



Informe intermedio correspondiente al T3 2021

AmRest Holdings SE capital group
10 DE NOVIEMBRE DE 2021



AmRest





Índice

| | |
|---|----|
| Información financiera (datos consolidados) | 5 |
| Parte A. Informe de gestión correspondiente al T3 2021 | 6 |
| Parte B. Cuentas anuales intermedias consolidadas condensadas para el T3 2021 | 16 |

Aspectos más destacados



Información financiera (datos consolidados)

| | TRIMESTRE FINALIZADO EL | | PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL | |
|---|--------------------------|--|--------------------------------------|--------------------------|
| | 30 de septiembre de 2021 | 30 de septiembre de 2020 (reexpresado**) | 30 de septiembre de 2021 | 30 de septiembre de 2020 |
| Importe neto de la cifra de negocios | 533,6 | 441,4 | 1 378,0 | 1 125,4 |
| EBITDA* | 107,5 | 79,5 | 261,1 | 154,8 |
| Resultado de explotación | 47,0 | 15,8 | 74,9 | (113,6) |
| Resultado antes de impuestos | 35,4 | 1,4 | 43,9 | (160,4) |
| Resultado neto | 27,6 | (5,9) | 30,0 | (159,8) |
| Resultado neto atribuible a participaciones no dominantes | 1,0 | 0,4 | 1,5 | (1,2) |
| Resultado neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante | 26,6 | (6,3) | 28,5 | (158,6) |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | 117,0 | 53,2 | 248,5 | 154,6 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | (26,1) | (10,0) | (59,7) | (39,6) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | (102,2) | (81,8) | (223,8) | (44,9) |
| Total flujos de efectivo, neto | (11,3) | (38,6) | (35,0) | 70,1 |
| Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas (en miles de acciones) | 219 339 | 219 164 | 219 338 | 219 222 |
| Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas (en miles de acciones) | 219 654 | 219 308 | 219 887 | 219 404 |
| Ganancias por acción básicas (EUR) | 0,12 | 0,01 | 0,13 | (0,72) |
| Ganancias por acción diluidas (EUR) | 0,12 | 0,01 | 0,13 | (0,72) |
| Dividendo declarado o pagado por acción | - | - | - | - |

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

** La información comparativa se ha reexpresado para reflejar el impacto de la Modificación de la NIIF 16 de 2020, que se describió en detalle en las Cuentas anuales consolidadas condensadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

| | 30 de septiembre de 2021 | 31 de diciembre de 2020 |
|--|--------------------------|-------------------------|
| Total activo | 2 059,3 | 2 114,4 |
| Total pasivo | 1 757,0 | 1 849,7 |
| Pasivo no corriente | 766,4 | 1 371,6 |
| Pasivo corriente | 990,6 | 478,1 |
| Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante | 294,3 | 257,8 |
| Participaciones no dominantes | 8,0 | 6,9 |
| Total patrimonio neto | 302,3 | 264,7 |
| Capital social | 22,0 | 22,0 |
| Número de restaurantes | 2 395 | 2 337 |



Parte A. Informe de gestión correspondiente al T3 2021

| | |
|---|----|
| Desempeño del Grupo en el T3 de 2021 | 7 |
| Acontecimientos y operaciones relevantes en el T3 de 2021 (hasta la fecha de publicación de este Informe) | 14 |
| Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad | 14 |
| Dividendos pagados durante el periodo contemplado en este Informe | 14 |
| Accionistas de AmRest Holdings SE | 14 |
| Variaciones en el número de acciones ostentadas por los miembros del Consejo de Administración | 15 |
| Transacciones con acciones de AmRest realizadas con el fin de ejecutar el plan de opciones sobre acciones | 15 |
| Previsión de los resultados financieros | 15 |

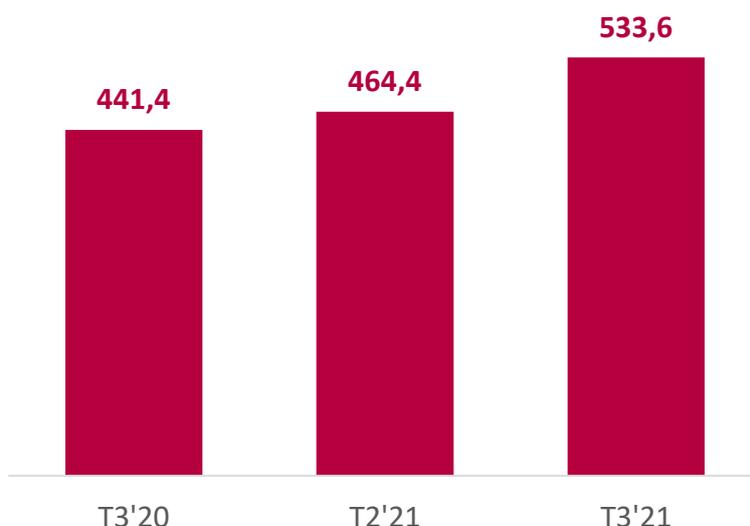
Desempeño del Grupo en el T3 de 2021

Ingresos y rentabilidad del Grupo

Las ventas trimestrales consolidadas de AmRest en T3 2021 registraron un récord histórico al alcanzar EUR 533,6 millones. Esta cifra supone un incremento del 20,9% con respecto al mismo periodo del año anterior y 5,7% con respecto al registro de 2019. El 99% de los restaurantes estaban operativos al final del periodo. El índice de ventas en los mismos establecimientos comparables («LFL» o «SSS» por sus siglas en inglés) ascendió al 115% con respecto a 2020 y 96% frente al mismo periodo del 2019. Estas cifras corroboran el éxito del modelo comercial de AmRest basado en la continua innovación y, sobre todo, en la excelencia del servicio.

Gráfica 1 Ventas del Grupo AmRest (en millones de EUR)

Cambio en ingresos: **+20,9% interanual**

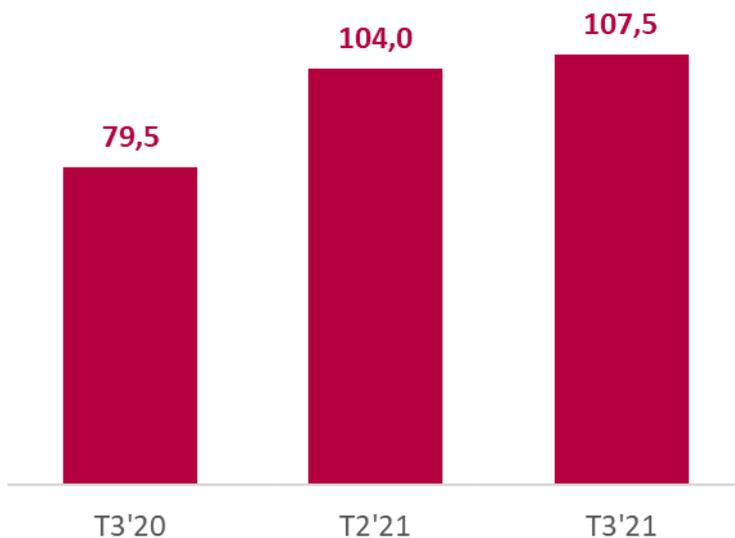


La mayoría de los países donde el Grupo opera relajaron los niveles de restricciones adoptadas en trimestres anteriores para contener la pandemia, fueron más proclives a abrir sus economías y facilitar la movilidad. Estas acciones han tenido un efecto directo, y muy prometedor, en el incremento de la actividad de restauración en local (*dine in*) que representó el 39% de las ventas totales del periodo. No obstante, este nivel todavía dista enormemente del potencial del Grupo y de los niveles pre-pandemia cuando las ventas en este canal representaban entorno al 55% de las ventas totales. El teletrabajo sigue imperando para una gran parte de la población, los viajes de negocio o el turismo apenas empiezan a activarse, y las limitaciones en los aforos u horarios de apertura de los restaurantes, son algunos de los factores que siguen afectando directamente a este canal de distribución. Por otra parte, los canales de recogida, tanto *Take Away* como *Drive Trough*, mostraron un trimestre más la excelente acogida que tienen entre nuestros clientes, y confirmaron el éxito del modelo *omnichannel* ofertado por AmRest, que busca ofrecer, para todas nuestras marcas, la misma experiencia de cliente, independientemente del canal de distribución que decidan escoger nuestros clientes. La inversión en tecnología y unas atractivas ofertas comerciales adaptadas a estos canales, explican los avances registrados. El desarrollo de esta forma de distribución claramente ha incidido en un sustancial incremento de la capacidad y alcance de nuestro modelo de negocio. Finalmente, el canal de *delivery* registró un esperado retroceso con respecto a trimestres anteriores, tanto a nivel de peso relativo como a nivel absoluto, ante la mayor actividad registrada en *dine in*.

En términos de EBITDA el Grupo generó EUR 107,5 millones durante T3 2021, siendo un 35% más elevado que el alcanzado en el mismo periodo de 2020. El incremento en los niveles de venta, unidos a los continuos avances en la digitalización y acciones de eficiencia han permitido que la margen EBITDA del trimestre se sitúe en el 20,1%, ya sin apenas contribución de planes de ayuda gubernamentales u otras aportaciones extraordinarias. El registro actual es superior al 18,2% generado durante el primer semestre del presente ejercicio, e incluso al 19,9% del T3 2019.

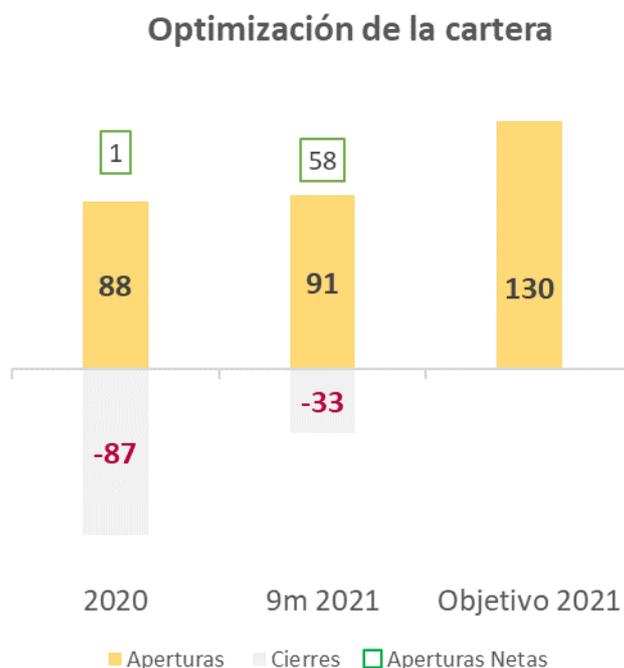
Gráfica 2 EBITDA del Grupo AmRest (en millones de EUR)

Cambio en el EBITDA: **+35,4% de crecimiento anual**



Durante el trimestre, la presión en los precios de los suministros y el incremento de los costes laborales han podido ser contrarrestadas con acciones comerciales y nuevos avances en eficiencia. AmRest cuenta con una buena estabilidad en términos de su fuerza laboral, un compromiso a largo plazo con toda la familia de AmRestees que se puso en valor durante la peor parte de la pandemia, y con un gran poder de compra gracias a la gestión centralizada de los aprovisionamientos. Adicionalmente, la inesperada irrupción del Covid supuso un acelerador en el proceso de digitalización del Grupo, avanzando hacia modelos de restaurantes y procesos menos intensivos en manos de obra. Aprovechar estas ventajas competitivas y continuar avanzando en la digitalización y eficiencia serán aspectos críticos durante los próximos trimestres para paliar la creciente presión inflacionista.

Adicionalmente, una de las medidas que está teniendo un efecto clave en la expansión de márgenes está siendo la optimización de la cartera de restaurantes, con el cierre de restaurantes no adecuados desde una perspectiva estratégica o de rentabilidad. A pesar de estas acciones, el crecimiento neto de restaurantes durante 2021 se sitúa en 58 unidades, tras la apertura de 91 restaurantes. Estas cifras nos acercan al objetivo de abrir más de 130 restaurantes durante el presente ejercicio.

Gráfica 3 Nuevas aperturas y cierres de restaurantes de AmRest

El beneficio operativo del Grupo (EBIT) durante el trimestre ascendió a EUR 47 millones, lo que supone un margen del 8,8%. Finalmente, el beneficio atribuido a los accionistas ascendió a EUR 26,6 millones lo que unido a los EUR 1,9 millones obtenidos durante el primer semestre, suponen un importante avance en el fortalecimiento de los recursos propios del Grupo.

Ingresos y rentabilidad por segmentos*Europa Central y del Este*

Las ventas alcanzaron los EUR 252,3 millones registrando un incremento del 27,1% con respecto al mismo periodo de 2020 y de un 15,6% frente a 2019. Esta región mostró el mayor nivel de dinamismo, dentro de los diferentes mercados donde opera el Grupo, consiguiendo un récord histórico de ventas. El gran catalizador ha sido el despegue del *dine in* que, aunque lejos de los niveles de 2019, avanza terreno hasta representar el 36% de las ventas de la región. Este excelente comportamiento ha sido bastante homogéneo entre los diferentes países de la región.

El EBITDA generado también alcanzó un nivel récord, tanto en nivel absoluto como en margen, al situarse en EUR 64,5 millones, con un margen EBITDA del 25,6%.

AmRest continúa invirtiendo y aumentando su presencia en la región. Durante T3 2021 abrió 15 nuevos restaurantes.

