

Cuentas anuales consolidadas condensadas correspondientes al semestre terminado el 30 de junio de 2020

AmRest Holdings SE capital group

24 DE SEPTIEMBRE DE 2020


AmRest

Índice

Cuenta de Resultados Consolidada Condensada correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2020 4
Estado del Resultado Global Consolidado Condensado correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2020 5
Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado a 30 de junio de 2020 6
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Condensado correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2020 7
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Condensado correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2020 8
Notas a las cuentas anuales consolidadas condensadas 9
1. Información general del Grupo 9
2. Estructura del Grupo 12
3. Bases de presentación 14
4. Información financiera por segmentos 16
5. Combinaciones de negocios 18
6. Ingresos 19
7. Otros ingresos/gastos de explotación 20
8. Ingresos y gastos financieros 22
9. Impuestos 23
10. Inmovilizado material 24
11. Arrendamientos 25
12. Inmovilizado intangible 26
13. Fondo de comercio 27
14. Deterioro de valor del activo no corriente 28
15. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 34
16. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes 34
17. Patrimonio neto 35
18. Ganancias por acción 39
19. Deuda financiera 40
20. Prestaciones a los empleados y pagos mediante acciones 42
21. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar 43
22. Flujos de efectivo relevantes seleccionados 43
23. Cambios en el pasivo contingente y compromisos futuros 43
24. Operaciones con entidades vinculadas 44
25. Instrumentos financieros 45
26. Hechos posteriores 46
Firmas del Consejo de Administración 48

Cuenta de Resultados Consolidada Condensada correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2020

		semestre finalizado el	
	Nota	**30 de junio de 2020**	**30 de junio de 2019 (reexpresado*)**
Operaciones continuadas			
Ventas de restaurantes		653,8	878,9
Franquicias y otras ventas		30,2	48,8
Total ingresos	4,6	**684,0**	**927,7**
Gastos de restaurantes			
Consumo de mercaderías y materias primas		(187,6)	(249,3)
Gastos por retribuciones a los empleados		(198,6)	(227,2)
Royalties		(30,2)	(41,3)
Otros gastos de explotación		(258,9)	(264,8)
Franquicias y otros gastos		(23,8)	(32,7)
Gastos generales y administrativos		(69,7)	(72,2)
Total gastos de explotación	7	**(768,8)**	**(887,5)**
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos financieros	4	(2,2)	(0,3)
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor del resto de activos	4, 14	(73,1)	(8,6)
Otros ingresos/gastos de explotación	7	20,0	3,9
Resultado de explotación		**(140,1)**	**35,2**
Ingresos financieros	8	0,8	2,2
Gastos financieros	8	(33,2)	(22,1)
Resultado antes de impuestos		**(172,5)**	**15,3**
Impuesto sobre las ganancias	9	10,2	(4,3)
Beneficio/(pérdida) del periodo		**(162,3)**	**11,0**
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		(160,7)	10,4
Participaciones no dominantes		(1,6)	0,6
Ganancias / (Pérdidas) por acción básicas en EUR	18	(0,73)	0,05
Ganancias / (Pérdidas) por acción diluidas en EUR	18	(0,73)	0,05

La cuenta de resultados consolidada condensada anterior debe interpretarse junto con las notas que la acompañan.
** Los datos comparativos fueron reexpresados como resultado de un ajuste por reclasificación de los gastos de tarifas de entrega descritos en la nota 7.*

Estado del Resultado Global Consolidado Condensado correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2020

	Nota	semestre finalizado el	
		30 de junio de 2020	**30 de junio de 2019**
Beneficio/(Pérdida) del periodo		**(162,3)**	**11,0**
Otros resultados globales	7		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero		(12,5)	8,3
Coberturas de inversión netas		(7,2)	1,9
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas		1,2	(0,3)
Total de elementos que pueden reclasificarse después de las pérdidas y ganancias		*(18,5)*	*9,9*
Otro resultado global del periodo		**(18,5)**	**9,9**
Total resultado global del periodo		**(180,8)**	**20,9**
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		(178,9)	20,3
Participaciones no dominantes		(1,9)	0,6

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

Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado a 30 de junio de 2020

	Nota	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Activo			
Inmovilizado material	10	511,1	584,9
Activos por derecho de uso	11	779,3	852,7
Fondo de comercio	13	317,2	350,2
Inmovilizado intangible	12	245,1	253,5
Inversiones inmobiliarias		5,0	5,2
Instrumentos de patrimonio valorados según su valor razonable	25	76,2	76,2
Otros activos no corrientes		23,7	25,1
Activos por impuestos diferidos	9	26,8	22,4
Total activo no corriente		**1 984,4**	**2 170,2**
Existencias		27,0	29,9
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	15	66,9	104,6
Activos por impuesto sobre las ganancias corrientes		5,0	4,8
Otros activos corrientes		14,7	19,3
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	16	217,7	106,2
Activos mantenidos para la venta		4,8	
Total activo corriente		**336,1**	**264,8**
Total activo		**2 320,5**	**2 435,0**
Patrimonio neto			
Capital social		22,0	22,0
Reservas		174,2	178,3
Ganancias acumuladas		135,9	296,6
Diferencias de conversión		(41,9)	(29,7)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		**290,2**	**467,2**
Participaciones no dominantes	17	7,3	9,5
Total patrimonio neto	17	**297,5**	**476,7**
Pasivo			
Pasivo financiero con entidades de crédito	19	155,4	656,0
Pasivos por arrendamiento	11	683,5	719,4
Provisiones por prestaciones a empleados	20	0,2	0,6
Provisiones		25,3	22,8
Pasivo por impuestos diferidos	9	43,4	51,4
Otros pasivos no corrientes		8,3	9,2
Total pasivo no corriente		**916,1**	**1 459,4**
Pasivo financiero con entidades de crédito	19	671,7	64,1
Pasivos por arrendamiento	11	147,7	144,7
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	211	281,0	279,5
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		6,5	10,6
Total pasivo corriente		**1 106,9**	**498,9**
Total pasivo		**2 023,0**	**1 958,3**
Total patrimonio neto y pasivo		**2 320,5**	**2 435,0**

