



# **Estados financieros intermedios consolidados condensados**

**correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2023**

Grupo AmRest  
30 de agosto de 2023





# AmRest





## GRUPO AMREST Estados financieros intermedios consolidados condensados

correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2023

# Índice

Cuenta de Resultados Intermedia Consolidada Condensada correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2023 .....	5
Estado del Resultado Global Intermedio Consolidado Condensado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2023 .....	6
Balance Intermedio Consolidado Condensado a 30 de junio de 2023 .....	7
Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Consolidado Condensado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2023 .....	8
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Consolidado Condensado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2023 .....	9
Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados .....	10
1. Información general del Grupo AmRest .....	10
2. Estructura del Grupo .....	13
3. Base de presentación .....	15
4. Pérdida de control .....	15
5. Información financiera por segmentos .....	17
6. Gastos de explotación .....	18
7. Gastos e ingresos financieros .....	18
8. Impuesto sobre las ganancias .....	19
9. Inmovilizado material .....	20
10. Arrendamientos .....	21
11. Inmovilizado intangible .....	22
12. Fondo de comercio .....	23
13. Deterioro de valor del activo no corriente .....	24
14. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	29
15. Efectivo y equivalentes de efectivo .....	29

16. Patrimonio neto .....	29
17. Resultado por acción .....	31
18. Deuda financiera .....	32
19. Beneficios a los empleados y pagos mediante acciones .....	35
20. Acreedores comerciales y otros pasivos .....	35
21. Pasivos contingentes y compromisos futuros .....	35
22. Operaciones con entidades vinculadas .....	35
23. Instrumentos financieros .....	36
24. Hechos posteriores .....	37
Firmas del Consejo de Administración .....	38





## Cuenta de resultados intermedia consolidada condensada correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2023

		SEMESTRE FINALIZADO EL	
	Nota	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022 Reexpresado
<b>Operaciones continuadas</b>			
Ventas de restaurantes		1 089,9	916,7
Franquicias y otras ventas		80,0	67,0
<b>Total ingresos</b>	5	<b>1 169,9</b>	<b>983,7</b>
Gastos de restaurantes:			
Consumo de mercaderías y materias primas	6	(317,4)	(259,6)
Gastos por retribuciones a los empleados	6	(269,3)	(237,0)
Royalties	6	(53,6)	(44,1)
Ocupación, depreciación y otros gastos de explotación	6	(335,5)	(292,7)
Franquicias y otros gastos	6	(62,1)	(50,6)
<b>Resultado bruto</b>		<b>132,0</b>	<b>99,7</b>
Gastos generales y administrativos	6	(78,5)	(70,5)
Pérdida neta por deterioro de valor de activos financieros		(1,2)	(0,9)
Pérdida neta por deterioro de valor del resto de activos	13	(5,1)	4,1
Otros ingresos/gastos de explotación	6	4,0	9,2
<b>Resultado de explotación</b>		<b>51,2</b>	<b>41,6</b>
Ingresos financieros	7	8,0	0,7
Gastos financieros	7	(31,8)	(24,4)
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>27,4</b>	<b>17,9</b>
Impuesto sobre las ganancias	8	(7,1)	(7,9)
<b>Resultado del periodo derivado de operaciones continuadas</b>		<b>20,3</b>	<b>10,0</b>
<b>Operaciones discontinuadas</b>			
Resultado del periodo derivado de operaciones discontinuadas	4	6,5	(43,0)
<b>Resultado del periodo</b>		<b>26,8</b>	<b>(33,0)</b>
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		23,6	(35,5)
Participaciones no dominantes		3,2	2,5

		SEMESTRE FINALIZADO EL	
		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
			Reexpresado
Resultado por acción para el resultado de operaciones continuadas atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio ordinarios de la sociedad:			
Resultado por acción básicas en EUR	17	0,08	0,03
Resultado por acción diluidas en EUR	17	0,08	0,03
Resultado por acción para el resultado atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio ordinarios de la sociedad:			
Resultado por acción básicas en EUR	17	0,11	(0,16)
Resultado por acción diluidas en EUR	17	0,11	(0,16)

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

## Estado del resultado global intermedio consolidado condensado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2023

	Nota	SEMESTRE FINALIZADO EL	
		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022 Reexpresado
<b>Resultado del periodo</b>		<b>26,8</b>	<b>(33,0)</b>
<b>Otros resultados globales</b>	16		
Diferencias de conversión de operaciones dispuestas		(8,4)	43,6
Diferencias de conversión reclasificadas por pérdida de control	4	28,6	-
Diferencias de conversión de otras operaciones en el extranjero		(3,3)	1,5
Coberturas de inversión netas		7,7	(2,7)
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas		(1,4)	0,4
<b>Otro resultado global del periodo</b>		<b>23,2</b>	<b>42,8</b>
<b>Total resultado global del periodo</b>		<b>50,0</b>	<b>9,8</b>
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		46,4	7,4
Participaciones no dominantes		3,6	2,4
<b>Total resultado global del periodo atribuible a los propietarios se deriva de:</b>			
Operaciones continuadas		23,3	9,2
Operaciones discontinuadas		26,7	0,6

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

**Balance intermedio consolidado condensado a 30 de junio de 2023**

	Nota	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Activo</b>			
Inmovilizado material	9	484,8	501,5
Activos por derecho de uso	10	784,3	813,3
Fondo de comercio	12	282,0	283,2
Inmovilizado intangible	11	233,4	236,4
Inversiones inmobiliarias		1,2	4,7
Otros activos no corrientes		22,8	24,0
Activos por impuestos diferidos	8	47,5	44,5
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1 856,0</b>	<b>1 907,6</b>
Existencias		39,0	37,5
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	14, 23	82,3	89,1
Activos por impuesto corrientes		3,6	3,3
Otros activos corrientes		13,7	13,1
Efectivo y equivalentes de efectivo	15	254,8	229,6
<b>Total activo corriente</b>		<b>393,4</b>	<b>372,6</b>
<b>Total activo</b>		<b>2 249,4</b>	<b>2 280,2</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	16	22,0	22,0
Reservas	16	175,5	166,5
Ganancias acumuladas	16	172,4	148,8
Diferencias de conversión	16	(0,7)	(17,2)
<b>Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante</b>		<b>369,2</b>	<b>320,1</b>
Participaciones no dominantes		14,0	11,1
<b>Total patrimonio neto</b>	16	<b>383,2</b>	<b>331,2</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivo financiero con entidades de crédito	18, 23	542,2	551,5
Pasivos por arrendamiento	10	675,7	705,6
Provisiones		17,4	18,7
Pasivo por impuestos diferidos	8	39,7	43,0
Otros pasivos no corrientes y retribuciones a empleados	20	6,0	3,8
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>1 281,0</b>	<b>1 322,6</b>
Pasivo financiero con entidades de crédito	18, 23	92,1	102,2
Pasivos por arrendamiento	10	165,5	173,1
Provisiones		4,8	4,4
Acreedores comerciales y otros pasivos	20	311,9	340,0
Pasivos por impuesto sobre las ganancias		10,9	6,7
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>585,2</b>	<b>626,4</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>1 866,2</b>	<b>1 949,0</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>2 249,4</b>	<b>2 280,2</b>

Balance intermedio consolidado condensado anterior debe interpretarse junto con las notas que lo acompañan.

## Estado de flujos de efectivo intermedio consolidado condensado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2023

		SEMESTRE FINALIZADO EL	
	Nota	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
Resultado del periodo		26,8	(33,0)
Ajustes al resultado:			
Amortización/depreciación		123,1	124,4
Gastos netos por intereses		29,8	21,2
Diferencias por tipo de cambio		(5,5)	1,9
Resultado de la enajenación de inmovilizado material y de intangibles		(0,1)	(2,4)
Resultado de la venta de operaciones discontinuadas	4	(3,5)	-
Deterioro de los activos no financieros		5,1	50,6
Gastos por pagos mediante acciones		2,7	1,4
Gastos por impuestos		8,0	10,8
Concesiones de alquiler		-	(2,0)
Otros		(0,4)	(0,2)
Variaciones en el capital circulante:	15		
Variación en deudores comerciales y otros activos corrientes		4,9	(13,3)
Variación en existencias		(3,0)	(2,7)
Variación en deudas y otros pasivos		(5,0)	19,2
Variación en provisiones y retribuciones laborales		(1,2)	(7,3)
Efectivo generado de las operaciones		181,7	168,6
Impuesto sobre las ganancias pagado		(12,6)	(14,2)
<b>Efectivo neto de las actividades de explotación</b>		<b>169,1</b>	<b>154,4</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Salidas de efectivo netas por adquisiciones		-	(1,1)
Rendimientos netos de la venta del negocio	4	61,6	-
Rendimientos de la venta de inmovilizado material e intangible		0,1	0,5
Adquisición de inmovilizado material		(69,9)	(43,3)
Adquisición de inmovilizado intangible		(4,7)	(3,9)
<b>Efectivo neto de actividades de inversión</b>		<b>(12,9)</b>	<b>(47,8)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>			
Rendimientos de las transmisiones de acciones (opciones de los empleados)		-	-
Cobros procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	18	54,1	27,7
Pagos procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	18	(77,6)	(16,2)
Pago de pasivos por arrendamiento, incluidos intereses pagados	10	(87,1)	(80,7)
Intereses pagados	18	(18,5)	(11,6)
Intereses recibidos		2,8	1,5
Dividendos pagados a titulares de participaciones no dominantes		(0,8)	(0,5)
Operaciones con participaciones no dominantes		-	0,1
<b>Efectivo neto procedente de las actividades de financiación</b>		<b>(127,1)</b>	<b>(79,7)</b>
<b>Variación neta en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>29,1</b>	<b>26,9</b>
Efecto de la evolución en los tipos de cambio		(3,9)	14,9
Variación en el balance de efectivo y equivalentes de efectivo		25,2	41,8
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		229,6	198,7
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>15</b>	<b>254,8</b>	<b>240,5</b>

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 intermedio consolidado condensado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio 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		
<b>A 1 de enero de 2023</b>		<b>22,0</b>	<b>166,5</b>	<b>148,8</b>	<b>(17,2)</b>	<b>320,1</b>	<b>11,1</b>	<b>331,2</b>
Resultado del periodo		-	-	23,6	-	23,6	3,2	26,8
Otros resultados globales		-	6,3	-	16,5	22,8	0,4	23,2
<b>Total resultado global</b>		<b>-</b>	<b>6,3</b>	<b>23,6</b>	<b>16,5</b>	<b>46,4</b>	<b>3,6</b>	<b>50,0</b>
Operaciones con participaciones no dominantes	16	-	-	-	-	-	(0,7)	(0,7)
Pagos mediante acciones	16	-	2,7	-	-	2,7	-	2,7
<b>A 30 de junio de 2023</b>		<b>22,0</b>	<b>175,5</b>	<b>172,4</b>	<b>(0,7)</b>	<b>369,2</b>	<b>14,0</b>	<b>383,2</b>

		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		
<b>A 1 de enero de 2022</b>		<b>22,0</b>	<b>165,6</b>	<b>147,5</b>	<b>(36,4)</b>	<b>298,7</b>	<b>8,8</b>	<b>307,5</b>
Resultado del periodo		-	-	(35,5)	-	(35,5)	2,5	(33,0)
Otros resultados globales		-	(2,3)	-	45,2	42,9	(0,1)	42,8
<b>Total resultado global</b>		<b>-</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(35,5)</b>	<b>45,2</b>	<b>7,4</b>	<b>2,4</b>	<b>9,8</b>
Operaciones con participaciones no dominantes		-	-	-	-	-	0,1	0,1
Dividendos a participaciones no dominantes		-	-	-	-	-	(0,5)	(0,5)
<b>Total operaciones con participaciones no dominantes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,4)</b>
Operaciones con participaciones no dominantes	16	-	0,2	-	-	0,2	-	0,2
Pagos mediante acciones	16	-	0,5	-	-	0,5	-	0,5
<b>A 30 de junio de 2022</b>		<b>22,0</b>	<b>164,0</b>	<b>112,0</b>	<b>8,8</b>	<b>306,8</b>	<b>10,8</b>	<b>317,6</b>

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

## Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

### 1. Información general del Grupo AmRest

AmRest Holdings SE (en lo sucesivo, «la Sociedad», «AmRest») fue constituida en los Países Bajos en octubre del año 2000. Desde 2008, 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 30 de junio 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 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, Serbia, Croacia, Bulgaria, Rumanía, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia y España, a partir de los derechos de franquicia concedidos. Desde el 1 de octubre de 2016, el Grupo (como franquiciado principal) tiene derecho a conceder licencias a terceros para dirigir restaurantes (subfranquicias) de Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery en países de Europa Central y del Este, para lo que 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 2023, AmRest ha vendido su negocio de KFC en Rusia. La operación se detalla en la nota 4.

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 suministra 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 como resultado, opera restaurantes bajo licencia en España (Bacoa) y restaurantes Sushi Shop propios y de franquicia, en Francia, Bélgica, España, Suiza, Reino Unido, Luxemburgo, 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 30 de junio de 2023.

