957</b>	<b>371,3</b>	<b>-</b>	<b>(1,9)</b>	<b>-</b>	<b>369,4</b>

Ajuste 1 - convertido con arreglo al tipo de cambio ECB PLN/EUR 4,177 y dividido por 1000.

Ajuste 2 - efecto de la reconversión de PLN como moneda de presentación a EUR como moneda de presentación en base a los tipos FX histórico y promedio, según el caso.

Ajuste 3 - efecto de la conversión de las NIIF a los PCGA españoles.

Ajuste 4 - reclasificaciones a efectos de presentación con arreglo a los PCGA españoles.

## Estado de flujos de efectivo (Individual)

### – efecto de los cambios en las políticas contables

Periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2017

	Publicado* Miles de PLN	Ajuste 1 Millones de EUR	Ajuste 2 Millones de EUR	Reexpresado Millones de EUR
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>				
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>5 186</b>	<b>1,2</b>	<b>-</b>	<b>1,2</b>
Ajustes:	(10 284)	(2,4)	0,3	(2,1)
Amortización	154	-	-	-
Pérdida por deterioro	4 253	1,0	0,6	1,6
Ajuste del plan de opciones sobre acciones	(26 951)	(6,3)	-	(6,3)
Ingresos y gastos financieros netos	4 071	1,0	(1,0)	-
Ingresos financieros	-	-	(2,3)	(2,3)
Gastos financieros	-	-	3,0	3,0
Ganancias/pérdidas por el cambio	9 118	2,1	(0,2)	1,9
Otros	(929)	(0,2)	0,2	-
<b>Variaciones en activos y pasivos de explotación</b>	<b>15 147</b>	<b>3,6</b>	<b>(0,3)</b>	<b>3,3</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar	20 883	4,9	-	4,9
Otros activos corrientes	(70)	-	(0,3)	(0,3)
Acreedores y otras cuentas a pagar	(5 666)	(1,3)	-	(1,3)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>1 823</b>	<b>0,4</b>	<b>-</b>	<b>0,4</b>
Intereses pagados	(5 843)	(1,4)	-	(1,4)
Impuesto sobre beneficios pagado o devuelto	(481)	(0,1)	-	(0,1)
Intereses recibidos	8 147	1,9	-	1,9
<b>Efectivo neto de las actividades de explotación</b>	<b>11 872</b>	<b>2,8</b>	<b>-</b>	<b>2,8</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>				
Gastos por inversiones en entidades vinculadas	(123 080)	(28,9)	28,9	-
Gasto por préstamos otorgados	(295 657)	(69,3)	69,3	-
Pagos por inversiones en empresas del grupo	-	-	(98,2)	(98,2)
Beneficios del reembolso de préstamos	34 200	8,0	-	8,0
<b>Efectivo neto destinado a actividades de inversión</b>	<b>(384 537)</b>	<b>(90,2)</b>	<b>-</b>	<b>(90,2)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>				
Enajenaciones de acciones propias (opciones de los empleados)	54 941	12,9	-	12,9
Adquisición de acciones propias (opciones de los empleados)	(64 684)	(15,2)	-	(15,2)
Beneficios por la emisión de títulos de deuda y otros instrumentos financieros	427 259	100,2	(0,4)	99,8
Comisión por emisión de títulos de deuda	(1 667)	(0,4)	0,4	-
<b>Efectivo neto procedente de las actividades de financiación</b>	<b>415 849</b>	<b>97,5</b>	<b>-</b>	<b>97,5</b>
<b>Variación neta en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>43 184</b>	<b>10,1</b>	<b>-</b>	<b>10,1</b>
<b>Balance general en Efectivo y equivalentes de efectivos</b>	<b>43 184</b>	<b>10,1</b>	<b>-</b>	<b>10,1</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	11 139	2,5	-	2,5
Efectos de las variaciones de los tipos de cambio	-	-	-	-
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>54 323</b>	<b>12,6</b>	<b>-</b>	<b>12,6</b>

\* Los datos correspondientes al 3T de 2017 se presentaron en un orden distinto, no obstante, los importes no se han modificado.

Ajuste 1 - convertido con arreglo al tipo de cambio ECB PLN/EUR 4,2651 y dividido por 1000. Saldo en el periodo inicial convertido con el tipo de cambio del BCE PLN/EUR 4,4103 y saldo al final del periodo convertido con el tipo de cambio del BCE PLN/EUR 4,3042.

Ajuste 2 - reclasificaciones a efectos de presentación con arreglo a los PCGA españoles.







Este Informe Intermedio ha sido aprobado mediante resolución del Consejo de Administración siguiendo la recomendación del Comité de Auditoría.

Madrid, 15 de noviembre de 2018