



Informe Intermedio correspondiente al 1T 2023

AmRest Holdings, SE Grupo Capital
10 de mayo de 2023



AmRest





Índice

Información financiera (datos consolidados).....	4
Parte A. Informe de gestión correspondiente al 1T 2023.....	6
Parte B. Informe intermedio consolidado condensado correspondiente al 1T 2023.....	17

Highlights



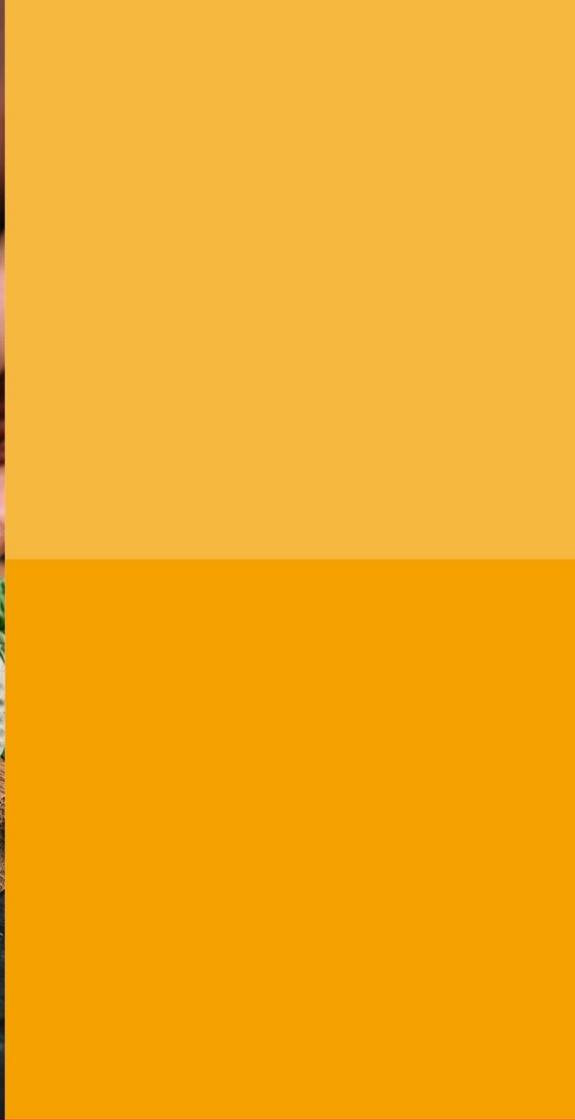
Información financiera (datos consolidados)

	PERIODO DE 3 MESES FINALIZADO EL	
	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
Importe neto de la cifra de negocios	621,2	507,0
EBITDA*	79,8	75,3
Margen EBITDA	12,8%	14,9%
EBITDA ajustado**	80,7	75,9
Margen EBITDA ajustado	13,0%	15,0%
Resultado de explotación (EBIT)	17,0	13,9
Margen EBIT	2,7%	2,8%
Resultado antes de impuestos	5,0	1,8
Resultado neto	3,1	0,9
Margen neto	0,5%	0,2%
Resultado neto atribuible a participaciones no dominantes	1,4	0,8
Resultado neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	1,7	0,1
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	82,2	53,3
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(39,8)	(25,6)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(19,7)	(46,9)
Total flujos de efectivo, neto	22,7	(19,2)
Promedio ponderado de acciones ordinarias para las ganancias básicas por acción (en millares)	219 270	219 311
Promedio ponderado de acciones ordinarias para las ganancias diluidas por acción (en millares)	219 270	219 311
Ganancias por acción básicas (EUR)	0,01	0,00
Ganancias/(Pérdidas) por acción diluidas (EUR)	0,01	0,00
Dividendo declarado o pagado por acción	-	-

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

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

	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Total activo	2 322,7	2 280,2
Total pasivo	1 990,5	1 949,0
Pasivo no corriente	1 378,9	1 322,6
Pasivo corriente	611,6	626,4
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	319,5	320,1
Participaciones no dominantes	12,7	11,1
Total patrimonio neto	332,2	331,2
Capital social	22,0	22,0
Número de restaurantes	2 346	2 341



Parte A. Informe de gestión correspondiente al 1T 2023

Desempeño del Grupo en el 1T de 2023	7
Acontecimientos y operaciones relevantes en el 1T de 2023 (hasta la fecha de aprobación de este Informe)	14
Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad	14
Dividendos pagados durante el periodo contemplado en este Informe	15
Accionistas de AmRest Holdings SE	15
Variaciones en el número de acciones ostentadas por los miembros del Consejo de Administración	15
Transacciones sobre acciones propias realizadas por AmRest	16
Previsión de los resultados financieros	16

Desempeño del Grupo en el 1T de 2023

Ingresos y rentabilidad

La actividad económica se ha desacelerado durante el primer trimestre de 2023 y los niveles de inflación han sido extraordinariamente elevados en la mayoría de las geografías donde opera el Grupo AmRest. No obstante, la actividad está siendo más resiliente de lo inicialmente esperado y la mayoría de los organismos oficiales están mejorando sus previsiones para el resto del año, a la vez que los principales indicadores de confianza mejoran. Por el lado de la inflación, la moderación de los precios de la energía y de ciertas materias primas, unido a la mejora en el funcionamiento de las cadenas de suministros, arrojan un escenario de gradual disminución de la presión de costes.

Especialmente relevante para AmRest ha sido la reapertura de la economía China tras dejar atrás las políticas de Covid cero que tuvieron un impacto significativo en la capacidad para operar los restaurantes en el país durante el año 2022.

No obstante, este entorno macroeconómico sigue ligado a una alta incertidumbre por la inestabilidad geopolítica y por los efectos derivados del endurecimiento de las condiciones financieras.

En este contexto, el modelo de negocio de AmRest ha seguido demostrando estar preparado para adaptarse a las diferentes fases de los ciclos económicos y para continuar creciendo de forma sostenible. La propuesta de valor del Grupo combina una gran diversificación geográfica en su cartera de restaurantes de primeras marcas con una gestión dirigida a combinar una mayor penetración y avances en eficiencia. Siempre manteniendo la seña de identidad del Grupo de ofrecer un servicio excelente y diferencial.

Continúa la progresión del modelo comercial de AmRest, que resulta en ingresos de 621,2 millones de euros durante el primer trimestre de 2023.

Los ingresos trimestrales del Grupo AmRest alcanzan los 621,2 millones de euros, lo que constituye la mejor cifra de un primer trimestre en la historia del Grupo. El incremento con respecto al mismo periodo de 2022 es del 22,5% y las ventas en establecimientos comparables (SSS por sus siglas en inglés) se situaron en 117. En la evolución de las ventas destacan, un nuevo avance en el número de transacciones, tal y como corrobora el índice de transacciones en establecimientos comparables (SST por sus siglas en inglés) de 107, y a una gestión activa de ingresos que incluye los incrementos de precios que han sido necesario realizar para mitigar la intensa presión de costes sufrida.

Gráfico 1 Ingresos anuales del Grupo AmRest para el periodo 2019-2023 (en millones de EUR)

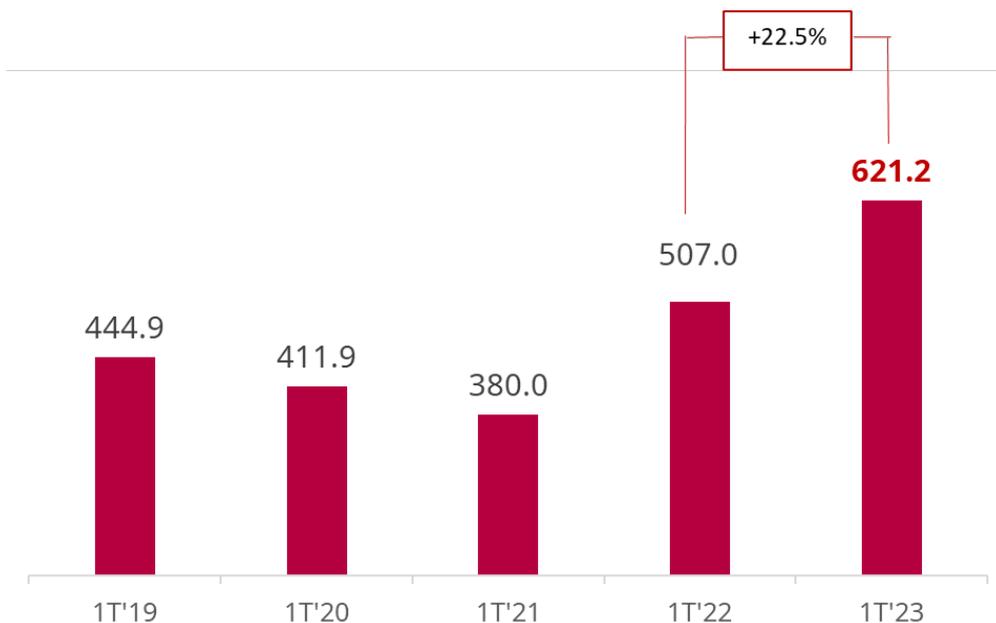
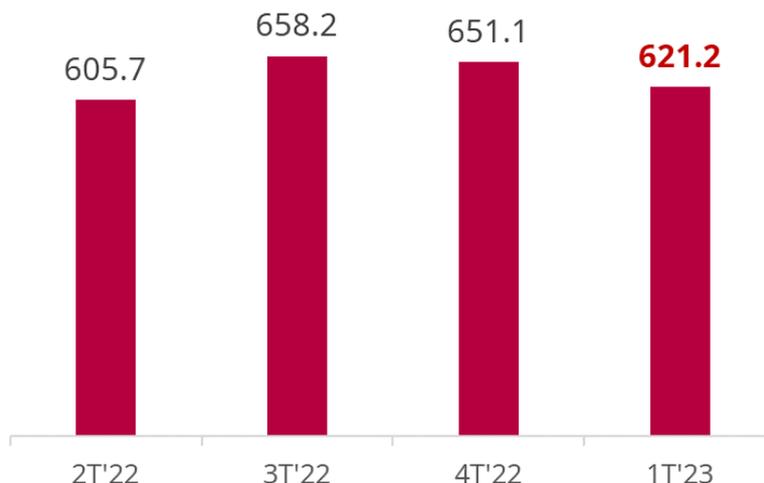


Gráfico 2 Ingresos trimestrales del Grupo AmRest (en millones de EUR)



Con respecto a los canales de distribución continúa la progresiva recuperación relativa del consumo en sala que canalizó el 44% de las ventas del trimestre en detrimento del *delivery*. Esta tendencia muestra una elevada correlación con la mayor movilidad y la recuperación de los flujos de turismo que continúa produciéndose en la mayor parte de Europa. Adicionalmente, las dinámicas comerciales siguen demostrando el valor de los avances realizados en tecnología y digitalización, así como la importancia de seguir invirtiendo en el desarrollando nuevas capacidades. Durante el primer trimestre del 2023 por primera vez las ventas generadas a través de canales digitales fueron superiores a las registradas en otros canales.