Europa Occidental

Significativo avance en las ventas obtenidas en esta región que se situaron en EUR 192,9 millones en el trimestre, con un crecimiento del 15,3% con respecto a 3T2020. No obstante, este registro es un (3,4%) inferior al obtenido durante T3 2019. Todos los países muestran importantes avances en el registro de ventas, destacando el dinamismo visto en España, sin embargo, tanto España como Alemania siguen todavía mostrando niveles de actividad ostensiblemente inferiores a los registrados pre-Covid.

El EBITDA generado en la región alcanzó los EUR 30,3 millones, lo que supone un margen EBITDA del 15,7%.

Finalmente, AmRest abrió 8 restaurantes nuevos durante el trimestre.

Rusia

Buenos resultados comerciales en Rusia con un saldo de ventas de EUR 50,9 millones durante el tercer trimestre del año. Esta cifra es un 19,1% superior a la registrada en 2020 pero todavía un (7,4%) inferior a la del ejercicio 2019. Destaca el continuo incremento registrado en el canal de *Take Away*. El EBITDA generado en la región se situó en EUR 10,8 millones, con un margen el 21,2%.

Durante el trimestre se abrieron 7 restaurantes nuevos en la región.

China

Nuevo récord histórico de ventas trimestrales en T3 2021, tras incrementar en un 2,5% las ventas frente al trimestre anterior que constituía al anterior récord. El volumen de ventas ascendió a EUR 27,3 millones y es un 10,3% superior al obtenido en el mismo periodo de 2020. El nivel de EBITDA generado se situó en EUR 8,4 millones lo que supone un margen EBITDA del 30,8%.

El número total de restaurantes en la región se incrementa hasta 78 tras la apertura de dos nuevas franquicias durante el trimestre.

Generación de flujos de efectivo y CAPEX

AmRest continuó con una fuerte generación de caja (*cash Flow*) procedente de su negocio durante el trimestre que se situó en EUR 117.0 millones y permitió atender un CAPEX de EUR 23,3 millones, cubrir los compromisos financieros y acelerar el desapalancamiento del Grupo.

Deuda y liquidez

Al final del tercer trimestre, la deuda financiera (ex NIIF 16) se sitúa en EUR 490,8 millones, tras el repago de 57 millones de euros que establecía el calendario de amortización de los préstamos bancarios sindicados. Adicionalmente, el efectivo asciende a 172,6 millones de euros. La disminución de la deuda y el aumento de los ingresos permiten que la ratio de apalancamiento¹ se sitúe en 3,2 desde 4,4 en el 2T2021.

Estas cifras permiten a AmRest cumplir con su *covenant* de liquidez vigente al cierre del 3T2021, que establece mantener un nivel de liquidez superior a los EUR 50 millones, y por adelantado con los dos *covenants* adicionales a los que tendrá que hacer frente al cierre del cuarto trimestre: ratio de apalancamiento¹ < 3,5 y cobertura de intereses > 3,5.

¹ Ratio de apalancamiento definido como Deuda Neta/EBTIDA. EBITDA calculado de acuerdo a la definición de los préstamos bancarios.

Tabla 1 Desglose de ingresos y márgenes por divisiones para el T3 2021 y 2020

| | TRIMESTRE FINALIZADO EL | | TRIMESTRE FINALIZADO EL | |
|---|----------------------------|----------------|---|----------------|
| | 30 de septiembre de 2021 | | 30 de septiembre de 2020 (reexpresado**) | |
| | Importe | % de ventas | Importe | % de ventas |
| Importe neto de la cifra de negocios | 533,6 | 100,0% | 441,4 | 100,0% |
| Polonia | 134,1 | 25,1% | 110,2 | 25,0% |
| Chequia | 59,5 | 11,1% | 46,3 | 10,5% |
| Hungría | 34,0 | 6,4% | 25,2 | 5,7% |
| Otro Europa Central y del Este | 24,7 | 4,6% | 16,9 | 3,8% |
| Total Europa Central y del Este | 252,3 | 47,3% | 198,6 | 45,0% |
| Rusia | 50,9 | 9,6% | 42,8 | 9,7% |
| España | 65,1 | 12,2% | 50,5 | 11,4% |
| Alemania | 39,1 | 7,3% | 36,2 | 8,2% |
| Francia | 78,3 | 14,7% | 70,1 | 15,9% |
| Otro Europa Occidental | 10,4 | 2,0% | 10,5 | 2,4% |
| Europa Occidental | 192,9 | 36,1% | 167,3 | 37,9% |
| China | 27,3 | 5,1% | 24,7 | 5,6% |
| Otros | 10,2 | 1,9% | 8,0 | 1,8% |
| EBITDA | 107,5 | 20,1% | 79,5 | 18,0% |
| Polonia | 32,2 | 24,0% | 22,4 | 20,3% |
| Chequia | 16,6 | 28,0% | 12,0 | 25,9% |
| Hungría | 8,8 | 26,0% | 5,6 | 22,2% |
| Otro Europa Central y del Este | 6,9 | 27,5% | 3,6 | 21,3% |
| Total Europa Central y del Este | 64,5 | 25,6% | 43,6 | 22,0% |
| Rusia | 10,8 | 21,2% | 10,8 | 25,2% |
| España | 16,4 | 25,2% | 9,8 | 19,4% |
| Alemania | 5,2 | 13,2% | 2,9 | 8,0% |
| Francia | 5,7 | 7,3% | 10,5 | 15,0% |
| Otro Europa Occidental | 3,0 | 28,1% | (1,7) | (16,2%) |
| Europa Occidental | 30,3 | 15,7% | 21,5 | 12,9% |
| China | 8,4 | 30,8% | 9,1 | 36,8% |
| Otros | (6,5) | (63,8%) | (5,5) | (68,8%) |
| EBITDA ajustado* | 109,0 | 20,4% | 81,0 | 18,4% |
| Polonia | 32,6 | 24,3% | 22,7 | 20,6% |
| Chequia | 16,8 | 28,2% | 12,4 | 26,8% |
| Hungría | 9,2 | 27,0% | 5,7 | 22,6% |
| Otro Europa Central y del Este | 6,9 | 27,8% | 3,9 | 23,1% |
| Total Europa Central y del Este | 65,5 | 26,0% | 44,7 | 22,5% |
| Rusia | 10,9 | 21,4% | 10,9 | 25,5% |
| España | 16,6 | 25,5% | 9,8 | 19,4% |
| Alemania | 5,3 | 13,5% | 3,0 | 8,3% |
| Francia | 5,7 | 7,3% | 10,5 | 15,0% |
| Otro Europa Occidental | 3,1 | 30,0% | (1,4) | (13,3%) |
| Europa Occidental | 30,7 | 15,9% | 21,9 | 13,1% |
| China | 8,4 | 30,9% | 9,0 | 36,4% |
| Otros | (6,5) | (63,7%) | (5,5) | (68,8%) |
| EBIT | 47,0 | 8,8% | 15,8 | 3,6% |
| Polonia | 18,8 | 14,0% | 7,6 | 6,9% |
| Chequia | 10,5 | 17,7% | 6,2 | 13,4% |
| Hungría | 5,2 | 15,2% | 1,8 | 7,1% |
| Otro Europa Central y del Este | 3,2 | 13,2% | - | - |
| Total Europa Central y del Este | 37,7 | 15,0% | 15,6 | 7,9% |
| Rusia | 4,3 | 8,4% | 4,1 | 9,6% |
| España | 7,3 | 11,2% | 0,7 | 1,4% |
| Alemania | (1,2) | (3,2%) | (4,9) | (13,5%) |
| Francia | 0,5 | 0,7% | 4,6 | 6,6% |
| Otro Europa Occidental | 1,1 | 10,8% | (2,4) | (22,9%) |
| Europa Occidental | 7,7 | 4,0% | (2,0) | (1,2%) |
| China | 4,0 | 14,8% | 3,8 | 15,4% |
| Otros | (6,7) | (66,3%) | (5,7) | (71,3%) |

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

** La información comparativa se ha reexpresado para reflejar el impacto de la Modificación de la NIIF 16 de 2020, que se describió en detalle en las Cuentas anuales consolidadas condensadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

Tabla 2 Desglose de ingresos y márgenes por divisiones para el YTD T3 2021 y 2020

| | PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL | | PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL | |
|---|--------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|-----------------|
| | 30 de septiembre de 2021 | | 30 de septiembre de 2020 | |
| | Importe | % de ventas | Importe | % de ventas |
| Importe neto de la cifra de negocios | 1.378,0 | 100,0 % | 1.125,4 | 100,0 % |
| Polonia | 332,3 | 24,1 % | 284,9 | 25,3 % |
| Chequia | 141,6 | 10,3 % | 121,0 | 10,8 % |
| Hungría | 87,2 | 6,3 % | 68,0 | 6,0 % |
| Otro Europa Central y del Este | 61,4 | 4,5 % | 40,1 | 3,6 % |
| Total Europa Central y del Este | 622,5 | 45,2 % | 514,0 | 45,7 % |
| Rusia | 135,3 | 9,8 % | 114,2 | 10,1 % |
| España | 160,9 | 11,7 % | 127,9 | 11,4 % |
| Alemania | 89,5 | 6,5 % | 91,2 | 8,1 % |
| Francia | 234,2 | 17,0 % | 180,4 | 16,0 % |
| Otro Europa Occidental | 34,7 | 2,5 % | 25,1 | 2,2 % |
| Europa Occidental | 519,3 | 37,7 % | 424,6 | 37,7 % |
| China | 75,2 | 5,5 % | 53,8 | 4,8 % |
| Otros | 25,7 | 1,9 % | 18,8 | 1,7 % |
| EBITDA | 261,1 | 19,0 % | 154,8 | 13,8 % |
| Polonia | 65,8 | 19,8 % | 54,4 | 19,1 % |
| Chequia | 34,6 | 24,4 % | 26,6 | 22,0 % |
| Hungría | 24,9 | 28,6 % | 13,5 | 19,8 % |
| Otro Europa Central y del Este | 15,4 | 25,0 % | 6,7 | 16,8 % |
| Total Europa Central y del Este | 140,7 | 22,6 % | 101,2 | 19,7 % |
| Rusia | 31,9 | 23,6 % | 22,9 | 20,0 % |
| España | 29,8 | 18,5 % | 20,7 | 16,2 % |
| Alemania | 15,1 | 16,9 % | (0,7) | (0,8 %) |
| Francia | 24,8 | 10,6 % | 7,7 | 4,3 % |
| Otro Europa Occidental | 5,3 | 15,3 % | 2,0 | 8,2 % |
| Europa Occidental | 75,0 | 14,5 % | 29,7 | 7,0 % |
| China | 22,6 | 30,1 % | 16,0 | 29,7 % |
| Otros | (9,1) | (35,6 %) | (15,0) | (79,8 %) |
| EBITDA ajustado* | 265,0 | 19,2 % | 157,5 | 14,0 % |
| Polonia | 66,6 | 20,0 % | 55,2 | 19,4 % |
| Chequia | 35,2 | 24,8 % | 27,1 | 22,4 % |
| Hungría | 25,3 | 29,0 % | 13,8 | 20,2 % |
| Otro Europa Central y del Este | 15,7 | 25,6 % | 7,2 | 18,1 % |
| Total Europa Central y del Este | 142,8 | 22,9 % | 103,3 | 20,1 % |
| Rusia | 32,2 | 23,8 % | 23,1 | 20,2 % |
| España | 30,2 | 18,8 % | 20,7 | 16,2 % |
| Alemania | 15,5 | 17,3 % | (0,5) | (0,5 %) |
| Francia | 24,9 | 10,7 % | 7,7 | 4,3 % |
| Otro Europa Occidental | 5,7 | 16,5 % | 2,5 | 9,8 % |
| Europa Occidental | 76,3 | 14,7 % | 30,4 | 7,2 % |
| China | 22,8 | 30,4 % | 16,0 | 29,7 % |
| Otros | (9,1) | (35,6 %) | (15,3) | (81,3 %) |
| EBIT | 74,9 | 5,4 % | (113,6) | (10,1 %) |
| Polonia | 20,0 | 6,0 % | 0,5 | 0,2 % |
| Chequia | 15,0 | 10,6 % | 7,0 | 5,8 % |
| Hungría | 13,8 | 15,9 % | 1,3 | 1,9 % |
| Otro Europa Central y del Este | 5,1 | 8,3 % | (6,6) | (16,4 %) |
| Total Europa Central y del Este | 53,9 | 8,7 % | 2,2 | 0,4 % |
| Rusia | 13,2 | 9,8 % | (3,2) | (2,8 %) |
| España | 6,0 | 3,7 % | (14,4) | (11,2 %) |
| Alemania | (4,2) | (4,7 %) | (58,3) | (64,0 %) |
| Francia | 4,7 | 2,0 % | (24,0) | (13,3 %) |
| Otro Europa Occidental | 1,8 | 5,2 % | (1,0) | (4,1 %) |
| Europa Occidental | 8,3 | 1,6 % | (97,7) | (23,0 %) |
| China | 9,8 | 13,0 % | 0,7 | 1,2 % |
| Otros | (10,3) | (39,9 %) | (15,6) | (82,9 %) |