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

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Condensado correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2020

		semestre finalizado el	
	Nota	**30 de junio de 2020**	**30 de junio de 2019**
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado antes de impuestos de las operaciones continuadas		(172,5)	15,3
Ajustes al resultado:			
Amortización/depreciación	7	129,4	121,7
Gastos netos por intereses		22,5	20,2
Diferencias por tipo de cambio	8	9,5	(1,9)
Pérdidas/(ganancias) de la enajenación de inmovilizado material y de intangibles	7	-	0,3
Deterioro de los activos no financieros	14	73,1	8,6
Gastos por pagos mediante acciones		2,5	2,5
Otros		1.0	(0,1)
Variaciones en el capital circulante:	6		
Variación en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		15,0	(18,4)
Variación en existencias		2,1	(0,9)
Variación en otros activos		4,7	(3,9)
Variación en deudas y otros pasivos		17,8	12,5
Variación en provisiones y prestaciones laborales		2,1	0,4
Impuesto sobre las ganancias pagado		(5,8)	(8,6)
Efectivo neto de las actividades de explotación		**101,4**	**147,7**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Salidas de efectivo netas sobre las adquisiciones	5	-	(22,7)
Rendimientos de la venta del negocio	22	20,0	-
Rendimientos de la venta de inmovilizado material		-	0,4
Adquisición de inmovilizado material		(46,3)	(83,3)
Adquisición de inmovilizado intangible		(3,3)	(4,6)
Efectivo neto destinado a actividades de inversión		**(29,6)**	**(110,2)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Rendimientos de las transmisiones de acciones (opciones de los empleados)	7	-	0,5
Compra de acciones propias	7	-	(0,5)
Cobros procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	19	136,9	46,2
Pagos procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	19	(25,8)	(15,5)
Pago de pasivos por arrendamiento, incluidos intereses pagados	11	(65,2)	(72,0)
Intereses pagados	19	(9,4)	(7,5)
Intereses recibidos		0,7	0,3
Dividendos pagados a titulares de participaciones no dominantes		(0,3)	-
Operaciones con participaciones no dominantes	7	-	(5,3)
Efectivo neto procedente de las actividades de financiación		**36,9**	**(53,8)**
Variación neta en efectivo y otros medios líquidos equivalentes		**108,7**	**(16,3)**
Efecto de la evolución en los tipos de cambio		2,8	(0,8)
Variación en el balance de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		111,5	(17,1)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo		106,2	118,4
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del periodo	16	**217,7**	**101,3**

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Condensado correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2020

	Nota	Atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante						
		Capital social	Reservas	Ganancias acumuladas	Diferencias de conversión	**Total**	Participaciones no dominantes	**Total patrimonio neto**
A 1 de enero de 2020		**22,0**	**178,3**	**296,6**	**(29,7)**	**467,2**	**9,5**	**476,7**
Beneficio/(Pérdida) del periodo		-	-	(160,7)	-	**(160,7)**	(1,6)	**(162,3)**
Otros resultados globales		-	(6,0)	-	(12,2)	**(18,2)**	(0,3)	**(18,5)**
Total resultado global		-	**(6,0)**	**(160,7)**	**(12,2)**	**(178,9)**	**(1,9)**	**(180,8)**
Operaciones con participaciones no dominantes		-	-	-	-	**-**	(0,3)	**(0,3)**
Total operaciones con participaciones no dominantes	17	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(0,3)**	**(0,3)**
Compra de acciones propias		-	-	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Pagos mediante acciones	17	-	1,9	-	-	**1,9**	-	**1,9**
Total distribuciones y aportaciones		**-**	**1,9**	**-**	**-**	**1,9**	**-**	**1,9**
A 30 de junio de 2020		**22,0**	**174,2**	**135,9**	**(41,9)**	**290,2**	**7,3**	**297,5**

	Nota	Atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante						
		Capital social	Reservas	Ganancias acumuladas	Diferencias de conversión	**Total**	Participaciones no dominantes	**Total patrimonio neto**
A 1 de enero de 2019		**22,0**	**206,1**	**231,5**	**(38,9)**	**420,7**	**9,9**	**430,6**
Beneficio/(Pérdida) del periodo		-	-	10,4	-	**10,4**	0,6	**11,0**
Otros resultados globales		-	1,6	-	8,3	**9,9**	-	**9,9**
Total resultado global		-	**1,6**	**10,4**	**8,3**	**20,3**	**0,6**	**20,9**
Operaciones con participaciones no dominantes		-	(4,8)	-	-	**(4,8)**	(0,5)	**(5,3)**
Total operaciones con participaciones no dominantes	17	**-**	**(4,8)**	**-**	**-**	**(4,8)**	**(0,5)**	**(5,3)**
Pago diferido en acciones	17	-	(13,0)	-	-	**(13,0)**	**-**	**(13,0)**
Compra de acciones propias		-	(0,5)	**-**	**-**	**(0,5)**	-	**(0,5)**
Pagos mediante acciones	17	-	1,6	-	-	**1,6**	**-**	**1,6**
Total distribuciones y contribuciones		**-**	**(11,9)**	**-**	**-**	**(11,9)**	-	**(11,9)**
A 30 de junio de 2019		**22,0**	**191,0**	**241,9**	**(30,6)**	**424,3**	**10,0**	**434,3**

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

Notas a las cuentas anuales consolidadas condensadas

1. Información general del Grupo

AmRest Holdings SE («la Sociedad», «AmRest») fue constituida en los Países Bajos en octubre de 2000 y, desde 2008, opera una Sociedad Anónima Europea (*Societas Europaea*, SE). El domicilio social de la Sociedad es Paseo de la Castellana, 163 - 28046 Madrid (España).

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

A fecha de 27 de abril de 2005, las acciones de AmRest Holdings SE fueron admitidas a cotización en la Bolsa de Valores de Varsovia («WSE»), y el 21 de noviembre de 2018 en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE). Desde el 21 de noviembre de 2018, las acciones de AmRest cotizan simultáneamente en ambas Bolsas mencionadas anteriormente (*dual listing*).

El Grupo opera los restaurantes Kentucky Fried Chicken («KFC»), Pizza Hut («PH»), Burger King («BK») y Starbucks («SBX») a través de sus dependientes en Polonia, República Checa (en adelante, Chequia), Hungría, Eslovaquia, Rusia, Serbia, Croacia, Bulgaria, Rumanía, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia y España, sobre la base de los derechos de franquicia concedidos. Desde 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, además de garantizar una determinada proporción de restaurantes dirigidos directamente por AmRest. Los restaurantes Pizza Hut adquiridos en Francia en 2017, en Alemania en 2017 y en Rusia en 2018 son operados tanto por AmRest como por sus subfranquicias fundamentadas en contratos de máster franquicia.

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

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

Además, entre las marcas propias, el Grupo opera las marcas virtuales Pokaï, Lepieje, 'Oi Poke, Moya Misa, Pierwsze i Drugie y Viva Salad!

A 30 de junio de 2020, el Grupo opera 2 318 restaurantes (propios y franquiciados), en comparación con los 2 337 restaurantes operativos a 31 de diciembre de 2019.