ACTIVIDAD EN LA QUE AMREST ES FRANQUICIADO					
Marca	KFC	Pizza Hut Dine-In	Pizza Hut Express, Delivery	Burger King	Starbucks <sup>1)</sup>
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 incluida en el acuerdo	Polonia, Chequia, Hungría, Bulgaria, Serbia, Croacia, 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 acuerdo. En algunos casos, hay firmados algunos acuerdos con una vigencia de 20 años	15 años, con posibilidad de ampliación a otros 5 años más <sup>2)</sup> ; 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 <sup>3)</sup>	hasta 57,9 miles de USD <sup>3)</sup>	29,0 miles de USD <sup>3)</sup>	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
Honorarios de marketing	5 % de ingresos de ventas <sup>4)</sup>	5 % de ingresos de ventas	6 % o 5 % de ingresos de ventas en función del concepto <sup>4)</sup>	5 % de ingresos de ventas <sup>4)</sup>	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, 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 <sup>5</sup>	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 (Hungría, Chequia, Polonia, Eslovaquia, Eslovenia)	España	China	España	Francia, Bélgica, Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudí, 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: de 3 años (córners) a 10 años con exclusividad territorial limitada.  EADA - exclusividad para territorios específicos otorgada hasta 10 años.

1) AmRest, a través de AmRest Sp. z o.o., posee el 82 % y Starbucks el 18 % del capital social de las sociedades en Polonia (AmRest Coffee Sp. z o.o.), Chequia (AmRest Coffee s.r.o.) y Hungría (AmRest Kavezo Kft.). En caso de incumplimiento, tanto AmRest como Starbucks (según el caso, actuando como accionista no incumplidor) tendrán la opción de comprar todas las acciones del otro accionista (el accionista incumplidor) según los términos y condiciones previstos en los acuerdos correspondientes. En caso de punto muerto, Starbucks tendrá, en primer lugar, la opción de comprar todas las acciones de AmRest y, si Starbucks no ejerce esa opción, AmRest tendrá la opción de adquirir todas las acciones de Starbucks, según los términos y condiciones previstos en los acuerdos correspondientes. En caso de cambio de control en AmRest Holdings, Starbucks tendrá derecho a aumentar su participación en cada una de las sociedades hasta el 100 %.

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

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

4) Los honorarios de marketing pueden modificarse si se cumplen determinadas condiciones establecidas en el contrato. en algunos casos excepcionales, los cánones de entrada son inferiores a los estándar.

5) En la actualidad, los restaurantes Bacoa están operados conforme a acuerdos de licencia de marca comercial.



## 2. Estructura del Grupo

A 30 de junio de 2023, el Grupo lo integraban las siguientes dependientes:

Nombre de la sociedad	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa controladora	no Participación accionarial y total de votos	Fecha de la toma de control
<b>Actividad de cartera</b>				
AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	Birkirkara, Malta	AmRest Holdings SE	100,00 %	Mayo de 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madrid, España	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2011
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
<b>Actividad de restaurante, franquicia y máster franquicia</b>				
AmRest Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Chequia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2000
AmRest Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	Marzo de 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	
AmRest EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Holdings SE	100,00 %	Abril de 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Chequia	AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	Agosto de 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	
AmRest Kávézó Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	Agosto de 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	
AmRest d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Sp. z o.o.	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. <sup>1</sup>	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 and Beverage Management (Shanghai) 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 Coffee SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o.	99,00 %	Diciembre de 2015
		AmRest Sp. z o.o.	1,00 %	
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	23,00 %	Mayo de 2016
		AmRest TAG S.L.U.	77,00 %	
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	100,00 %	Diciembre de 2016
KaiFu Restaurant Management (Shanghai) Co. Ltd	Shanghái, China	Blue Frog Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd.	100,00 %	Diciembre de 2016
LTP La Tagliatella Portugal, Lda	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Febrero de 2017
LTP La Tagliatella Franchise II Portugal, Lda 6	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2019
AmRest AT GmbH	Viena, Austria	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2017
AmRest Topco France SAS	París, Francia	AmRest France SAS	100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Delco France SAS	París, Francia	AmRest Topco France SAS	100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Opco SAS	París, Francia	AmRest France SAS	100,00 %	Julio de 2017
AmRest Coffee SRB d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Noviembre de 2017
AmRest Chamnord SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Marzo de 2018
AmRest SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o.	99,00 %	Abril de 2018
		AmRest Sp. z o.o.	1,00 %	

AmRest Pizza GmbH	Múnich, Alemania	AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	100,00 %	Junio de 2018
Black Rice S.L.U. <sup>3</sup>	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Julio de 2018
Bacoa Holding S.L.U. <sup>3</sup>	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
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 <sup>2</sup>	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
<b>Servicios financieros y de otro tipo para el Grupo</b>				
AmRest LLC	Wilmington, EE. UU.	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Julio de 2008
AmRest 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
<b>Servicios de suministro para los restaurantes operados por el Grupo</b>				
SCM Czech s.r.o.	Praga, República Checa	SCM Sp. z o.o.	90,00 %	Marzo de 2007
		Ondrej Razga	10,00 %	
SCM Sp. z o.o.	Varsovia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	51,00 %	Octubre de 2008
		R&D Sp. z o.o.	33,80 %	
		Beata Szafarczyk-Cylny	5,00 %	
		Zbigniew Cylny	10,20 %	

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> El 27 de enero de 2023, Sushi Shop Management SAS y VANRAY S.r.l., accionistas de Sushi Shop Milan SARL, decidieron liquidar esta empresa. La empresa se encuentra oficialmente en liquidación y se ha añadido la mención «in liquidazione» a su nombre. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de este informe.

<sup>3</sup> El 27 de julio de 2023, Amrest TAG, S.L.U., socio único de Black Rice S.L.U. y Bacoa Holding, S.L.U. decidió liquidar ambas sociedades. El proceso de liquidación no ha finalizado aún a la fecha del presente Informe

- 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.
- En diciembre de 2022, AmRest formalizó un contrato de compra de acciones para la venta de su negocio de restaurantes KFC en Rusia. El 28 de abril de 2023, tras cumplir las condiciones suspensivas a las que estaba sujeta, se cerró la operación entre las filiales de AmRest, AmRest Sp. z o.o. y AmRest Acquisition Limited, y Smart Service Nord Ltd. para la venta del negocio KFC de AmRest en Rusia. El registro tuvo lugar el 15 de mayo de 2023 y esta fecha se evaluó como fecha de pérdida de control sobre las operaciones rusas de KFC. La operación se detalla en la nota 4.

### 3. Base de presentación

Estos estados financieros consolidados condensados correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2023 se han elaborado de conformidad con la NIC 34 Información financiera intermedia y otras disposiciones de información financiera aplicables en España, y su emisión ha sido autorizada por el Consejo de Administración de la Sociedad el 30 de agosto de 2023.

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 estos estados financieros intermedios consolidados condensados 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 comprueban continuamente y se basan 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.

### 4. Pérdida de control

Durante el segundo trimestre de 2023, el Grupo AmRest enajenó sus operaciones rusas de KFC y cesó todas sus operaciones y presencia corporativa en Rusia.

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 regulatorias 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. Como 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 uno nuevo con Smart Service el 25 de febrero de 2023, con los mismos términos y condiciones en todos sus aspectos sustanciales.

El 28 de abril de 2023, tras cumplir las condiciones suspensivas a las que estaba sujeta, se cerró la operación entre las filiales de AmRest, AmRest Sp. z o.o. y AmRest Acquisition Limited, y Smart Service Nord Ltd. para la venta del negocio KFC de AmRest en Rusia (la «Operación»). AmRest recibió el precio final de 100 millones de EUR y, tal como la normativa local exige, la Operación se presentó ante los registros pertinentes para su inscripción.

El 15 de mayo de 2023 tuvo lugar la inscripción y esta fecha se tomó como la fecha de pérdida de control sobre las operaciones de KFC rusas. En las tablas más adelante se presenta el efecto contable de la desconsolidación.

La operación representó la enajenación completa del negocio que AmRest mantenía en Rusia; en los estados financieros consolidados, el mercado ruso se indicó como un segmento operativo aparte.

El Grupo evaluó que la operación de la enajenación en Rusia cumplía la definición de operación discontinuada conforme a la NIIF 5 «Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas» («NIIF 5»). En esos estados financieros consolidados condensados se aplicaron las siguientes consecuencias contables clave:

- Para la cuenta de resultados consolidada condensada:
  - Las operaciones discontinuadas se presentaron como una única partida que incluía el resultado después de impuestos de las operaciones discontinuadas y la ganancia o pérdida de control después de impuestos (más detalles en la nota 4 más adelante);
  - las cifras comparativas se reexpresaron para separar las operaciones continuadas de las discontinuadas.
- Para el estado de flujos de efectivo consolidado condensado:
  - Los flujos de efectivo netos de explotación, inversión y financiación de las actividades discontinuadas se presentaron en la nota 4 más adelante; los flujos de efectivo de las actividades discontinuadas no se presentaron por separado en el estado de flujos de efectivo.
- Para la información financiera por segmentos:
  - La información segmentada no incluye las operaciones en Rusia y, en consecuencia, se ajustaron las cifras comparativas para reflejar únicamente las operaciones continuadas

No se introdujeron ajustes en las cifras comparativas del estado de la situación financiera consolidado condensado y el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado condensado.

En la tabla siguiente se presentan los detalles del resultado de las operaciones discontinuadas:

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
		Reexpresado
Ventas de restaurantes	85,7	129,0
Gastos de restaurantes:	(78,4)	(113,9)
Gastos generales y administrativos	(3,0)	(3,7)
Pérdidas netas por deterioro de valor del resto de activos	-	(54,7)
Otros ingresos/gastos de explotación	0,3	1,8
Resultado financiero neto	(0,7)	1,4
Impuesto sobre las ganancias	(0,9)	(2,9)
<b>Resultado de explotación, después de impuestos</b>	<b>3,0</b>	<b>(43,0)</b>
Resultado de la venta después del impuesto sobre las ganancias	3,5	-
<b>Resultado de las operaciones discontinuadas</b>	<b>6,5</b>	<b>(43,0)</b>
Diferencias de cambio	20,2	43,6
Otros resultados globales de las operaciones discontinuadas	26,7	0,6

Los detalles contables de la pérdida de control se presentan a continuación:

	15 de mayo de 2023
Contraprestación recibida	100,0
Valor contable del activo neto vendido	(61,2)
Operación relacionada y otros costes	(3,1)
<b>Ganancia de la venta antes del impuesto sobre las ganancias y reclasificación de las diferencias de cambio</b>	<b>35,7</b>
Diferencias de cambio reclasificadas en la pérdida de control	(28,6)
Gasto por impuesto sobre las ganancias en la pérdida de control	(3,6)
<b>Resultado de la venta después del impuesto sobre las ganancias</b>	<b>3,5</b>

A continuación, se presentan los detalles del activo neto desconsolidado a consecuencia de la operación:

	15 de mayo de 2023
Inmovilizado material	37,1
Activos por derecho de uso	65,1
Otros activos no corrientes	5,1
Efectivo y equivalentes de efectivo	38,4
Otros activos corrientes	7,0
<b>Total activo</b>	<b>152,7</b>
Pasivos por arrendamiento no corrientes	57,2
Otros pasivos no corrientes	12,5
Pasivos por arrendamiento corrientes	15,8
Otro pasivo corriente	6,0
<b>Total pasivo</b>	<b>91,5</b>
<b>Valor contable del activo neto vendido</b>	<b>61,2</b>

En la tabla siguiente se presentan los flujos de efectivo netos de explotación, inversión y financiación de las operaciones discontinuadas.

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
		Reexpresado
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	9,9	32,7
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	58,1	(3,0)
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	(4,6)	(7,9)
<b>Flujos de efectivo netos de las operaciones discontinuadas</b>	<b>63,4</b>	<b>21,8</b>

Los flujos de efectivo de financiación reflejan principalmente pagos de arrendamientos, mientras que las salidas de efectivo de las actividades de inversión corresponden a la adquisición de inmovilizado material y (solo en 2023) entradas netas de efectivo en operaciones de enajenación. El Grupo recibió 100 millones de EUR de ingresos en efectivo y desconsolidó 38,4 millones de EUR de efectivo en las operaciones rusas.



## 5. 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 como consecuencia de las decisiones estratégicas.

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

La actividad de los restaurantes propios y de las franquicias se analiza respecto a los tres segmentos operativos, con lo que se presenta el desempeño del Grupo en el desglose geográfico. Los segmentos se clasifican con arreglo a la semejanza de los productos, los servicios, la base de clientes y la exposición a los mismos riesgos de mercado. El cuarto segmento comprende las actividades empresariales no relacionadas con los restaurantes. 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,
Europa Occidental	■ Serbia – KFC, Starbucks.
	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,
China	■ Portugal – La Tagliatella,
	■ Bélgica, Suiza, Luxemburgo, Reino Unido y otros países con actividades de Sushi Shop.
Otros	Operaciones de Blue Frog en China.
	El segmento Otros incluye funciones de apoyo global como, p. ej., Equipo Ejecutivo, Control Interno, Finanzas Globales, TI, Recursos Humanos Globales, Tesorería y Relaciones con los Inversores. El segmento Otros también incluye los gastos relacionados con operaciones de fusiones y adquisiciones no finalizadas durante el periodo, mientras que los gastos relacionados con fusiones y adquisiciones finalizadas se asignan a los segmentos correspondientes. Además, Otros incluye los negocios no de restaurantes desarrollados por AmRest Holdings SE, SCM Sp. z o.o. y sus filiales y otras entidades menores que prestan servicios de cartera (holding) y/o financiación.