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

Tabla 3 Conciliación del resultado neto y el EBITDA neto ajustado para el T3 2021 y 2020

| | TRIMESTRE FINALIZADO EL | | TRIMESTRE FINALIZADO EL | | Cambio Interanual |
|--|--------------------------|---------------|---|----------------|----------------------|
| | 30 de septiembre de 2021 | | 30 de septiembre de 2020 (reexpresado**) | | |
| | Importe | % de ventas | Importe | % de ventas | |
| Resultado del periodo | 27,6 | 5,2 % | (5,9) | (1,3 %) | - |
| + Gastos financieros | 9,9 | 1,9 % | 15,2 | 3,5 % | (35,0 %) |
| - Ingresos financieros | 1,7 | 0,3 % | (0,8) | (0,2 %) | - |
| +/- (Gasto) / Ingreso por impuesto sobre las ganancias | 7,8 | 1,5 % | 7,3 | 1,7 % | 6,0 % |
| + Amortización del inmovilizado | 60,4 | 11,3 % | 63,2 | 14,3 % | (4,5 %) |
| + (Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos | 0,1 | 0,0 % | 0,5 | 0,1 % | (74,8 %) |
| EBITDA | 107,5 | 20,1 % | 79,5 | 18,0 % | 35,4 % |
| + Gastos de puesta en marcha* | 1,5 | 0,3 % | 1,5 | 0,3 % | 3,1 % |
| + Gastos relacionados de fusiones y adquisiciones | - | - | - | - | - |
| +/- Efecto de la modificación del método de ejercicio SOP | - | - | - | - | - |
| - Ajustes por impuestos indirectos | - | - | - | - | - |
| EBITDA ajustado | 109,0 | 20,4 % | 81,0 | 18,4 % | 34,6 % |

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

** La información comparativa se ha reexpresado para reflejar el impacto de la Modificación de la NIIF 16 de 2020, que se describió en detalle en las Cuentas anuales consolidadas condensadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

Tabla 4 Conciliación del resultado neto y el EBITDA ajustado para el YTD T3 2021 y 2020

| | PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL | | PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL | | Cambio Interanual |
|---|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|-----------------|----------------------|
| | 30 de septiembre de 2021 | | 30 de septiembre de 2020 | | |
| | Importe | % de ventas | Importe | % de ventas | |
| Resultado del periodo | 30,0 | 2,2 % | (159,8) | (14,2 %) | - |
| + Gastos financieros | 32,0 | 2,3 % | 48,4 | 4,3 % | (34,0 %) |
| - Ingresos financieros | (1,0) | (0,1 %) | (1,6) | (0,1 %) | - |
| +/- Gasto por impuesto sobre las ganancias | 13,9 | 1,0 % | (0,6) | (0,1 %) | - |
| + Amortización del inmovilizado | 177,9 | 12,9 % | 192,6 | 17,1 % | (7,6 %) |
| + Pérdidas por deterioro | 8,3 | 0,6 % | 75,8 | 6,7 % | (89,0 %) |
| EBITDA | 261,1 | 18,9 % | 154,8 | 13,8 % | 68,7 % |
| + Gastos de puesta en marcha* | 3,9 | 0,3 % | 3,0 | 0,3 % | 29,9 % |
| + Gastos relacionados con fusiones y adquisiciones | - | - | - | - | - |
| +/- Efecto de la modificación del método de ejercicio SOP | - | - | - | - | - |
| - Ajustes por impuestos indirectos | - | - | - | - | - |
| EBITDA ajustado | 265,0 | 19,2 % | 157,5 | 14,0 % | 68,2 % |

Descripción de las medidas APM

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

1. Ventas comparables o ventas de establecimientos iguales («LFL» o «SSS», por sus siglas en inglés): representa el crecimiento de los ingresos de restaurantes comparables (restaurantes que han operado durante un periodo superior a 12 meses). La medida muestra la capacidad de un restaurante o una marca de aumentar sus ventas de forma orgánica. Puede conciliarse de forma más precisa entre el crecimiento de los ingresos de los últimos doce meses, menos el crecimiento neto de las aperturas de restaurantes en propiedad de los últimos doce meses.

- EBITDA: uno de los indicadores de rendimiento clave (KPI, por sus siglas en inglés) de la Sociedad. Se trata de una medida minuciosa de la rentabilidad de las operaciones y comprende el resultado de explotación excluyendo los costes de amortización, así como los deterioros. La conciliación de la medida se indica en la tabla 3 y la tabla 4.
- EBITDA ajustado: mide la rentabilidad del desempeño sin los costes de puesta en marcha (gastos de explotación ocasionados por la Sociedad para abrir un restaurante, pero antes de que este comience a generar ingresos), los gastos relacionados con fusiones y adquisiciones (todos los gastos sustanciales relacionados con una adquisición exitosa, que incluyen los servicios profesionales, jurídicos, financieros y de otro tipo directamente relacionados con una transacción) o el resultado de la venta de un negocio, el efecto de la modificación del método de ejercicio de los planes de opciones sobre acciones (SOP) (diferencia al contabilizar el coste de las retribuciones al personal liquidado mediante efectivo frente al plan de opciones liquidado mediante instrumentos de patrimonio) y los ajustes en impuestos indirectos, principalmente en relación con el IVA. Permite presentar la rentabilidad de los restaurantes que ya generan ingresos y sin algunos costes poco frecuentes relacionados con las fusiones y adquisiciones, los ajustes fiscales o los ajustes contables asociados a los SOP. La conciliación de esta APM se indica en la tabla 2.

Acontecimientos y operaciones relevantes en el T3 de 2021 (hasta la fecha de publicación de este Informe)

No ha habido acontecimientos o transacciones relevantes en el periodo contemplado en este Informe.

Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad

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

A 30 de septiembre de 2021 (y, simultáneamente, en la fecha de publicación de este informe), la composición del Consejo de Administración era la siguiente:

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

- Eduardo Rodríguez-Rovira Rodríguez (secretario, no consejero)

Dividendos pagados durante el periodo contemplado en este Informe

En el periodo abarcado en este Informe, el Grupo ha pagado un dividendo a las participaciones no dominantes de SCM Sp. z o.o. por el importe de 0,9 millones de EUR.

Accionistas de AmRest Holdings SE

Conforme a la información de la que AmRest dispone, a fecha 30 de septiembre de 2021, AmRest Holdings presentaba la siguiente estructura accionarial:

| Accionista | Número de acciones y votos en la Junta de Accionistas | % de acciones y votos en la Junta de Accionistas |
|----------------------------|--|---|
| FCapital Dutch B. V.* | 147 203 760 | 67,05 % |
| Artal International S.C.A. | 11 366 102 | 5,18 % |
| Nationale-Nederlanden OFE | 9 358 214 | 4,26 % |
| Aviva OFE | 6 843 700 | 3,12 % |
| Otros accionistas | 44 782 407 | 20,40 % |

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

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

Durante el periodo iniciado el 1 de julio de 2021, se han producido las variaciones siguientes con respecto a las acciones y opciones sobre acciones de AmRest ostentadas por los miembros del Consejo de Administración de AmRest.

A 30 de junio de 2021, D. Carlos Fernández González (miembro del Consejo de Administración de la Sociedad) ostentaba a través de su persona estrechamente vinculada, FCapital Dutch B.V., 147.203.760 acciones de la Sociedad con un valor nominal total de 14.720.376 EUR. A 30 de septiembre de 2021, D. Carlos Fernández González seguía manteniendo 147.203.760 acciones de AmRest, con un valor nominal total de 14.720.376 EUR, a través de FCapital Dutch B.V.

A 30 de junio de 2021, D. Carlos Fernández González mantenía a través de su otra persona estrechamente vinculada (Finaccess México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión) 1.172.145 acciones de AmRest con un valor nominal total de 117.214,5 EUR. A 30 de septiembre de 2021, seguía manteniendo a través de Finaccess México, S.A. de C.V. 1.172.145 acciones de AmRest por un valor nominal total de 117.214,5 EUR. El titular directo de las acciones es Latin 10, S.A. de C.V., un fondo gestionado de manera independiente por Finaccess México, S.A. de C.V. (una dependiente de Grupo Finaccess).

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

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

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

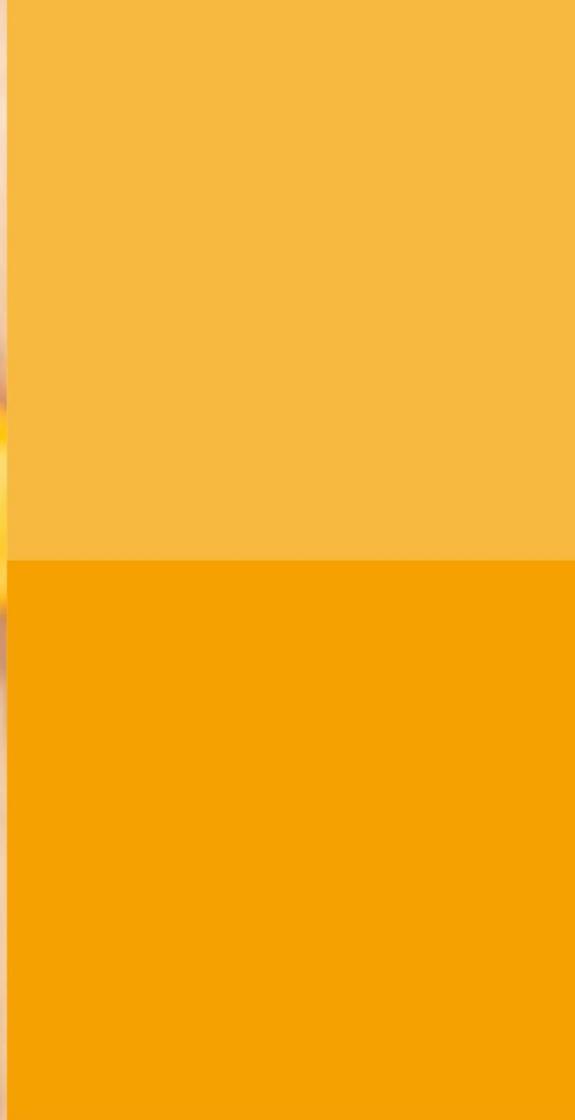
En el periodo entre el 1 Julio de 2021 y el 30 de septiembre de 2021, AmRest no adquirió acciones propias. Durante el mismo periodo, la Sociedad enajenó un total de 60.560 acciones propias con un valor nominal total de 6.056,0 EUR y que representaban el 0,0276 % del capital social para los participantes legitimados a los planes de opciones sobre acciones. Las transacciones de enajenación conforme a estos planes se formalizaron en tres métodos de liquidación, que afectaron al precio de venta. La mayor parte de las acciones se transfirió a los participantes sin coste alguno. A 30 de septiembre de 2021, AmRest ostentaba 444.450 acciones propias con un valor nominal total de 44.445,0 EUR y representativas del 0,2024% del capital social.

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

Previsión de los resultados financieros

La Sociedad no publica previsión de resultados financieros. La pandemia derivada del COVID-19 continúa, a pesar de que se están realizando esfuerzos significativos por parte de numerosos gobiernos para impulsar los programas de vacunación masiva que permitan reducir el riesgo de futuras olas de contagios. Ante este contexto, todavía existen elevadas incertidumbres y los efectos de la pandemia no se pueden estimar de manera precisa.

Adicionalmente, los gestores del Grupo están siguiendo cuidadosamente los posibles impactos derivados de la creciente presión en los precios de los suministros y el incremento de los costes laborales en muchos países.



Parte B. Cuentas anuales intermedias consolidadas condensadas para el T3 2021

| | |
|---|----|
| Cuenta de resultados consolidada condensada correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 | 17 |
| Estado del resultado global consolidado condensado correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 | 18 |
| Estado de la situación financiera consolidado condensado a 30 de septiembre de 2021 | 19 |
| Estado de flujos de efectivo consolidado condensado correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 | 20 |
| Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado condensado correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 | 21 |
| Notas al informe intermedio consolidado condensado | 22 |

Cuenta de resultados consolidada condensada correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2021

| | PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL | |
|--|--------------------------------------|---|
| | 30 de septiembre de 2021 | 30 de septiembre de 2020 (reexpresado) |
| Operaciones continuadas | | |
| Ventas de restaurantes | 1 312,4 | 1 072,8 |
| Franquicias y otras ventas | 65,6 | 52,6 |
| Total ingresos | 1 378,0 | 1 125,4 |
| Gastos de restaurantes: | | |
| Consumo de mercaderías y materias primas | (364,5) | (304,5) |
| Gastos por retribuciones a los empleados | (333,0) | (305,7) |
| <i>Royalties</i> | (61,4) | (50,2) |
| Ocupación, depreciación y otros gastos de explotación | (425,9) | (379,5) |
| Franquicias y otros gastos | (47,3) | (40,7) |
| Beneficio bruto | 146,0 | 44,8 |
| Gastos generales y administrativos | (101,1) | (108,7) |
| Pérdidas por deterioro netas de valor de activos financieros | (1,2) | (2,5) |
| Pérdidas por deterioro netas de valor del resto de activos | (7,1) | (73,3) |
| Otros ingresos/gastos de explotación | 38,4 | 26,1 |
| Resultado de explotación | 74,9 | (113,6) |
| Ingresos financieros | 1,0 | 1,6 |
| Gastos financieros | (32,0) | (48,4) |
| Resultado antes de impuestos | 43,9 | (160,4) |
| Impuesto sobre las ganancias | (13,9) | 0,6 |
| Resultado del periodo | 30,0 | (159,8) |
| Atribuible a: | | |
| Tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante | 28,5 | (158,6) |
| Participaciones no dominantes | 1,5 | (1,2) |
| Resultado del periodo | 30,0 | (159,8) |
| Ganancias por acción básicas en EUR | 0,13 | (0,72) |
| Ganancias por acción diluidas en EUR | 0,13 | (0,72) |

La cuenta de resultados consolidada condensada anterior debe interpretarse junto con las notas que la acompañan. El cambio en la presentación de las cifras comparativas se desarrolla en la nota 3.