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

Actividad en la que AmRest es franquiciado					
Marca	**KFC**	**Pizza Hut Dine-In**	**Pizza Hut Express, Delivery**	**Burger King**	**Starbucks** [1]
Franquiciador/ Socio	Yum! Restaurants Europe Limited	Pizza Hut Europe Limited	Pizza Hut Europe Limited	Burger King Europe GmbH	Starbucks Coffee International, Inc/Starbucks EMEA Ltd., Starbucks Manufacturing EMEA B.V.
Área incluida en el acuerdo	Polonia, Chequia, Hungría, Bulgaria, Serbia, Croacia, Rusia, España, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia	Polonia	Polonia, Chequia, Hungría, Francia, Rusia, Alemania, Eslovaquia. Posibilidad de apertura en: Bulgaria, Serbia, Croacia, Eslovenia	Polonia, Chequia, Bulgaria, Eslovaquia, 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 y 5 años más	Polonia, Chequia, Bulgaria, Eslovaquia, Rumanía – 20 años o 10 años [4] Desde el 20 de noviembre de 2018: 10 años para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado.	15 años, con posibilidad de ampliación a otros 5 años más; en Rumanía, hasta el 10 de octubre de 2023 16 años, en Bulgaria hasta el 1 de octubre de 2027 20 años
Canon de entrada	hasta 52,2 miles de USD [2]	hasta 52,2 miles de USD [2]	26,1 miles de USD [2]	50 miles de USD o 25 miles de USD, en Chequia 60 miles de USD [4] Desde el 20 de noviembre de 2018: 30 miles de USD para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado.	25 miles de USD
Comisión de franquicia	6 % de ingresos de ventas [3]	6 % de ingresos de ventas [3]	6 % de ingresos de ventas [3]	5 % de ingresos de ventas, en Chequia (por 5 restaurantes) 3 % de ingresos de ventas durante los primeros 5 ejercicios, después 5 % Desde el 20 de noviembre de 2018, para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado: 3,5 % de ingresos en los primeros 2 ejercicios, aumentando hasta el 4 %, 4,5 % y 5 % en los ejercicios posteriores.	6 % de ingresos de ventas [5]
Costes de marketing	5 % de ingresos de ventas	5 % de ingresos de ventas	6 % o 5 % de ingresos de ventas en función del concepto [3]	5 % de ingresos de ventas, en Chequia 3 % de ingresos de ventas durante los primeros 3 ejercicios, después 5 %. Desde el 20 de noviembre de 2018, para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado, 4 % o 5 % de ingresos de ventas (según el país) y 3 % para marcas insignia.	importe acordado cada ejercicio

Actividad realizada a través de marcas propias					
Marca	**La Tagliatella**	**Blue Frog**	**KABB**	**Bacoa**	**Sushi Shop**
Área de actividad	España, Francia, Alemania, Portugal	China, España	China	España	Francia, España, Bélgica, Italia, Suiza, Luxemburgo, Reino Unido, Países Bajos

Actividad en la que AmRest es franquiciador (marca propia o en base a un contrato de máster franquicia)						
Marca	**Pizza Hut Dine-In**	**Pizza Hut Express, Delivery**	**La Tagliatella**	**Blue Frog**	**BACOA**	**Sushi Shop**
Socio	Yum Restaurants International Holdings LLC	Pizza Hut Europe Limited, Yum Restaurants International Holdings LLC	Marca propia	Marca propia	Marca propia	Marca propia
Área incluida en el acuerdo	Alemania, Rusia, Armenia y Azerbaiyán	Alemania, Francia, CEE (Bulgaria, Hungría, Chequia, Polonia, Eslovaquia, Eslovenia, Serbia, Croacia), Rusia, Armenia y Azerbaiyán	España, Francia	España, China	España	Francia, Bélgica, España, Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudí, Suiza, Reino Unido, Luxemburgo, Italia, Alemania, Portugal, Países Bajos
Vigencia del contrato	10 años, con posibilidad de ampliación	10 años, con posibilidad de ampliación	10 años, con posibilidad de ampliación	10 años, con posibilidad de ampliación	10 años, con posibilidad de ampliación	Contratos de franquicia: 5 años con una exclusividad territorial limitada y EADA, es decir, «máster franquicia»: exclusividad para territorios específicos otorgada de 2 a 14 años.

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

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

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

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

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

2. Estructura del Grupo

A 30 de junio de 2020, el Grupo lo integraban las siguientes filiales:

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% Participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
		Actividad de cartera		
AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	Birkirkara, Malta	AmRest Holdings SE	100,00 %	Mayo de 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madrid, España	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2011
AmRest HK Ltd	Hong Kong, China	AmRest Holdings SE	100,00 %	Septiembre de 2011
AmRest China Group PTE Ltd	Singapur	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2012
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, China	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
New Precision Ltd	Mriehel, Malta	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Horizon Consultants Ltd.	Mriehel, Malta	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
AmRest Management Kft	Budapest, Hungría	AmRest Kft AmRest TAG S.L.U.	99,00 % 1,00 %	Agosto de 2018
GM Invest SRL	Bruselas, Bélgica	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Group SAS	París, Francia	GM Invest SRL AmRest TAG S.L.U.	9,47 % 90,53 %	Octubre de 2018
AmRest France SAS	París, Francia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2018
Sushi Shop Management SAS	París, Francia	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Belgique SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Holding USA LLC	Dover Kent, EE. UU.	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Luxembourg SARL	Luxemburgo	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Switzerland SA	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
		Actividad de restaurante, franquicia y máster franquicia		
AmRest Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2000
AmRest s.r.o.	Praga, 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. Starbucks Coffee International, Inc.	82,00 % 18,00 %	Marzo de 2007
AmRest EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Holdings SE	100,00 %	Abril de 2007
OOO AmRest	San Petersburgo, Rusia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd. AmRest Sp. z o.o.	44,72 % 55,28 %	Julio de 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Chequia	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc.	82,00 % 18,00 %	Agosto de 2007
AmRest Kávézó Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc.	82,00 % 18,00 %	Agosto de 2007
AmRest d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Sp. z o.o. ProFood Invest GmbH	60,00 % 40,00 %	Octubre de 2007
Restauravia Food S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2011
Pastificio Service S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2011
AmRest Adria d.o.o.	Zagreb, Croacia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Octubre de 2011
AmRest GmbH i.L.[1]	Colonia, Alemania	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Marzo de 2012
AmRest SAS	Lyon, Francia	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2012
AmRest Adria 2 d.o.o.	Liubliana, Eslovenia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Agosto de 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	Bigsky Hospitality Group Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	New Precision Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Shanghái, China	Horizon Consultants Ltd.	100,00 %	Diciembre de 2012
AmRest Skyline GMBH	Colonia, Alemania	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Octubre de 2013