El EBITDA generado alcanzó los 79,8 millones de euros. Beneficio de explotación (EBIT) 17 millones de euros.

La generación de EBITDA alcanzó un nuevo máximo histórico para un primer trimestre del año, con 79,8 millones de euros, lo que supone un aumento del 6% respecto al 1T22. Sin embargo, el margen EBITDA cayó casi 2 puntos porcentuales hasta el 12,8%, afectado por una importante presión sobre los costes. En cuanto al resultado de explotación (EBIT), se generaron 17,0 millones de euros, un 22,1% más que en el 1T22, con un margen EBIT del 2,7%, estable respecto al mismo periodo del año anterior.

El descenso del margen EBITDA ha sido generalizado en la mayoría de las geografías, con las notables excepciones de China y Alemania. El impacto negativo sobre el margen se debió principalmente al mayor coste de los bienes y de la energía que, no obstante, se vio parcialmente compensado por los efectos positivos de unas mayores ventas, un control exhaustivo de los costes y mejoras de eficiencia.

Gráfico 3 EBITDA del Grupo AmRest para el 1T desde 2019 (en millones de EUR)

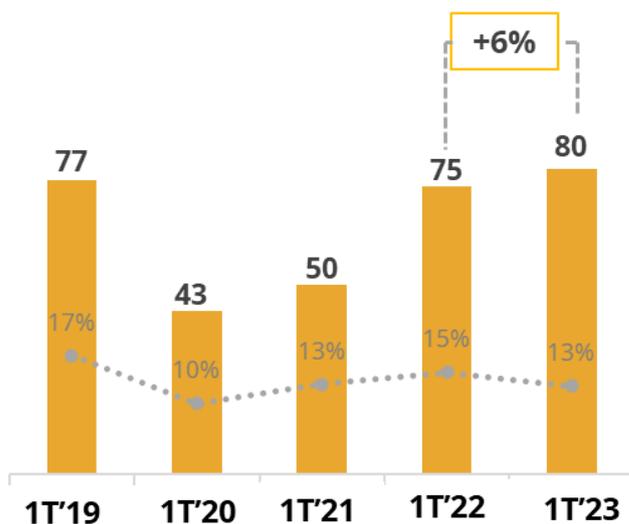
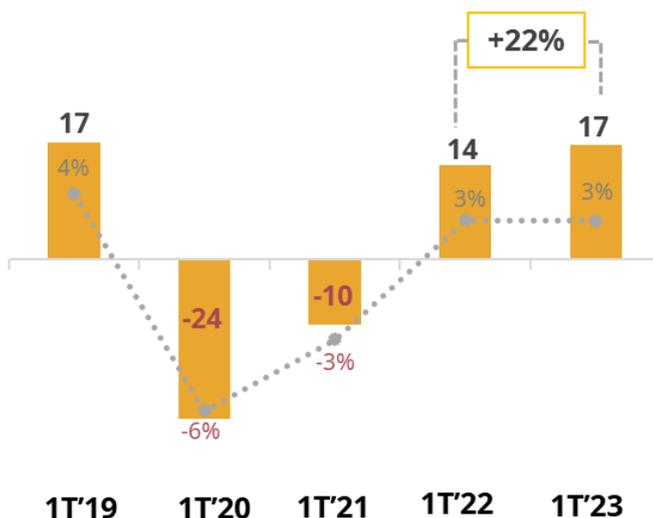


Gráfico 4 EBIT del Grupo AmRest para el 1T desde 2019 (en millones de EUR)



El beneficio generado durante el primer trimestre de 2023 asciende a 3,1 millones de euros. Mientras que el beneficio atribuido a los accionistas de la entidad dominante asciende a 1,7 millones de euros.

Las nuevas aperturas de restaurantes alcanzan las 17 unidades.

Durante el primer trimestre de 2023 AmRest abrió 17 restaurantes (8 en Europa del Este y Central, 5 en Europa Occidental y 4 en China). Asimismo, se procedió al cierre de 12 unidades dentro del ejercicio de optimización de cartera. El CAPEX durante el periodo ascendió a 28,5 millones de euros, lo que supuso un incremento de 12 millones de euros respecto al mismo periodo de 2022, al acelerar la inversión en el reacondicionamiento de restaurantes y digitalización.

Gráfico 5 Nuevas aperturas y cierres de restaurantes de AmRest por trimestres

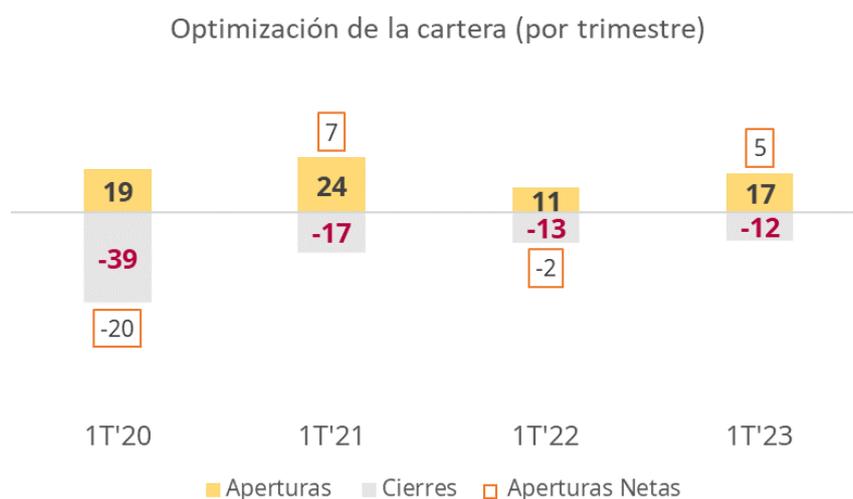
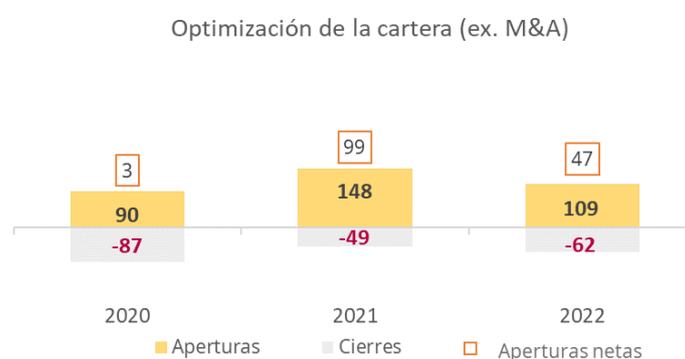


Gráfico 6 Nuevas aperturas y cierres de restaurantes de AmRest anuales



El nivel de caja alcanza los 248,7 millones de euros durante el primer trimestre de 2023.

El nivel de caja alcanza los 248,7 millones de euros tras acumular 19,1 millones de euros en el trimestre. Destaca la generación de efectivo neto de las actividades de explotación que se situó en los 82,2 millones de euros, frente a los 53,3 millones de 1T22. Adicionalmente, se han formalizado dos nuevos préstamos por un monto total de 56.5 millones de euros con dos importantes entidades financieras europeas. En el primer trimestre se formalizaron 30 millones de euros y posteriormente, en abril 2023, se formalizó un nuevo préstamo por 26,5 millones de euros. Ambas operaciones son préstamos bilaterales, sin garantía y establecen junio 2025 como fecha de vencimiento.

La combinación de los movimientos ejecutados durante el primer trimestre de 2023 sitúan la deuda financiera neta del Grupo en 437,3 millones de euros, lo que permite mantener la ratio de apalancamiento (deuda financiera neta/EBITDA ex IFRS16) estable en 2,0x en el trimestre. Asimismo, AmRest mantiene una estructura que le permite cumplir adecuadamente con todas las condiciones financieras (*covenants*) pactados en los acuerdos de financiación a cierre del primer trimestre del año.

Ingresos y rentabilidad por segmentos

Europa del Este y Central (EEC)

Los ingresos ascendieron a 304,1 millones de euros, lo que representa el 49,0% de las ventas del Grupo y un crecimiento interanual del 24,6%. El EBITDA generado fue de 47,8 millones de euros, 1,5 millones más que en el mismo periodo de 2022, lo que representa un margen EBITDA del 15,7%.

Destacar el excelente comportamiento del mercado checo con un crecimiento de los ingresos superior al 25% y uno de los mayores márgenes de EBITDA del Grupo con niveles superiores al 20%. La contribución al EBITDA de este mercado representa ya el 19% del EBITDA total del Grupo, siendo el segundo mayor contribuidor después de Polonia.

La cartera de restaurantes en EEC alcanzó las 1 131 unidades tras aumentar en 4 restaurantes durante el trimestre con la apertura de 8 nuevos restaurantes y el cierre de 4.

Europa Occidental (EO)

Los ingresos de este segmento alcanzaron los 212,6 millones de euros, un 13,9% más que en el 1T22. El EBITDA generado ascendió a 23,8 millones de euros, un 4,8% más que en el mismo periodo de 2022. El margen EBITDA se situó en el 11,2%.

Destaca cómo un trimestre más continúa la evolución positiva de las dinámicas comerciales en el mercado alemán. Los ingresos crecieron más de un 28% respecto al 1T22 y la contribución del EBITDA más que se duplicó en términos nominales tras ampliar el margen EBITDA hasta el 12,7%. En el lado opuesto, Francia mostró una pobre evolución afectada por las numerosas protestas y huelgas que asolaron el país durante el trimestre y que afectaron a la capacidad para operar.

El número total de restaurantes en la región se situó en 918 unidades, con un descenso neto de 2 durante el trimestre. Desde una perspectiva orgánica, se produjeron 5 nuevas aperturas y 7 cierres.

Rusia

Las ventas trimestrales en Rusia alcanzaron los 58,0 millones de euros, un 33,0% más que en 1T22, muy afectadas por la apreciación del tipo de cambio del rublo. El EBITDA generado fue de 9,2 millones de euros, lo que supone un margen de EBITDA del 15,9% y un incremento de 2,0 millones de euros respecto al 1T22.

El 25 de febrero de 2023, AmRest firmó un acuerdo de compraventa con Smart Service, para la venta de todos los negocios que el Grupo mantiene en el país. El cierre de la transacción está pendiente de las autorizaciones regulatorias aplicables en Rusia.

Según los términos del acuerdo de compraventa, en la fecha de la firma, AmRest esperaba recibir un mínimo de 100 millones de euros por la transacción. AmRest estima que tras el reconocimiento del deterioro del valor de este negocio en los estados financieros consolidados a 30 de junio de 2022, la ejecución final de la transacción no debería requerir ajustes adicionales.