Estado del resultado global consolidado condensado correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2021

| | PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL | |
|--|--------------------------------------|--------------------------|
| | 30 de septiembre de 2021 | 30 de septiembre de 2020 |
| Resultado del periodo | 30,0 | (159,8) |
| Otros resultados globales | | |
| Diferencias de conversión de operaciones en el extranjero | 12,6 | (22,2) |
| Coberturas de inversión netas | (1,9) | (10,5) |
| Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas | 0,3 | 1,7 |
| Otro resultado global del periodo | 11,0 | (31,0) |
| Total resultado global del periodo | 41,0 | (190,8) |
| Atribuible a: | | |
| Tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante | 39,4 | (189,2) |
| Participaciones no dominantes | 1,6 | (1,6) |

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

Estado de la situación financiera consolidado condensado a 30 de septiembre de 2021

| | 30 de septiembre de 2021 | 31 de diciembre de 2020 |
|---|--------------------------|-------------------------|
| Activos | | |
| Inmovilizado material | 453,0 | 475,0 |
| Activos por derecho de uso | 696,5 | 709,6 |
| Fondo de comercio | 316,2 | 312,1 |
| Inmovilizado intangible | 238,4 | 240,7 |
| Inversiones inmobiliarias | 4,8 | 4,9 |
| Otros activos no corrientes | 22,6 | 22,9 |
| Activos por impuestos diferidos | 47,4 | 37,6 |
| Total activo no corriente | 1 778,9 | 1 802,8 |
| Existencias | 28,9 | 26,5 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 59,4 | 60,4 |
| Créditos fiscales del impuesto sobre las ganancias | 2,5 | 7,3 |
| Otros activos corrientes | 17,0 | 12,6 |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes | 172,6 | 204,8 |
| Total activo corriente | 280,4 | 311,6 |
| Total activo | 2 059,3 | 2 114,4 |
| Patrimonio neto | | |
| Capital social | 22,0 | 22,0 |
| Reservas | 165,6 | 170,1 |
| Ganancias acumuladas | 143,1 | 114,6 |
| Diferencias de conversión | (36,4) | (48,9) |
| Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante | 294,3 | 257,8 |
| Participaciones no dominantes | 8,0 | 6,9 |
| Total patrimonio neto | 302,3 | 264,7 |
| Pasivo | | |
| Pasivo financiero con entidades de crédito | 81,6 | 676,5 |
| Pasivos por arrendamiento | 605,9 | 616,6 |
| Provisiones | 31,5 | 32,0 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 43,3 | 39,0 |
| Otros pasivos no corrientes y retribuciones a empleados | 4,1 | 7,5 |
| Total pasivo no corriente | 766,4 | 1 371,6 |
| Pasivo financiero con entidades de crédito | 580,0 | 94,3 |
| Pasivos por arrendamiento | 150,8 | 144,8 |
| Acreedores comerciales y otros pasivos | 252,2 | 235,4 |
| Pasivo por el impuesto sobre las ganancias | 7,6 | 3,6 |
| Total pasivo corriente | 990,6 | 478,1 |
| Total pasivo | 1 757,0 | 1 849,7 |
| Total patrimonio neto y pasivo | 2 059,3 | 2 114,4 |

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

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2021

| | PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL | |
|---|--------------------------------------|--------------------------|
| | 30 de septiembre de 2021 | 30 de septiembre de 2020 |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | | |
| Resultado del periodo | 30,0 | (159,8) |
| Ajustes al resultado: | | |
| Amortización del inmovilizado | 177,9 | 192,6 |
| Gastos netos por intereses | 30,6 | 34,7 |
| Diferencias por tipo de cambio | (0,2) | 12,9 |
| Resultado por la enajenación de inmovilizado material y de intangibles | (0,7) | (2,5) |
| Deterioro de los activos no financieros | 7,1 | 73,3 |
| Pagos mediante acciones | 1,4 | 7,5 |
| Préstamo condonado | (2,7) | - |
| Gasto fiscal | 13,9 | (0,6) |
| Concesiones de alquiler | (9,7) | (15,4) |
| Otros | (0,9) | (0,7) |
| Variaciones en el capital circulante: | | |
| Variación en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 1,1 | 26,9 |
| Variación en existencias | (2,1) | 2,4 |
| Variación en otros activos | (2,9) | 6,3 |
| Variación en deudas y otros pasivos | 11,2 | (15,7) |
| Variación en provisiones y retribuciones laborales | (0,6) | 6,1 |
| Efectivo generado de explotación | 253,4 | 168,0 |
| Impuesto sobre las ganancias pagado | (4,9) | (13,4) |
| Efectivo neto de las actividades de explotación | 248,5 | 154,6 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Rendimientos de la venta de negocios | - | 20,0 |
| Rendimientos de la venta de activos mantenidos para la venta | | 7,6 |
| Rendimientos de la venta de inmovilizado material | 0,3 | - |
| Adquisición de inmovilizado material | (55,3) | (62,9) |
| Adquisición de inmovilizado intangible | (4,7) | (4,3) |
| Efectivo neto destinado a actividades de inversión | (59,7) | (39,6) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | | |
| Rendimientos de las transmisiones de acciones (opciones de los empleados) | - | 0,1 |
| Cobros procedentes de préstamos | 1,0 | 150,6 |
| Pagos procedentes de préstamos | (103,5) | (89,3) |
| Pago de pasivos por arrendamiento, incluidos intereses pagados | (102,2) | (92,0) |
| Intereses pagados | (15,1) | (14,4) |
| Intereses recibidos | 0,7 | 0,4 |
| Dividendos pagados a titulares de participaciones no dominantes | (0,9) | (0,3) |
| Operaciones con participaciones no dominantes | (3,8) | - |
| Efectivo neto procedente de las actividades de financiación | (223,8) | (44,9) |
| Variación neta en efectivo y otros medios líquidos equivalentes | (35,0) | 70,1 |
| Efecto de la evolución en los tipos de cambio | 2,8 | 3,9 |
| Variación en el balance de efectivo y otros medios líquidos equivalentes | (32,2) | 74,0 |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo | 204,8 | 106,2 |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del periodo | 172,6 | 180,2 |

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

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado condensado correspondiente al periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021

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

| | ATRIBUIBLE A LOS TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO DE LA DOMINANTE | | | | | Participaciones no dominantes | Total patrimonio neto |
|---|--|--------------|----------------------|---------------------------|----------------|-------------------------------|-----------------------|
| | Capital social | Reservas | Ganancias acumuladas | Diferencias de conversión | Total | | |
| 1 de enero de 2020 | 22,0 | 178,3 | 296,6 | (29,7) | 467,2 | 9,5 | 476,7 |
| Resultado del periodo | - | - | (158,6) | - | (158,6) | (1,2) | (159,8) |
| Otros resultados globales | - | (8,8) | - | (21,8) | (30,6) | (0,4) | (31,0) |
| Total resultado global | - | (8,8) | (158,6) | (21,8) | (189,2) | (1,6) | (190,8) |
| Operaciones con participaciones no dominantes | - | - | - | - | - | (0,3) | (0,3) |
| Pagos mediante acciones | - | 5,8 | - | - | 5,8 | - | 5,8 |
| A 30 de septiembre de 2020 | 22,0 | 175,3 | 138,0 | (51,5) | 283,8 | 7,6 | 291,4 |

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

Notas al informe intermedio consolidado condensado

1. Información general del Grupo

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

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

Paseo de la Castellana, 163, 28046 Madrid (España) es el domicilio social de la Sociedad a 30 de septiembre de 2021 y no ha variado durante el periodo del informe.

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

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

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

El Grupo es el mayor operador independiente de cadenas de restaurantes en Europa Central y del Este. También desarrolla su actividad en Europa Occidental, Rusia y China. La zona en la que el Grupo lleva a cabo sus actividades comerciales principales se encuentra en Europa.

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

En España, Alemania y Portugal, el Grupo opera sus marcas propias La Tagliatella, Este negocio se basa en restaurantes en propiedad y los contratos de franquicia firmados con empresas no vinculadas. Cuenta con el respaldo de la cocina central, ubicada en España, que produce y entrega los productos a toda la red de las marcas propias mencionadas. En China, el Grupo opera su marca propia Blue Frog.

En 2018, el Grupo adquirió las marcas Bacoa y Sushi Shop y, como resultado, el Grupo opera restaurantes en propiedad y de franquicia en España (Bacoa) y restaurantes Sushi Shop propios y de franquicia en Francia, Bélgica, España, varios países de Oriente Medio, Suiza, Reino Unido, Luxemburgo, Italia y Portugal. Bacoa es una cadena española de hamburgueserías *premium* y Sushi Shop es el operador de la cadena europea líder de restaurantes de cocina japonesa.

Además, entre las marcas propias, el Grupo opera marcas virtuales. La oferta de marcas virtuales en Polonia está disponible en el concepto Food About, una marca «paraguas» que permite pedir platos de diferentes marcas virtuales en un solo pedido.

A 30 de septiembre de 2021, el Grupo opera 2 395 restaurantes (en propiedad y franquiciados), en comparación con los 2 337 restaurantes a 31 de diciembre de 2020.

El Grupo gestiona sus restaurantes principalmente mediante franquicias. No obstante, las funciones de *master* franquiciado y desarrollar la actividad a través de marcas propias son cada vez es más importantes. La tabla siguiente muestra los términos y condiciones de colaboración con los franquiciadores y los franquiciados de marcas concretas operadas por AmRest a 30 de septiembre de 2021:

ACTIVIDAD EN LA QUE AMREST ES FRANQUICIADO

| Marca | KFC | Pizza Hut Dine-In | Pizza Hut Express, Delivery | Burger King | Starbucks ¹⁾ |
|------------------------------------|--|--|---|--|--|
| <i>Franquiciador/Socio</i> | Yum! Restaurants Europe Limited | Pizza Hut Europe Limited | Pizza Hut Europe Limited | Burger King Europe GmbH | Starbucks Coffee International, Inc/Starbucks EMEA Ltd., Starbucks Manufacturing EMEA B.V. |
| <i>Área incluida en el acuerdo</i> | Polonia, Chequia, Hungría, Bulgaria, Serbia, Croacia, Rusia, España, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia | Polonia | Polonia, Chequia, Hungría, Francia, Rusia, Alemania, Eslovaquia. | Polonia, Chequia, Bulgaria, Eslovaquia, Rumanía | Polonia, Chequia, Hungría, Rumanía, Bulgaria, Alemania, Eslovaquia, Serbia |
| <i>Vigencia del contrato</i> | 10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años más | 10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años más | 10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años y 5 años más | Polonia, Chequia, Bulgaria, Eslovaquia, Rumanía – 20 años o 10 años ⁴⁾ Desde el 20 de noviembre de 2018: 10 años para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado. | 15 años, con posibilidad de ampliación a otros 5 años más; en Rumanía, hasta el 10 de octubre de 2023 16 años, en Bulgaria hasta el 1 de octubre de 2027 20 años |
| <i>Canon de entrada</i> | hasta 54,1 miles de USD ²⁾ | hasta 54,1 miles de USD ²⁾ | 27,1 miles de USD ²⁾ | 50 miles de USD o 25 miles de USD, en Chequia 60 miles de USD ⁴⁾ Desde el 20 de noviembre de 2018: 30 miles de USD para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado. | 25 miles de USD |
| <i>Comisión de franquicia</i> | 6 % de ingresos de ventas ³⁾ | 6 % de ingresos de ventas ³⁾ | 6 % de ingresos de ventas ³⁾ | 5 % de ingresos de ventas, en Chequia (por 5 restaurantes) 3 % de ingresos de ventas durante los primeros 5 ejercicios, después 5 % Desde el 20 de noviembre de 2018, para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado: 3,5 % de ingresos en los primeros 2 ejercicios, aumentando hasta el 4 %, 4,5 % y 5 % en los ejercicios posteriores. | 6 % de ingresos de ventas ⁵⁾ |
| <i>Costes de marketing</i> | 5% de ingresos de ventas | 5% de ingresos de ventas | 6 % o 5 % de ingresos de ventas en función del concepto ³⁾ | 5 % de ingresos de ventas, en Chequia 3 % de ingresos de ventas durante los primeros 3 ejercicios, después 5 %. Desde el 20 de noviembre de 2018, para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado, 4 % o 5 % de ingresos de ventas (según el país) y 3 % para marcas insignia. | importe acordado cada ejercicio |

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

| ACTIVIDAD EN LA QUE AMREST ES FRANQUICIADOR (MARCA PROPIA O EN BASE A UN CONTRATO MÁSTER FRANQUICIA) | | | | | | |
|--|--|--|--|---------------------------------------|--|---|
| Marca | Pizza Hut Dine-In | Pizza Hut Express, Delivery | La Tagliatella | Blue Frog | BACOA | Sushi Shop |
| Socio | Yum Restaurants International Holdings LLC | Pizza Hut Europe Limited, Yum Restaurants International Holdings LLC | Marca propia | Marca propia | Marca propia | Marca propia |
| Área incluida en el acuerdo | Alemania, Rusia, Armenia y Azerbaiyán | Alemania, Francia, CEE (Hungria, Chequia, Polonia, Eslovaquia, Eslovenia), Rusia, Armenia y Azerbaiyán | España | China | España | Francia, Bélgica, España, Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudí, Italia, Portugal |
| Vigencia del contrato | 10 años, con posibilidad de ampliación ⁶⁾ | 10 años, con posibilidad de ampliación ⁶⁾ | 10 años, con posibilidad de ampliación | 5 años, con posibilidad de ampliación | 10 años, con posibilidad de ampliación | Contratos de franquicia: 5 años con una exclusividad territorial limitada y EADA, es decir, «máster franquicia»: exclusividad para territorios específicos otorgada de 2 a 14 años. |

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

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

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

4) El periodo de validez del contrato de franquiciado y, por lo tanto, las licencias para restaurantes Burger King abiertos en Polonia en el periodo desde el 1 de marzo de 2009 hasta el 30 de junio de 2010, y también para los restaurantes recién inaugurados en Polonia, se amplió de 10 a 20 años desde la fecha de apertura del restaurante; no obstante, sin la opción de prórroga durante los 10 años siguientes, lo cual se dispuso en el contrato de desarrollo inicial con AmRest Sp. z o.o. En relación con los restaurantes abiertos en Polonia en el periodo desde el 1 de marzo de 2009 hasta el 30 de junio de 2010, y los restaurantes abiertos después de este periodo (para contratos de franquicia durante 20 años), el pago de franquicia inicial se incrementó de 25 000 USD a 50 000 USD. El 20 de noviembre de 2018 se firmó un nuevo contrato de desarrollo, que se modificó el 15 de septiembre de 2020.