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% Participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd	Shanghái, China	BlueFrog Food&Beverage Management Ltd	100,00 %	Marzo de 2014
AmRest Coffee EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2015
AmRest Coffee S.r.l.	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2015
AmRest Food Srl.	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o. AmRest Holdings SE	99,00 % 1,00 %	Julio de 2019 Julio de 2019
AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o. AmRest Sp. z o.o.	99,00 % 1,00 %	Diciembre de 2015
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o. AmRest TAG S.L.U.	23,00 % 77,00 %	Mayo de 2016
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	Berlín, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	100,00 %	Diciembre de 2016
The Grill Concept S.L.U.	Madrid, España	Pastificio Service S.L.U.	100,00 %	Diciembre de 2016
Kai Fu Food and Beverage Management (Shanghai) Co. Ltd	Shanghái, China	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	100,00 %	Diciembre de 2016
LTP La Tagliatella Portugal, Lda	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Febrero de 2017
LTP La Tagliatella Franchise II Portugal, Lda 6	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2019
AmRest AT GmbH	Viena, Austria	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2017
AmRest Topco France SAS	París, Francia	AmRest France SAS	100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Delco France SAS	París, Francia	AmRest Topco France SAS	100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Opco SAS	París, Francia	AmRest France SAS	100,00 %	Julio de 2017
OOO Chicken Yug	San Petersburgo, Rusia	OOO AmRest	100,00 %	Octubre de 2017
OOO AmRest Pizza	San Petersburgo, Rusia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd. OOO AmRest	99,999996% 0,000004 %	Noviembre de 2017
AmRest Coffee SRB d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Noviembre de 2017
AmRest Chamnord SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Marzo de 2018
AmRest SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o. AmRest Sp. z o.o.	99,00 % 1,00 %	Abril de 2018
AmRest Pizza GmbH	Múnich, Alemania	AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	100,00 %	Junio de 2018
Black Rice S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Julio de 2018
Bacoa Holding S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Julio de 2018
Sushi Shop Restauration SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Orphus SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
CMLC Troyes	Troyes, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Julio de 2019
Sushiga SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS Emmanuel GARFIN	50,00 % 50,00 %	Octubre de 2018
SSW 1 SPRL	Waterloo, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
SSW 2 SPRL	Wavre, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi House SA	Luxemburgo	Midicapital Sushi Shop Luxembourg SARL	14,00 % 86,00 %	Octubre de 2018
Sushi Sablon SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop London Pvt LTD	Londres, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Louise SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA Midicapital	54,80 % 45,20 %	Octubre de 2018
Sushi Shop UK Pvt LTD	Charing, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Uccle SA	Uccle, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Anvers SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Geneve SA	Ginebra, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Lausanne SARL	Lausana, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Madrid S.L.	Madrid, España	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Milan SARL	Milán, Italia	Sushi Shop Management SAS Vanray SRL	70,00 % 30,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NE USA LLC	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	100,00 %	Octubre de 2018

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% Participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
Sushi Shop NY1	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	64,00 %	Octubre de 2018
		Sushi Shop NE USA LLC	36,00%	
Sushi Shop NY2	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop International SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Group SAS	99,90 %	Octubre de 2018
		Sushi Shop Belgique SA	0,10 %	
Sushi Shop Zurich GMBH	Zúrich, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Nyon SARL	Nyon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NL B.V.	Ámsterdam, Países Bajos	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
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
Servicios financieros y de otro tipo para el Grupo				
AmRest LLC	Wilmington, EE. UU.	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Julio de 2008
AmRest Work Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2012
La Tagliatella International Kft	Budapest, Hungría	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Noviembre de 2012
La Tagliatella SAS	Lyon, Francia	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Marzo de 2014
AmRest FSVC LLC	Wilmington, EE. UU.	AmRest Holdings SE	100,00 %	Noviembre de 2014
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2016
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 Traugutta Sp. z o.o.[2]	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	99,9999 %	Junio de 2020
		Michał Lewandowski	0,0001 %	
Servicios de suministro para los restaurantes operados por el Grupo				
SCM Czech s.r.o.	Praga, Chequia	SCM Sp. z o.o.	90,00 %	Marzo de 2007
		Ondrej Razga	10,00 %	
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 %	

[1] El 25 de noviembre de 2016, Amrestavia, S.L.U. (AmRest Tag S.L.U. tras la fusión descrita en el apartado 12 más adelante), el accionista único de AmRest GmbH, decidió liquidar esta sociedad. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de este informe.

[2] El 30 de junio de 2020, se registró una nueva sociedad (AmRest Traugutta Sp. z o.o.) con domicilio social en Breslavia, Polonia. La sociedad tiene dos accionistas: AmRest Sp. z o.o. posee el 99,9999 % de las acciones y Michal Lewandowski posee el 0,0001 %.

- *El 2 de enero de 2020, la sociedad La Tagliatella Financing Kft ha sido dada de baja.*
- *El 27 de marzo de 2020, la sociedad OOO RusCo Food ha sido dada de baja.*
- *El 12 de junio de 2020, la sociedad AmRest Trademark Kft "v.a." (Hungary) ha sido dada de baja.*
- *El 2 de septiembre de 2020, se registró una nueva sociedad AmRest Global S.L.U. con domicilio social en Madrid, España (subsidiaria de AmRest Holdings, SE en un 100%)*

3. Bases de presentación

Estas cuentas anuales consolidadas condensadas correspondientes al semestre terminado el 30 de junio de 2020 se han elaborado de conformidad con la NIC 34 Información financiera intermedia y su emisión ha sido autorizada por el Consejo de Administración de la Sociedad el 24 de septiembre de 2020.

Estas cuentas anuales consolidadas condensadas no incluyen todas las notas del tipo que suele incluirse en un informe financiero anual. Por consiguiente, este informe debe interpretarse junto con las cuentas consolidadas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

Los importes en estas cuentas anuales consolidadas se presentan en euros (EUR), redondeados a millones con un decimal.

La elaboración de estas cuentas anuales consolidadas condensadas exige realizar determinadas hipótesis y estimaciones que afectan a la aplicación por parte del Grupo de las políticas contables y a los importes declarados del activo, el pasivo, los ingresos y los gastos. Las estimaciones y las valoraciones se verifican continuamente, y se basan en la experiencia profesional y diversos factores como las expectativas respecto a acontecimientos futuros, que se consideran justificados dadas las circunstancias. Sobre la base de los resultados de las estimaciones y las respectivas asunciones se determina el valor del activo y el pasivo cuando no proceden directamente de otras fuentes. Los resultados finales pueden diferir de estas estimaciones.

Las políticas contables adoptadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas condensadas son acordes con las seguidas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

En 2020 se han aplicado por primera vez varias modificaciones e interpretaciones, pero no tienen una repercusión sustancial en el informe intermedio del Grupo. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o modificación emitida pero que aún no haya entrado en vigor.

El 28 de mayo de 2020, el IASB emitió Concesiones de alquiler relacionadas con la COVID-19 – modificación de la NIIF 16 Arrendamientos. Las modificaciones ofrecen a los arrendatarios la posibilidad de no aplicar las directrices de la NIIF 16 sobre modificación del arrendamiento al contabilizar las concesiones de alquiler surgidas como consecuencia directa de la pandemia de la COVID-19. Como recurso práctico, un arrendatario puede elegir no evaluar si una concesión de alquiler relacionada con la COVID-19 de un arrendador es o no una modificación del arrendamiento. Un arrendatario que haga esta elección contabilizará cualquier cambio en los pagos del arrendamiento derivado de la concesión de alquiler relacionada con la COVID-19 de la misma manera que lo haría conforme a la NIIF 16, si dicho cambio no fuese una modificación del arrendamiento. Las modificaciones anteriores no estaban aprobadas por la Unión Europea en la fecha de publicación de estas cuentas anuales intermedias consolidadas y, por consiguiente, el Grupo no las aplicó.