China

Tras el levantamiento de las restricciones derivadas del Covid, los restaurantes de AmRest en China experimentaron una fuerte recuperación de la actividad. Los ingresos generados durante el primer trimestre del año se situaron en 24,9 millones de euros, un 15,5% más que en el 1T22. El EBITDA generado fue de 5,6 millones de euros, lo que representa un margen del 22,6% y un incremento del 31,4% respecto a 1T22.

AmRest cerró el 1T23 con 84 restaurantes en la región, tras aumentar la cartera en 4 unidades y no efectuar cierres durante este periodo.

Tabla 1. Desglose de ingresos y márgenes por divisiones para el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2023 y 2022

	PERIODO DE 3 MESES FINALIZADO EL			
	31 de marzo de 2023		31 Marzo 2022 Reexpresado*	
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas
Importe neto de la cifra de negocios	621,2	100,0%	507,0	100,0 %
Polonia	151,9	24,5%	127,9	25,2 %
Chequia	75,1	12,1%	59,9	11,8 %
Hungría	44,2	7,1%	32,6	6,4 %
Otro Europa Central y del Este	32,9	5,3%	23,6	4,7 %
Total Europa Central y del Este	304,1	49,0%	244,0	48,1 %
Rusia	58,0	9,3%	43,6	8,6 %
España	77,5	12,5%	64,5	12,7 %
Alemania	44,5	7,2%	34,6	6,8 %
Francia	81,0	13,0%	76,6	15,1 %
Otro Europa Occidental	9,6	1,6%	10,9	2,2 %
Europa Occidental	212,6	34,2%	186,6	36,8 %
China	24,9	4,0%	21,5	4,3 %
Otros	21,6	3,5%	11,3	2,2 %
EBITDA	79,8	12,8%	75,3	14,9 %
Polonia	18,7	12,3%	22,2	17,4 %
Chequia	15,4	20,5%	12,7	21,2 %
Hungría	7,5	16,9%	6,0	18,3 %
Otro Europa Central y del Este	6,2	18,9%	5,4	22,7 %
Total Europa Central y del Este	47,8	15,7%	46,3	19,0 %
Rusia	9,2	15,9%	7,2	16,6 %
España	14,3	18,5%	12,9	20,0 %
Alemania	5,7	12,7%	2,5	7,6 %
Francia	3,6	4,5%	6,4	8,3 %
Otro Europa Occidental	0,2	2,3%	0,9	7,8 %
Europa Occidental	23,8	11,2%	22,7	12,2 %
China	5,6	22,2%	4,3	19,9 %
Otros	(6,6)	(30,5)%	(5,2)	(46,2) %
EBITDA ajustado*	80,7	13,0%	75,9	15,0 %
Polonia	18,9	12,5%	22,4	17,5 %
Chequia	15,5	20,6%	12,8	21,3 %
Hungría	7,7	17,4%	6,0	18,4 %
Otro Europa Central y del Este	6,2	19,0%	5,5	23,4 %
Total Europa Central y del Este	48,3	15,9%	46,7	19,1 %
Rusia	9,2	16,0%	7,2	16,6 %
España	14,5	18,8%	12,9	20,0 %
Alemania	5,7	12,8%	2,7	7,7 %
Francia	3,7	4,5%	6,4	8,3 %
Otro Europa Occidental	0,2	2,3%	0,9	7,8 %
Europa Occidental	24,1	11,3%	22,9	12,2 %
China	5,7	22,8%	4,3	20,2 %
Otros	(6,6)	(30,5)%	(5,2)	(46,2) %

EBIT	17,0	2,7%	13,9	2,8%
Polonia	4,7	3,1%	8,6	6,7 %
Chequia	8,1	10,8%	5,6	9,4 %
Hungría	3,6	8,1%	2,3	7,0 %
Otro Europa Central y del Este	2,1	6,6%	1,6	6,9 %
Total Europa Central y del Este	18,5	6,1%	18,1	7,4 %
Rusia	2,7	4,6%	1,2	2,8 %
España	5,5	7,1%	4,7	7,2 %
Alemania	(0,4)	(0,8)%	(3,8)	(11,0) %
Francia	(3,5)	(4,4)%	(0,1)	(0,1) %
Otro Europa Occidental	(0,1)	(1,5)%	(0,3)	(2,8) %
Europa Occidental	1,5	0,7%	0,5	0,3 %
China	1,1	4,7%	(0,5)	(2,4) %
Otros	(6,8)	(31,5)%	(5,4)	(47,5) %

* En 2022, el Grupo finalizó la comprobación de las estructuras internas. En consecuencia, desde 2023, algunas funciones adicionales aparecen como globales y se han analizado en el segmento «Otros». Los datos comparativos en la nota del informe sobre los segmentos se reexpresaron para reflejar los resultados de todos los segmentos como si dicho cambio ya se hubiera producido en 2022.

Tabla 2. Conciliación del resultado neto y el EBITDA ajustado para el ejercicio finalizado 31 de marzo de 2023 y 2022

	TRIMESTRE FINALIZADO EL			
	31 de marzo de 2023		31 de marzo de 2022	
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas
Resultado del periodo	3,1	0,5 %	0,9	0,2 %
+ Gastos financieros	15,4	2,5 %	12,7	2,5 %
– Ingresos financieros	(3,4)	(0,5) %	(0,6)	(0,1) %
+/- Gasto por impuesto sobre las ganancias	1,9	0,3 %	0,9	0,2 %
+ Amortización del inmovilizado	62,5	10,1 %	61,2	12,1 %
+ Pérdidas por deterioro	0,3	- %	0,2	- %
EBITDA	79,8	12,8 %	75,3	14,9 %
+ Gastos de puesta en marcha*	0,9	0,1 %	0,6	0,1 %
+/- Efecto de la modificación del método de ejercicio SOP	-	-	-	-
EBITDA ajustado	80,7	13,0 %	75,9	15,0 %

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

Descripción adicional de las medidas de desempeño alternativas (APM)

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

1. Ventas en establecimientos comparables («LFL» o «SSS», por sus siglas en inglés): representa el crecimiento de los ingresos de restaurantes comparables (restaurantes que han operado durante un periodo superior a 12 meses). La medida muestra la capacidad de un restaurante o una marca de aumentar sus ventas de forma orgánica. Puede conciliarse de forma más precisa entre el crecimiento de los ingresos de los últimos doce meses, menos el crecimiento neto de las aperturas de restaurantes propios de los últimos doce meses.
2. EBITDA: uno de los indicadores de rendimiento clave (KPI, por sus siglas en inglés) de la sociedad. Se trata de un indicador minucioso de la rentabilidad en las operaciones y comprende el resultado de explotación excluyendo los costes de amortización, así como los deterioros. La conciliación de la medida se indica en la tabla 3 o 4.
3. EBITDA ajustado: mide la rentabilidad sin los costes de puesta en marcha (gastos de explotación ocasionados por la Sociedad para abrir un restaurante, pero antes de que este comience a generar ingresos), los ajustes de impuestos indirectos, los gastos relacionados con fusiones y adquisiciones (todos los gastos materiales relacionados con una adquisición exitosa, que incluyen servicios profesionales jurídicos, financieros y de otro tipo directamente relacionados con una transacción), y el efecto de la modificación del método de ejercicio de los planes de opciones sobre acciones (SOP, por sus siglas en inglés) (diferencia al contabilizar el coste de las retribuciones para empleados liquidado mediante efectivo frente al plan de opciones liquidado mediante instrumentos de patrimonio). Permite presentar la rentabilidad de los restaurantes que ya generan ingresos y sin algunos costes inusuales relacionados con las fusiones y adquisiciones, los ajustes fiscales o los ajustes contables asociados a los SOP. La conciliación de esta APM se indica en la tabla 4 o 5.
4. Margen EBITDA: EBITDA dividido por Total ingresos
5. Margen EBIT: EBIT dividido por Total ingresos

6. CAPEX: inversiones capitalizadas durante el periodo en Inmovilizado material e Inmovilizado intangible.
7. Deuda financiera neta: es la principal métrica que utiliza la Dirección para medir el nivel de endeudamiento de la Compañía. Se compone del pasivo financiero con entidades de crédito menos el efectivo y otros medios líquidos equivalentes.
8. Ratio de apalancamiento: muestra el endeudamiento de una empresa en relación con su capacidad para generar efectivo y beneficios de la explotación. Se calcula como el cociente entre la deuda financiera neta entre el EBITDA calculado pre IFRS16.

Acontecimientos y operaciones relevantes en el 1T de 2023 (hasta la fecha de aprobación de este Informe)

Acuerdo para la venta de la totalidad del negocio en Rusia

El 6 de diciembre de 2022, AmRest, a través de sus filiales AmRest Sp. Z o.o. y AmRest Acquisition Limited, firmó un acuerdo con Almira OOO para la venta de su negocio de restaurantes KFC en Rusia (la "Operación").

Tal y como publicó AmRest en su comunicado del día 27 de febrero de 2023, Unirest LLC ("Unirest"), filial de Yum! Brands Inc. ("Yum! Brands"), ejerció el derecho de adquisición preferente del que dispone bajo los contratos de franquicia en vigor en Rusia, para sí o para un tercero, y nombró a Smart Service Nord Ltd. ("Smart Service") como adquirente del negocio de KFC en Rusia (el "Negocio").

Smart Service está operada por dos de los actuales franquiciados de KFC en Rusia, los señores Konstantin Kotov y Andrey Oskolkov, y es la sociedad con la que, según información pública disponible, Yum! Brands firmó un acuerdo en octubre de 2022 para la venta del negocio de KFC de Yum! Brands en Rusia.

Como consecuencia del ejercicio del derecho de adquisición preferente por parte de Unirest, AmRest terminó el contrato de compraventa alcanzado con OOO Almira el pasado 6 de diciembre de 2022 y firmó, el día 25 de febrero de 2023, un nuevo contrato de compraventa con Smart Service, sustancialmente en los mismos términos y condiciones a los acordados entre AmRest y OOO Almira.

El nuevo contrato de compraventa estaba sujeto a la autorización por parte de la autoridad de competencia de Rusia y a otras autorizaciones regulatorias que pudieran resultar de aplicación en Rusia.

A fecha de firma y de acuerdo con los términos del contrato de compraventa, AmRest espera recibir un mínimo de 100 millones de euros por la venta del Negocio.

Los términos finales de esta operación, que están sujetos a ciertos factores externos, incluyendo tipo de cambio, serán comunicados si se produce el cierre de la misma. Sin perjuicio de lo anterior, AmRest estima que, tras el deterioro de la inversión en el negocio ruso registrado en los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2022, el cierre de la operación no debería requerir ajustes adicionales.

Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad

Durante el periodo que cubre el presente Informe, no se produjeron cambios en la composición del Consejo de Administración de AmRest.