5) Debido a la decisión global de Starbucks, la cuota de franquiciado se redujo al 0 % durante el periodo abril – junio de 2020.

6) En el caso de Rusia y Alemania, el plazo del contrato de máster franquicia finaliza el 31 de mayo de 2022.

2. Estructura del Grupo

A 30 de septiembre de 2021, el Grupo lo integraban las siguientes dependientes:

| Denominación social | Domicilio social | Sociedad dominante/empresa no controladora | % participación en los derechos de voto | Fecha de la toma de control |
|---|------------------------|--|---|-----------------------------|
| Actividad de cartera | | | | |
| AmRest Acquisition Subsidiary Ltd. | Birkirkara, Malta | AmRest Holdings SE | 100,00 % | Mayo de 2007 |
| AmRest TAG S.L.U. | Madrid, España | AmRest Sp. z o.o. | 100,00 % | Marzo de 2011 |
| AmRest HK Ltd | Hong Kong, China | AmRest Holdings SE | 100,00 % | Septiembre de 2011 |
| AmRest China Group PTE Ltd | Singapur | AmRest Holdings SE | 100,00 % | Diciembre de 2012 |
| Bigsky Hospitality Group Ltd | Hong Kong, China | AmRest China Group PTE Ltd | 100,00 % | Diciembre de 2012 |
| New Precision Ltd | Mriehel, Malta | AmRest China Group PTE Ltd | 100,00 % | Diciembre de 2012 |
| Horizon Consultants Ltd. | Mriehel, Malta | AmRest China Group PTE Ltd | 100,00 % | Diciembre de 2012 |
| AmRest Management Kft | Budapest, Hungría | AmRest Kft | 99,00 % | |
| | | AmRest TAG S.L.U. | 1,00 % | Agosto de 2018 |
| GM Invest SRL | Bruselas, Bélgica | AmRest TAG S.L.U. | 100,00 % | Octubre de 2018 |
| | | GM Invest SRL | 9,47 % | |
| Sushi Shop Group SAS | París, Francia | AmRest TAG S.L.U. | 90,53 % | Octubre de 2018 |
| | | AmRest Holdings SE | 100,00 % | Diciembre de 2018 |
| AmRest France SAS | París, Francia | AmRest Holdings SE | 100,00 % | Diciembre de 2018 |
| Sushi Shop Management SAS | París, Francia | Sushi Shop Group SAS | 100,00 % | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Luxembourg SARL | Luxemburgo | Sushi Shop Group SAS | 100,00 % | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Switzerland SA | Friburgo, Suiza | Sushi Shop Management SAS | 100,00 % | Octubre de 2018 |
| Actividad de restaurante, franquicia y máster franquicia | | | | |
| AmRest Sp. z o.o. | Breslavia, Polonia | AmRest Holdings SE | 100,00 % | Diciembre de 2000 |
| AmRest s.r.o. | Praga, Chequia | AmRest Holdings SE | 100,00 % | Diciembre de 2000 |
| AmRest Kft | Budapest, Hungría | AmRest Sp. z o.o. | 100,00 % | Junio de 2006 |
| | | AmRest Sp. z o.o. | 82,00 % | |
| AmRest Coffee Sp. z o.o. | Breslavia, Polonia | Starbucks Coffee International, Inc. | 18,00 % | Marzo de 2007 |
| AmRest EOOD | Sofía, Bulgaria | AmRest Holdings SE | 100,00 % | Abril de 2007 |
| OOO AmRest | San Petersburgo, Rusia | AmRest Acquisition Subsidiary Ltd. | 44,72 % | Julio de 2007 |
| | | AmRest Sp. z o.o. | 55,28 % | |
| | | AmRest Sp. z o.o. | 82,00 % | |
| AmRest Coffee s.r.o. | Praga, Chequia | Starbucks Coffee International, Inc. | 18,00 % | Agosto de 2007 |
| | | AmRest Sp. z o.o. | 82,00 % | |
| AmRest Kávészó Kft | Budapest, Hungría | Starbucks Coffee International, Inc. | 18,00 % | Agosto de 2007 |
| | | AmRest Sp. z o.o. | 60,00 % | |
| AmRest d.o.o. | Belgrado, Serbia | ProFood Invest GmbH | 40,00 % | Octubre de 2007 |
| Restauravia Food S.L.U. | Madrid, España | AmRest TAG S.L.U. | 100,00 % | Abril de 2011 |
| Pastificio Service S.L.U. | Madrid, España | AmRest TAG S.L.U. | 100,00 % | Abril de 2011 |
| AmRest Adria d.o.o. | Zagreb, Croacia | AmRest Sp. z o.o. | 100,00 % | Octubre de 2011 |
| AmRest GmbH i.L. ¹ | Colonia, Alemania | AmRest TAG S.L.U. | 100,00 % | Marzo de 2012 |
| AmRest SAS, | París, Francia | AmRest TAG S.L.U. | 100,00 % | Abril de 2012 |
| AmRest Adria 2 d.o.o. | Liubliana, Eslovenia | AmRest Sp. z o.o. | 100,00 % | Agosto de 2012 |
| Frog King Food&Beverage Management Ltd | Shanghái, China | Bigsky Hospitality Group Ltd | 100,00 % | Diciembre de 2012 |
| Blue Frog Food&Beverage Management Ltd | Shanghái, China | New Precision Ltd | 100,00 % | Diciembre de 2012 |
| Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd | Shanghái, China | Horizon Consultants Ltd. | 100,00 % | Diciembre de 2012 |
| AmRest Skyline GMBH | Colonia, Alemania | AmRest TAG S.L.U. | 100,00 % | Octubre de 2013 |
| Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd | Shanghái, China | BlueFrog Food&Beverage Management Ltd | 100,00 % | Marzo de 2014 |
| AmRest Coffee EOOD | Sofía, Bulgaria | AmRest Sp. z o.o. | 100,00 % | Junio de 2015 |
| AmRest Coffee S.r.l. | Bucarest, Rumanía | AmRest Sp. z o.o. | 100,00 % | Junio de 2015 |
| AmRest Food Srl. ² | Bucarest, Rumanía | AmRest Sp. z o.o. | 100,00 % | Julio de 2019 |
| | | AmRest s.r.o. | 99,00 % | |
| AmRest Coffee SK s.r.o. | Bratislava, Eslovaquia | AmRest Sp. z o.o. | 1,00 % | Diciembre de 2015 |
| | | AmRest Kaffee Sp. z o.o. | 23,00 % | |
| AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG | Múnich, Alemania | AmRest TAG S.L.U. | 77,00 % | Mayo de 2016 |
| AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG | Múnich, Alemania | AmRest Kaffee Sp. z o.o. | 100,00 % | Diciembre de 2016 |
| The Grill Concept S.L.U. | Madrid, España | Pastificio Service S.L.U. | 100,00 % | Diciembre de 2016 |
| Kai Fu Food and Beverage Management (Shanghai) Co. Ltd | Shanghái, China | Blue Frog Food&Beverage Management Ltd | 100,00 % | Diciembre de 2016 |
| LTP La Tagliatella Portugal, Lda | Lisboa, Portugal | AmRest TAG S.L.U. | 100,00 % | Febrero de 2017 |
| LTP La Tagliatella Franchise II Portugal, Lda 6 | Lisboa, Portugal | AmRest TAG S.L.U. | 100,00 % | Abril de 2019 |
| AmRest AT GmbH | Viena, Austria | AmRest Sp. z o.o. | 100,00 % | Marzo de 2017 |
| AmRest Topco France SAS | París, Francia | AmRest France SAS | 100,00 % | Mayo de 2017 |
| AmRest Delco France SAS | París, Francia | AmRest Topco France SAS | 100,00 % | Mayo de 2017 |
| AmRest Opco SAS | París, Francia | AmRest France SAS | 100,00 % | Julio de 2017 |
| OOO Chicken Yug | San Petersburgo, Rusia | OOO AmRest | 100,00 % | Octubre de 2017 |
| OOO AmRest Pizza | San Petersburgo, Rusia | AmRest Acquisition Subsidiary Ltd. | 99,999996 % | |
| | | OOO AmRest | 0,000004 % | Noviembre de 2017 |
| AmRest Coffee SRB d.o.o. | Belgrado, Serbia | AmRest Holdings SE | 100,00 % | Noviembre de 2017 |
| AmRest Chamnord SAS | París, Francia | AmRest Opco SAS | 100,00 % | Marzo de 2018 |
| | | AmRest s.r.o. | 99,00 % | |
| AmRest SK s.r.o. | Bratislava, Eslovaquia | AmRest Sp. z o.o. | 1,00 % | Abril de 2018 |
| | | AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG | 100,00 % | Junio de 2018 |
| AmRest Pizza GmbH | Múnich, Alemania | AmRest TAG S.L.U. | 100,00 % | Julio de 2018 |
| Black Rice S.L.U. | Madrid, España | AmRest TAG S.L.U. | 100,00 % | Julio de 2018 |
| Bocoa Holding S.L.U. | Madrid, España | AmRest TAG S.L.U. | 100,00 % | Julio de 2018 |
| Sushi Shop Restauration SAS | París, Francia | Sushi Shop Management SAS | 100,00 % | Octubre de 2018 |
| Sushi House SA ⁴ | Luxemburgo | Sushi Shop Luxembourg SARL | 100,00 % | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop London Pvt LTD | Londres, Reino Unido | Sushi Shop Group SAS | 100,00 % | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Belgique SA | Bruselas, Bélgica | Sushi Shop Group SAS | 100,00 % | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Louise SA ⁵ | Bruselas, Bélgica | Sushi Shop Belgique SA | 100,00 % | Octubre de 2018 |

| Denominación social | Domicilio social | Sociedad dominante/empresa no controladora | % participación en los derechos de voto | Fecha de la toma de control |
|--|----------------------|--|---|-----------------------------|
| Sushi Shop UK Pvt LTD | Charing, Reino Unido | Sushi Shop Group SAS | 100,00 % | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Anvers SA ³ | Bruselas, Bélgica | Sushi Shop Belgique SA | 100,00 % | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Geneve SA | Ginebra, Suiza | Sushi Shop Switzerland SA | 100,00 % | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Lausanne SARL | Lausana, Suiza | Sushi Shop Switzerland SA | 100,00 % | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Madrid S.L.U.. | Madrid, España | Sushi Shop Management SAS | 100,00 % | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Milan SARL | Milán, Italia | Sushi Shop Management SAS | 70,00 % | Octubre de 2018 |
| | | Vanray SRL | 30,00 % | |
| Sushi Shop Zurich GMBH | Zúrich, Suiza | Sushi Shop Switzerland SA | 100,00 % | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Nyon SARL | Nyon, Suiza | Sushi Shop Switzerland SA | 100,00 % | Octubre de 2018 |
| Sushi Shop Vevey SARL | Vevey, Suiza | Sushi Shop Switzerland SA | 100,00 % | Noviembre de 2019 |
| Sushi Shop Fribourg SARL | Friburgo, Suiza | Sushi Shop Switzerland SA | 100,00 % | Noviembre de 2019 |
| Sushi Shop Yverdon SARL | Yverdon, Suiza | Sushi Shop Switzerland SA | 100,00 % | Noviembre de 2019 |
| Sushi Shop Morges SARL | Moudon, Suiza | Sushi Shop Switzerland SA | 100,00 % | Octubre de 2020 |
| Servicios financieros y de otro tipo para el Grupo | | | | |
| AmRest LLC | Wilmington, EE. UU. | AmRest Sp. z o.o. | 100,00 % | Julio de 2008 |
| AmRest Work Sp. z o.o. | Breslavia, Polonia | AmRest Sp. z o.o. | 100,00 % | Marzo de 2012 |
| La Tagliatella International Kft | Budapest, Hungría | AmRest TAG S.L.U. | 100,00 % | Noviembre de 2012 |
| La Tagliatella SAS | París, Francia | AmRest TAG S.L.U. | 100,00 % | Marzo de 2014 |
| AmRest Kaffee Sp. z o.o. | Breslavia, Polonia | AmRest Sp. z o.o. | 100,00 % | Marzo de 2016 |
| AmRest Estate SAS | París, Francia | AmRest Opco SAS | 100,00 % | Septiembre de 2017 |
| AmRest Leasing SAS | París, Francia | AmRest Opco SAS | 100,00 % | Septiembre de 2017 |
| AmRest Franchise Sp. z o.o. | Breslavia, Polonia | AmRest Sp. z o.o. | 100,00 % | Diciembre de 2018 |
| AmRest Global S.L.U. | Madrid, España | AmRest Holdings SE | 100,00 % | Septiembre de 2020 |
| Servicios de suministro para los restaurantes operados por el Grupo | | | | |
| SCM Czech s.r.o. | Praga, Chequia | SCM Sp. z o.o. | 90,00 % | Marzo de 2007 |
| | | Ondrej Razga | 10,00 % | |
| | | AmRest Sp. z o.o. | 51,00 % | |
| SCM Sp. z o.o. | Varsovia, Polonia | R&D Sp. z o.o. | 33,80 % | Octubre de 2008 |
| | | Beata Szafarczyk-Cylny | 5,00 % | |
| | | Zbigniew Cylny | 10,20 % | |

¹ El 25 de noviembre de 2016, AmRestavia, S.L.U., accionista único de AmRest GmbH, decidió liquidar esta sociedad. El proceso de liquidación no ha concluido a fecha de este informe.