El Grupo prevé aplicar las modificaciones cuando la Unión Europea las apruebe. El efecto de estas modificaciones en estas cuentas anuales intermedias consolidadas sería el siguiente: (i) el saldo de los activos por derecho de uso del Grupo se incrementaría 10,7 millones de EUR; (ii) el saldo de los activos por impuestos diferidos disminuiría 2,3 millones de EUR; (iii) los gastos de restaurantes totales del Grupo se reducirían 10,7 millones de EUR; y (iv) el gasto total por el impuesto sobre las ganancias del Grupo aumentaría 2,3 millones de EUR.

Por lo tanto, los resultados netos antes y después de impuestos del Grupo aumentarían 10,7 millones de EUR y 8,4 millones de EUR, respectivamente.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia por la COVID-19, debido a su rápida expansión en todo el mundo, tras afectar a más de 150 países. La mayoría de los gobiernos están tomando medidas de restricción para contener su propagación, lo que incluye aislamiento, confinamiento, cuarentena y limitaciones a la libre movilidad de las personas, así como el cierre de establecimientos públicos y privados.

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

La pandemia de la COVID-19 tiene un efecto especialmente negativo en los sectores de restauración. La prohibición de apertura o limitaciones importantes en la actividad de los restaurantes ha dado lugar a una

disminución en la actividad y la demanda de los clientes y, por consiguiente, a una caída de los ingresos en el periodo declarado y después de la fecha del informe.

La Alta Dirección del Grupo supervisa estrechamente la evolución de la situación y busca modos de reducir el efecto de la propagación de la COVID-19 en el Grupo.

El Grupo gestiona activamente el riesgo de liquidez, entendido como una posible pérdida o restricción de su capacidad para cubrir los gastos a corto plazo. Se están tomando medidas en varias áreas para reforzar la posición del Grupo en términos de liquidez y reducción de los efectos adversos del brote de COVID-19. El Grupo mantiene una estrecha comunicación con sus bancos financiadores. En marzo de 2020, el Grupo retiró toda la financiación disponible conforme al Tramo D renovable del préstamo bancario sindicado, lo que aumenta el importe retirado de 37,3 millones de EUR a finales de 2019 a 98,9 millones de EUR a finales del 1T 2020. Además, en abril de 2020, determinadas filiales españolas y francesas de AmRest Holdings SE solicitaron préstamos bancarios con garantía estatal, avalados en un 70 % y 90 % respectivamente. Al Grupo se le ha concedido un total de 75 millones de EUR. Los detalles de los nuevos préstamos se presentan en la Nota 19.

Los compromisos de préstamos bancarios sindicados se calculan trimestralmente. A 30 de junio de 2020, el Grupo incumplió uno de los compromisos bancarios (covenants) y tuvo que comunicar el saldo de su préstamo bancario sindicado como pasivo corriente. El 1 de septiembre de 2020, el Grupo ha recibido la carta de dispensa (waiver) de los bancos. El requisito del compromiso bancario ha sido dispensado para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2020.

Durante el primer semestre de 2020 el Grupo ha revisado sus contratos de alquiler y negociando con los propietarios, al tiempo que busca servirse de los diversos programas gubernamentales que permiten el aplazamiento o la suspensión de los pagos del alquiler durante el periodo de emergencia. Los programas gubernamentales implantados con respecto a la propagación de la COVID-19 permiten aplazar los pagos de impuestos, las cotizaciones a la seguridad social y otras obligaciones públicas. El Grupo se beneficia de los programas disponibles que permitan mejorar la gestión del riesgo de liquidez en la situación actual. Asimismo, el Grupo ha decidido aplazar de manera temporal los gastos de desarrollo planificados con anterioridad, lo que constituiría otro elemento que ayuda a satisfacer las exigencias de efectivo a corto plazo.

Además, el Grupo ha puesto en marcha numerosas medidas destinadas a utilizar el apoyo gubernamental relacionado con el coste laboral en todos los mercados en los que el Grupo opera. Una de las tareas prioritarias en este sentido ha sido evitar una disminución importante en el nivel de empleo, para lo cual se ha tenido en cuenta la eficacia de los procesos en curso, y garantizar la seguridad económica de los empleados en la medida de lo posible en la situación actual, pero también optimizar los costes de nóminas en el Grupo. A través de los programas de apoyo, el Grupo podrá ajustar parcialmente el nivel de sus costes de nóminas de manera más flexible en función de la respectiva caída en los ingresos debida a los cierres temporales de los establecimientos.

Con respecto al flujo de ingresos, a 30 de junio de 2020 más del 90 % de los establecimientos propios y franquiciados del Grupo siguen operativos. El Grupo supervisa estrechamente las medidas de restricción tomadas y posteriormente levantadas por los gobiernos en varios países, y ajusta diariamente el número de establecimientos abiertos y las posibles formas de proporcionar productos y servicios a los clientes del Grupo, garantizando la seguridad del personal y del cliente y cumpliendo todas las directrices gubernamentales.

El Consejo de Administración ha analizado la situación del Grupo en el contexto de la COVID-19 en lo concerniente a la posición de liquidez, situación financiera y garantía de la continuidad de las operaciones. Dados los posibles escenarios estudiados y el análisis de la información disponible, los datos, las circunstancias actuales y las incertidumbres sobre el futuro, el Consejo de Administración valora la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento durante el futuro próximo, es decir, durante un periodo de al menos (pero no limitado a) doce meses desde la fecha de cierre. Por consiguiente, este informe intermedio se ha elaborado conforme al principio de empresa en funcionamiento.

4. Información financiera por segmentos

Como grupo de entidades dinámicas en desarrollo que operan en distintos mercados y diferentes segmentos del negocio de la restauración, AmRest está constantemente bajo el análisis del Consejo de Administración.

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

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

Segmento	**Descripción**
Europa Central y del Este (CEE)	Operaciones de restaurantes y actividad de franquicia en: ■ Polonia – KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King, ■ Chequia – KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King, ■ Hungría – KFC, Pizza Hut, Starbucks, ■ Bulgaria – KFC, Starbucks, Burger King, ■ Croacia, Austria y Eslovenia – KFC, ■ Eslovaquia – Starbucks, Pizza Hut, Burger King, ■ Rumanía – Starbucks, ■ Serbia – KFC, Starbucks.
Europa Occidental	Operaciones de restaurantes junto con la cadena de suministros y la actividad de franquicia en: ■ España – KFC, La Tagliatella, Blue Frog, Bacoa, Sushi Shop, ■ Francia – KFC, Pizza Hut, La Tagliatella, Sushi Shop, ■ Alemania – Starbucks, KFC, Pizza Hut, La Tagliatella, Sushi Shop, ■ Portugal – La Tagliatella, Sushi Shop, ■ Bélgica, Italia, Suiza, Luxemburgo, Reino Unido y otros países con actividades de Sushi Shop.
China	Operaciones de restaurante de Blue Frog y KABB en China.
Rusia	Operaciones de restaurante y actividad de franquicia de KFC y Pizza Hut en Rusia, Armenia y Azerbaiyán.
Otros	Otras funciones auxiliares desempeñadas por las dependientes para el Grupo, como, por ejemplo, el Equipo Ejecutivo, Control, Tesorería, Relaciones con Inversores, y Fusiones y Adquisiciones. En «Otros» se incluyen asimismo los gastos relacionados con las operaciones de Fusiones y Adquisiciones no finalizadas durante el período, mientras que los gastos relacionados con las fusiones y adquisiciones culminadas se asignan a los segmentos correspondientes. Además, en «Otros» se incluyen las actividades empresariales no relacionadas con los restaurantes que lleva a cabo AmRest Holdings SE, SCM Sp. z o.o. y sus dependientes, y otras entidades menores que llevan a cabo servicios de financiación y/o *holding*.