A fecha 31 de marzo de 2023, la composición del Consejo de Administración era la siguiente:

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

- D. Eduardo Rodríguez-Rovira (Secretario, no Consejero)
- D. Mauricio Garate Meza (Vicesecretario, no Consejero)

En la fecha de aprobación del presente Informe, la composición del Consejo de Administración sigue siendo la misma. Con fecha 30 de marzo de 2023 la Sociedad informó que el consejero dominical D. Carlos Fernández González había comunicado, mediante carta dirigida a todos los miembros del Consejo, su dimisión como consejero de la Sociedad, con efectos posteriores a la terminación de la próxima Junta General de Accionistas (convocada para el 11 de mayo de 2023 en primera convocatoria) y condicionada al nombramiento en dicha Junta de un nuevo consejero dominical.

Como consecuencia de lo anterior, el Consejo de Administración aceptó la dimisión presentada por D. Carlos Fernández González en los términos expuestos y aprobó distinguirlo con el nombramiento como Presidente de Honor de AmRest, nombramiento que será efectivo una vez formalizada su dimisión.

Asimismo, el Consejo de Administración aprobó, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, proponer a la próxima Junta General de Accionistas, el nombramiento de Dña. Begoña Orgambide García, como consejera dominical, en sustitución de D. Carlos Fernández González.

Dividendos pagados durante el periodo contemplado en este Informe

En el periodo abarcado por este informe, el Grupo no ha pagado ningún dividendo a las participaciones minoritarias.

Accionistas de AmRest Holdings SE

Durante el periodo contemplado en este informe, tras los cambios ocurridos con respecto a la estructura accionarial de la Sociedad:

El 16 de enero de 2023 se inscribió en el Registro Mercantil de Madrid el traslado internacional del domicilio social de FCapital Dutch, S.L. (anteriormente FCapital Dutch, B.V.), sin disolución ni pérdida de su personalidad jurídica, desde su anterior domicilio ubicado en Ámsterdam (Países Bajos) a Madrid (España), en virtud de escritura pública otorgada el 1 de diciembre de 2022 (fecha efectiva del traslado de domicilio).

De acuerdo con la información recibida del accionista de la Sociedad y publicada en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en marzo de 2023, el 30 de diciembre de 2022 tuvo lugar la fusión legal de las entidades gestoras de fondos: Powszechno Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska SA (PTE Allianz) y Aviva Powszechno Towarzystwo Emerytalne Aviva Santander S.A. (PTE Aviva). Tras la fusión, PTE Allianz gestiona tres fondos:

- Drugi Allianz Otwarty Fundusz Emerytalny (Segundo Fondo de Pensiones Abierto de Allianz; Drugi Allianz OFE) - ex Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander (ex denominación Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZWBK),

- Otwarty Fundusz Emerytalny Allianz Polska SA (Allianz Poland Open Pension Fund; OFE Allianz),

- Dobrowolny Fundusz Emerytalny Allianz Polska SA (Allianz Poland Voluntary Pension Fund; DFE Allianz).

Tras la fusión, la cuota total de derechos de voto de PTE Allianz en AmRest Holding SE es del 4,34%.

Según la información de la que dispone AmRest, a 31 de marzo de 2023 AmRest Holdings tenía la siguiente estructura de accionistas:

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

* FCapital Dutch S.L. es la dependiente de Finaccess Capital, S.A. de C.V. Grupo Finaccess SAPI de CV es el accionista mayoritario directo de Finaccess Capital, S.A. de C.V. y una dependiente del Grupo Far-Luca, S.A. de C.V. El accionista mayoritario directo del Grupo Far-Luca, S.A. de C.V., es D. Carlos Fernández González, miembro del Consejo de Administración de AmRest.

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

Durante el año 2022 no se produjeron variaciones significativas con respecto a las acciones y opciones sobre acciones ostentadas por el Consejo de Administración de AmRest.

A 31 de diciembre de 2022, D. Carlos Fernández González (miembro del Consejo de Administración de la Sociedad) ostentaba a través de FCapital Dutch B.V., 147 203 760 acciones de la Sociedad con un valor nominal total de 14 720 376 EUR. A 31 de marzo de 2023, D. Carlos Fernández González seguía ostentando (a través de FCapital Dutch S.L.) 147 203 760 acciones de AmRest, con un valor nominal total de 14 720 376 EUR.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2022, D. Carlos Fernández González ostentaba a través de otra sociedad estrechamente vinculada (Finaccess México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión) 1 477 523 acciones de AmRest con un valor nominal total de 147 752,3 EUR. A 31 de marzo de 2023, Finaccess México, S.A. de

C.V., seguía ostentando 1 477 523 acciones de AmRest con un valor nominal total de 147 752,3 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 sobre acciones propias realizadas por AmRest

El inicio de la compra de acciones propias se produjo de conformidad con la Resolución n.º 7 de la Junta General de la Sociedad celebrada el 19 de mayo de 2015 con respecto a la autorización del Consejo Directivo para adquirir acciones propias en la Sociedad y el establecimiento de una reserva de capital y (sustituyéndola) la Resolución n.º 9 de la Junta General de la Sociedad celebrada el 6 de junio de 2018 con respecto a la autorización del Consejo de Administración para la adquisición de derivados de las acciones propias de la Sociedad formalizada directamente por la Sociedad o indirectamente a través de sus dependientes, así como para la venta de acciones propias. La Junta General Ordinaria de Accionistas que tuvo lugar el 12 de mayo de 2022 acordó renovar la autorización previa concedida por la Junta General de Accionistas del 6 de junio de 2018, revocando la parte no utilizada.

En el pasado, la Sociedad adquiría las acciones propias a efectos de la ejecución de programas de opciones sobre acciones: Plan de Opción de Compra de Acciones para los Empleados y Plan de Incentivos de Gestión.

En el periodo entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de marzo de 2023, AmRest no adquirió ni enajenó acciones propias.

A 31 de marzo de 2023, AmRest ostentaba 341 645 acciones propias con un valor nominal total de 34 164,5 EUR y que suponían el 0,1556 % del capital social.

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

Previsión de los resultados financieros

La empresa no ha publicado ninguna previsión de resultados financieros.

La incertidumbre sigue siendo elevada un trimestre más. En primer lugar, las tensiones geopolíticas son extraordinariamente elevadas, marcadas sobre todo, aunque no exclusivamente, por la guerra en Ucrania, donde el curso incierto del conflicto y sus implicaciones siguen afectando a los suministros y los precios tanto de las materias primas como de la energía. Además, la evolución de la guerra puede afectar a la confianza de los consumidores, modificando su propensión al consumo y su forma de consumir. En segundo lugar, el mayor endurecimiento de las condiciones financieras a escala mundial puede tener consecuencias difíciles de predecir, como los recientes episodios de falta de credibilidad y posterior rescate de algunas instituciones financieras, que pueden afectar a la capacidad y las condiciones de financiación de hogares y empresas.

La dirección de AmRest está vigilando atentamente estos acontecimientos y sus posibles repercusiones en la actividad de la empresa.



Parte B. Informe intermedio consolidado condensado correspondiente al 1T 2023

Cuenta de resultados consolidada condensada correspondiente al periodo de 3 meses finalizado el 31 de marzo de 2023	18
Cuenta de resultados globales consolidada condensada correspondiente al periodo de 3 meses finalizado el 31 de marzo de 2023	19
Estado de la situación financiera consolidado condensado a 31 de marzo de 2023	20
Estado de flujos de efectivo consolidado condensado correspondiente al periodo de 3 meses finalizado el 31 de marzo de 2023	21
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado condensado correspondiente al periodo de 3 meses finalizado el 31 de marzo de 2023	22
Notas al informe intermedio consolidado condensado	23



Cuenta de resultados consolidada condensada correspondiente al periodo de 3 meses finalizado el 31 de marzo de 2023

	PERIODO DE 3 MESES FINALIZADO EL	
	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
Operaciones continuadas		
Ventas de restaurantes	582,0	480,1
Franquicias y otras ventas	39,2	26,9
Total ingresos	621,2	507,0
Gastos de restaurantes:		
Consumo de mercaderías y materias primas	(178,4)	(137,6)
Gastos por retribuciones a los empleados	(140,9)	(123,7)
Royalties	(29,3)	(23,1)
Ocupación y otros gastos de explotación	(186,1)	(158,3)
Franquicias y otros gastos	(30,5)	(19,4)
Beneficio bruto	56,0	44,9
Gastos generales y administrativos	(40,8)	(37,8)
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos financieros	(0,8)	(0,2)
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor del resto de activos	0,5	-
Otros ingresos/gastos de explotación	2,1	7,0
Beneficio/(Pérdida) de explotación	17,0	13,9
Ingresos financieros	3,4	0,6
Gastos financieros	(15,4)	(12,7)
Beneficio/(Pérdida) antes de impuestos	5,0	1,8
Impuesto sobre las ganancias	(1,9)	(0,9)
Beneficio/(Pérdida) del periodo	3,1	0,9
Atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	1,7	0,1
Participaciones no dominantes	1,4	0,8
Beneficio/(Pérdida) del periodo	3,1	0,9

	PERIODO DE 3 MESES FINALIZADO EL	
	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
Ganancias / (Pérdidas) por acción básicas en EUR	0,01	0,00
Ganancias / (Pérdidas) por acción diluidas en EUR	0,01	0,00

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

Cuenta de resultados globales consolidada condensada correspondiente al periodo de 3 meses finalizado el 31 de marzo de 2023

	PERIODO DE 3 MESES FINALIZADO EL	
	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
Beneficio/(Pérdida) del periodo	3,1	0,9
Otros resultados globales		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(4,2)	(3,0)
Coberturas de inversión netas	1,2	(1,7)
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	(0,3)	0,3
Otro resultado global del periodo	(3,3)	(4,4)
Total resultado global del periodo	(0,2)	(3,5)
Atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(1,8)	(4,3)
Participaciones no dominantes	1,6	0,8

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

Estado de la situación financiera consolidado condensado a 31 de marzo de 2023

	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Activo		
Inmovilizado material	505,8	501,5
Activos por derecho de uso	841,5	813,3
Fondo de comercio	283,1	283,2
Inmovilizado intangible	234,0	236,4
Inversiones inmobiliarias	4,7	4,7
Otros activos no corrientes	24,1	24,0
Activo por impuestos diferidos	47,4	44,5
Total activo no corriente	1 940,6	1 907,6
Existencias	38,3	37,5
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	76,1	89,1
Activos por impuesto sobre las ganancias corrientes	3,7	3,3
Otros activos corrientes	15,3	13,1
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	248,7	229,6
Total activo corriente	382,1	372,6
Total activo	2 322,7	2 280,2
Patrimonio neto		
Capital social	22,0	22,0
Reservas	168,6	166,5
Ganancias acumuladas	150,5	148,8
Diferencias de conversión	(21,6)	(17,2)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	319,5	320,1
Participaciones no dominantes	12,7	11,1
Total patrimonio neto	332,2	331,2
Pasivo		
Pasivo financiero con entidades de crédito	586,3	551,5
Pasivos por arrendamiento	726,0	705,6
Provisiones	18,7	18,7
Pasivo por impuestos diferidos	42,4	43,0
Otros pasivos no corrientes y prestaciones a empleados	5,5	3,8
Total pasivo no corriente	1 378,9	1 322,6
Pasivo financiero con entidades de crédito	98,3	102,2
Pasivos por arrendamiento	178,2	173,1
Provisiones	3,2	4,4
Acreedores comerciales y otros pasivos	323,8	340,0
Pasivos por impuesto sobre las ganancias corrientes	8,1	6,7
Total pasivo corriente	611,6	626,4
Total pasivo	1 990,5	1 949,0
Total patrimonio neto y pasivo	2 322,7	2 280,2