Tras la enajenación de las operaciones rusas, ya no se informa sobre el segmento «Rusia». En consecuencia, los importes comparativos se reexpresaron para reflejar únicamente las operaciones continuadas.

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 semestre finalizado el 30 de junio de 2023 y el semestre comparativo concluido el 30 de junio de 2022 se presentan a continuación.

SEMESTRE FINALIZADO EL					
30 de junio de 2023	CEE	Europa Occidental	China	Otros	Total
Ventas de restaurantes	638,0	403,4	48,5	-	1 089,9
Franquicias y otras ventas	0,5	34,1	3,0	42,4	80,0
<b>Ingresos por segmento</b>	<b>638,5</b>	<b>437,5</b>	<b>51,5</b>	<b>42,4</b>	<b>1 169,9</b>
<b>EBITDA</b>	<b>116,3</b>	<b>55,4</b>	<b>11,1</b>	<b>(10,8)</b>	<b>172,0</b>
Amortización y depreciación	60,6	44,8	8,7	0,4	114,5
Pérdida neta por deterioro de valor de activos financieros	0,1	0,9	-	0,2	1,2
Pérdida neta por deterioro de valor del resto de activos	0,7	4,1	0,3	-	5,1
<b>Resultado de explotación</b>	<b>54,9</b>	<b>5,6</b>	<b>2,1</b>	<b>(11,4)</b>	<b>51,2</b>
<b>Inversión de capital*</b>	<b>37,0</b>	<b>18,9</b>	<b>3,9</b>	<b>0,6</b>	<b>64,0</b>

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

SEMESTRE FINALIZADO EL					
30 de junio de 2022 Reexpresado**	CEE	Europa Occidental	China	Otros	Total
Ventas de restaurantes	522,8	358,4	35,5	-	916,7
Franquicias y otras ventas	0,3	33,0	0,2	33,5	67,0
<b>Ingresos por segmento</b>	<b>523,1</b>	<b>391,4</b>	<b>35,7</b>	<b>33,5</b>	<b>983,7</b>
<b>EBITDA</b>	<b>102,5</b>	<b>50,2</b>	<b>5,0</b>	<b>(8,7)</b>	<b>149,0</b>
Amortización y depreciación	56,6	43,8	9,7	0,4	110,5
Pérdida neta por deterioro de valor de activos financieros	(0,1)	1,0	0,1	-	1,0
Pérdida neta por deterioro de valor del resto de activos	(3,9)	(0,4)	0,2	-	(4,1)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>49,9</b>	<b>5,8</b>	<b>(5,0)</b>	<b>(9,1)</b>	<b>41,6</b>
<b>Inversión de capital*</b>	<b>22,4</b>	<b>15,4</b>	<b>2,2</b>	<b>0,4</b>	<b>40,4</b>

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

\*\* En 2022, el Grupo finalizó la verificación de las estructuras internas. Como resultado, desde 2023, algunas funciones adicionales se comunican de manera global y se analizan dentro del segmento Otros. Los datos comparativos en la nota Información financiera por segmentos se reexpresaron para reflejar los resultados de todos los segmentos, como si ese cambio ya se hubiera realizado en 2022. Además, los datos comparativos se ajustaron y no incluyen los resultados del negocio ruso, ya que el Grupo AmRest enajenó sus operaciones en Rusia en el T2 2023 y dejó de controlar y de informar sobre los resultados rusos.

La información del segmento se ha elaborado de conformidad con las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

## 6. Otros ingresos/gastos de explotación

### Gastos de explotación

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

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022 Reexpresado
Consumo de mercaderías y materias primas	380,0	309,2
Sueldos y salarios	264,9	232,8
Seguridad social y prestaciones a empleados	65,7	55,3
Royalties	54,9	46,2
Suministros	63,1	49,6
Gastos de marketing	50,2	38,8
Gastos de entregas	43,5	40,8
Otros servicios externos	52,8	50,4
Coste de ocupación	14,9	11,9
Amortización de activos por derecho de uso	67,8	63,8
Amortización de inmovilizado material	41,8	41,1
Amortización de inmovilizado intangible	4,9	5,6
Otros	11,9	9,0
<b>Total gasto de explotación por naturaleza</b>	<b>1 116,4</b>	<b>954,5</b>

Resumen de los gastos de explotación por funciones:

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022 Reexpresado
Gastos de restaurantes	975,8	833,4
Franquicias y otros gastos	62,1	50,6
Gastos generales y administrativos	78,5	70,5
<b>Total costes</b>	<b>1 116,4</b>	<b>954,5</b>

### Otros ingresos/gastos de explotación

En junio de 2023, el Grupo vendió parte de un activo de inversión cuyo valor histórico era de 22,2 millones de PLN (5 millones de EUR). El beneficio de la operación, de 0,2 millones de EUR, se reconoció y registró en otros ingresos de explotación.

## 7. Gastos e ingresos financieros

Los ingresos financieros correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2023 comprenden principalmente ingresos procedentes de diferencias de cambio netas por un importe de 6,1 millones de EUR, e intereses bancarios y de

otro tipo recibidos por 1,8 millones de EUR. Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2022, los ingresos financieros representan principalmente intereses bancarios y de otro tipo recibidos.

Los gastos financieros se presentan en la tabla siguiente:

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022 Reexpresado
Gastos por intereses	17,7	10,5
Gastos por intereses en pasivos por arrendamiento	13,9	11,1
<b>Coste neto de diferencias de cambio</b>	-	<b>3,5</b>
Diferencias de cambio netas en pasivos por arrendamiento	-	5,0
Diferencias de cambio netas - otro	-	(1,5)
Otros	0,2	(0,7)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>31,8</b>	<b>24,4</b>

## 8. Impuesto sobre las ganancias

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022 Reexpresado
Impuesto corriente	(11,2)	(9,4)
Impuesto sobre las ganancias diferido reconocido en la cuenta de resultados	4,1	1,5
<b>Impuesto sobre las ganancias reconocido en la cuenta de resultados</b>	<b>(7,1)</b>	<b>(7,9)</b>
Activos por impuestos diferidos		
Saldo inicial	44,5	45,7
Saldo final	47,5	45,6
Pasivos por impuestos diferidos		
Saldo inicial	43,0	45,4
Saldo final	39,7	46,3
<b>Variación en el activo/pasivo por impuestos diferidos</b>	<b>6,3</b>	<b>(1,0)</b>
Variación en los activos/pasivos por impuestos diferidos de operaciones continuadas	3,4	0,8
Variación en los activos/pasivos por impuestos diferidos de operaciones discontinuadas	2,9	(1,8)

Los cambios en los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen de la manera siguiente:

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022 Reexpresado
<b>Variación en el activo/pasivo por impuestos diferidos</b>	<b>6,3</b>	<b>(1,0)</b>
de los cuales:		
Impuestos diferidos reconocidos en la cuenta de resultados	4,1	1,5
Impuestos diferidos de operaciones discontinuadas	2,9	(1,8)
Impuestos diferidos reconocidos en Otros resultados globales, coberturas de inversión netas	(1,4)	(0,4)
Impuestos diferidos reconocidos en patrimonio neto, valoración de opciones de empleados	-	0,7
Diferencias de cambio	0,7	(1,0)

El impuesto sobre las ganancias calculado de acuerdo con los tipos impositivos nacionales aplicables a los ingresos en países concretos a 30 de junio de 2023 ascendería a 2,4 millones de EUR. La principal situación que afecta al tipo impositivo en vigor para el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2023 son las compensaciones fiscales del periodo actual para las que no se ha reconocido ningún activo por impuestos diferidos (3,0 millones de EUR) y los impuestos locales comunicados como impuestos sobre las ganancias (1,4 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 períodos fiscales:

a) **IVA de abril de 2018 a septiembre de 2018:** El 17 de julio de 2023 la Compañía recibió la decisión emitida por las Autoridades Fiscales en Wrocław, declarando que la Compañía no podía beneficiarse de la tasa de IVA del 5% ni del poder vinculante de las consultas tributarias en poder de la Compañía. La deuda total en concepto de IVA impuesta por las autoridades fiscales asciende a 2,2 millones de EUR (9,8 millones de PLN). No se impuso ninguna sanción adicional. La Sociedad recurrió la decisión ante la Administración Tributaria de segunda instancia.

b) **IVA de octubre de 2018 a marzo de 2019:** El 14 de marzo de 2023, la Sociedad recibió las decisiones emitidas por las Autoridades Fiscales en Katowice, en las que se declaraba que la Sociedad no podía beneficiarse del 5% de IVA ni del poder vinculante de las consultas tributarias en poder de la Compañía. La deuda total en concepto de IVA impuesta por las autoridades fiscales asciende a 4,0 millones de EUR (17,9 millones de PLN) e incluye una sanción del 30%. La Sociedad recurrió las decisiones ante las autoridades fiscales de segunda instancia y hasta la fecha no se ha recibido ninguna decisión de segunda instancia. El 21 de agosto de 2023, la Sociedad recibió información de que se había iniciado un procedimiento penal fiscal y se procedido a suspender el plazo de prescripción.

Con respecto a la inspección fiscal relativa al Impuesto sobre Sociedades de 2013, la decisión de la Administración Tributaria fue revocada por el Tribunal con fecha 6 de abril de 2022 y el caso fue enviado de nuevo a la Administración Tributaria para que lo reconsidere su criterio. El 7 de agosto de 2023, la Compañía recibió una decisión de segunda instancia (emitida nuevamente) en la cual la Agencia Tributaria confirmaba la correcta suspensión del plazo de prescripción y no anulaba el procedimiento. La Sociedad está preparando la demanda para presentarla ante el Tribunal. No se ha requerido ninguna deuda tributaria adicional en base a la citada decisión (la deuda fue satisfecha en 2021).

- **Pastificio Service S.L.U., AmRest Tag S.L.U. y AmRest Holdings SE (España):** El 22 de marzo de 2021, las entidades recibieron acuerdo de liquidación tributaria por una cuota tributaria de 1,1 millones de EUR por el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2014 a 2017 por la reducción de determinados activos intangibles (i.e. régimen del patent box), que fue pagada el 14 de junio de 2021. El Grupo discrepó y presentó el 26 de julio de 2021 reclamación económico-administrativa que fue desestimada. El 21 de diciembre de 2022, las empresas presentaron ante la Audiencia Nacional el escrito de alegaciones y hasta la fecha no se ha recibido la resolución del Juzgado.

Con fecha 18 de abril de 2023, AmRest Holdings SE (como cabecera del Grupo fiscal) y Pastificio Service S.L.U. recibieron comunicación de inicio de inspección tributaria relativa al régimen de patent box para los ejercicios 2018 y 2019. A la fecha de este informe no se ha recibido ningún acta fiscal.

- **Grupo SuShi Shop (Francia):** El 9 de junio de 2022, la Compañía recibió dos regularizaciones fiscales relativas al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2018, 2019 y 2020. La primera regularización incluía correcciones al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2018 y 2019 por importe de un millón de EUR. La sociedad procedió al pago de 0,7 millones de EUR y, no estando de acuerdo con el resto de la liquidación (0,3 millones de EUR), 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 se encuentran pendientes de resolución. La segunda regularización fiscal del 2020 ascendía a 2,8 millones de EUR. Al estar en desacuerdo con dicha liquidación, procedió a presentar alegaciones ante Administración tributaria obteniendo resolución estimatoria con fecha 14 de febrero de 2023. El aval bancario (3,1 millones de EUR) requerido para la presentación de alegaciones se devolvió por importe de 2,8 millones de EUR. El resto (0,3 millones de EUR) se mantendrá hasta que se cierre el procedimiento de los ejercicios 2018 y 2019.

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 30 de junio de 2023 y a la fecha de publicación de los Estados financieros intermedios consolidados condensados no se han constituido provisiones.