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

Las medidas de los segmentos y la conciliación con las pérdidas y beneficios de las operaciones en el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 y el semestre comparativo concluido el 30 de junio de 2019 se presentan a continuación.

Semestre terminado el 30 de junio de 2020	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
Ventas de restaurantes	315,0	238,5	71,2	29,1	-	653,8
Franquicias y otras ventas	0,4	18,8	0,2	-	10,8	30,2
Ingresos entre segmentos	-	-	-	-	-	-
Total ingresos	**315,4**	**257,3**	**71,4**	**29,1**	**10,8**	**684,0**
EBITDA	**52,9**	**6,1**	**9,6**	**5,5**	**(9,5)**	**64,6**
Amortización y depreciación	55,3	48,5	15,8	9,4	0,4	129,4
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos financieros	-	2,1	0,1	-	-	2,2
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor del resto de activos	15,7	53,3	3,5	0,6	-	73,1
Resultado de explotación	**(18,1)**	**(97,8)**	**(9,8)**	**(4,5)**	**(9,9)**	**(140,1)**
Gastos e ingresos financieros	(14,4)	(4,7)	(2,7)	(0,5)	(10,1)	(32,4)
Resultado antes de impuestos	**(32,5)**	**(102,5)**	**(12,5)**	**(5,0)**	**(20,0)**	**(172,5)**
Inversión de capital*	**17,4**	**14,4**	**3,6**	**0,7**	**0,1**	**36,2**

Semestre terminado el 30 de junio de 2019	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
Ventas de restaurantes	388,7	351,1	95,1	44,0	-	878,9
Franquicias y otras ventas	0,4	35,3	0,8	-	12,3	48,8
Ingresos entre segmentos	-	-	-	-	-	-
Total ingresos	**389,1**	**386,4**	**95,9**	**44,0**	**12,3**	**927,7**
EBITDA	**83,7**	**59,7**	**19,5**	**12,3**	**(9,4)**	**165,8**
Amortización y depreciación	51,6	44,5	15,4	9,6	0,6	121,7
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos financieros	-	0,3	-	-	-	0,3
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor del resto de activos	2,2	5,4	0,6	0,4	-	8,6
Resultado de explotación	**29,9**	**9,5**	**3,5**	**2,3**	**(10,0)**	**35,2**
Gastos e ingresos financieros	(5,1)	(4,6)	(0,4)	(0,6)	(9,2)	(19,9)
Resultado antes de impuestos	**24,8**	**4,9**	**3,1**	**1,7**	**(19,2)**	**15,3**
Inversión de capital*	**34,7**	**32,9**	**9,0**	**2,8**	**0,1**	**79,5**

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

La información del segmento se ha elaborado de conformidad con las políticas contables aplicadas en estas cuentas anuales intermedias consolidadas.

5. Combinaciones de negocios

No hubo ninguna combinación de negocios en el 1S de 2020. En el primer semestre de 2020, el Grupo AmRest no ha realizado ninguna conciliación final del precio de compra para las adquisiciones pasadas.

En el periodo del 3T-4T 2019 se finalizaron varias adquisiciones que incluían Sushi Shop, Bacoa y KFC France. Los ajustes introducidos durante la contabilización de ese precio de compra final no afectaron de forma sustancial a los datos comparativos presentados en este informe intermedio consolidado condensado para el estado del resultado global consolidado, los flujos de efectivo de las actividades de explotación, inversión y financiación en el estado de flujo de efectivo consolidado y las ganancias por acción; y, por tanto, no fue necesario reexpresar los datos comparativos.

6. Ingresos

El Grupo opera cadenas de restaurantes propios bajo marcas propias, así como conforme a contratos de licencia de franquicia. Además, el Grupo opera como franquiciador (para las marcas propias) y franquiciado principal (para algunas marcas franquiciadas) y desarrolla cadenas de negocios de franquiciados, para lo cual organiza actividades de *marketing* para las marcas y la cadena de suministro. Por consiguiente, el Grupo analiza dos corrientes de ingresos:

- Ventas de restaurantes,
- Franquicias y otras ventas.

Los ingresos de restaurantes son la fuente de ingresos más importante y representaron más del 96 % de los ingresos totales durante el semestre terminado el 30 de junio de 2020.

Los ingresos procedentes de la venta de alimentos por parte de los restaurantes propiedad del Grupo se reconocen como ingresos de restaurantes cuando un cliente compra la comida, que es cuando se satisface nuestra obligación de cumplimiento.

Los clientes del Grupo son principalmente comensales individuales, a los que se atiende en los restaurantes; por lo tanto, la base de clientes del Grupo es muy amplia. El Grupo no tiene un riesgo relacionado con una dependencia de ningún grupo de clientes. No hay ninguna concentración relevante de riesgos relacionados con los ingresos. Los pagos por las ventas de restaurantes se liquidan inmediatamente en efectivo o mediante crédito, débito y otras tarjetas. No hay riesgos de crédito sustanciales con relación a este tipo de operaciones.

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

En la tabla siguiente se muestra el número de restaurantes operativos por mercados al final de cada mes del segundo trimestre. En la tabla se muestran los datos de los restaurantes propios y de los franquiciados.

Establecimientos propios				
Establecimientos operativos				**Recuento total**
País	**30.04.2020**	**30.05.2020**	**30.06.2020**	**30.06.2020**
China	69	69	68	68
Chequia	102	189	191	191
Francia	118	164	174	182
Alemania	148	169	169	178
Hungría	115	122	130	130
Polonia	319	544	544	557
Rumanía	14	47	47	54
Rusia	149	160	181	236
España	42	74	135	159
Otros	33	66	86	89
Total	1 109	1 604	1 725	1 844
Número total de restaurantes	1 848	1 850	1 844	
% operativos	**60 %**	**87 %**	**94 %**	
Establecimientos franquiciados				
Establecimientos operativos				**Recuento total**
País	**30.04.2020**	**30.05.2020**	**30.06.2020**	**30.06.2020**
Total	208	291	423	474
Número total de restaurantes	474	474	474	
% operativos	**44 %**	**61 %**	**89 %**	

Aun así, incluso con los restaurantes abiertos, y en función de la jurisdicción legal, había y sigue habiendo establecidas varias restricciones sobre la actividad de restauración que limitan el número de posibles clientes. Además, el proceso de retorno de los clientes a los restaurantes no es inmediato cuando se levantan las

restricciones. Por consiguiente, con la pandemia todavía presente, el nivel de ingresos de ventas generados por los restaurantes es inferior al de antes del brote de COVID-19. No es posible cuantificar de manera fiable y objetiva el impacto económico de la situación de pandemia en los ingresos del Grupo.