² El 31 de agosto de 2021, AmRest Sp. z o.o. se convirtió en accionista único de AmRest Food Srl. a través del contrato de compra del 1 % restante de las acciones.

³ El 1 de octubre de 2020, Sushi Shop Belgique SA, el accionista único de Sushi Shop Anvers SA, decidió liquidar esta sociedad. El proceso de liquidación no ha concluido a fecha de este informe.

⁴ El 31 de agosto de 2021, Sushi Shop Luxemburgo SARL adquirió el 14 % de las acciones de Sushi House SA. En este día, Sushi Shop Luxembourg SARL se convirtió en el accionista único de Sushi House SA.

⁵ El 31 de agosto de 2021 Sushi Shop Belgique SA adquirió el 45,20 % de las acciones de Sushi Shop Louise SA. En este día, Sushi Shop Belgique SA se convirtió en el accionista único de Sushi Shop Louise SA.

· El 17 de febrero de 2021, Sushi Shop NL B.V. fue dada de baja.

· El 9 de abril de 2021, AmRest FSVK LLC fue dada de baja.

· El 16 de diciembre de 2020, Sushi Shop Management SAS, el accionista único de Sushi Shop Holding USA LLC, Sushi Shop NE USA LLC, Sushi Shop NY1 LLC y Sushi Shop NY2 LLC, decidió liquidar estas sociedades.. El 30 de agosto de 2021, Sushi Shop NE USA LLC, Sushi Shop NY1 LLC y Sushi Shop NY2 LLC fueron dadas de baja. El 15 de septiembre de 2021, se llevó a cabo la disolución de Sushi Shop Holding USA LLC.

3. Bases de presentación

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

Este informe intermedio no incluye toda la información y revelaciones exigidas en el informe financiero anual. Por consiguiente, este informe debe interpretarse junto con las cuentas consolidadas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

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

La elaboración de este informe intermedio consolidado condensado exige emitir determinadas hipótesis y estimaciones que afectan a la aplicación por parte del Grupo de las políticas contables y al valor reportado del activo, el pasivo, los ingresos y los gastos. Las estimaciones y las valoraciones se verifican de manera constante, y se fundamentan en la experiencia profesional y diversos factores como las expectativas respecto a acontecimientos futuros, que se consideran justificados dadas las circunstancias. Tomando como punto de partida los resultados de las estimaciones y las respectivas hipótesis se determina el valor del activo y el pasivo cuando no proceden directamente de otras fuentes. Los resultados finales pueden diferir de estas estimaciones.

Las políticas contables adoptadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas condensadas son acordes con las seguidas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020, excepto por la adopción de nuevas normas, interpretaciones y modificaciones en las normas con efecto desde el 1 de enero de 2021.

Reexpresión de la información comparativa en la Cuenta de resultados consolidada condensada

En el ejercicio 2021, el Grupo ha cambiado la presentación de las Pérdidas/Ganancias en activos no corrientes. Anteriormente, esas transacciones se presentaban en los gastos de restaurantes (subtotalizados en «Ocupación, depreciación y otros gastos de explotación»), mientras que en la actualidad son el elemento de Otros ingresos/gastos de explotación. El cambio en la presentación no afecta al Resultado de explotación.

| | NUEVE MESES FINALIZADO el 30 de septiembre de 2020 | | |
|---|--|----------------|------------|
| | Reexpresado | Publicado | Diferencia |
| Operaciones continuadas | | | |
| Ocupación, depreciación y otros gastos de explotación | (379,5) | (377,0) | 2,5 |
| Otros ingresos/gastos de explotación | 26,1 | 23,6 | 2,5 |
| Resultado de explotación | (113,6) | (113,6) | - |

En 2021, se han aplicado por primera vez varias modificaciones, pero no tienen una repercusión sustancial en el informe intermedio del Grupo. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o modificación emitida pero que aún no haya entrado en vigor.

En mayo de 2020, el IASB emitió Concesiones de alquiler relacionadas con la COVID-19 – modificación de la NIIF 16 Arrendamientos, (en lo sucesivo, la «Modificación de 2021»), que ofrecen a los arrendatarios la posibilidad de no aplicar las directrices de dicha NIIF en materia de modificación del arrendamiento al contabilizar las concesiones de alquiler surgidas como consecuencia directa de la pandemia de la COVID-19. Como recurso práctico, un arrendatario puede elegir no evaluar si una concesión de alquiler relacionada con la COVID-19 de un arrendador es o no una modificación del arrendamiento.

El Grupo ya aplicó las modificaciones de la NIIF 16 en 2020 por primera vez. El efecto de la contabilización se presenta en las partidas «concesiones de alquiler».

Una de las condiciones de aplicación de la modificación era que estuviera relacionada con una reducción en los pagos de arrendamiento con un vencimiento original el 30 de junio de 2021 o antes. No obstante, la pandemia ha continuado más allá del periodo previsto cuando se emitió la Modificación de 2020. En abril de 2021, el IASB ha ampliado la modificación de la NIIF 16 y las entidades podrán aplicarla a una reducción en los pagos de arrendamientos que venzan originalmente el 30 de junio de 2022 o antes (en adelante, «la Modificación de 2021»). Esta modificación fue aprobada por la Unión Europea en el T3 de 2021 y el Grupo la ha aplicado en este informe intermedio.

A finales de 2019, una nueva cepa de coronavirus, la COVID-19, fue detectada por primera vez y, en marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia mundial de la COVID-19. A lo largo de 2020 y en 2021, la COVID-19 se ha propagado por todo el mundo, incluido en los países en los que el Grupo opera.

La mayoría de los gobiernos ha aplicado medidas para reducir la propagación de la COVID-19. Estas medidas incluyen restricciones sobre los viajes fuera de los países de origen, el cierre o la imposición de limitaciones a los negocios y otras actividades, así como la recomendación de mantener la distancia social. En función de la situación epidémica en países y regiones concretos, las restricciones se levantaron, se redujeron o se impusieron de nuevo 2020. Con las aprobaciones de las primeras vacunas a finales de 2020, los gobiernos desplegaron y comenzaron a llevar a cabo programas de vacunación masiva en 2021. Durante 2021, se han aligerado las restricciones y limitaciones, numerosos gobiernos están realizando grandes esfuerzos para llevar a cabo programas de vacunación. Con la ejecución de estos programas se prevé, evitar más olas de contagios y un nivel de restricciones o cierres como el registrado en 2020.

Esta situación está afectando al Grupo AmRest, así como a la economía mundial. Las consecuencias de la pandemia son una disminución de la demanda, la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro, un considerable aumento de la incertidumbre económica, un incremento de la volatilidad del precio de las acciones, los tipos de cambio y una caída de los tipos de interés a largo plazo. Los posibles resultados del brote de la COVID-19 pueden incluir cambios en el entorno del mercado, el comportamiento de los consumidores y los estilos de vida.

La pandemia de la COVID-19 ha tenido un efecto especialmente negativo en el sector de la restauración. Se han impuesto prohibiciones y restricciones a los operadores de restaurantes en varios países. Situación que ha dado lugar a una considerable disminución en la actividad comercial. La importancia que ha tomado el mantener la distancia social ha afectado la demanda, la vida diaria y los patrones de comportamiento de los clientes. Por lo que el AmRest ajusta continuamente las operaciones de los restaurantes a las nuevas necesidades. El Grupo se adapta a las nuevas normativas sanitarias locales según se desarrollan, y aplica medidas de seguridad para proteger a los empleados y a los clientes.

Para reforzar la situación del Grupo en términos de liquidez en 2020, AmRest empleó los recursos del tramo disponible del préstamo bancario sindicado, y solicitó préstamos bancarios con garantía estatal en el mercado francés, español y ruso. Durante este periodo, el Grupo ha mantenido una estrecha comunicación con sus bancos financiadores y obligacionistas. Adicionalmente, se concedieron dispensas (*waivers*) en los *covenants* para el cuarto trimestre de 2020 y el primer, segundo y tercer trimestre de 2021 que se sustituyeron por el compromiso de mantener un nivel de liquidez mínimo. A 30 de septiembre de 2021, esos compromisos se habían cumplido.

Adicionalmente, a 30 de septiembre de 2021, el Grupo ha presentado todos sus préstamos sindicados como pasivo corriente. La fecha de amortización final del préstamo según el acuerdo es el 30 de septiembre de 2022. Dado que el

vencimiento contractual es en un año tras la fecha de entrada en vigor, el Grupo presentó el préstamo como corriente, tal como exige la NIC 1. El Grupo analiza diversas opciones de financiación.

El Grupo continúa con la revisión y la negociación de sus acuerdos de alquiler. Otra de las medidas que permite reforzar y gestionar la liquidez es el estudio y valoración de los compromisos de desarrollo. Adicionalmente, se analiza la situación en las diferentes países y la posible adecuación a los requisitos establecidos en los programas de ayuda gubernamentales aprobados en cada uno de ellos.

En cuanto a los flujos de ingresos, el Grupo mantiene operativos un gran número de establecimientos. A 30 de septiembre de 2021, más del 99 % de los establecimientos se mantenían abiertos. El Grupo analiza constantemente los cambios en el entorno, y adapta las operaciones, con los objetivos de minimizar el posible riesgo sobre la continuidad del negocio y de servir de la forma más adecuada a los clientes, garantizando su seguridad y la de empleados, así como cumpliendo todas las directrices y requerimientos regulatorios.

Valorando con la información disponible, el contexto actual y las incertidumbres de los escenarios futuros, el Consejo de Administración valora la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento durante el futuro próximo, es decir, durante un periodo de al menos (pero no limitado a) doce meses desde la fecha de cierre. Por consiguiente, este informe intermedio se ha elaborado conforme al principio de empresa en funcionamiento.

4. Información financiera por segmentos

Como grupo de entidades dinámicas en desarrollo que operan en distintos mercados y diferentes segmentos del negocio de la restauración, AmRest está constantemente bajo el análisis del Consejo de Administración. Este Consejo evalúa de manera continua el modo en que se analiza el negocio y lo adapta según sea pertinente a la estructura del Grupo como consecuencia de las decisiones estratégicas.

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

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

| Segmento | Descripción |
|---------------------------------|--|
| Europa Central y del Este (CEE) | Operaciones de restaurantes y actividad de franquicia en: <ul style="list-style-type: none"> ■ Polonia – KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King, marcas virtuales, ■ Chequia – KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King, ■ Hungría – KFC, Pizza Hut, Starbucks, ■ Bulgaria – KFC, Starbucks, Burger King, ■ Croacia, Austria y Eslovenia – KFC, ■ Eslovaquia – Starbucks, Pizza Hut, Burger King, ■ Rumanía – Starbucks, Burger King, ■ Serbia – KFC, Starbucks. |
| Europa Occidental | Operaciones de restaurantes junto con la cadena de suministros y la actividad de franquicia en: <ul style="list-style-type: none"> ■ España – KFC, La Tagliatella, Bacoa, Sushi Shop, ■ Francia – KFC, Pizza Hut, Sushi Shop, ■ Alemania – Starbucks, KFC, Pizza Hut, La Tagliatella, ■ Portugal – La Tagliatella, Sushi Shop, ■ Bélgica, Italia, Suiza, Luxemburgo, Reino Unido y otros países con actividades de Sushi Shop. |
| China | Operaciones de restaurante de Blue Frog en China. |
| Rusia | Operaciones de restaurante y actividad de franquicia de KFC y Pizza Hut en Rusia, Armenia y Azerbaiyán. |
| Otros | Otras funciones auxiliares desempeñadas por las dependientes para el Grupo, como, por ejemplo, el Equipo Ejecutivo, Control, Tesorería, Relaciones con Inversores, además de Fusiones y Adquisiciones. En «Otros» se incluyen asimismo los gastos relacionados con las operaciones de fusiones y adquisiciones no finalizadas durante el período, mientras que los gastos relacionados con las fusiones y adquisiciones culminadas se asignan a los segmentos correspondientes. Además, en «Otros» se incluyen las actividades empresariales no relacionadas con los restaurantes que lleva a cabo AmRest Holdings SE, SCM Sp. z o.o. y sus dependientes, y otras entidades menores que llevan a cabo servicios de financiación y/o holding. |

Al analizar los resultados de segmentos empresariales concretos, el Consejo de Administración pone de relieve principalmente el EBITDA alcanzado, que no es una medida de las NIIF.

Las medidas de los segmentos y la conciliación con las pérdidas/beneficios de explotación en el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, y el periodo de nueve meses comparativo concluido el 30 de septiembre de 2020, se presentan a continuación.