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 3 meses finalizado el 31 de marzo de 2023

	PERIODO DE 3 MESES FINALIZADO EL	
	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Beneficio/(Pérdida) del periodo	3,1	0,9
Ajustes al resultado:		
Amortización/depreciación	62,5	61,2
Gastos netos por intereses	14,0	10,9
Diferencias por tipo de cambio	(1,9)	1,5
Resultado de la enajenación de inmovilizado material y de intangibles	(0,4)	(1,3)
Deterioro de los activos no financieros	(0,5)	-
Gastos por pagos mediante acciones	1,4	1,9
Gasto por impuestos	1,9	0,9
Concesiones de alquiler	-	(1,2)
Otros	(0,2)	(0,8)
Variaciones en el capital circulante:		
Variación en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y otros activos	10,6	(7,5)
Variación en existencias	(0,7)	2,3
Variación en deudas y otros pasivos	(2,3)	(5,9)
Variación en provisiones y retribuciones laborales	(1,2)	(7,1)
Efectivo generado de las operaciones	86,2	55,8
Impuesto sobre las ganancias pagado	(4,0)	(2,5)
Efectivo neto de las actividades de explotación	82,2	53,3
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Salidas de efectivo netas por adquisiciones	-	(1,1)
Rendimientos de la venta de inmovilizado material e intangible	-	0,1
Adquisición de inmovilizado material	(38,1)	(23,8)
Adquisición de inmovilizado intangible	(1,7)	(0,8)
Efectivo neto de actividades de inversión	(39,8)	(25,6)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Cobros procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	34,0	-
Pagos procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	(3,1)	(0,8)
Pago de pasivos por arrendamiento, incluidos intereses pagados	(43,8)	(40,8)
Intereses pagados	(8,1)	(5,9)
Intereses recibidos	1,3	0,6
Efectivo neto procedente de las actividades de financiación	(19,7)	(46,9)
Variación neta en efectivo y otros medios líquidos equivalentes	22,7	(19,2)
Efecto de la evolución en los tipos de cambio	(3,6)	-
Variación en el balance de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	19,1	(19,2)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo	229,6	198,7
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del periodo	248,7	179,5

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 3 meses finalizado el 31 de marzo de 2023

	ATRIBUIBLE A LOS TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO DE LA DOMINANTE					Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
	Capital social	Reservas	Ganancias acumuladas	Diferencias de conversión	Total		
A 1 de enero de 2023	22,0	166,5	148,8	(17,2)	320,1	11,1	331,2
Beneficio/(Pérdida) del periodo	-	-	1,7	-	1,7	1,4	3,1
Otros resultados globales	-	0,9	-	(4,4)	(3,5)	0,2	(3,3)
Total resultado global	-	0,9	1,7	(4,4)	(1,8)	1,6	(0,2)
Operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	-	-
Pagos mediante acciones	-	1,2	-	-	1,2	-	1,2
A 31 de marzo de 2023	22,0	168,6	150,5	(21,6)	319,5	12,7	332,2

	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		
A 1 de enero de 2022	22,0	165,6	147,5	(36,4)	298,7	8,8	307,5
Beneficio/(Pérdida) del periodo	-	-	0,1	-	0,1	0,8	0,9
Otros resultados globales	-	(1,4)	-	(3,0)	(4,4)	-	(4,4)
Total resultado global	-	(1,4)	0,1	(3,0)	(4,3)	0,8	(3,5)
Operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	-	-
Pagos mediante acciones	-	2,0	-	-	2,0	-	2,0
A 31 de marzo de 2022	22,0	166,2	147,6	(39,4)	296,4	9,6	306,0

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

AmRest Holdings SE (en adelante, «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.

Paseo de la Castellana 163, 28046 (Madrid), España es el domicilio social de la Sociedad a 31 de marzo de 2023 y no ha variado durante el periodo del informe.

En lo sucesivo, la Sociedad y sus dependientes se denominarán el “Grupo” y “Grupo AmRest”.

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

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

El Grupo es el mayor operador independiente de cadenas de restaurantes en Europa Central y del Este. También desarrolla su actividad en Europa Occidental, Rusia y China. El domicilio social principal del Grupo se encuentra en Europa.

El Grupo opera los restaurantes Kentucky Fried Chicken («KFC»), Pizza Hut («PH»), Burger King («BK») y Starbucks («SBX») a través de sus dependientes en Polonia, República Checa (en adelante, Chequia), Hungría, Eslovaquia, Rusia, Serbia, Croacia, Bulgaria, Rumanía, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia y España de conformidad con los derechos de franquicia concedidos. Desde el 1 de octubre de 2016, el Grupo (como franquiciado principal) tiene derecho a conceder licencias a terceros para dirigir restaurantes (subfranquicias) de Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery en países de Europa Central y del Este, mediante lo cual garantiza una determinada proporción de restaurantes dirigidos directamente por AmRest. Los restaurantes Pizza Hut adquiridos en Francia en mayo de 2017 están dirigidos tanto por AmRest como por sus subfranquiciados conforme a contratos de máster franquicia («MFA», por sus siglas en inglés). En diciembre de 2022, AmRest suscribió un acuerdo de compraventa de acciones por la venta de su negocio de restauración en Rusia. El estado de la transacción se describe con más detalle en la Nota 3.

En España y Portugal, el Grupo opera su marca propia La Tagliatella. Este negocio se basa en restaurantes propios y de franquicia operativos, con el respaldo de la cocina central ubicada en España, que produce y entrega productos a toda la red. En China, el Grupo opera su marca propia denominada Blue Frog.

En 2018, el Grupo adquirió las marcas Bacoa y Sushi Shop y, en consecuencia, opera restaurantes bajo licencia en España (Bacoa) y restaurantes Sushi Shop propios y de franquicia en Francia, Bélgica, España, Suiza, Reino Unido, Luxemburgo, Italia, Emiratos Árabes Unidos y Arabia Saudí. Bacoa es principalmente un concepto de hamburgueserías premium en España y Sushi Shop es el operador de la cadena europea líder de restaurantes de cocina japonesa.

Además, entre las marcas propias, el Grupo opera marcas virtuales.

La tabla siguiente muestra los términos y condiciones de colaboración con los franquiciadores y los franquiciados de marcas concretas operadas por AmRest a 31 de marzo de 2023.

ACTIVIDADES EN LAS QUE AMREST ES FRANQUICIADO					
Marca	KFC	Pizza Hut Dine-In	Pizza Hut Express, Delivery	Burger King	Starbucks ¹⁾
Franquiciador /socio	YUM! Restaurants Europe Limited y sus empresas vinculadas	Pizza Hut Europe Limited	Pizza Hut Europe Limited	Burger King Europe GmbH, Rex Concepts BK Poland S.A y Rex Concepts BK Czech S.R.O.	Starbucks Coffee International, Inc/ Starbucks EMEA Ltd., Starbucks Manufacturing EMEA B.V.
Área cubierta por el contrato	Polonia, Chequia, Hungría, Bulgaria, Serbia, Croacia, Rusia, España, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia	Polonia	Polonia, Chequia, Hungría, Francia, Eslovaquia.	Polonia, Chequia, Bulgaria, Eslovaquia, Rumanía	Polonia, Chequia, Hungría, Rumanía, Bulgaria, Alemania, Eslovaquia, Serbia
Vigencia del contrato	10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años más	10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años más	10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años más	Polonia, Chequia, Bulgaria, Eslovaquia, Rumanía – 10 años sin posibilidad de ampliación en el contrato. En ciertos casos se han firmado contratos con una vigencia de 20 años	15 años, con posibilidad de ampliación a otros 5 años más ²⁾ ; en Rumanía, hasta el 10 de octubre de 2023 16 años; en Bulgaria hasta el 1 de octubre de 2027 20 años
Canon de entrada	hasta 57,9 miles de USD ³⁾	hasta 57,9 miles de USD ³⁾	29,0 miles de USD ³⁾	30 miles de USD	25 miles de USD
Comisión de franquicia	6 % de ingresos de ventas	6 % de ingresos de ventas	6 % de ingresos de ventas	5 % de ingresos de ventas	6 % de ingresos de ventas
Costes de marketing	5 % de ingresos de ventas ⁴⁾	6 % de ingresos de ventas	6 % o 5 % de ingresos de ventas en función del concepto	5 % de ingresos de ventas	importe acordado cada ejercicio

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

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

1) AmRest, a través de AmRest Sp. Zo.o posee el 82 % y Starbucks el 18 % del capital social de las sociedades de Polonia (AmRest Coffee Sp. Zo.o), Chequia (AmRest Coffee s.r.o.) y Hungría (AmRest Kavezo Kft.). En el caso de que se produzca un supuesto de incumplimiento, tanto AmRest como Starbucks (según quién sea el accionista no incumplidor) tendrán la opción de comprar todas las acciones del otro accionista (accionista no incumplidor), en los términos y condiciones previstos en los acuerdos correspondientes. En el supuesto de bloqueo, Starbucks tendrá, en primer lugar, la opción de comprar todas las acciones de AmRest y, si Starbucks no ejercita dicha opción, AmRest tendrá la opción de comprar todas las acciones de Starbucks, en los términos y condiciones previstos en los acuerdos correspondientes. En caso de cambio de control en AmRest Holdings, Starbucks tendrá el derecho a incrementar su participación en cada una de las sociedades hasta un 100%.

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

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

4) Los costes de marketing pueden modificarse si se cumplen determinadas condiciones establecidas en el contrato.

5) Los restaurantes Bacoa son actualmente operados bajo contratos de licencia de marca.