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

## 9. Inmovilizado material

En la tabla a continuación se presentan los cambios en el valor del inmovilizado material en el semestre finalizado el 30 de junio de 2023 y 2022:

2023	Terrenos, edificios y mejoras de propiedades arrendadas	Equipamiento de restaurantes y elementos de transporte	Mobiliario y otros activos	Activos en construcción	Total
<b>Inmovilizado material a 1 de enero</b>	<b>263,3</b>	<b>153,4</b>	<b>36,8</b>	<b>48,0</b>	<b>501,5</b>
Adquisiciones	-	-	-	-	-
Altas	2,2	4,6	0,8	51,7	59,3
Amortización (Nota 6)	(19,8)	(18,4)	(6,7)	-	(44,9)
Pérdidas por deterioro (Nota 13)	(0,3)	(0,1)	(0,5)	-	(0,9)
Pérdida de control	(25,6)	(7,9)	(2,0)	(1,6)	(37,1)
Enajenaciones, liquidación	0,1	(0,5)	(0,2)	(0,1)	(0,7)
Traspasos	19,4	14,9	9,9	(43,3)	0,9
Diferencias de cambio de divisas	2,9	1,7	0,3	1,8	6,7
<b>Inmovilizado material a 30 de junio</b>	<b>242,2</b>	<b>147,7</b>	<b>38,4</b>	<b>56,5</b>	<b>484,8</b>



2023	Terrenos, edificios y mejoras de propiedades arrendadas	Equipamiento de restaurantes y elementos de transporte	Mobiliario y otros activos	Activos en construcción	Total
Valor contable bruto	605,4	405,1	123,1	57,1	1 190,7
Amortización acumulada y deterioros	(363,2)	(257,4)	(84,7)	(0,6)	(705,9)
<b>Valor contable neto</b>	<b>242,2</b>	<b>147,7</b>	<b>38,4</b>	<b>56,5</b>	<b>484,8</b>

  

2022	Terrenos, edificios y mejoras de propiedades arrendadas	Equipamiento de restaurantes y elementos de transporte	Mobiliario y otros activos	Activos en construcción	Total
<b>Inmovilizado material a 1 de enero</b>	<b>259,5</b>	<b>139,9</b>	<b>35,5</b>	<b>26,0</b>	<b>460,9</b>
Adquisiciones	-	0,1	0,1	-	0,2
Altas	2,1	6,0	0,6	30,3	39,0
Amortización (Nota 6)	(21,3)	(18,8)	(6,2)	-	(46,3)
Pérdidas por deterioro (Nota 13)	(1,0)	(1,0)	0,5	-	(1,5)
Enajenaciones, liquidación	(0,1)	(0,3)	(0,2)	-	(0,6)
Traspasos	4,0	12,6	3,3	(20,0)	(0,1)
Diferencias de cambio de divisas	13,2	4,1	1,1	0,3	18,7
<b>Inmovilizado material a 30 de junio</b>	<b>256,4</b>	<b>142,6</b>	<b>34,7</b>	<b>36,6</b>	<b>470,3</b>
Valor contable bruto	651,8	405,5	108,4	37,3	1 203,0
Amortización acumulada y deterioros	(395,4)	(262,9)	(73,7)	(0,7)	(732,7)
<b>Valor contable neto</b>	<b>256,4</b>	<b>142,6</b>	<b>34,7</b>	<b>36,6</b>	<b>470,3</b>

La amortización se contabilizó de la manera siguiente:

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Coste de operaciones de restaurante	43,2	44,8
Gastos de franquicia y otros	0,7	0,8
Gastos generales y administrativos	1,0	0,7
<b>Total amortización</b>	<b>44,9</b>	<b>46,3</b>
de operaciones continuadas	41,8	41,1
de operaciones discontinuadas	3,1	5,2

## 10. Arrendamientos

En la tabla siguiente se presenta la conciliación de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para el semestre finalizado el 30 de junio de 2023 y 2022:

	Activos por derecho de uso			Pasivos por arrendamiento
2023	Inmuebles de restaurantes	Otros	Total activos por derecho de uso	Total pasivos
<b>A 1 de enero</b>	<b>793,0</b>	<b>20,3</b>	<b>813,3</b>	<b>878,7</b>
Altas, nuevos contratos	22,4	0,9	23,3	23,2
Nuevas valoraciones y cambios	82,6	1,3	83,9	84,4
Amortización (Nota 6)	(70,1)	(2,9)	(73,0)	-
Pérdidas por deterioro (Nota 13)	(4,4)	-	(4,4)	-
Gastos por intereses	-	-	-	14,8
Pagos	-	-	-	(87,1)
Diferencias de cambio de divisas	6,4	-	6,4	0,3
Pérdida de control	(63,6)	(1,6)	(65,2)	(73,1)
Enajenaciones	-	-	-	-
<b>A 30 de junio</b>	<b>766,3</b>	<b>18,0</b>	<b>784,3</b>	<b>841,2</b>

2022	Activos por derecho de uso			Pasivos por arrendamiento
	Inmuebles de restaurantes	Otros	Total activos por derecho de uso	Total pasivos
<b>A 1 de enero</b>	<b>756,8</b>	<b>14,2</b>	<b>771,0</b>	<b>822,9</b>
Altas, nuevos contratos	13,8	1,9	15,7	15,5
Nuevas valoraciones y cambios	69,8	(0,1)	69,7	66,2
Amortización (Nota 6)	(68,8)	(3,2)	(72,0)	-
Pérdidas por deterioro (Nota 13)	(2,0)	-	(2,0)	-
Gastos por intereses	-	-	-	12,2
Pagos	-	-	-	(80,7)
Diferencias de cambio de divisas	31,7	0,9	32,6	37,1
Enajenaciones	(1,6)	-	(1,6)	(2,6)
<b>A 30 de junio</b>	<b>799,7</b>	<b>13,7</b>	<b>813,4</b>	<b>870,6</b>

La amortización se contabilizó de la manera siguiente:

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Coste de operaciones de restaurante	70,4	69,4
Gastos generales y administrativos	2,6	2,6
<b>Total amortización</b>	<b>73,0</b>	<b>72,0</b>
de operaciones continuadas	67,8	63,8
de operaciones discontinuadas	5,2	8,2

El Grupo reconoció unos gastos de alquiler de 0,4 millones de EUR de los arrendamientos a corto plazo, 3,1 millones de EUR de los arrendamientos de activos de poco valor, y 11,1 millones de EUR de los pagos por arrendamiento variables para el semestre finalizado el 30 de junio de 2023. Los procedimientos de pruebas de deterioro, los supuestos utilizados y los resultados de las pruebas se revelan en la Nota 13.

Los importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo ascendieron a 87,1 millones de EUR, presentados en la actividad de financiación como reembolso de los pasivos por arrendamiento, y 14,6 millones de EUR en la actividad de explotación como pagos de arrendamiento no incluidos en los pasivos por arrendamiento. La salida total de efectivo por arrendamientos fue de 101,7 millones de EUR en el semestre finalizado el 30 de junio de 2023.

En el periodo comparable, en 2022, el Grupo reconoció unos gastos de alquiler de 0,3 millones de EUR de los arrendamientos a corto plazo, 2,7 millones de EUR de los arrendamientos de activos de poco valor, y 9,8 millones de EUR de los pagos por arrendamiento variables (incluido el importe negativo de 2,0 millones de EUR de las concesiones de alquiler relacionadas con la COVID-19). Los procedimientos de pruebas de deterioro, los supuestos utilizados y los resultados de las pruebas se revelan en la Nota 13.

En el periodo comparable, en 2022, los importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo ascendieron a 80,7 millones de EUR, presentados como reembolso de los pasivos por arrendamiento, y 12,8 millones de EUR como pagos de arrendamiento no incluidos en los pasivos por arrendamiento. La salida total de efectivo por arrendamientos fue de 93,5 millones de EUR.

Los siguientes son los vencimientos contractuales restantes de los pagos de arrendamientos en la fecha del informe. Los importes son brutos y sin descuento, e incluyen pagos de intereses contractuales.

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Hasta 1 año	169,9	178,0
Entre 1 y 3 años	260,9	277,3
Entre 3 y 5 años	189,3	197,1
Entre 5 y 10 años	234,6	242,2
Más de 10 años	167,6	160,0
<b>Total pagos por arrendamientos contractuales</b>	<b>1 022,3</b>	<b>1 054,6</b>
Costes financieros futuros de arrendamientos	181,1	175,9
<b>Total pasivos por arrendamiento</b>	<b>841,2</b>	<b>878,7</b>

## 11. Inmovilizado intangible

En la tabla a continuación se presentan los cambios en el valor del inmovilizado intangible en el semestre finalizado el 30 de junio de 2023 y 2022:

2023	Marcas propias	Licencias para marcas franquiciadas	Relaciones con franquiciados y clientes	Otro inmovilizado intangible	Total
<b>Inmovilizado intangible a 1 de enero</b>	<b>153,8</b>	<b>22,9</b>	<b>25,8</b>	<b>33,9</b>	<b>236,4</b>
Altas	-	-	-	4,7	4,7
Amortización (Nota 6)	(0,1)	(2,1)	(1,2)	(1,8)	(5,2)
Pérdidas por deterioro (Nota 13)	-	0,3	-	-	0,3
Pérdida de control	-	(2,3)	-	(0,2)	(2,5)
Enajenaciones y bajas de activos	-	-	-	-	-
Traspasos	-	1,8	-	(2,7)	(0,9)
Diferencias de cambio de divisas	(0,1)	0,5	-	0,2	0,6
<b>Inmovilizado intangible a 30 de junio</b>	<b>153,6</b>	<b>21,1</b>	<b>24,6</b>	<b>34,1</b>	<b>233,4</b>
Valor contable bruto	158,4	45,5	51,9	87,0	342,8
Amortización acumulada y deterioros	(4,8)	(24,4)	(27,3)	(52,9)	(109,4)
<b>Valor contable neto</b>	<b>153,6</b>	<b>21,1</b>	<b>24,6</b>	<b>34,1</b>	<b>233,4</b>

2022	Marcas propias	Licencias para marcas franquiciadas	Relaciones con franquiciados y clientes	Otro inmovilizado intangible	Total
<b>Inmovilizado intangible a 1 de enero</b>	<b>154,1</b>	<b>23,1</b>	<b>28,9</b>	<b>30,8</b>	<b>236,9</b>
Altas	-	0,2	-	3,7	3,9
Amortización (Nota 6)	(0,1)	(1,9)	(1,5)	(2,6)	(6,1)
Pérdidas por deterioro (Nota 13)	-	0,1	-	(0,3)	(0,2)
Enajenaciones y bajas de activos	-	-	-	(0,2)	(0,2)
Traspasos	-	0,8	-	(0,7)	0,1
Diferencias de cambio de divisas	-	1,5	-	-	1,5
<b>Inmovilizado intangible a 30 de junio</b>	<b>154,0</b>	<b>23,8</b>	<b>27,4</b>	<b>30,7</b>	<b>235,9</b>
Valor contable bruto	159,0	49,9	51,9	80,4	341,2
Amortización acumulada y deterioros	(5,0)	(26,1)	(24,5)	(49,7)	(105,3)
<b>Valor contable neto</b>	<b>154,0</b>	<b>23,8</b>	<b>27,4</b>	<b>30,7</b>	<b>235,9</b>

La amortización se contabilizó de la manera siguiente:

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Coste de operaciones de restaurante	2,4	2,4
Gastos de franquicia y otros	0,9	0,7
Gastos generales y administrativos	1,9	3,0
<b>Total amortización</b>	<b>5,2</b>	<b>6,1</b>
de operaciones continuadas	4,9	5,6
de operaciones discontinuadas	0,3	0,5

Otro inmovilizado intangible contempla cantidades de dinero clave por el importe de 18,0 millones de EUR (18,0 millones de EUR a 31 de diciembre de 2022), sistemas de inteligencia empresarial y ventas, derechos de exclusividad, etc.

## 12. Fondo de comercio

El fondo de comercio reconocido en las combinaciones de negocios se asigna al grupo de unidades generadoras de efectivo (UGE) que se prevé que se beneficie de las sinergias de dicha combinación.

La tabla siguiente presenta el fondo de comercio asignado a niveles particulares en los que el Grupo lo supervisa. En todos los casos, no es superior al nivel del segmento operativo:

2023	1 de enero	Incrementos (provisional)	Deterioro	Diferencias de cambio de divisas	30 de junio
Sushi Shop (todos los mercados)	141,0	-	-	-	141,0
España – La Tagliatella y KFC	90,9	-	-	-	90,9
China – Blue Frog	21,1	-	-	(1,4)	19,7
Francia - KFC	14,0	-	-	-	14,0
Alemania - Starbucks	8,6	-	-	-	8,6
Hungría – KFC	3,1	-	-	0,2	3,3

2023	1 de enero	Incrementos (provisional)	Deterioro	Diferencias de cambio de divisas	30 de junio
Rumanía - SBX	2,5	-	-	-	2,5
República Checa- KFC	1,4	-	-	-	1,4
Polonia – Otro	0,6	-	-	-	0,6
<b>Total</b>	<b>283,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,2)</b>	<b>282,0</b>

2022	1 de enero	Incrementos (provisional)	Deterioro	Diferencias de cambio de divisas	30 de junio
Sushi Shop (todos los mercados)	140,5	0,9	-	-	141,4
España – La Tagliatella y KFC	90,9	-	-	-	90,9
Rusia - KFC	33,1	-	(46,9)	13,8	-
China – Blue Frog	21,5	-	-	0,7	22,2
Francia - KFC	14,0	-	-	-	14,0
Alemania - Starbucks	8,6	-	-	-	8,6
Hungría – KFC	3,4	-	-	(0,2)	3,2
Rumanía - SBX	2,5	-	-	-	2,5
República Checa- KFC	1,5	-	-	-	1,5
Polonia – Otro	0,6	-	-	-	0,6
<b>Total</b>	<b>316,6</b>	<b>0,9</b>	<b>(46,9)</b>	<b>14,3</b>	<b>284,9</b>

Los procedimientos de pruebas de deterioro, los supuestos utilizados y los resultados de las pruebas se revelan en la Nota 13.