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

| Trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2020 | CEE | Europa Occidental | Rusia | China | Otros | Total |
|--|---------------|-------------------|--------------|-------------|---------------|----------------|
| Ventas de restaurantes | 513,4 | 391,9 | 114,0 | 53,5 | - | 1 072,8 |
| Franquicias y otras ventas | 0,6 | 32,7 | 0,2 | 0,3 | 18,8 | 52,6 |
| Importe neto de la cifra de negocios entre segmentos | - | - | - | - | - | - |
| Ingresos por segmento | 514,0 | 424,6 | 114,2 | 53,8 | 18,8 | 1 125,4 |
| EBITDA | 101,2 | 29,7 | 22,9 | 16,0 | (15,0) | 154,8 |
| Amortización y depreciación | 83,3 | 71,7 | 22,6 | 14,4 | 0,6 | 192,6 |
| Pérdidas por deterioro netas de valor de activos financieros | 0,1 | 2,3 | - | 0,1 | - | 2,5 |
| Pérdidas por deterioro netas de valor del resto de activos | 15,6 | 53,4 | 3,5 | 0,8 | - | 73,3 |
| Resultado de explotación | 2,2 | (97,7) | (3,2) | 0,7 | (15,6) | (113,6) |
| Gastos e ingresos financieros | (20,4) | (6,9) | (4,4) | (0,7) | (14,4) | (46,8) |
| Resultado antes de impuestos | (18,2) | (104,6) | (7,6) | - | (30,0) | (160,4) |
| Inversión de capital* | 26,8 | 18,5 | 4,4 | 0,7 | 0,2 | 50,6 |

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

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

5. Ingresos

El Grupo opera cadenas de restaurantes en propiedad bajo marcas propias, así como conforme a contratos de licencia de franquicia. Además, el Grupo opera como franquiciador (para las marcas propias) y *master* franquiciado (para algunas marcas franquiciadas) para los cuales organiza actividades de *marketing* para las marcas y la cadena de suministro. Por consiguiente, el Grupo analiza dos corrientes de ingresos:

- Ventas de restaurantes,
- franquicias y otras ventas.

Los ingresos de restaurantes son la fuente de ingresos más importante y representaron más del 95 % de los ingresos totales durante el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021.

Los clientes del Grupo son principalmente comensales individuales, a los que se atiende en los restaurantes; por lo tanto, la base de clientes del Grupo es muy amplia. No hay ninguna concentración relevante de riesgos relacionados con los ingresos. En general, los pagos por las ventas en restaurantes se liquidan inmediatamente en efectivo o mediante crédito, débito y otras tarjetas.

La pandemia de la COVID-19 tiene un impacto especialmente negativo en los sectores de la restauración. La prohibición de apertura o las limitaciones importantes en la actividad de los restaurantes han dado lugar a una disminución de la actividad y la demanda de los clientes y, por consiguiente, a una caída de los ingresos en el periodo del informe.

El Grupo mantiene un alto porcentaje de restaurantes abiertos y operativos. Durante el primer trimestre de 2021 entre el 92% y el 95%, de los restaurantes estaban abiertos, mientras que en el segundo trimestre la cifra se situaba entre el 96% y el 98%; finalmente, en el tercer trimestre estaban operativos más del 98%.

No obstante, aunque los restaurantes estuvieran abiertos, diversas jurisdicciones mantenían vigentes limitaciones y restricciones que afectaron al número de clientes que se podía servir. Así mismo, el proceso de retorno de los clientes a los restaurantes no es inmediato cuando se levantan las restricciones. Por lo que las ventas generadas en el formato de venta en establecimiento (*dine in*) son inferiores a las registradas antes del inicio de la pandemia. En este contexto, no es posible cuantificar de manera fiable y objetiva el impacto económico de la situación de pandemia en los ingresos del Grupo.

6. Gastos de explotación y de otro tipo

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

| | PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL | |
|--|--------------------------------------|---|
| | 30 de septiembre de 2021 | 30 de septiembre de 2020 (reexpresado) |
| Consumo de mercadería y materias primas | 415,9 | 344,2 |
| Sueldos y salarios | 330,2 | 309,5 |
| Seguridad social y prestaciones a empleados | 80,6 | 81,8 |
| <i>Royalties</i> | 64,2 | 53,0 |
| Suministros | 56,5 | 52,6 |
| Gastos de <i>marketing</i> | 56,1 | 47,0 |
| Gastos de entregas | 60,3 | 39,6 |
| Otros servicios externos | 70,3 | 49,7 |
| Coste de ocupación | 9,5 | (0,9) |
| Amortización de activos por derecho de uso | 100,0 | 106,3 |
| Amortización de inmovilizado material | 68,9 | 76,4 |
| Amortización de inmovilizado intangible | 9,0 | 9,9 |
| Otros | 11,5 | 20,2 |
| Total gasto de explotación por naturaleza | 1 333,0 | 1 189,3 |

Resumen de los gastos de explotación por funciones:

| | PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL | |
|------------------------------------|--------------------------------------|---|
| | 30 de septiembre de 2021 | 30 de septiembre de 2020 (reexpresado) |
| Gastos de restaurantes | 1184,5 | 1039,9 |
| Franquicias y otros gastos | 47,4 | 40,7 |
| Gastos generales y administrativos | 101,1 | 108,7 |
| Coste total | 1 333,0 | 1 189,3 |

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

En el periodo comparable, el Grupo reconoció unos gastos de alquiler de 1,3 millones de EUR de los arrendamientos a corto plazo, 3,4 millones de EUR de los arrendamientos de activos de poco valor, y -5,5 millones de EUR de los pagos por arrendamiento variables (incluido el importe negativo de 15,4 millones de EUR de la concesión de alquiler relacionada con la COVID-19) para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2020.

Reexpresión de la información comparativa en la Cuenta de resultados consolidada condensada

En el ejercicio 2021, el Grupo ha cambiado la presentación de las Pérdidas/Ganancias en enajenaciones y liquidación de activos no corrientes. Anteriormente, esas transacciones se presentaban en «Gastos de restaurantes» (subtotalizados en «Ocupación, depreciación y otros gastos de explotación»), mientras que en la actualidad forman parte de «Otros ingresos/gastos de explotación». El impacto total durante el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 ascendió a 2,5 millones de EUR. El cambio en la presentación no afecta al Resultado de explotación.

Otros ingresos/gastos de explotación

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

otros. Las subvenciones gubernamentales anteriores se ofrecen en forma de ayudas en efectivo (de las cuales, EUR 1,8 millones aún no se habían recibido a fecha 30 de septiembre de 2021).

Las subvenciones reconocidas en el T3 de 2021 solo ascendieron a EUR 0,2 millones, para obtener una descripción más detallada de los programas recibidos en 2021, consulte las Cuentas anuales consolidadas condensadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

No es posible cuantificar de manera fiable y objetiva el impacto económico de la situación de pandemia en los costes de explotación del Grupo. Algunos costes, como la depreciación y la amortización, son fijos por naturaleza, mientras que otros (como los sueldos y salarios y las cotizaciones a la seguridad social) dependen del número de restaurantes operativos, aunque es posible que no estén directamente correlacionados con los ingresos de ventas generados por los restaurantes. El coste de ventas y *royalties* y el alquiler variable, como norma, están ligados de forma más directa al nivel de ingresos y, por último, los costes de *marketing* pueden aumentar relativamente.

Con el fin de permitir que las empresas del Grupo operen de la manera más fluida posible, se han establecido procedimientos para garantizar una reactivación inmediata de los servicios. Además, el Grupo ha aplicado medidas adicionales para reducir el riesgo de contagio entre sus empleados, entre las cuales se incluye, en particular:

- proporcionar instrucciones y directrices detalladas sobre la supervisión de la salud de los empleados y los clientes del Grupo.
- reforzar la higiene, ya de por sí rigurosa, y los procedimientos de limpieza e higienización, además de introducir opciones sin contacto (*contactless*) que protejan tanto a empleados como a clientes en los restaurantes;
- proporcionar a los empleados de los restaurantes equipos de higiene y de protección personal adicionales;
- solicitar que se reduzca el número de reuniones, así como los viajes de negocios nacionales y al extranjero, y fomentar el uso de teleconferencias y videoconferencias en la mayor medida posible, así como el teletrabajo.

Con la propagación de la pandemia, muchos gobiernos aplicaron procedimientos de confinamiento y diversas limitaciones sobre la actividad de las empresas. Con el fin de reducir los efectos adversos de los confinamientos, los gobiernos de muchos países han introducido diferentes medidas para ayudar a las entidades a responder ante la COVID-19.

El Grupo supervisó y supervisa estrechamente los programas disponibles que se ofrecen en varios mercados. Los programas de apoyo gubernamentales incluyen ayudas directas para los costes de sueldos y salarios, exenciones fiscales y reducciones de las cotizaciones a la seguridad social. Además, las entidades del Grupo pudieron solicitar una prórroga de los plazos de pago de varios impuestos.

El Grupo ha puesto en marcha numerosas medidas destinadas a utilizar el apoyo gubernamental relacionado con el coste laboral en todos los mercados en los que el Grupo opera. Una de las tareas prioritarias en este sentido ha sido evitar una disminución importante del nivel de empleados, dada la eficacia de los procesos en curso, y garantizar la seguridad económica de los empleados en la medida de lo posible en la situación actual, además de optimizar los costes de nóminas.

Los programas gubernamentales implantados con respecto a la propagación de la COVID-19 también permiten aplazar los pagos de impuestos, las cotizaciones a la seguridad social y otras obligaciones públicas.

En algunos casos, las subvenciones gubernamentales están asociadas a los requisitos de mantener el nivel de mano de obra acordado durante el periodo establecido. A 30 de septiembre de 2021, el Grupo no espera que esas condiciones no se cumplan; por lo tanto, no se ha reconocido ninguna condición sustancial pendiente de cumplimiento ni otras contingencias vinculadas a la ayuda gubernamental.

7. Gastos financieros

Gastos financieros

| | PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL | |
|--|--------------------------------------|--------------------------|
| | 30 de septiembre de 2021 | 30 de septiembre de 2020 |
| Gastos por intereses | 13,7 | 15,1 |
| Gastos por intereses en pasivos por arrendamiento | 17,7 | 20,0 |
| Coste neto de diferencias de cambio | - | 12,9 |
| Coste neto de diferencias de cambio en pasivos por arrendamiento | - | 12,6 |
| Ganancia neta de diferencias de cambio - otro | - | 0,3 |
| Otros | 0,6 | 0,4 |
| Total gastos financieros | 32,0 | 48,4 |

8. Impuestos

El impuesto sobre las ganancias calculado de acuerdo con los tipos impositivos nacionales aplicables a los ingresos en países concretos a 30 de septiembre de 2021 ascendería a EUR 6,2 millones. La principal situación que afecta al tipo impositivo efectivo para el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 es las compensaciones fiscales del periodo actual para las que no se ha reconocido ningún activo por impuestos diferidos (EUR 0,5 millones), cambios en la evaluación de las correcciones del impuesto sobre las ganancias y los impuestos diferidos (EUR 2,3 millones) y los impuestos locales comunicados como impuestos sobre las ganancias (EUR 2,1 millones).

Riesgos fiscales y situaciones fiscales inciertas

Las liquidaciones fiscales pueden ser objeto de control fiscal durante el periodo de 3-5 años desde la fecha de su presentación.

Las liquidaciones fiscales de las entidades de AmRest están sujetas a varias inspecciones fiscales, que se describieron de forma detallada en la nota 33 «Riesgos fiscales y situaciones fiscales inciertas» de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a 2020.

El 30 de marzo de 2021, AmRest sp. z o.o. recibió las resoluciones definitivas para las liquidaciones del impuesto sobre sociedades de 2013 y 2014, emitidas por el Jefe de la Oficina Tributaria y de Aduanas de la Baja Silesia. La resolución en primera instancia para 2014 ha sido cancelada. Con respecto a 2013, la oficina tributaria mantuvo la resolución acerca del impuesto sobre sociedades exigido en la devolución del IVA correspondiente a este ejercicio –dado que la resolución era exigible, la Sociedad pagó la obligación fiscal pendiente con intereses. La Sociedad no estaba de acuerdo con la resolución recibida con respecto a las liquidaciones del impuesto sobre sociedades de 2013 y, el 28 de abril de 2021, presentó la reclamación al Tribunal Administrativo Local.

El 22 de marzo de 2021, Pastificio Service S.L.U. (como contribuyente), AmRest Tag S.L.U. (como entidad cabeza del grupo fiscal durante el periodo de la auditoría de impuestos) y AmRest Holdings SE (como entidad cabeza actual del grupo fiscal) recibieron el acuerdo de liquidación de la oficina tributaria, en el que se indicaba que la obligación fiscal adicional ascendía a 1,1 millones de EUR, que el contribuyente pagó el 14 de junio de 2021. No obstante, la Sociedad no estaba de acuerdo con las autoridades tributarias y, el 22 de abril de 2021, presentó la reclamación económico-administrativa, y las alegaciones el 26 de julio de 2021.

El 23 de junio de 2021, Pastificio Service S.L.U. recibió una notificación del inicio de una inspección relativa a un impuesto municipal (impuesto de actividades económicas) correspondiente a los ejercicios fiscales 2018-2021. La inspección fiscal está relacionada con la actividad de Pastificio en la Cocina Central (Lleida).

El procedimiento tributario en la entidad Sushi Shop Group SAS relativo a los ejercicios 2018 y 2019, que comenzó en diciembre de 2020, ha finalizado. El 10 de julio de 2021, la Sociedad ha aceptado la rectificación del resultado fiscal propuesta por las autoridades tributarias francesas y ha acordado pagar una obligación fiscal adicional de 0,3 millones de EUR, con intereses.

El 9 de junio de 2021, AmRest Kft, y el 14 de junio de 2021, AmRest Kávészó Kft, recibieron las cartas de notificación con respecto al inicio planificado de un procedimiento tributario. El procedimiento tributario en AmRest Kft está relacionado con todas las liquidaciones fiscales del periodo 2018-2019, y en AmRest Kávészó Kft con las del ejercicio 2019. A 30 de septiembre de 2021 y en la fecha de publicación de este Informe, no han concluido los procedimientos tributarios.