2. Estructura del Grupo

A 31 de marzo de 2023, el Grupo lo integran las siguientes dependientes:

Nomre de la sociedad	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 China Group PTE Ltd	Singapur	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2012
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, China	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
New Precision Ltd	Mriehel, Malta	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Horizon Consultants Ltd.	Mriehel, Malta	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
GM Invest SRL	Bruselas, Bélgica	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Group SAS	París, Francia	GM Invest SRL	9,47 %	Octubre de 2018
		AmRest TAG S.L.U.	90,53 %	
AmRest France SAS	París, Francia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2018
Sushi Shop Management SAS	París, Francia	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Luxembourg SARL	Luxemburgo	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Switzerland SA	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Actividad de restaurante, franquicia y máster franquicia				
AmRest Sp.z.o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre del 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Chequia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre del 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 4	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 Kávézó Kft	Budapest, Hungría	Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	Agosto de 2007
AmRest d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Octubre de 2007
Restauravia Food S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2011
Pastificio Service S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2011
AmRest Adria d.o.o.	Zagreb, Croacia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Octubre de 2011
AmRest GmbH i.L. 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
AmRest Coffee EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2015
AmRest Coffee S.r.l.	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2015
AmRest Food Srl.	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Julio de 2019
		AmRest 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
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	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 Opco France SAS	100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Opco SAS	París, Francia	AmRest France SAS	100,00 %	Julio de 2017
OOO Chicken Yug ⁴	San Petersburgo, Rusia	OOO AmRest	100,00 %	Octubre de 2017
OOO AmRest Pizza ^{3,4}	San Petersburgo, Rusia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	17,91 %	Noviembre de 2017
		OOO AmRest	82,09 %	
AmRest Coffee SRB d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Noviembre de 2017
AmRest Chamnord SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Marzo de 2018
		AmRest s.r.o.	99,00 %	
AmRest SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest Sp. z o.o.	1,00 %	Abril de 2018
AmRest Pizza GmbH	Múnich, Alemania	AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	100,00 %	Junio de 2018
Black Rice S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Julio de 2018
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	Luxemburgo	Sushi Shop Luxembourg SARL	100,00 %	Octubre de 2018

Nomre de la sociedad	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa controladora	no participación en los derechos de voto	%	Fecha de la toma de control
Sushi Shop London Pvt LTD	Londres, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00 %		Octubre de 2018
Sushi Shop Belgique SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Group SAS	100,00 %		Octubre de 2018
Sushi Shop Louise SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %		Octubre de 2018
Sushi Shop UK Pvt LTD	Charing, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00 %		Octubre de 2018
Sushi Shop Anvers SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %		Octubre de 2018
Sushi Shop Geneve SA	Ginebra, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %		Octubre de 2018
Sushi Shop Lausanne SARL	Lausana, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %		Octubre de 2018
Sushi Shop Madrid S.L.U.	Madrid, España	Sushi Shop Management SAS	100,00 %		Octubre de 2018
Sushi Shop Milan SARL in liquidazione ²	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 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 %		
		R&D Sp. z o.o.	33,80 %		
SCM Sp. z o.o.	Varsovia, Polonia	Beata Szafarczyk-Cylny	5,00 %		Octubre de 2008
		Zbigniew Cylny	10,20 %		

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

² El 27 de enero de 2023, Sushi Shop Management SAS y VANRAY S.r.l., accionistas de Sushi Shop Milan SARL, decidieron liquidar esta sociedad. Esta se encuentra oficialmente en proceso de liquidación y la mención "in liquidazione" ha sido incluida en el nombre de la sociedad. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de este informe.

³ El 14 de febrero de 2023, se registró una ampliación de capital en OOO AmRest Pizza, que dio lugar a los cambios siguientes en la estructura accionarial de la sociedad: AmRest Acquisition Subsidiary Ltd. redujo su participación del 99,999996 % al 17,91 %, mientras que la de OOO AmRest pasó del 0,000004 % al 82,09 %

⁴ En diciembre de 2023, AmRest suscribió un contrato de compraventa de acciones por la venta de su negocio de restauración de KFC en Rusia.

- El 20 de enero de 2023, AmRest HK Ltd. fue dada de baja.
- El 23 de febrero de 2023, La Tagliatella International Kft fue dada de baja.

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 (en lo sucesivo, «NIIF»).

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

Este informe intermedio no incluye toda la información y revelaciones exigidas en el informe financiero anual. Por consiguiente, este informe debe interpretarse junto con los estados financieros consolidados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022. Las políticas contables adoptadas en la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados condensados son acordes con las seguidas en la elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, excepto por la adopción de nuevas normas, interpretaciones y modificaciones en las normas con efecto desde el 1 de enero de 2023, que no tienen un impacto sustancial en el informe intermedio del Grupo. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o modificación emitida, pero que aún no haya entrado en vigor.

La elaboración de este informe financiero consolidado condensado requiere el uso de estimaciones contables que, por definición, rara vez serán iguales a los resultados reales. Asimismo, la Dirección tiene que actuar con criterio al aplicar las políticas contables del Grupo. Las estimaciones y las valoraciones se verifican continuamente y se fundamentan en la experiencia profesional y en diversos factores como las expectativas respecto a acontecimientos futuros, que se consideran justificados dadas las circunstancias. Las revisiones de las estimaciones se reconocen de forma prospectiva. Los resultados finales pueden diferir de estas estimaciones.

El Grupo ha elaborado estas cuentas anuales consolidadas conforme al principio de empresa en funcionamiento.

Guerra en Ucrania: actualización y operaciones rusas

La guerra en Ucrania comenzó en febrero de 2022 y ha conducido a una mayor volatilidad del mercado y una gran incertidumbre económica. Aunque Rusia y Ucrania representan en conjunto una parte relativamente pequeña de la economía mundial, son responsables de un gran porcentaje de las exportaciones mundiales de energía, así como de una serie de metales, alimentos básicos e insumos agrícolas. Por consiguiente, la guerra en Ucrania, junto con la imposición de sanciones internacionales, sigue teniendo un impacto económico generalizado, no solo en los negocios con Rusia y Ucrania, sino también a nivel mundial.

El Grupo vigila estrechamente el posible impacto de la guerra y las sanciones impuestas a Rusia en sus operaciones actuales y futuras.

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

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

De acuerdo con los términos del contrato de compraventa, AmRest esperaba recibir un mínimo de 100 millones de EUR. A 31 de marzo de 2023 la operación no se ha completado.

La operación representó la enajenación total del negocio de AmRest en Rusia. El mercado ruso es un segmento operativo independiente del que se informa en las cuentas anuales consolidadas.

Se llevó a cabo un análisis detallado de las condiciones de la NIIF 5 «Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas» («NIIF 5») para evaluar si se cumplen las condiciones para que el negocio ruso figure como grupo de enajenación y operaciones discontinuadas. Dicho análisis requiere importantes juicios y estimaciones. Con respecto a un activo (o grupo de enajenación) que se clasifique como mantenido para la venta:

- debe estar disponible para una venta inmediata en su estado actual, solo con sujeción a las condiciones normales y habituales para ventas de ese tipo de activos (o grupos de enajenación);
- su venta debe ser altamente probable; y
- debe venderse de verdad, no abandonarse.

Se realizó un análisis detallado de todos los elementos de la definición, teniendo en cuenta los detalles de la Operación acordados en el contrato, las condiciones que tienen que cumplirse antes de la finalización, la actual situación del mercado (incluida la volatilidad de los tipos de cambio EUR/RUB), y el entorno legislativo y regulador en Rusia.

Durante el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2023, la Dirección de AmRest creyó que, de conformidad con las condiciones de la NIIF 5, la venta del negocio ruso no podía considerarse altamente probable y, por lo tanto, no clasificó como activos/pasivos mantenidos para la venta y la explotación del negocio ruso en este informe intermedio consolidado como operaciones discontinuadas. Se alcanzó la misma conclusión a 31 de diciembre de 2022, esta no ha cambiado a la fecha de publicación de este informe intermedio.

A 31 de marzo de 2023, el activo neto de las operaciones rusas presentado en estas cuentas anuales consolidadas asciende a 60,1 millones de EUR. El Grupo utiliza el tipo de cambio publicado por el Banco Nacional de Rusia para convertir el rublo ruso a euros. En 2023, el tipo de cambio del rublo ruso al euro sigue caracterizándose por una alta volatilidad.

En la tabla siguiente se muestra la división total del activo neto de las operaciones rusas del Grupo a 31 de marzo de 2023. Las cifras comparativas para el 31 de diciembre de 2022 presentadas en la segunda columna reflejan los datos

comunicados en los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, es decir, utilizando el tipo de cambio EUR/RUB en esa fecha. A efectos ilustrativos, el Grupo también presenta, en la tercera columna, la estimación de los datos a 31 de diciembre de 2022 en EUR, reconvertidos mediante el tipo de cambio del 31 de marzo de 2023.

Millones de EUR	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022 al tipo de cambio de marzo de 2023
Activos no corrientes	107,8	119,4	108,1
Pasivos por arrendamiento	73,8	80,4	72,8
Activos corrientes	47,4	48,3	43,7
Otros pasivos	21,3	22,6	20,4
Activos netos	60,1	64,7	58,6

4. Información financiera por segmentos

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

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

La actividad de los restaurantes propios y de las franquicias se analiza respecto a los cuatro segmentos operativos, 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 y las similitudes económicas (es decir, exposición a los mismos riesgos de mercado). El quinto segmento comprende las actividades empresariales no relacionadas con los restaurantes en general. Los datos pormenorizados de las operaciones presentadas en cada segmento se refieren a continuación:

Segmento	Descripción
Europa Central y del Este (CEE)	Operaciones de restaurantes y actividad de franquicia en:
	■ Polonia – KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King,
	■ Chequia – KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King,
	■ Hungría – KFC, Pizza Hut, Starbucks,
	■ Bulgaria – KFC, Starbucks, Burger King,
	■ Croacia, Austria y Eslovenia – KFC,
	■ Eslovaquia – Starbucks, Pizza Hut, Burger King,
	■ Rumanía – Starbucks, Burger King, ■ Serbia – KFC, Starbucks.
Europa Occidental	Operaciones de restaurantes junto con la cadena de suministros y la actividad de franquicia en:
	■ España – KFC, La Tagliatella, Sushi Shop,
	■ Francia – KFC, Pizza Hut, Sushi Shop,
	■ Alemania – Starbucks, KFC
	■ Portugal – La Tagliatella, ■ Bélgica, Italia, Suiza, Luxemburgo, Reino Unido y otros países con actividades de Sushi Shop.
China	Operaciones de Blue Frog en China.
Rusia	Operaciones de KFC en Rusia y, hasta mayo de 2022, operaciones de restaurante y actividad de franquicia de Pizza Hut en Rusia, Armenia y Azerbaiyán (transferidas a un operador local en mayo de 2022).
Otros	El segmento «Otros» incluye funciones de soporte global como el Equipo Ejecutivo, Control, Finanzas Globales, IT, Recursos Humanos Globales, Tesorería y el Segmento de Relaciones con Inversiones. 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 llevan 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 trimestre finalizado el 31 de marzo de 2023, y el trimestre comparativo concluido el 31 de marzo de 2022, se presentan a continuación.