### 13. Deterioro de valor del activo no corriente

Detalles de las pérdidas por deterioro reconocidas:

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022 Reexpresado
<b>Operaciones continuadas</b>		
Pérdida neta por deterioro de valor del inmovilizado material	(0,9)	1,5
Pérdida neta por deterioro de valor del inmovilizado intangible	0,3	(0,2)
Pérdida neta por deterioro de valor de los activos por derecho de uso	(4,4)	2,8
Pérdida por deterioro de valor del fondo de comercio	-	-
<b>Pérdida neta por deterioro de valor de activos no corrientes</b>	<b>(5,0)</b>	<b>4,1</b>
<b>Operaciones discontinuadas</b>		
<b>Pérdidas por deterioro de valor neto de operaciones discontinuadas</b>	<b>-</b>	<b>(54,7)</b>

#### Pruebas a nivel de restaurante

El Grupo revisa periódicamente los valores en libros de sus activos no financieros para determinar si hay o no algún indicio de deterioro. Si ese indicio existe, se calcula el valor recuperable del activo con el fin de probar el deterioro. El valor recuperable de un activo se determina a nivel de único restaurante como la unidad más pequeña (o conjunto de activos) generadora de flujos de efectivo que son en gran medida independientes de los flujos de entrada de efectivo generados por otros activos/grupos de activos. Los activos de restaurante incluyen, entre otros, inmovilizado material, inmovilizado intangible y activos por derecho de uso. Los indicios de deterioro definidos por el Grupo se describen en la nota 38 de los estados financieros consolidados del ejercicio 2022.

Los indicios de deterioro se revisan dos veces al año, al igual que la respectiva prueba de deterioro para los restaurantes.

El valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE) se determina según el cálculo del valor en uso para el resto de la vida útil determinada por la fecha de vencimiento del arrendamiento o la fecha de cierre del restaurante (si está confirmada), utilizando la tasa de descuento para cada país.

Para los cálculos del valor recuperable del valor en uso, el Grupo utiliza las previsiones de flujos de efectivo basadas en los presupuestos financieros que requieren las valoraciones y estimaciones pertinentes. Se elaboran previsiones de flujos de efectivo para restaurantes individuales. El Grupo utiliza los presupuestos aprobados más recientemente y las previsiones elaboradas a nivel de países o actividades de marcas en determinados países. A continuación, esos supuestos se verifican en términos de la situación de cada restaurante. Los supuestos básicos pueden mejorarse o empeorarse para reflejar la mejor estimación de las previsiones de efectivo esperado del restaurante analizado, si fuese necesario. Las previsiones individuales de ventas y costes pueden depender de los principales flujos de ingresos del restaurante y su trayectoria de recuperación de la pandemia (diferente para el negocio de recogidas, comidas dentro de los establecimientos, zona de comedor compartida), la presión de los costes en varios mercados, problemas relacionados con la cadena de suministro y otros.

Las pruebas de los restaurantes también se preparan con periodos de previsión diversificados que están correlacionados con los contratos de alquiler del restaurante.



Los principales supuestos utilizados para determinar el valor en uso fueron:

- previsiones de crecimiento de las ventas en función de la gestión mixta y los canales de ventas para un restaurante concreto;
- estimación de los costes directos;
- desarrollo de la estructura de costes;
- gastos de inversiones;
- una tasa de descuento basada en el coste promedio ponderado del capital y que refleje la evaluación del mercado actual sobre el valor temporal del dinero y el riesgo empresarial de la unidad generadora de efectivo.

Por tanto, el Grupo no revela los intervalos cuantitativos para los principales supuestos utilizados en las pruebas de restaurantes. Los importes asignados a cada uno de estos parámetros reflejan la experiencia del Grupo ajustada según los cambios esperados en el periodo de previsión y corregida según las especificidades y características locales de un restaurante concreto. Esto refleja las características específicas de las operaciones del Grupo, donde la actividad se desarrolla a través de múltiples pequeñas unidades operativas individualmente.

En el caso de que se use como referencia el valor razonable menos los costes de venta, se utilizan referencias de mercado que tienen en cuenta, entre otras cosas, la ubicación y la información de mercado actualizada.

El valor contable de cada UGE comprende el valor contable de los activos descritos anteriormente de los restaurantes. El valor en uso se determina a través del análisis de los flujos de caja descontados, sin el cargo de alquiler básico.

Los tipos de descuento aplicados se muestran en la tabla a continuación.

	Tasa de descuento después de impuestos 30 de junio de 2023	Tasa de descuento antes de impuestos implícito 30 de junio de 2023	Tasa de descuento antes de impuestos 31 de diciembre de 2022	Tasa de descuento antes de impuestos 30 de junio de 2022
España	9,9 %	13,3 %	14,6 %	10,4 %
Alemania	7,6 %	10,8 %	12,7 %	9,4 %
Francia	8,3 %	11,0 %	9,6 %	9,2 %
Polonia	11,1 %	13,8 %	14,0 %	11,7 %
Chequia	9,1 %	11,3 %	11,5 %	9,3 %
Hungría	13,5 %	14,9 %	16,0 %	12,2 %
Rusia	N/A	N/A	36,5 %	40,8 %
China	8,9 %	11,8 %	11,8 %	9,9 %
Rumanía	13,3 %	15,8 %	15,2 %	11,9 %
Serbia	14,4 %	16,9 %	17,0 %	13,8 %
Bulgaria	10,8 %	12,0 %	12,2 %	9,8 %
Croacia	11,1 %	13,5 %	16,3 %	11,4 %
Eslovaquia	9,4 %	11,9 %	14,0 %	9,7 %
Portugal	11,1 %	14,0 %	14,0 %	10,0 %
Austria	8,4 %	11,0 %	11,8 %	9,5 %
Eslovenia	10,7 %	13,2 %	13,7 %	12,0 %
Bélgica	8,4 %	11,2 %	11,3 %	9,4 %
Italia	11,1 %	14,6 %	14,3 %	11,6 %
Suiza	7,0 %	8,5 %	9,3 %	7,3 %
Luxemburgo	7,9 %	10,6 %	10,9 %	9,1 %
Países Bajos	7,6 %	10,3 %	11,4 %	9,1 %
Reino Unido	8,5 %	11,3 %	12,4 %	9,7 %

Los detalles de las pérdidas por deterioro reconocidas por categoría de activos (inmovilizado material, activos por derecho de uso, inmovilizado intangible o fondo de comercio) se presentan en las notas 9, 10, 11 y 12.

Las correcciones por deterioro de valor reconocidas no guardan relación con ninguna partida individual relevante, sino con numerosos restaurantes probados durante el periodo. Esto refleja las características específicas de las operaciones del Grupo, donde la actividad se desarrolla a través de múltiples pequeñas unidades operativas individualmente.

El resumen de los resultados de las pruebas de deterioro a nivel de restaurante para el semestre finalizado el 30 de junio de 2023 se presenta en la tabla siguiente:

1.er semestre 2023	Pérdida por deterioro	Reversiones por deterioro	Neto/Total
Número de unidades analizadas			300,0
Unidades con deterioro/reversión reconocidos	89,0	71,0	
Deterioro del inmovilizado material e intangible	(6,4)	5,8	(0,6)
Deterioro de activos por derecho de uso	(6,2)	1,8	(4,4)
Total cinco mayores pérdidas/reversiones por deterioro individuales	(2,7)	2,1	
Pérdida/reversión por deterioro promedios por restaurante	(0,1)	0,1	

El resumen de los resultados de las pruebas de deterioro a nivel de restaurantes para el semestre finalizado el 30 de junio de 2023 se presenta en la tabla siguiente:

1.er semestre 2022	Pérdida por deterioro	Reversiones por deterioro	Neto/Total
Número de unidades analizadas			394,0
Unidades con deterioro/reversión reconocidos	84,0	121,0	

1.er semestre 2022	Pérdida por deterioro	Reversiones por deterioro	Neto/Total
Deterioro del inmovilizado material e intangible	(5,6)	6,4	0,8
Deterioro de activos por derecho de uso	(1,7)	3,2	1,5
Total cinco mayores pérdidas/reversiones por deterioro individuales	(1,7)	1,5	
Pérdida/reversión por deterioro promedios por restaurante	(0,1)	0,1	

### Pruebas a nivel de negocio (fondo de comercio)

El Grupo realiza una prueba de deterioro para el fondo de comercio junto con el inmovilizado intangible con vidas útiles indefinidas, otro inmovilizado intangible, inmovilizado material, activos por derecho de uso, así como otros activos no corrientes que operan en el grupo de UGE donde se asigna el fondo de comercio.

Para los cálculos del valor recuperable, el Grupo utiliza las previsiones de flujos de efectivo fundamentadas en los presupuestos financieros, que requieren valoraciones y otras estimaciones que incluyen (entre otros) el resultado de explotación en las ventas y las tasas de crecimiento y descuento a largo plazo.

Las pruebas de deterioro obligatorias se llevan a cabo al finalizar los ejercicios.

Con el fin de determinar el valor razonable, el Grupo utiliza un modelo de técnica de valor actual (el enfoque de ingresos). Este convierte los importes futuros (p. ej., flujos de efectivo o ingresos y gastos) en un único importe descontado. El valor razonable refleja las actuales expectativas del mercado sobre esos importes futuros. El enfoque de ingresos utiliza datos no constatables; como resultado, la medición del valor razonable suele clasificarse como Nivel 3 en la jerarquía del valor razonable.

Los flujos de efectivo se derivaron de los presupuestos más recientes, los planes para el próximo ejercicio y las previsiones para los cuatro ejercicios siguientes. Las previsiones normalizadas del 5º ejercicio se utilizan para extrapolar los flujos de efectivo en el futuro, si el 5º ejercicio representa condiciones estables en el desarrollo de la actividad comercial. Los ajustes pueden ser necesarios para reflejar el desarrollo previsto del negocio (normalización de flujos de efectivo). Las tasas de crecimiento no superan la tasa de crecimiento promedio a largo plazo para los productos, sectores, país o mercado en los que se utiliza el activo.

El valor recuperable es más sensible a la tasa de descuento utilizada, la tasa de crecimiento usada a efectos de extrapolación y el margen EBITDA promedio ponderado presupuestado. El margen EBITDA promedio ponderado presupuestado se calcula como la media para el periodo previsto de 5 años, es decir, sin el impacto del elemento del valor residual. Los ingresos presupuestados se utilizan como ponderaciones. El crecimiento medio de las ventas de restaurantes se refiere a las tasas de crecimiento de las ventas en los mismos establecimientos reflejadas en los modelos de deterioro.

### Resultados de las pruebas para el primer semestre de 2023

El Grupo ha probado dos unidades, para las que las pruebas de deterioro no revelaron ninguna pérdida por deterioro. A la hora de realizar la prueba de deterioro, se utilizaron los supuestos clave siguientes:

1.er semestre 2023	Tasa de descuento después de impuestos	Tasa de descuento antes de impuestos implícita	Tasa de crecimiento para valor residual	Crecimiento medio de las ventas de restaurantes 2023-2027	Margen EBITDA medio ponderado presupuestado
Sushi Shop (todos los mercados)	8,3 %	10,0 %	1,8 %	5,2 %	14,1 %
Francia – KFC	8,3 %	10,0 %	1,8 %	4,4 %	11,1 %

El Grupo llevó a cabo un análisis de sensibilidad para las pruebas de deterioro realizadas. En este se examinó el impacto de los cambios en los factores siguientes asumiendo que otros factores se mantienen sin cambios:

- tasa de descuento aplicada,
- margen EBITDA promedio ponderado presupuestado,
- tasa de crecimiento para valor residual,
- incrementos de ingresos por ventas.

El objetivo de ese análisis de sensibilidad es determinar si posibles cambios razonables en los principales supuestos financieros darían lugar al reconocimiento de una corrección valorativa por deterioro.

Para la tasa de descuento, la tasa de crecimiento y el margen EBITDA promedio ponderado presupuestado, se determinó un posible cambio razonable del 10% de los datos de entrada, aplicable a la unidad particular. Por consiguiente, cada prueba de deterioro tiene un nivel diferente de cambios razonables en los datos, que puede determinarse multiplicando los datos de entrada básicos utilizados en la prueba de deterioro presentada en la tabla anterior por el 10%.

Además, el Grupo realizó un análisis de sensibilidad sobre los cambios previstos en el reconocimiento de ingresos por ventas. En ese caso, el Grupo determina el cambio razonable a nivel individual para cada negocio probado. Normalmente, este se encuentra en un rango de disminución del 1-5 % de los ingresos por ventas estimados en cada periodo de previsión.

### Resultados del análisis de sensibilidad

Según el análisis de sensibilidad realizado para Francia - KFC, un posible cambio razonable en cualquiera de los supuestos clave utilizados no daría lugar a un reconocimiento de pérdidas por deterioro, es decir, el valor contable no superaría al valor recuperable.