7. Otros ingresos/gastos de explotación

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

	semestre terminado el	
	30 de junio de 2020	**30 de junio de 2019 (*reexpresado)**
Consumo de mercaderías y materias primas	210,2	279,8
Sueldos y salarios*	201,6	228,7
Seguridad social y prestaciones a empleados	52,6	58,0
Royalties	32,0	43,9
Suministros	33,9	37,0
Servicios externos – *marketing*	30,2	37,4
Servicios externos – otros*	57,2	52,5
Coste de arrendamiento y ocupación	8,8	13,0
Amortización de activos por derecho de uso	70,9	68,0
Amortización de inmovilizado material	51,4	47,2
Amortización de inmovilizado intangible	7,1	6,5
Seguros	1,1	1,1
Viajes de negocios	3,0	5,5
Otros	8,8	8,6
Total gasto de explotación por naturaleza	**768,8**	**887,2**
Pérdidas/(ganancias) de la enajenación del activo fijo	-	0,3
Total gastos de explotación	**768,8**	**887,5**

Resumen de los gastos de explotación por funciones:

	semestre terminado el	
	30 de junio de 2020	**30 de junio de 2019**
Gastos de restaurantes	675,3	782,6
Franquicias y otros gastos	23,8	32,7
Total coste de ventas	**699,1**	**815,3**
Gastos generales y administrativos	69,7	72,2
Total gastos de explotación	**768,8**	**887,5**

*Durante 2019, el Grupo llevó a cabo una revisión de los gastos de tarifas de entrega. Todos los gastos y tarifas de entrega se presentaron como sueldos y salarios, con independencia de si se ocasionaron interna o externamente. Durante la elaboración de los informes anuales de 2019, el Grupo realizó la respectiva reclasificación en la presentación de los gastos por función, que dio lugar a un ajuste de la presentación entre Gastos por retribuciones a los empleados y Ocupación y otros gastos de explotación; en particular, para los gastos de restaurantes presentados en el cuerpo de la cuenta de resultados.

Debido al cambio en las presentaciones de estos gastos, el Grupo ha ajustado los datos en este informe intermedio para el periodo comparativo de la manera siguiente:

semestre terminado el 30 de junio de 2019	**Publicado** Millones de EUR	**Ajuste** Millones de EUR	**Reexpresado** Millones de EUR
Gastos por retribuciones a los empleados	(242,3)	15,1	(227,2)
Ocupación y otros gastos de explotación	(249,7)	(15,1)	(264,8)
Total gastos de explotación	**(887,5)**	**-**	**(887,5)**

No es posible cuantificar de manera fiable y objetiva el impacto económico de la situación de pandemia en los costes de explotación del Grupo. Algunos costes, como la depreciación y la amortización, son fijos por naturaleza, y otros (como los sueldos y salarios y las cotizaciones) dependen del número de restaurantes operativos, aunque es posible que no estén directamente correlacionados con los ingresos de ventas

generados por los restaurantes. El coste de ventas y *royalties* y el alquiler variable, como norma, están ligados de forma más directa al nivel de ingresos y, por último, los costes de *marketing* pueden aumentar relativamente.

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

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

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

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

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

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

Para los principales mercados de actividad, el Grupo ha solicitado los programas siguientes en relación con los costes laborales:

- España
  De conformidad con las disposiciones del artículo 47 del Estatuto de los Trabajadores, en relación con el Real Decreto 1483/2012 y el artículo 23 del Real Decreto-ley 8/2020, las empresas de AmRest en España han tramitado ante la autoridad de trabajo española un expediente de regulación temporal de empleo (ERTE). El ERTE cubrió a 3 288 empleados. Conforme al ERTE, los empleados siguen contratados por AmRest con el salario suspendido y, al mismo tiempo, reciben una prestación por desempleo de las autoridades sociales de hasta el 70 % de su salario normal. A 30 de junio de 2020 el ERTE cubre a 1 957 empleados.
- Polonia
  Conforme a la Ley de soluciones especiales relacionadas con la prevención y la lucha contra la COVID-19, otras enfermedades infecciosas y situaciones de crisis causadas por ellas, de 2 de marzo de 2020 (Boletín Legislativo de 2020, asunto 374), se tomaron las medidas siguientes, con efecto en el periodo del 7 abril al 6 de julio de 2020, con respecto a los 4 050 empleados de las empresas polacas de AmRest:
  - introducción de una reducción en las horas de trabajo y el salario del 20 % (2 897 empleados),
  - introducción de tiempos de inactividad económica (3 936 empleados),
  - solicitud de una compensación para la protección de los lugares de trabajo del Fondo de Prestaciones Garantizadas para los Empleados, con el fin de cofinanciar la remuneración de los

trabajadores afectados por el tiempo de inactividad económica o la reducción de las horas de trabajo como resultado de la COVID-19.

- Francia
  Se ha introducido un programa gubernamental de desempleo técnico de «actividad parcial» para 4 188 empleados. El programa comenzó el 15 de marzo de 2020 y continuó hasta el 30 de junio de 2020. Los empleados fueron despedidos parcial o totalmente por las empresas. Con la suspensión del contrato de empleo, el salario bruto se mantuvo al 70 %. Las cotizaciones a la seguridad social de los empleados también se redujeron, lo que les permitió recibir el 84 % del salario neto. El Gobierno reembolsa el 100 % del salario pagado a los empleados en actividad parcial.
- Alemania
  Se ha introducido un programa gubernamental de reembolso del salario con horas de trabajo reducidas (*Kurzarbeitergeld*), con efecto el 1 de marzo de 2020, para aprox. 3 000 empleados. El Gobierno reembolsa el 60 % del salario neto y las cotizaciones del empleado.
- Chequia
  Las empresas han solicitado al Gobierno ayudas conforme a la normativa especial de la COVID-19. Existían dos programas diferenciados:
  - empleados en tiempo de inactividad entre el 13 de marzo y el 31 de mayo de 2020: 80 % del salario y las cotizaciones reembolsado por el Gobierno (1 600 empleados cubiertos),
  - empleados con una reducción del 40 % en las horas de trabajo entre el 13 de marzo y el 31 de mayo de 2020: 60 % del salario y las cotizaciones reembolsado por el Gobierno (80 empleados cubiertos).

  Las solicitudes fueron aprobadas y los pagos recibidos.

En otros mercados se han tomado también medidas similares. El Grupo ha solicitado los programas de apoyo ofrecidos por el gobierno de cada país, en forma de reembolso de los costes laborales, y está introduciendo medidas internas, como una reducción de las horas de trabajo o desempleo técnico.

La política del Grupo es presentar las citadas subvenciones gubernamentales relacionadas con los ingresos como otros ingresos de explotación.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020, el Grupo ha reconocido subvenciones gubernamentales para los costes de sueldos y salarios (14,2 millones de EUR) y cotizaciones (5,3 millones de EUR). El importe total de 19,5 millones de EUR fue reconocido como otros ingresos de explotación.