PERIODO DE 3 MESES FINALIZADO EL

31 de marzo de 2023	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
Ventas de restaurantes	303,9	195,3	58,0	24,8	-	582,0
Franquicias y otras ventas	0,2	17,3	-	0,1	21,6	39,2
Importe neto de la cifra de negocios entre segmentos	-	-	-	-	-	-
Ingresos por segmento	304,1	212,6	58,0	24,9	21,6	621,2
EBITDA	47,8	23,8	9,2	5,6	(6,6)	79,8
Amortización y depreciación	29,2	22,1	6,5	4,5	0,2	62,5
Pérdidas por deterioro netas de valor de activos financieros	0,1	0,7	-	-	-	0,8
Pérdidas por deterioro netas de valor del resto de activos	-	(0,5)	-	-	-	(0,5)
Resultado de explotación	18,5	1,5	2,7	1,1	(6,8)	17,0
Gastos e ingresos financieros	(0,3)	(2,5)	(1,2)	(0,3)	(7,7)	(12,0)
Resultado antes de impuestos	18,2	(1,0)	1,5	0,8	(14,5)	5,0
Inversión de capital*	16,1	8,3	2,1	1,9	0,1	28,5

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

PERIODO DE 3 MESES FINALIZADO EL

31 de marzo de 2022 Reexpresado**	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
Ventas de restaurantes	243,8	171,4	43,5	21,4	-	480,1
Franquicias y otras ventas	0,2	15,2	0,1	0,1	11,3	26,9
Importe neto de la cifra de negocios entre segmentos	-	-	-	-	-	-
Ingresos por segmento	244,0	186,6	43,6	21,5	11,3	507,0
EBITDA	46,3	22,7	7,2	4,3	(5,2)	75,3
Amortización y depreciación	28,2	22,1	6,0	4,7	0,2	61,2
Pérdidas por deterioro netas de valor de activos financieros	-	0,1	-	0,1	-	0,2
Pérdidas por deterioro netas de valor del resto de activos	-	-	-	-	-	-
Resultado de explotación	18,1	0,5	1,2	(0,5)	(5,4)	13,9
Gastos e ingresos financieros	(4,0)	(2,0)	(1,4)	(0,2)	(4,5)	(12,1)
Resultado antes de impuestos	14,1	(1,5)	(0,2)	(0,7)	(9,9)	1,8
Inversión de capital*	7,7	6,7	1,1	0,9	0,1	16,5

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

** En 2022, el Grupo finalizó la comprobación de las estructuras internas. En consecuencia, desde 2023, algunas funciones adicionales aparecen como globales y se han analizado en el segmento «Otros». Los datos comparativos en la nota del informe sobre los segmentos se reexpresaron para reflejar los resultados de todos los segmentos como si dicho cambio ya se hubiera producido en 2022.

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

5. Gastos de explotación

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

	PERIODO DE 3 MESES FINALIZADO EL	
	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
Consumo de mercadería y materias primas	209,7	157,4
Sueldos y salarios	137,5	121,0
Seguridad social y retribuciones a empleados	34,4	30,6
Royalties	30,1	24,2
Suministros	36,7	28,0
Gastos de marketing	28,4	20,2
Gastos de entregas	23,7	21,3
Otros servicios externos	29,3	25,6
Coste de ocupación	8,6	5,8
Amortización de activos por derecho de uso	37,1	35,3
Amortización de inmovilizado material	22,8	22,7
Amortización de inmovilizado intangible	2,6	3,2
Otros	5,1	4,6

	PERIODO DE 3 MESES FINALIZADO EL	
	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
Total gasto de explotación por naturaleza	606,0	499,9

Resumen de los gastos de explotación por funciones:

	PERIODO DE 3 MESES FINALIZADO EL	
	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
Gastos de restaurantes	534,7	442,7
Franquicias y otros gastos	30,5	19,4
Gastos generales y administrativos	40,8	37,8
Total costes	606,0	499,9

6. Gastos y ingresos financieros

	PERIODO DE 3 MESES FINALIZADO EL	
	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
Gastos por intereses	7,9	5,5
Gastos por intereses en pasivos por arrendamiento	7,4	6,0
Coste neto de diferencias de cambio	-	1,5
Perdida neta de diferencias de cambio en pasivos por arrendamiento	-	1,7
Perdida neta de diferencias de cambio - otro	-	(0,2)
Otros	0,1	(0,3)
Total gastos financieros	15,4	12,7

Los ingresos financieros correspondientes al trimestre finalizado el 31 de marzo de 2023 comprenden intereses bancarios y de otro tipo recibidos por un importe de 1,3 millones de EUR y unos ingresos netos procedentes de las diferencias de cambio de 1,9 millones de EUR. Para el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2022, los ingresos financieros representan principalmente intereses bancarios y de otro tipo recibidos por un importe de 0,6 millones de EUR.

7. Impuestos

El impuesto sobre las ganancias calculado de acuerdo con los tipos impositivos nacionales aplicables a los ingresos en países concretos a 31 de marzo de 2023 ascendería a 0,7 millones de EUR. La principal situación que afecta al tipo impositivo en vigor para el periodo de 3 meses finalizado el 31 de marzo de 2023 son los gastos no deducibles de forma permanente a efectos fiscales (1,6 millones de EUR), las compensaciones fiscales del periodo actual para las que no se ha reconocido ningún activo por impuestos diferidos (1,5 millones de EUR) y los impuestos locales comunicados como impuestos sobre las ganancias (0,9 millones de EUR).

Riesgos fiscales y situaciones fiscales inciertas

Las liquidaciones fiscales pueden estar sujetas al control fiscal durante un periodo de 3 a 5 años desde la fecha de su presentación. Las liquidaciones fiscales de las entidades de AmRest están sujetas a varias inspecciones fiscales que se describen ampliamente en la nota "Riesgos fiscales y posición fiscal incierta" de los estados financieros consolidados de 2022 ("la Nota").

-AmRest sp. z o.o. (Polonia): Con respecto a las inspecciones fiscales relacionadas con los procedimientos de IVA de los periodos fiscales: i) de abril de 2018 a septiembre de 2018 (descritos en la letra b) de la Nota), y ii) de octubre de 2018 a marzo de 2019 (descritos en la letra c) de la Nota):

a) IVA abril 2018-septiembre 2018: El 24 de marzo de 2023, la Administración Tributaria de Wrocław transfirió la inspección aduanera y fiscal al procedimiento tributario. El 12 de abril de 2023, la Sociedad recibió un protocolo de una auditoría de los registros fiscales en el que se indicaba que la Sociedad no podía beneficiarse del 5% de IVA. La Sociedad presentó reservas al protocolo.

b) IVA octubre de 2018-marzo de 2019: El 13 de marzo de 2023 las autoridades fiscales en Katowice emitieron decisiones fiscales declarando que la Compañía no podía beneficiarse del 5% de IVA y el poder de licitación de las resoluciones en poder de la Compañía. La deuda total por IVA impuesta por las autoridades fiscales ascendía a 17,9 millones de PLN, lo que incluía una sanción del 30%. La Compañía recurrió las decisiones ante las autoridades fiscales de segunda instancia y hasta la fecha no se ha recibido ninguna decisión de segunda instancia.

Con respecto a la inspección fiscal relativa al IS del 2013, la decisión de las Autoridades Fiscales ha sido revocada por el Tribunal el 6 de abril de 2022 y una nueva decisión debe ser emitida por las Autoridades Fiscales. A fecha de aprobación de este informe, el procedimiento no ha concluido. La empresa ha recibido información de que el nuevo plazo para finalizar el procedimiento es el 28 de julio de 2023.

-Pastificio Service S.L.U., AmRest Tag S.L.U. y AmRest Holdings SE (España): El 22 de marzo de 2021, las entidades recibieron el acuerdo de liquidación del impuesto en el que se indicaba la cuota tributaria adicional por importe de 1,1

millones de euros, que se abonó el 14 de junio de 2021. El Grupo no está de acuerdo y presentó el 26 de julio de 2021 reclamación económico-administrativa que fue desestimada. El 21 de diciembre de 2022, la Sociedad presentó ante la Audiencia Nacional el escrito de alegaciones y hasta la fecha no se ha recibido la resolución del Tribunal.

El 18 de abril de 2023, AmRest Holdings SE (como entidad cabecera del Grupo fiscal) y Pastificio Service S.L.U recibieron una notificación de inicio de inspección fiscal del régimen del patent box de los ejercicios 2018 y 2019.

-Grupo SuShi Shop (Francia): El 9 de junio de 2022, la compañía recibió dos regularizaciones fiscales relativas al Impuesto sobre Sociedades (IS) de los ejercicios 2018, 2019 y 2020.

La primera regularización incluía correcciones al IS de los ejercicios 2018 y 2019 por importe de un millón de euros. La sociedad procedió al pago de 0,7 millones de euros y, no estando de acuerdo con el resto de la liquidación (0,3 millones de euros), procedió a presentar alegaciones que fueron desestimadas por la Administración Tributaria, presentando posteriormente alegaciones ante los Tribunales franceses el 11 de abril de 2023 que está pendiente de resolución.

La segunda regularización tributaria relativa al ejercicio 2020 ascendía a 2,8 millones de euros. No estando la sociedad de acuerdo con dicha liquidación, procedió a presentar alegaciones ante Administración tributaria obteniendo resolución estimatoria con fecha 14 de febrero de 2023.

Para presentar alegaciones por ambos procedimientos tributarios (IS 2018-2019 y IS 2020), la sociedad tuvo que aportar un aval bancario por importe de 3,1 millones de euros, por los ejercicios 2018-2019 (0,3 millones de euros) y por el ejercicio 2020 (2,8 millones de euros). Dado que la sociedad recibió resolución favorable relativa al IS 2020, la Administración tributaria procederá a liberar la garantía bancaria por dicho procedimiento tributario (2,8 millones de euros), y se mantendrá la garantía bancaria relativa al recurso del IS de los ejercicios 2018 y 2019 (0,3 millones de euros).

La evaluación del riesgo del Grupo en relación con los riesgos e incertidumbres fiscales no ha cambiado desde la publicación de los estados financieros consolidados de 2022. Por lo tanto, a 31 de marzo de 2023 y a la fecha de publicación del presente informe, no se han constituido provisiones.

En opinión del Grupo, no existen otros pasivos contingentes significativos relativos a auditorías y procedimientos fiscales pendientes.

8. Patrimonio neto

Capital social

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

A 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Sociedad cuenta con 219 554 183 acciones emitidas.