En la tabla siguiente se presenta qué cambio en la pérdida por deterioro en el mercado de Sushi Shop se contabilizaría si los respectivos datos de entrada se cambiaran por el porcentaje probado, asumiendo que el resto de parámetros se mantengan estables:

Entrada/cambio en entrada	Posible pérdida por deterioro (millones de EUR)
<b>Tasa de descuento - en modelo (tasa de descuento después de impuestos (8,3 %))</b>	
-10 % del valor de base	-
-5 % del valor de base	-
+5 % del valor de base	12,6
+10 % del valor de base	29,0
<b>Tasa de crecimiento para valor residual - en modelo (1,8 %)</b>	
-10 % del valor de base	0,8
-5 % del valor de base	-
+5 % del valor de base	-
+10 % del valor de base	-
<b>Valor de margen EBITDA promedio ponderado presupuestado - en modelo (14,1 %)</b>	
-10 % del valor de base	35,7
-5 % del valor de base	14,8
+5 % del valor de base	-
+10 % del valor de base	-
<b>Ventas de restaurantes</b>	
-5 % en cada ejercicio de previsión	6,1
-3 % en cada ejercicio de previsión	1,3
+3 % en cada ejercicio de previsión	-
+5 % en cada ejercicio de previsión	-

### Información comparativa para las pruebas de deterioro del fondo de comercio realizadas durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2022

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2022, el Grupo identificó indicios de deterioro y realizó pruebas de deterioro para los negocios siguientes: mercado chino, KFC France, Sushi Shop (todos los mercados) y KFC Russia. Para KFC Russia se reconocieron pérdidas por deterioro. En todas las pruebas restantes, el valor recuperable supera al valor contable del grupo de UGE probado.

#### Prueba de deterioro del fondo de comercio para KFC Russia

La guerra en Ucrania ha creado incertidumbre en el desarrollo de las actividades y, en consecuencia, es posible que haya surgido un riesgo importante de ajuste sustancial en los valores contables del activo y el pasivo. Para determinar el valor recuperable en el actual entorno de incertidumbre se requiere una evaluación minuciosa de las previsiones de flujos de efectivo.

La prueba de deterioro realizada para el negocio de KFC Russia dio lugar al reconocimiento de unas pérdidas por deterioro que ascienden a un total de 52,9 millones de EUR (3179,8 millones de RUB reconvertidos al tipo de cambio promedio RUB/EUR de junio de 2022). La pérdida por deterioro incluía un deterioro del fondo de comercio de 46,9 millones de EUR, un deterioro del inmovilizado material de 2,5 millones de EUR y un deterioro de los activos por derecho de uso de 3,5 millones de EUR.

Las pruebas se realizaron en la moneda local y el valor recuperable de la unidad probada ascendió a 8713,1 millones de RUB, mientras que el valor contable de los activos no corrientes probados, incluido el fondo de comercio, alcanzó los 11 892,9 millones de RUB. Todo ello dio lugar a una pérdida por deterioro de 3 179,8 millones de RUB, que representa el 42% del activo neto del negocio ruso.

El Grupo ha llevado a cabo la prueba de deterioro teniendo en cuenta los presupuestos más recientes, las previsiones y las expectativas sobre el negocio operativo en Rusia. Las previsiones de flujos de efectivo reflejan el actual escenario central de operaciones continuadas en Rusia y no hay ningún desarrollo de nuevos restaurantes en el país.

La guerra ha afectado a los tipos de interés y las tendencias de inflación. En consecuencia, la tasa de descuento y la tasa de crecimiento durante el periodo residual utilizados para determinar el valor recuperable se actualizaron para reflejar estos acontecimientos.

El factor más relevante para actualizar la tasa de descuento del negocio ruso, en la situación actual, fueron los datos de la prima de riesgo del país. En el pasado, el Grupo utilizaba las calificaciones de país de Moody's; no obstante, el 15 de marzo de 2022, la Unión Europea prohibió a las principales empresas de calificación crediticia que ofrecieran datos sobre Rusia y empresas rusas como parte de su paquete de sanciones. Además, el 27 de junio de 2022, se declaró el impago técnico de Rusia tras incumplir un pago de bonos en moneda extranjera, ya que las reservas del banco central ruso estaban congeladas y los bancos locales no tenían acceso al sistema financiero mundial. No obstante, se ofreció a los titulares de eurobonos gubernamentales rusos una cuenta especial para recibir el pago en rublos conforme al tipo de cambio del banco central ruso. La complejidad de este escenario aumenta con la fuerte apreciación del rublo. Este movimiento es contradictorio a lo que supondría un impago soberano por falta de recursos.

Este impago técnico justifica una subida importante en la prima de riesgo de país de Rusia. Aunque se mantiene la capacidad de reembolso del país en una moneda local que se está apreciando, el Grupo considera razonable plantear el supuesto de que la calificación crediticia equivalente del país estaría en el umbral de incumplimiento «C» (sin capacidad de pago en USD). Esta situación implica una prima de riesgo de país del 20,34% y una tasa de descuento del 32,62% para el mercado ruso.

A la hora de realizar la prueba de deterioro, se utilizaron los supuestos clave siguientes:

1.er semestre 2022	Tasa de descuento después de impuestos	Tasa de descuento antes de impuestos implícito	Tasa de crecimiento para valor residual	Margen EBITDA medio ponderado presupuestado	Crecimiento promedio total de ventas
Russia – KFC	32,6 %	38,7 %	5,9 %	21,2 %	6,6 %

El Grupo llevó a cabo un análisis de sensibilidad. Para la tasa de descuento, la tasa de crecimiento y el margen EBITDA promedio ponderado presupuestado, se determinó un posible cambio razonable del 10% de los datos de entrada, aplicable a la unidad particular. Por consiguiente, cada prueba de deterioro tiene un nivel diferente de cambios razonables en los datos, que puede determinarse multiplicando los datos de entrada básicos utilizados en la prueba de deterioro presentada en la tabla anterior por el 10%.

Además, el Grupo realizó un análisis de sensibilidad sobre los cambios previstos en el reconocimiento de ingresos por ventas. En ese caso, el Grupo determina el cambio razonable a nivel individual para cada negocio probado. Normalmente, este se encuentra en un rango de disminución del 3-5% de los ingresos por ventas estimados en cada periodo de previsión.

En la tabla siguiente se presenta qué cambio en la pérdida por deterioro se contabilizaría si los respectivos datos de entrada se cambiaran por el porcentaje probado, asumiendo que el resto de parámetros se mantengan estables.

Entrada/cambio en entrada	(Incremento)/disminución en pérdida por deterioro (millones de EUR)
<b>Tasa de descuento - en modelo (tasa de descuento después de impuestos (32,6 %))</b>	
-10 % del valor de base	15,7
-5 % del valor de base	7,4
+5 % del valor de base	(6.6)
+10 % del valor de base	(12.5)
<b>Tasa de crecimiento para valor residual - en modelo (5,9 %)</b>	
-10 % del valor de base	(0.9)
-5 % del valor de base	(0.4)
+5 % del valor de base	0,4
+10 % del valor de base	0,9
<b>Valor de margen EBITDA promedio ponderado presupuestado - en modelo (21,2 %)</b>	
-10 % del valor de base	(22.2)
-5 % del valor de base	(11.1)
+5 % del valor de base	11,1
+10 % del valor de base	22,2
<b>Ventas de restaurantes</b>	
-5 % en cada ejercicio de previsión	(10.7)
-3 % en cada ejercicio de previsión	(6.4)
+3 % en cada ejercicio de previsión	6,4
+5 % en cada ejercicio de previsión	10,7

En la tabla siguiente se muestran los valores de la tasa de descuento y la tasa de crecimiento, según los cuales el importe recuperable en el modelo sería igual al valor contable de la unidad probada (asumiendo que el resto de entradas en el modelo permanecerían sin cambios).

Valor de entrada	Tasa de descuento después de impuestos	Tasa de crecimiento
Aplicado en el modelo	32,6%	5,9%
Cuando el valor contable de las UGE equivalga al importe recuperable	24,0%	21,2%

### Prueba de deterioro del fondo de comercio para otras unidades

Los principales supuestos de datos utilizados en la prueba fueron los siguientes:

1.er semestre 2022	Tasa de descuento después de impuestos	Tasa de descuento antes de impuestos implícita	Tasa de crecimiento para valor residual	Crecimiento medio de las ventas de restaurantes 2023-2027	Margen EBITDA medio ponderado presupuestado
Sushi Shop (todos los mercados)	6,9 %	8,3 %	1,8 %	6,9 %	14,8 %
Francia – KFC	6,9 %	8,3 %	1,8 %	5,4 %	10,5 %
China - BF	7,4 %	9,1 %	2,2 %	8,2 %	25,0 %

El Grupo llevó a cabo un análisis de sensibilidad en el mismo ámbito descrito anteriormente para las pruebas de KFC Russia.

Según el análisis de sensibilidad realizado para KFC France, una caída del 10 % en un margen EBITDA promedio ponderado presupuestado daría lugar a una pérdida por deterioro de 5,8 millones de EUR, mientras que los otros cambios razonablemente posibles en cualquiera de los supuestos clave probados no conducirían al reconocimiento de pérdidas por deterioro, es decir, el valor contable no superaría al valor recuperable.

Según el análisis de sensibilidad realizado para el mercado chino y de Sushi Shop, los cambios razonablemente posibles en cualquiera de los supuestos clave utilizados no darían lugar al reconocimiento de pérdidas por deterioro, es decir, el valor contable no superaría al valor recuperable.

## 14. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar eran los siguientes:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Deudores comerciales	38,5	44,2
Otros créditos fiscales	23,9	27,2
Cuentas por cobrar de agregadores de alimentos, cupones y tarjetas de crédito	25,7	26,9
Préstamos y endeudamiento	1,8	1,7
Subvenciones gubernamentales	0,7	0,6
Otros	4,0	1,7
Provisiones de cuentas a cobrar (Nota 23)	(12,3)	(13,2)
	<b>82,3</b>	<b>89,1</b>

Puede encontrarse información sobre el deterioro de los deudores comerciales y la exposición del Grupo al riesgo de crédito, riesgo de tipo de cambio y riesgo de tipo de interés en la nota 23.

## 15. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se presentan en la tabla a continuación:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Efectivo en bancos	245,7	216,8
Efectivo en caja	9,1	12,8
	<b>254,8</b>	<b>229,6</b>

La conciliación de las variaciones en el capital circulante a 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022 se presenta en la tabla siguiente:

2023	Variación en balance	Pérdida de control	Cambio en cuentas por cobrar de inversiones	Variación en pasivo de inversión	Diferencias de cambio de divisas	Variaciones en capital circulante
Variación en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6,8	(2,6)	3,4	-	1,2	8,8
Variación en existencias	(1,5)	(2,0)	-	-	0,5	(3,0)
Variación en otros activos	0,6	(3,9)	-	-	(0,6)	(3,9)
Variación en deudas y otros pasivos	(25,9)	12,3	-	10,5	(1,9)	(5,0)
Variación en otras provisiones y retribuciones laborales	(0,9)	-	-	-	(0,3)	(1,2)
2022	Variación en balance	Pérdida de control	Cambio en cuentas por cobrar de inversiones	Variación en pasivo de inversión	Diferencias de cambio de divisas	Variaciones en capital circulante
Variación en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(21,2)	-	-	-	(1,5)	(22,7)
Variación en existencias	(4,4)	-	-	-	0,1	(4,3)
Variación en otros activos	(2,7)	-	-	-	0,2	(2,5)
Variación en deudas y otros pasivos	53,0	-	-	(10,1)	3,1	46,0
Variación en otras provisiones y retribuciones laborales	(10,3)	-	-	-	1,1	(9,2)

## 16. 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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene 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
<b>A 1 de enero</b>	<b>236,3</b>	<b>15,5</b>	<b>(38,1)</b>	<b>(3,7)</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(31,6)</b>	<b>166,5</b>
Coberturas de inversión netas	-	-	-	-	7,7	-	7,7
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	(1,4)	-	(1,4)
<b>Total resultado global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,3</b>	<b>-</b>	<b>6,3</b>
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	-	-	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – rendimientos de los empleados por la transferencia de acciones	-	-	-	-	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – reclasificación de las opciones ejercitadas	-	(2,1)	2,1	-	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – cambio de las opciones no ejercitadas	-	2,7	-	-	-	-	2,7
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	-	-	-	-	-	-
Total pagos mediante acciones	-	0,6	2,1	-	-	-	2,7
<b>Total distribuciones y aportaciones</b>	<b>-</b>	<b>0,6</b>	<b>2,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,7</b>
<b>A 30 de junio</b>	<b>236,3</b>	<b>16,1</b>	<b>(36,0)</b>	<b>(3,7)</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(31,6)</b>	<b>175,5</b>

  

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
<b>A 1 de enero</b>	<b>236,3</b>	<b>14,1</b>	<b>(40,7)</b>	<b>4,0</b>	<b>(9,5)</b>	<b>(30,6)</b>	<b>165,6</b>
Coberturas de inversión netas	-	-	-	-	(2,7)	-	(2,7)
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	0,4	-	0,4
<b>Total resultado global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2,3)</b>	<b>-</b>	<b>(2,3)</b>
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	(0,2)	0,2	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – rendimientos de los empleados por la transferencia de acciones	-	-	0,1	-	-	-	0,1
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – reclasificación de las opciones ejercitadas	-	-	-	-	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – cambio de las opciones no ejercitadas	-	1,3	-	-	-	-	1,3
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	(0,7)	-	-	-	-	(0,7)
Total pagos mediante acciones	-	0,6	(0,1)	0,2	-	-	0,7
<b>Total distribuciones y aportaciones</b>	<b>-</b>	<b>0,6</b>	<b>(0,1)</b>	<b>0,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,7</b>
<b>A 30 de junio</b>	<b>236,3</b>	<b>14,7</b>	<b>(40,8)</b>	<b>(3,8)</b>	<b>(11,8)</b>	<b>(30,6)</b>	<b>164,0</b>

**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 semestre finalizado el 30 de junio de 2023

**Acciones propias**

A 30 de junio de 2023, el Grupo tenía 339 623 acciones propias por un valor de compra total de 3,7 millones de EUR, presentadas como acciones propias en «Reservas» en el patrimonio neto.