El 20 de julio de 2021, AmRest sp. z o.o. recibió la notificación de las autoridades tributarias polacas con respecto a la apertura del procedimiento suspendido acerca de la anulación de la resolución definitiva sobre el IVA correspondiente a 2014 (los antecedentes detallados de este procedimiento se describen en el apartado (a) de la nota 33 «Riesgos fiscales y situación fiscal incierta» de las cuentas anuales consolidadas de 2020 en relación con las inspecciones fiscales en AmRest sp. z o.o.). El 14 de septiembre de 2021, AmRest Sp. z o.o. recibió la notificación de que se había suspendido el procedimiento relacionado con la anulación de la resolución definitiva sobre el IVA del periodo 2014.

El 19 de julio de 2021, AmRest sp. z o.o. recibió la notificación de las autoridades tributarias polacas con respecto a la apertura de la inspección fiscal suspendida acerca de las declaraciones de IVA del periodo diciembre de 2017 – marzo de 2018 (los antecedentes detallados de este procedimiento se describen en el apartado (d) de la nota 33 «Riesgos fiscales y situación fiscal incierta» de las cuentas anuales consolidadas de 2020 en relación con las inspecciones fiscales en AmRest sp. z o.o.).

El 28 de julio de 2021, AmRest sp. z o.o. recibió la notificación de las autoridades tributarias polacas con respecto a la apertura de la inspección fiscal suspendida acerca de las declaraciones de IVA del periodo abril – septiembre de 2018 (los antecedentes detallados de este procedimiento se describen en el apartado (e) de la nota 33 «Riesgos fiscales y situación fiscal incierta» de las cuentas anuales consolidadas de 2020 en relación con las inspecciones fiscales en AmRest sp. z o.o.).

El 23 de agosto de 2021, AmRest sp. z o.o. recibió la notificación de que las inspecciones fiscales con respecto a las liquidaciones de IVA del periodo desde octubre de 2018 hasta marzo de 2019 (tal como se describe en el apartado (f) de la nota 33 «Riesgos fiscales y situación fiscal incierta» de las cuentas anuales consolidadas de 2020 en relación con las inspecciones fiscales en AmRest sp. z o.o.) habían dado lugar a un procedimiento tributario. Se espera que la oficina tributaria emita su decisión antes del fin de 2021.

Desde el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de aprobación de estas cuentas anuales consolidadas condensadas, el estado de otros riesgos fiscales comunicados no ha variado. El Grupo no ha recibido ninguna otra resolución nueva, excepto las descritas anteriormente, ni ha tenido lugar ninguna otra inspección fiscal.

La evaluación de riesgos del Grupo sobre los riesgos e incertidumbres fiscales no ha cambiado desde la publicación de las cuentas anuales consolidadas de 2020, excepto el enfoque revisado sobre el procedimiento tributario en España. Por lo tanto, a 30 de septiembre de 2021 y en la fecha de publicación de este Informe, no se han creado nuevas provisiones aparte de la indicada anteriormente.

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

9. Patrimonio neto

Capital social

El capital social está formado por acciones ordinarias. Todas las acciones emitidas están suscritas y totalmente desembolsadas. El valor nominal de cada acción es 0,1 EUR.

A 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad cuenta con 219 554 183 acciones emitidas.

Reservas

La estructura de las reservas es la siguiente:

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

| | A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 | | | | | | |
|--|----------------------------|---|--|------------------|--------------------------|---|----------------|
| | Prima de emisión | Opciones sobre acciones de los empleados no ejercitadas | Opciones sobre acciones de los empleados ejercitadas | Acciones propias | Valoración de coberturas | Operaciones con participaciones no dominantes | Total reservas |
| A 1 de enero de 2020 | 236,3 | 13,9 | (39,0) | (7,5) | 0,9 | (26,3) | 178,3 |
| Coberturas de inversión netas | - | - | - | - | (10,5) | - | (10,5) |
| Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas | - | - | - | - | 1,7 | - | 1,7 |
| Total resultado global | - | - | - | - | (8,8) | - | (8,8) |
| Compra de acciones propias | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>Pagos mediante acciones</i> | | | | | | | |
| Valor de las acciones propias dispuestas | - | - | (1,0) | 1,0 | - | - | - |
| Plan de opciones sobre acciones de los empleados – valor de las retribuciones del empleado ejercitadas en el periodo | - | - | 0,1 | - | - | - | 0,1 |
| Plan de opciones sobre acciones de los empleados – rendimientos de los empleados por la transferencia de acciones | - | - | - | - | - | - | - |
| Plan de opciones sobre acciones de los empleados – reclasificación de las opciones ejercitadas | - | (0,5) | 0,5 | - | - | - | - |
| Plan de opciones sobre acciones de los empleados – cambio de las opciones no ejercitadas | - | 7,9 | - | - | - | - | 7,9 |
| Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados | - | (2,2) | - | - | - | - | (2,2) |
| <i>Total pagos mediante acciones</i> | - | 5,2 | (0,4) | 1,0 | - | - | 5,8 |
| Total distribuciones y contribuciones | - | 5,2 | (0,4) | 1,0 | - | - | 5,8 |
| A 30 de septiembre de 2020 | 236,3 | 19,1 | (39,4) | (6,5) | (7,9) | (26,3) | 175,3 |

Prima de emisión

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

No hubo ninguna operación en la prima de emisión en el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021.

Valoración de coberturas

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

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

AmRest Sp. z o.o., una dependiente polaca, con el PLN como moneda funcional, es un prestatario de financiación externa en EUR. Un préstamo bancario de 198 millones de EUR ha estado cubriendo la inversión neta en sus dependientes en EUR durante nueve meses (2021 el 30 de septiembre de 2021. Desde ese momento, tras el reembolso de la amortización, la cobertura de inversión neta se redujo a 176 millones de EUR. Tras un cambio en la moneda de presentación del Grupo, del PLN al EUR, AmRest Sp. z o.o. sigue expuesta al riesgo de tipo de cambio entre la moneda funcional de su inversión neta en sus inversiones en EUR y su propia moneda funcional (PLN). Estas monedas funcionales diferentes crean una exposición económica a las variaciones en los valores razonables en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

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

Durante el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, las coberturas estaban totalmente en vigor.

A 30 de septiembre de 2021, el valor acumulado de la revaluación monetaria reconocida en la reserva de capital (resultante de las coberturas de inversión netas) ascendía a 1,9 millones de EUR, y el impuesto diferido relacionado con esta revaluación a 0,3 millones de EUR.

Diferencias de conversión

El saldo de las diferencias de conversión depende de las fluctuaciones en los tipos de cambio. Este parámetro está fuera del control del Grupo. El cambio total en las diferencias de conversión asignadas a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante durante el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 ascendió a 12,5 millones de EUR. El impacto más relevante ha sido un cambio en el rublo ruso, el yuan chino y el zloty polaco a EUR.

Operaciones con participaciones no dominantes

Esta partida refleja el impacto de la contabilidad de las operaciones con participaciones no dominantes (NCI, por sus siglas en inglés). Durante el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 y 30 de septiembre de 2020, el Grupo pagó dividendos a los accionistas minoritarios por un importe total de 0,9 millones de EUR y 0,3 millones de EUR.

Durante el tercer trimestre, el Grupo adquirió el 14,0 % de las acciones de Sushi House SA y el 45,2 % de las acciones de Sushi Shop Louise SA por un importe total de 3,9 millones de EUR. Tras la operación, el Grupo se convirtió en el accionista único de esas filiales.

10. Ganancias por acción

A 30 de septiembre de 2021, 31 de diciembre de 2020 y 30 de septiembre de 2020, la Sociedad cuenta con 219 554 183 acciones emitidas.

La tabla siguiente presenta el cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria para el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 y 2020.

Las GPA básicas se calculan mediante la división del beneficio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante por el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio (incluidas acciones propias, opciones otorgadas conforme a programas basados en acciones y el número de acciones por transferir como contraprestación por la adquisición).

Las GPA diluidas se calculan mediante la división del beneficio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante por el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, ajustadas según el número medio ponderado de acciones ordinarias que se emitirían tras la conversión de todas las posibles acciones ordinarias dilusivas en acciones ordinarias (opciones no asignadas para programas de pagos basados en acciones abiertos).

| Cálculo de las GPA | 30 de septiembre de 2021 | 30 de septiembre de 2020 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Resultado neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante (millones de EUR) | 28,5 | (158,6) |
| Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas (en miles de acciones) | 219 338 | 219 222 |
| Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas (en miles de acciones) | 219 887 | 219 404 |
| Ganancias básicas por acción ordinaria (EUR) | 0,13 | (0,72) |
| Ganancias diluidas por acción ordinaria (EUR) | 0,13 | (0,72) |

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

| Número medio ponderado de acciones ordinarias en miles de acciones | 30 de septiembre de 2021 | 30 de septiembre de 2020 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Acciones emitidas al inicio del periodo | 219 554 | 219 554 |
| Efecto de las acciones propias ostentadas | (526) | (646) |
| Efecto de las opciones sobre acciones consolidadas | 310 | 314 |
| Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas | 219 338 | 219 222 |

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

| Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas en miles de acciones | 30 de septiembre de 2021 | 30 de septiembre de 2020 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas | 219 338 | 219 222 |
| Efecto de las opciones sobre acciones no consolidadas | 549 | 182 |
| Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas | 219 887 | 219 404 |

A 31 de septiembre 2021, se excluyeron 10 063 000 opciones del cálculo del número medio ponderado diluido de acciones ordinarias, ya que su efecto habría sido antidilutivo. A 30 de septiembre de 2020, había 10 780 000 opciones con efecto antidilutivo.

11. Deuda financiera

| Largo plazo | 30 de septiembre de 2021 | 31 de diciembre de 2020 |
|-----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Préstamo bancario sindicado | - | 550,6 |
| SSD | 30,5 | 77,5 |
| Otros préstamos bancarios | 51,1 | 48,4 |
| Total | 81,6 | 676,5 |

| Corto plazo | 30 de septiembre de 2021 | 31 de diciembre de 2020 |
|-----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Préstamo bancario sindicado | 519,5 | 58,9 |
| SSD | 55,1 | 24,9 |
| Otros préstamos bancarios | 5,4 | 10,5 |
| Total | 580,0 | 94,3 |

A finales del tercer trimestre, los préstamos bancarios y la deuda en bonos (Schuldschein) ascendían a EUR 661,6 millones, tras el reembolso de EUR 57 millones, de acuerdo con las amortizaciones previstas en los préstamos bancarios sindicados. La disminución de la deuda y el aumento de los ingresos permiten que la ratio de apalancamiento² se sitúe en 3,2 desde 4,4 en el 2T2021.

Estas cifras permiten a AmRest cumplir con su compromiso (*covenant*) de liquidez vigente al cierre del 3T2021, que establece el requerimiento de mantener un nivel de liquidez superior a los EUR 50 millones, y por adelantado con los dos compromisos (*covenants*) adicionales a los que tendrá que hacer frente al cierre del cuarto trimestre: ratio de apalancamiento² < 3,5 y cobertura de intereses >3,5.

Antes del final del ejercicio 2020, AmRest obtuvo de sus bancos financiadores y sus obligacionistas renunciaciones (*waivers*) (*Schuldschein*) al cumplimiento de los compromisos (*covenants*) relacionados con el apalancamiento del Grupo y las ratios de cobertura de intereses hasta el 31 de diciembre de 2021 (para el cuarto trimestre de 2020 y el primer, segundo y tercer trimestre de 2021). Durante dichos periodos, esos compromisos se sustituyeron por el de mantener un nivel de liquidez mínimo.

A 30 de septiembre de 2021, el Grupo ha presentado todos sus préstamos sindicados como pasivo corriente. La fecha de amortización final del préstamo según el acuerdo firmado es el 30 de septiembre de 2022. Dado que el vencimiento contractual es en un año tras la fecha de entrada en vigor, el Grupo presentó el préstamo como corriente, tal como exige la NIC 1. El Grupo analiza las diversas opciones de financiación.

12. Cambios en el pasivo contingente y compromisos futuros

Al igual que en el periodo de declaración anterior, los pasivos futuros del Grupo se derivan principalmente de los contratos de franquicia y de desarrollo. Los restaurantes del Grupo operan conforme a contratos de franquicia y de desarrollo con YUM! y las dependientes de YUM!, Burger King Europe GmbH y Starbucks Coffee International, Inc. De acuerdo con estos contratos, el Grupo está obligado a cumplir determinados compromisos de desarrollo, así como a mantener la identidad, la reputación y las estrictas normas de funcionamiento de cada marca. Los detalles de los contratos, junto con otros compromisos futuros, se han descrito en la nota 1 y 40d de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020. Debido al impacto que la pandemia está teniendo en la operativa de los restaurantes, el Grupo está valorando sus planes de desarrollo.

Los compromisos sobre el acuerdo de crédito se describen en las notas 29 y 30 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

13. Hechos posteriores

Después del 30 de septiembre de 2021, y hasta la fecha de publicación de este Informe Intermedio, la pandemia de COVID-19 continúa. Los gobiernos realizan grandes esfuerzos para que los programas de vacunación masiva tengan éxito y permitan reducir cualquier ciclo de contagios futuro. Los ingresos y operaciones del Grupo después del 30 de septiembre de 2021 no se han visto afectados por factores imprevistos. Las incertidumbres continúan y los efectos de la pandemia no pueden calcularse de manera fiable.

² Ratio de apalancamiento definido como Deuda Neta/EBTIDA. EBITDA calculado de acuerdo a la definición de los préstamos bancarios.



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

Wroclaw, 10 de noviembre de 2021

AmRest Holdings SE
28046 Madrid, España

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