Reservas

La estructura de las reservas es la siguiente:

2023	Prima de emisión	Opciones sobre acciones de los empleados no ejercitadas emisión	Opciones sobre acciones de los empleados ejercitadas	Acciones propias	Valoración de coberturas	Operaciones con participaciones no dominantes	Total reservas
A 1 de enero	236,3	15,5	(38,1)	(3,7)	(11,9)	(31,6)	166,5
Coberturas de inversión netas	-	-	-	-	1,2	-	1,2
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	(0,3)	-	(0,3)
Total resultado global	-	-	-	-	0,9	-	0,9
Operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	-	-
Total operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-
Pagos mediante acciones	-	-	-	-	-	-	-
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	-	-	-	-	-
Plan de opción de compra de acciones de los empleados – rendimientos de los empleados por la transferencia de acciones	-	-	-	-	-	-	-
Plan de opción de compra de acciones de los empleados – reclasificación de las opciones ejercitadas	-	-	-	-	-	-	-
Plan de opción de compra de acciones de los empleados – cambio de las opciones no ejercitadas	-	1,4	-	-	-	-	1,4
Variación en los impuestos diferidos asociados a las retribuciones del empleado no ejercitadas	-	(0,2)	-	-	-	-	(0,2)
Total pagos mediante acciones	-	1,2	-	-	-	-	1,2
Total distribuciones y contribuciones	-	1,2	-	-	-	-	1,2
A 31 de marzo	236,3	16,7	(38,1)	(3,7)	(11,0)	(31,6)	168,6

2022	Prima de emisión	Opciones sobre acciones de los empleados no ejercitadas emisión	Opciones sobre acciones de los empleados ejercitadas	Acciones propias	Valoración de coberturas	Operaciones con participaciones no dominantes	Total reservas
A 1 de enero	236,3	14,4	(41,0)	(4,0)	(9,6)	(30,6)	165,6
Coberturas de inversión netas	-	-	-	-	(1,6)	-	(1,6)
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	0,3	-	0,3
Total resultado global	-	-	-	-	(1,4)	-	(1,4)
Operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	-	-
Total operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-
Pagos mediante acciones	-	-	-	-	-	-	-
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	-	0,1	-	-	0,1
Plan de opción de compra de acciones de los empleados – rendimientos de los empleados por la transferencia de acciones	-	-	-	-	-	-	-
Plan de opción de compra de acciones de los empleados – reclasificación de las opciones ejercitadas	-	-	(0,1)	-	-	-	(0,1)
Plan de opción de compra de acciones de los empleados – cambio de las opciones no ejercitadas	-	1,9	-	-	-	-	1,9
Variación en los impuestos diferidos asociados a las retribuciones del empleado no ejercitadas	-	-	-	-	-	-	-
Total pagos mediante acciones	-	1,9	(0,1)	0,1	-	-	1,9
Total distribuciones y contribuciones	-	1,9	(0,1)	0,1	-	-	1,9
A 31 de marzo	236,3	16,3	41,1	3,9	(11,0)	(30,6)	166,2

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 3 meses finalizado el 31 de marzo de 2023.

Valoración de coberturas

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

En 2018, AmRest Holdings asignó su endeudamiento externo de 280 millones de PLN como instrumento de cobertura en una cobertura neta para sus dependientes polacas. Tras el reembolso de la deuda programado, la cobertura de inversión neta se redujo. A 31 de marzo de 2023, el valor de los importes de la cobertura de inversión neta ascendía a 196 millones de EUR (196 millones de EUR a 31 de diciembre de 2022).

AmRest Sp. z o.o., una dependiente polaca, con el PLN como moneda funcional, es un prestatario de financiación externa en EUR. El préstamo bancario cubrió la inversión neta en sus filiales en EUR hasta el 31 de marzo de 2023. Tras los reembolsos programados y un incremento del préstamo bancario sindicado en años anteriores, la cobertura de inversión neta a 31 de marzo de 2023 ascendía a 177 millones de EUR (177 millones a 31 de diciembre de 2022).

Tras un cambio en la moneda de presentación del Grupo, del PLN al EUR, AmRest Sp. z o.o. sigue expuesta al riesgo de tipo de cambio entre la moneda funcional de su inversión neta en sus inversiones en EUR y su propia moneda funcional (PLN). Estas monedas funcionales diferentes crean una auténtica exposición económica a las variaciones en los valores razonables en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

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

Durante el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2023 y el ejercicio 2022, las coberturas estuvieron totalmente en vigor.

A 31 de marzo de 2023, el valor acumulado de la revaluación monetaria reconocida en la reserva de capital (resultante de las coberturas de inversión netas) ascendía a 1,2 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 durante el ejercicio 2023 ascendió a (4,4) millones de EUR. El impacto más relevante en ese saldo fue un cambio en el rublo ruso de (6,3) millones de EUR, la corona checa de 1,2 millones de EUR y el florín húngaro de 1,4 millones de EUR. El cambio total en las diferencias de conversión durante el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2022 ascendió a (3,0) millones de EUR. El impacto más relevante en ese saldo fue un cambio en el rublo ruso de (6,5) millones de EUR, el renminbi chino de 1,1 millones de EUR y el zloty polaco de 1,6 millones de 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 trimestre finalizado el 31 de marzo de 2023 y 31 de marzo de 2022, no hubo operaciones con participaciones no dominantes.

9. Ganancias por acción (GPA)

A 31 de marzo de 2023 y 2022, la Sociedad tenía 219 554 183 acciones emitidas.

La tabla siguiente presenta el cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria para el ejercicio 2023 y 2022.

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

Cálculo de GPA con el efecto del desdoblamiento de la acción	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
Resultado neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (millones de EUR)	1,7	0,1
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas (en miles de acciones)	219 270	219 311
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas (en miles de acciones)	219 270	219 311
Ganancias básicas por acción ordinaria (EUR)	0,01	0,00
Ganancias diluidas por acción (EUR)	0,01	0,00

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

Número medio ponderado de acciones ordinarias en miles de acciones	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
Acciones emitidas al inicio del periodo	219 554	219 554
Efecto de las acciones propias mantenidas	(341)	(371)
Efecto de las opciones sobre acciones consolidadas	57	128
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas	219 270	219 311

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

Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas en miles de acciones	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas	219 270	219 311
Efecto de las opciones sobre acciones no consolidadas	-	-
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas	219 270	219 311

A 31 de marzo de 2023, 10 567 miles opciones estaban excluidas del cálculo del número medio ponderado diluido de acciones ordinarias, ya que su efecto habría sido antidilusivo. A 31 de marzo de 2022, había 12 438 miles opciones con efecto antidilusivo.

10. Deuda financiera

Largo plazo	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Préstamos bancarios sindicados	497,0	497,3
Bonos SSD	35,5	35,5
Otros préstamos bancarios	53,8	18,7
Total	586,3	551,5

Corto plazo	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Préstamos bancarios sindicados	68,6	68,6
Bonos SSD	0,7	0,4
Otros préstamos bancarios	29,0	33,2
Total	98,3	102,2

A finales del T1 2023, la deuda de préstamos bancarios y bonos (SSD) ascendía 684,6 millones de EUR, mientras que, a finales de 2022, ascendió a 653,7 millones de EUR.

El 30 de marzo de 2023, AmRest Holdings, S.E. firmó un acuerdo para el desembolso de un préstamo por un importe de 30 millones de EUR. Ésta es una transacción bilateral sin garantía de acuerdo con las condiciones permitidas en el contrato de préstamo sindicado. Los datos de la financiación del préstamo bilateral suscrito el T1 2023 son los siguientes:

- Fecha de firma: 30 de marzo de 2023.
- Fecha de reembolso final: 30 de junio de 2025.
- Prestatario: AmRest Holdings, S.E
- Tipos de interés: tipos de interés variables (Euribor 3M)

El 31 de marzo de 2023 se pagaron intereses por un importe de 7,4 millones de EUR con respecto a los préstamos bancarios sindicados.

A 31 de marzo de 2023, las cuentas por pagar con respecto a *Schuldschein* («SSD», instrumento de deuda conforme a la legislación alemana) emitidos por AmRest Holdings S.E. ascendieron a 36,2 millones EUR (incluidos 0,7 millones de EUR de intereses). A 31 de marzo de 2023, las cuentas por pagar relacionadas con otros préstamos (incluidos préstamos con respaldo estatal) ascendieron a 82,8 millones de EUR.

AmRest debe mantener determinadas ratios en los niveles acordados. En particular, el de deuda neta/EBITDA consolidado ajustado debe mantenerse por debajo de 3,5 y el de EBITDA consolidado/gastos de intereses debe permanecer por encima de 3,5. Ambas ratios se calculan de acuerdo con las definiciones mencionadas en el contrato de préstamo. Además, el Grupo está obligado a mantener el coeficiente de capital (expresado como porcentaje), calculado como el patrimonio neto total dividido por el activo total, por encima del 9 %. A la fecha del presente informe, AmRest ha cumplido los tres compromisos financieros.

En la tabla siguiente se presenta la conciliación de la deuda:

2023	Préstamos bancarios	Bonos SSD	Total
A 1 de enero	617,8	35,9	653,7
Pago	(3,1)	-	(3,1)
Préstamo obtenido/ nuevos contratos	34,0	-	34,0
Intereses devengados	7,2	0,7	7,9
Pago de intereses	(8,0)	(0,1)	(8,1)
Diferencias de cambio de divisas	0,5	(0,3)	0,2
A 31 de marzo	648,4	36,2	684,6

2022	Préstamos bancarios	Bonos SSD	Total
A 1 de enero	581,2	83,5	664,7
Pago	(0,8)	-	(0,8)
Préstamo obtenido/ nuevos contratos	-	-	-
Intereses devengados	4,3	1,2	5,5
Pago de intereses	(5,0)	(0,9)	(5,9)
Diferencias de cambio de divisas	(1,4)	-	(1,4)
A 31 de marzo	578,3	83,8	662,1

En abril de 2023, tras la fecha de informe, y de acuerdo con las condiciones establecidas en el contrato del préstamo sindicado, el Grupo suscribió adicionalmente un contrato de préstamo bilateral no garantizado por valor de 26,5 millones de EUR. Dicho préstamo vence a finales de junio de 2025.

Asimismo, también en abril de 2023, el Grupo firmó una adenda que prorrogaba el periodo de pago de los préstamos con apoyo del Estado francés, que ascendían a 10,0 millones de EUR. Tras la modificación del contrato, todos los préstamos con apoyo estatal serán devueltos entre 2023 y 2026.

Ese mismo mes, dos líneas de crédito en España, que formaban parte de los programas de préstamos con apoyo estatal, vencieron y se devolvieron por un importe total de 6,4 millones de EUR.

11. 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 filiales de YUM!, Burger King Europe GmbH, Rex Concepts BK Poland S.A y Rex Concepts BK Czech S.R.O. Starbucks Coffee International, Inc. De acuerdo con estos contratos, el Grupo está obligado a cumplir determinados compromisos de desarrollo, así como a hacer las renovaciones necesarias para mantener la identidad, reputación y estrictas normas de funcionamiento de cada marca. Los detalles de los contratos, junto con otros compromisos futuros, se han descrito en la nota 1 de este informe intermedio, y en las notas 1 y 38d de los estados financieros consolidados del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

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

12. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores relevantes tras la fecha de publicación del informe.



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

Madrid, 10 de mayo de 2023

AmRest Holding SE
28046 Madrid, España

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