**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 semestre finalizado el 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022, el Grupo pagó dividendos a los accionistas minoritarios. No se realizaron otras transacciones.

**Valoración de coberturas**

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

En 2018, AmRest Holdings asignó su endeudamiento externo de 280 millones de PLN como instrumento de cobertura en una cobertura neta para sus dependientes polacas. Tras el reembolso de la deuda programado, la cobertura de inversión neta se redujo. A 30 de junio de 2023, el valor de los importes de la cobertura de inversión neta ascendía a 224 millones de PLN (224 millones de PLN a 31 de diciembre de 2022).

AmRest Sp. z o.o., una sociedad dependiente polaca, con el PLN como moneda funcional, es prestataria de financiación externa en EUR. Desde 2017, el préstamo bancario ha estado cubriendo la inversión neta de sus filiales en EUR. Tras un cambio en la moneda de presentación del Grupo, de PLN a 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.

La cobertura de inversión neta a 30 de junio de 2023 ascendía a 177 millones de EUR (177 millones a finales de 2022).

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 semestre finalizado el 30 de junio de 2023 y 2022, las coberturas estaban totalmente en vigor.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2023, el importe de la revaluación monetaria reconocida en la reserva de capital (resultante de las coberturas de inversión netas) ascendía a 7,7 millones de EUR y el impuesto diferido relacionado con esta revaluación a 1,4 millones de EUR.

**Diferencias de conversión**

El saldo de las diferencias de conversión depende de las fluctuaciones en los tipos de cambio. El total del cambio en las diferencias de conversión asignadas a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2023 ascendió a 16,5 millones de EUR (incluido el reciclaje de las diferencias de conversión en Rusia de 28,6 millones de EUR). El impacto más relevante fue el cambio en el rublo ruso a EUR (-8,4 millones de EUR). Otras variaciones importantes se derivaron del cambio del yuan chino, el florín húngaro y el zloty polaco a euros.

## 17. Resultado por acción

A 30 de junio de 2023 y 2022, la Sociedad tenía 219 554 183 acciones emitidas.

En la tabla siguiente se presenta el cálculo del resultado básico y diluido por acción ordinaria para el semestre finalizado el 30 de junio de 2023 y 2022.

El RPA básico se calcula 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).

El RPA diluido 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 basados en acciones abiertos).

Cálculo de RPA con el efecto del desdoblamiento de la acción	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
		Reexpresado
Resultado neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (millones de EUR)	23,6	(35,5)
Resultado neto de operaciones continuadas atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (millones de EUR)	17,1	7,5
Número medio ponderado de acciones ordinarias para RPA básicas (en miles de acciones)	219 269	219 271
Número medio ponderado de acciones ordinarias para RPA diluidas (en miles de acciones)	219 269	219 271
<b>Resultado por acción básicas</b>		
De operaciones continuadas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio ordinarios de la sociedad	0,08	0,03
De operaciones discontinuadas	0,03	(0,19)
<b>Total resultado por acción básicas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio ordinarios de la sociedad (EUR)</b>	<b>0,11</b>	<b>(0,16)</b>
<b>Resultado por acción diluidas</b>		
De operaciones continuadas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio ordinarios de la sociedad	0,08	0,03
De operaciones discontinuadas	0,03	(0,19)
<b>Total resultados por acción diluidas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio ordinarios de la sociedad (EUR)</b>	<b>0,11</b>	<b>(0,16)</b>

Conciliación del número medio ponderado de acciones ordinarias para RPA básico:

Número medio ponderado de acciones ordinarias en miles de acciones	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Acciones emitidas al inicio del periodo	219 554	219 554
Efecto de las acciones propias mantenidas	(340)	(363)
Efecto de las opciones sobre acciones consolidadas	55	80
<b>Número medio ponderado de acciones ordinarias para RPA básicas</b>	<b>219 269</b>	<b>219 271</b>

Conciliación del número medio ponderado de acciones ordinarias para RPA diluido:

Número medio ponderado de acciones ordinarias para RPA diluidas en miles de acciones	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Número medio ponderado de acciones ordinarias para RPA básicas	219 269	219 271
Efecto de las opciones sobre acciones no consolidadas	-	-
<b>Número medio ponderado de acciones ordinarias para RPA diluidas</b>	<b>219 269</b>	<b>219 271</b>

A 30 de junio de 2023, 9 381 miles opciones estaban excluidas del cálculo del número medio ponderado diluido de acciones ordinarias, ya que su efecto habría sido antidilutivo. A 30 de junio de 2022, había 11 769 miles opciones con efecto antidilutivo.

## 18. Deuda financiera

Largo plazo	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Préstamos bancarios sindicados	432,9	497,3
Bonos SSD	29,5	35,5
Otros préstamos bancarios	79,8	18,7
<b>Total</b>	<b>542,2</b>	<b>551,5</b>

Corto plazo	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Préstamos bancarios sindicados	69,3	68,6
Bonos SSD	7,0	0,4
Otros préstamos bancarios	15,8	33,2
<b>Total</b>	<b>92,1</b>	<b>102,2</b>

A 30 de junio de 2023, la deuda de préstamos bancarios y bonos (SSD) ascendía a 634,3 millones de EUR, mientras que, a finales del ejercicio 2022, su importe era de 653,7 millones de EUR.

## Préstamos bancarios y bonos

Divisa	Préstamos/bonos	Tipo de interés vigente	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
PLN	Préstamo bancario sindicado	WIBOR 3 meses+margen	91,5	87,1
EUR	Préstamo bancario sindicado	EURIBOR 3 meses+margen	410,7	478,9
EUR	Préstamos bilaterales	EURIBOR 3 meses+margen	51,5	-
EUR	Bonos Schuldscheindarlehen	EURIBOR 6 meses/fijo+margen	36,5	35,9
EUR	Préstamos bancarios Alemania	Fijo	0,6	1,4
EUR	Préstamos bancarios Francia	Fijo	26,2	30,1
EUR	Préstamos bancarios España	Fijo	17,3	20,3
			<b>634,3</b>	<b>653,7</b>

### Préstamo bancario sindicado

A 30 de junio de 2023, la financiación bancaria sindicada representa la mayor parte de la deuda de AmRest. El 25 de mayo de 2023, el Grupo amortizó totalmente el importe pendiente del Tramo D de 67,5 millones de EUR. El importe pendiente del préstamo bancario sindicado a 30 de junio de 2023 asciende a 502,2 millones de EUR.

Los detalles de la financiación bancaria sindicada originada en 2017, con las modificaciones posteriores, a 30 de junio de 2023, son los siguientes:

- Fecha de firma: 5 de octubre de 2017,
- Fecha de reembolso final: 31 de diciembre de 2024,
- Prestatarios conjuntos: AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o (los «Prestatarios»); AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o están totalmente participadas por AmRest Holdings SE,
- Prestamistas: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski Polska S.A. y Česká spořitelna, a.s.

Tramos totales a 30 de junio de 2023:

Tramo (*)	Importe máximo (millones)	Fecha de adición	Objeto
A	175 EUR	Octubre de 2017	
B	PLN 210	Octubre de 2017	
C (totalmente reembolsado en el 1T 2019)	0 CZK	Octubre de 2017	Reembolso de deuda bancaria, fines generales de la empresa
D	450 PLN	Octubre de 2017	
E	196 PLN	Junio de 2019	Reembolso de bonos polacos
F	133 EUR	Octubre de 2019	Fusiones y adquisiciones, fines generales de la empresa
G	100 EUR	Septiembre de 2022	Fines generales de la empresa

\* Importe total aproximado: 500 millones de EUR. Para el Tramo D, la divisa de base es el PLN y la divisa opcional el EUR.

- Tipos de interés: tipo de interés variable (Euribor/Wibor a 3 meses aumentado por un margen).
- Valores: presentaciones de otorgamiento de los Prestatarios, avales de empresas del Grupo, prenda sobre acciones de Sushi Shop Group y AmRest SAS France.
- AmRest debe mantener determinados 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. Ambos 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% para el ejercicio 2023. A la fecha del presente informe, AmRest ha cumplido los tres compromisos financieros.

### Las otras tres fuentes de financiación de AmRest son:

- Schuldscheindarlehen («SSD» – instrumento de deuda conforme a la legislación alemana) emitido por AmRest Holdings SE.

A 30 de junio de 2023, las cuentas por pagar relacionadas con bonos SSD emitidos ascienden a 35,5 millones de EUR, más intereses. No hay reembolsos previstos ni efectuados durante 2023. De acuerdo con el calendario, durante 2024 se reembolsarán 35,5 millones de EUR.

En la tabla siguiente se presentan todas las emisiones de bonos SSD y sus vencimientos en junio de 2023:

Fecha de emisión	Importe (millones de EUR)	Tipo de interés	Vencimiento final	Objeto
7 de abril de 2017	6,0	Fijo	T2 2024	
3 de julio de 2017	20,0	Fijo	T3 2024	Reembolso, fines generales de la empresa
3 de julio de 2017	9,5	Variable	T3 2024	

- Préstamos con garantía estatal recibidos por las filiales españolas y francesas en el T2 de 2020 y garantizados por los gobiernos.

En particular, Restauravia Food SL y Pastificio Service S.L.U. recibieron 22,5 millones de EUR cada una, Sushi Shop Restauration SAS 20 millones de EUR y AmRest SAS Opco SAS 10 millones de EUR. En abril de 2023, dos líneas de crédito en España, que formaban parte de los programas de préstamos con garantía estatal, llegaron a su vencimiento y fueron reembolsadas por un importe total de 6,4 millones de EUR, por lo que, a 30 de junio de 2023, no hay importes disponibles que las entidades españolas puedan retirar. Además, durante el segundo trimestre de 2023, las entidades francesas reembolsaron los 3,7 millones de EUR programados por los préstamos con garantía estatal.

A 30 de junio de 2023, las cuentas por pagar relacionadas con préstamos con garantía estatal ascienden a 41,0 millones de EUR. Los tipos de interés efectivos son similares a los tipos del mercado para endeudamientos específicos.

Préstamos con garantía estatal recibidos por las empresas del Grupo:

País	Entidades	Tipo de interés vigente	Garantía estatal	Saldo a 30 de junio de 2023	Disponible a 30 de junio de 2023	Vencimiento final
España	Restauravia Food SL, Pastificio Service, S.L.U	Fijo	70 %	14,8	-	T2 2026
Francia	Sushi Shop Restauration SAS, AmRest Opco SAS	Fijo	90 %	26,2	-	T2 2026
				<b>41,0</b>	<b>-</b>	

Tras los anexos firmados por el Grupo en relación con los préstamos con garantía estatal de sus filiales francesas, los préstamos se reembolsarán durante el periodo 2023-2026.

- Préstamos bilaterales firmados durante el primer semestre de 2023.

El 30 de marzo de 2023, AmRest Holdings SE firmó un acuerdo para el desembolso de un préstamo por importe de 30 millones de EUR. Se trata de una operación bilateral no garantizada conforme a las condiciones permitidas en el contrato de préstamo bancario sindicado. Los datos del préstamo bilateral formalizado en 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 SE.
- Tipos de interés: tipos de interés variables (Euribor 3 meses).

En abril de 2023 y conforme a las condiciones permitidas en el contrato de préstamo sindicado, el Grupo firmó otro contrato de préstamo bilateral no garantizado de 26,5 millones de EUR, de los que se tomaron 24,0 millones. Las condiciones de este contrato son las mismas que las del préstamo bilateral del 30 de marzo de 2023.

El Grupo tiene concedidos los siguientes límites de crédito no utilizados a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Préstamo bancario sindicado	101,4	28,2
Préstamo bancario/línea de crédito España	2,5	17,6
Préstamo bancario/línea de crédito Polonia	4,5	4,2
Préstamo bancario/línea de crédito Alemania	5,4	4,6
Préstamo bancario/línea de crédito Chequia	2,3	0,5
	<b>116,1</b>	<b>55,1</b>

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

2023	Préstamos bancarios	Bonos SSD	Total
<b>A 1 de enero</b>	<b>617,8</b>	<b>35,9</b>	<b>653,7</b>
Pago	(77,6)	-	(77,6)
Préstamo obtenido/ nuevos contratos	54,1	-	54,1
Intereses devengados	17,0	0,7	17,7
Pago de intereses	(18,3)	(0,2)	(18,5)
Diferencias de cambio de divisas	4,9	-	4,9
<b>A 30 de junio</b>	<b>597,9</b>	<b>36,4</b>	<b>634,3</b>

2022	Préstamos bancarios	Bonos SSD	Total
<b>A 1 de enero</b>	<b>581,1</b>	<b>83,5</b>	<b>664,6</b>
Pago	(2,2)	(14,0)	(16,2)
Préstamo obtenido/ nuevos contratos	27,7	-	27,7
Intereses devengados	8,8	1,7	10,5
Pago de intereses	(10,2)	(1,4)	(11,6)
Diferencias de cambio de divisas	(2,1)	-	(2,1)
<b>A 30 de junio</b>	<b>603,1</b>	<b>69,8</b>	<b>672,9</b>



## 19. Beneficios a los empleados y pagos mediante acciones

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2023, no se introdujo ningún nuevo plan de opciones sobre acciones para empleados.

No se otorgaron opciones adicionales conforme a los programas existentes.

Con respecto a los programas existentes, el Grupo ha seguido reconociendo los devengos para las opciones liquidadas mediante fondos propios en la reserva de capital, y el devengo para las opciones liquidadas mediante efectivo en el pasivo. Los importes totales del devengo a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se presentan en la tabla a continuación:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Reserva de capital - valor bruto	17,8	17,2
Reserva de capital - valor bruto con efecto fiscal diferido	16,1	15,5
Pasivo por opciones liquidadas mediante efectivo	0,0	0,1

Los costes reconocidos en relación con los programas basados en acciones ascendieron a 2,7 millones de EUR (la mayoría relacionados con el Plan de Incentivos a Largo Plazo de 2021 y 2022) y 1,4 millones de EUR, respectivamente, en el semestre finalizado el 30 de junio de 2022.

## 20. Acreedores comerciales y otros pasivos

Acreedores comerciales y otros pasivos a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 incluyen las partidas siguientes.

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Acreedores comerciales	98,1	104,2
Devengos y entregas no facturadas	85,4	78,8
Cuentas por pagar de empleados	21,1	21,0
Devengos relacionados con los empleados	25,6	32,7
Devengo por vacaciones	14,9	13,1
Cuentas por pagar de la seguridad social	11,8	22,3
Otros impuestos por pagar	27,0	25,2
Cuentas por pagar de inversiones	13,8	24,2
Pasivos de contratos – cuotas iniciales, programas de fidelización, tarjetas regalo	10,8	11,1
Ajustes por periodificación	6,7	5,9
Otras cuentas por pagar	2,7	5,3
<b>Total acreedores comerciales y otros pasivos</b>	<b>317,9</b>	<b>343,8</b>

## 21. Pasivos contingentes 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 de Grupo están operados conforme a los contratos de franquicia y 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. Conforme a estos contratos, el Grupo está obligado a cumplir determinados compromisos de desarrollo, así como a hacer las renovaciones exigidas 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 estos estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2023, 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.

## 22. Operaciones con entidades vinculadas

Las operaciones con partes vinculadas se llevan a cabo conforme a la normativa del mercado.

### *Accionistas del Grupo*

A 30 de junio de 2023, FCapital Dutch, S.L. (anteriormente FCapital Dutch, B.V.) era el mayor accionista de AmRest y ostentaba el 67,05 % de sus acciones y derechos de voto y, por tanto, era su entidad vinculada. No se destacó ninguna operación con partes vinculadas de FCapital Dutch, S.L.

### *Transacciones con miembros del Consejo de Administración y Personal de Alta Dirección*

La remuneración del Consejo de Administración y el Personal de Alta Dirección (a estos efectos, se entiende por Personal de Alta Dirección aquellos directivos responsables directamente ante el Consejo de Administración, el consejero delegado o el primer directivo de la Sociedad, incluida la persona responsable de Auditoría Interna) pagada por el Grupo era la siguiente:

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
<b>Remuneración de los miembros del Consejo de Administración</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>
<b>Remuneración del Personal de Alta Dirección:</b>		
- Remuneración recibida por la Alta Dirección*	2,3	1,9
- Ganancias por sistemas de remuneración mediante acciones	-	-
<b>Remuneración del Personal de Alta Dirección</b>	<b>2,3</b>	<b>1,9</b>
<b>Total retribución pagada al personal de dirección clave</b>	<b>2,7</b>	<b>2,3</b>

\* incluye el importe total de la remuneración variable en efectivo (Programa de Incentivos a Corto Plazo) que se reconoce en el ejercicio en que se abona.

La Política de remuneración de los consejeros se aprobó en la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de mayo de 2022 y seguirá en vigor hasta 2025, salvo que dicha Junta acuerde modificarla o sustituirla.

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los miembros del Consejo de Administración del Grupo no tenían fondo de pensiones ni seguro de vida. Tampoco participan en planes de opciones sobre acciones, incentivos de gestión ni incentivos a largo plazo. El Personal de Alta Dirección participa en esos planes (se detalla más adelante). El Grupo no había concedido ningún anticipo, préstamo o crédito a favor de los miembros del Consejo o la alta dirección.

El Personal de Alta Dirección del Grupo participa en los planes de opciones sobre acciones de empleados (nota 19). Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2023, el coste relacionado con las opciones ascendió a 0,3 millones de EUR (0,4 millones de EUR para el semestre concluido el 30 de junio de 2022).

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Número de opciones pendientes (unidades)	3 285 000	3 285 000
Número de opciones disponibles (unidades)	595 133	352 000
Valor razonable de las opciones pendientes en la fecha de otorgamiento (millones de EUR)	3,5	3,5

El Personal de Alta Dirección del Grupo participa en el Programa de Incentivos a Largo Plazo (LTI, por sus siglas en inglés), que comenzó en 2021. Las concesiones del LTI se otorgarán conforme a un calendario de 5 años (60 % después del 3.er año, 20 % después del 4.º año, 20 % después del 5.º año). La primera concesión tendrá lugar el 31 de mayo de 2024. A 30 de junio de 2023, la concesión total relacionada con la dirección clave asciende a 1,9 millones de EUR. Para el semestre terminado el 30 de junio de 2023, el coste del LTI relacionado con la dirección clave ascendió a 0,3 millones de EUR.

A 30 de junio de 2023, el Grupo no tenía saldos pendientes con el Personal de Alta Dirección. A 31 de diciembre de 2022, el Grupo no tenía saldos pendientes con el Personal de Alta Dirección, excepto el devengo y el pago de bonificaciones anuales a abonar en el primer trimestre del ejercicio siguiente.

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no había ningún pasivo relevante con respecto a antiguos empleados.

#### Otras entidades vinculadas

En 2023 no hubo transacciones sustanciales con otras entidades vinculadas. Tampoco había cuentas por cobrar y por pagar relevantes con otras entidades vinculadas a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

## 23. Instrumentos financieros

La tabla siguiente muestra los valores en libros de los activos y los pasivos financieros. El Grupo evaluó que los valores razonables del efectivo y equivalentes de efectivo, fianzas de alquiler, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, así como préstamos y endeudamientos vigentes y pasivos por arrendamiento financiero se aproximan a sus valores en libros debido en gran parte a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos. Los valores razonables del pasivo financiero, préstamos y endeudamiento y fianzas de alquiler a largo plazo difieren de manera irrelevante de sus valores en libros. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y el pasivo presentados más adelante no incluyen el saldo relacionado con las liquidaciones de empleados e impuestos.

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Grupo no tenía ningún instrumento de patrimonio medido según el valor razonable. En el primer semestre de 2023 y 2022, no hubo transferencias entre los niveles de jerarquía del valor razonable.

La clasificación de las principales clases de activo y pasivo financiero con sus valores en libros se presenta en la nota a continuación:

30 de junio de 2023	Nota	VRCR	Activos financieros según el coste amortizado	Pasivos financieros según el coste amortizado
<b>Activos financieros no valorados según su valor razonable</b>				
Fianzas de alquiler		-	22,2	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de clientes	14	-	82,3	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	15	-	254,8	-
<b>Pasivos financieros no valorados según su valor razonable</b>				
Préstamos y endeudamiento	18	-	-	597,8
Bonos SSD	18	-	-	36,5

30 de junio de 2023	Nota	VRCCR	Activos financieros según el coste amortizado	Pasivos financieros según el coste amortizado
Pasivos por arrendamiento	10	-	-	841,2
Acreedores comerciales y otros pasivos de proveedores	20	-	-	262,5

  

31 de diciembre de 2022	Nota	VRCCR	Activos financieros según el coste amortizado	Pasivos financieros según el coste amortizado
<b>Activos financieros no valorados según su valor razonable</b>				
Fianzas de alquiler		-	23,6	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar de clientes	14	-	89,1	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	15	-	229,6	-
<b>Pasivos financieros no valorados según su valor razonable</b>				
Préstamos y endeudamiento	18	-	-	617,8
Bonos SSD	18	-	-	35,9
Pasivo por arrendamiento	10	-	-	878,7
Acreedores comerciales y otros pasivos de proveedores	20	-	-	278,4

Para el riesgo de crédito relacionado con las cuentas por cobrar, el Grupo aplicó el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que exige que se reconozcan las pérdidas crediticias esperadas (PCE) desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar. El Grupo ha creado una matriz de provisión que se basa en su experiencia de pérdida crediticia histórica, ajustada según los factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Durante el ejercicio 2023, el Grupo reconoció un deterioro de las cuentas por cobrar del Grupo expuestas al riesgo de crédito por un importe neto de 0,9 millones de EUR.

El desglose del deterioro de las cuentas por cobrar y la provisión para cuentas por cobrar a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se presenta en la tabla siguiente.

2023	Corriente	Vencidos en días				Total
		Menos de 90	91-180	181 - 365	Más de 365	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	65,4	10,5	5,8	3,5	7,6	92,8
Provisión para pérdidas (Nota 20)	(2,1)	(0,6)	(1,5)	(1,6)	(6,5)	(12,3)
<b>Total</b>	<b>63,3</b>	<b>9,9</b>	<b>4,3</b>	<b>1,9</b>	<b>1,1</b>	<b>80,5</b>

  

2022	Corriente	Vencidos en días				Total
		Menos de 90	91-180	181 - 365	Más de 365	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	74,8	8,0	5,8	3,3	8,7	100,6
Provisión para pérdidas (Nota 20)	(1,1)	(0,2)	(1,3)	(2,3)	(8,3)	(13,2)
<b>Total</b>	<b>73,7</b>	<b>7,8</b>	<b>4,5</b>	<b>1,0</b>	<b>0,4</b>	<b>87,4</b>

El valor de la provisión para pérdidas para las cuentas por cobrar a 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022 se presenta en la tabla a continuación:

	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Valor al inicio del periodo	(13,2)	(12,9)
Provisión creada	(1,4)	(1,3)
Reversión de provisión	0,2	0,4
Provisión aplicada	1,8	1,0
Otros	0,3	-
Valor al final del periodo	<b>(12,3)</b>	<b>(12,8)</b>

## 24. Hechos posteriores

No hubo acontecimientos relevantes después de la fecha del informe.

## Firmas del Consejo de Administración

---

**José Parés Gutiérrez**  
Presidente del Consejo

---

**Luis Miguel Álvarez Pérez**  
Vicepresidente del Consejo

---

**Begoña Orgambide García**  
Miembro del Consejo

---

**Romana Sadurska**  
Miembro del Consejo

---

**Pablo Castilla Repáraz**  
Miembro del Consejo

---

**Mónica Cueva Díaz**  
Miembro del Consejo

---

**Emilio Fullaondo Botella**  
Miembro del Consejo

Varsovia, 30 de agosto de 2023

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE AMREST HOLDINGS, SE

Los miembros del Consejo de Administración de AMREST HOLDINGS, SE («AmRest» o la «Sociedad») declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2023, formulados por el Consejo de Administración en su reunión del día 30 de agosto de 2023, y elaborados conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación, ofrecen una imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y los resultados de la Sociedad y de las sociedades comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el Informe de gestión consolidado incluye un análisis fiel de la información exigida.

---

**José Parés Gutiérrez**  
Presidente del Consejo

---

**Luis Miguel Álvarez Pérez**  
Vicepresidente del Consejo

---

**Begoña Orgambide García**  
Miembro del Consejo

---

**Romana Sadurska**  
Miembro del Consejo

---

**Pablo Castilla Repáraz**  
Miembro del Consejo

---

**Mónica Cueva Díaz**  
Miembro del Consejo

---

**Emilio Fullaondo Botella**  
Miembro del Consejo

Varsovia, 30 de agosto de 2023





**AmRest Holdings SE**  
28046 Madrid, España

CIF A88063979 | +34 91 799 16 50 | [amrest.eu](https://amrest.eu)