Las subvenciones gubernamentales anteriores se ofrecen en forma de dispensa de los pagos a la seguridad social (2,6 millones de EUR) y ayudas en efectivo (16,9 millones de EUR, de los cuales 6,6 millones de EUR aún no se habían recibido a fecha 30 de junio de 2020).

En algunos casos, la concesión de la ayuda por parte de los gobiernos está asociada a los requisitos de mantener el nivel de mano de obra acordado durante el periodo establecido. A 30 de junio de 2020, el Grupo no espera que esas condiciones no se cumplan; por lo tanto, no se ha reconocido ninguna condición sustancial pendiente de cumplimiento ni otras contingencias vinculadas a la ayuda gubernamental.

8. Ingresos y gastos financieros

Ingresos financieros

	semestre terminado el	
	30 de junio de 2020	**30 de junio de 2019**
Ingresos de intereses bancarios	0,8	0,3
Ingresos netos de diferencias de cambio	**-**	**1,9**
Ingresos netos de diferencias de cambio en pasivos por arrendamiento	-	1,7
Ingresos netos de diferencias de cambio - otros	-	0,2
Total ingresos financieros	**0,8**	**2,2**

Gastos financieros

	semestre terminado el	
	30 de junio de 2020	**30 de junio de 2019**
Gastos por intereses	(9,0)	(8,1)
Gastos por intereses en pasivos por arrendamiento	(13,4)	(12,4)
Honorarios financieros reconocidos como gastos por intereses	(0,9)	(1,0)
Honorarios financieros – otros	(0,3)	(0,3)
Coste neto de diferencias de cambio	**(9,5)**	**-**
Coste neto de diferencias de cambio en pasivos por arrendamiento	(8,9)	-
Coste neto de diferencias de cambio - otro	(0,6)	-
Otros	(0,1)	(0,3)
Total gastos financieros	**(33,2)**	**(22,1)**

9. Impuestos

Impuestos sobre las ganancias

	semestre terminado el	
	30 de junio de 2020	**30 de junio de 2019**
Impuesto corriente	(2,9)	(11,4)
Impuesto sobre las ganancias diferido	13,1	7,1
Impuesto sobre las ganancias reconocido en la cuenta de resultados	**10,2**	**(4,3)**
Activo por impuestos diferidos		
Saldo inicial	22,4	21,3
Saldo final	26,8	28,4
Pasivo por impuestos diferidos		
Saldo inicial	51,4	49,5
Saldo final	43,4	45,1
Variación en el activo/pasivo por impuestos diferidos	**12,4**	**11,5**

Los cambios en el activo y el pasivo por impuestos diferidos se reconocen de la manera siguiente:

	semestre terminado el	
	30 de junio de 2020	**30 de junio de 2019**
Variación en el activo/pasivo por impuestos diferidos	**12,4**	**11,5**
de los cuales:		
Impuestos diferidos reconocidos en la cuenta de resultados	13,1	7,1
Impuestos diferidos reconocidos en Otros resultados globales –coberturas de inversión netas	(1,2)	0,3
Impuestos diferidos reconocido en patrimonio neto – valoración de opciones de empleados	2,2	0,6
Diferencias de cambio	(1,7)	3,5

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 2020 ascendería a 43,4 millones de EUR (entrada de abono). Las posiciones clave que afectan al tipo impositivo vigente incluyen:

- Cambio de los supuestos sobre el activo por impuestos diferidos de las compensaciones fiscales relacionadas con periodos anteriores – efecto total de 10,6 millones de EUR.
- Compensación fiscal del periodo actual para la que no se ha reconocido ningún activo por impuestos diferidos – efecto total de 8,2 millones de EUR.

- Deterioro del fondo de comercio para el que no se reconoció ningún impuesto diferido – efecto total de 7,9 millones de EUR.

Riesgos fiscales y situaciones fiscales inciertas

Una autoridad tributaria puede controlar las declaraciones de impuestos (si todavía no han sido controladas) de las empresas del Grupo en un plazo 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, las cuales se describieron de forma detallada en la nota 35 «Riesgos fiscales y situaciones fiscales inciertas» de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a 2019.

El 30 de julio de 2020, el Tribunal Supremo anunció un veredicto judicial favorable con respecto a las liquidaciones del IVA de AmRest Sp. z o.o. correspondientes al ejercicio 2012 y al periodo comprendido entre enero y septiembre de 2013. El tribunal rechazó la reclamación de la autoridad tributaria contra el veredicto anterior del tribunal administrativo local. El veredicto se basaba en el plazo de prescripción de la obligación fiscal para estos ejercicios.

Desde el 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de aprobación de estas cuentas anuales consolidadas condensadas, el estado de otros riesgos fiscales comunicados no ha variado. El Grupo no ha recibido ninguna decisión nueva, excepto la descrita anteriormente, ni ha tenido lugar ningún control fiscal nuevo.

La evaluación de riesgos del Grupo sobre los riesgos e incertidumbres fiscales no ha cambiado desde la publicación de las cuentas anuales consolidadas de 2019. Por lo tanto, a 30 de junio de 2020 y en la fecha de publicación de este Informe, no se han creado nuevas provisiones.

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

10. Inmovilizado material

En la tabla a continuación se presentan los cambios en el valor del inmovilizado material en el semestre terminado el 30 de junio de 2020 y 2019:

2020	Terrenos	Edificios y gasto en el desarrollo de restaurantes	Plantas y equipos	Vehículos	Otro activo material	Activos en construcción	Total
Inmovilizado material a 1 de enero	**11,4**	**291,8**	**183,5**	**0,8**	**31,4**	**66,0**	**584,9**
Altas	-	4,1	7,8	0,1	0,1	20,7	32,8
Amortización	-	(22,4)	(22,5)	(0,2)	(6,3)	-	(51,4)
Pérdidas por deterioro	-	(17,6)	(8,9)	(0,2)	(0,1)	-	(26,8)
Enajenaciones y desconsolidación de activos	-	(2,0)	(0,4)	-	-	(0,1)	(2,5)
Transferencias a activos mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	(4,8)	(4,8)
Transferencias entre categorías	-	28,4	12,9	-	2,7	(44,0)	-
Diferencias de cambio de divisas	(0,4)	(10,7)	(5,5)	0,6	(2,1)	(3,0)	(21,1)
Inmovilizado material a 30 de Junio	**11,0**	**271,6**	**166,9**	**1,1**	**25,7**	**34,8**	**511,1**
Valor contable bruto	11,1	583,0	376,8	1,9	77,9	36,4	1 087,1
Amortización acumulada y amortizaciones parciales por deterioro	(0,1)	(311,4)	(209,9)	(0,8)	(52,2)	(1,6)	(576,0)
Valor contable neto	**11,0**	**271,6**	**166,9**	**1,1**	**25,7**	**34,8**	**511,1**

2019	Terrenos	Edificios y gasto en el desarrollo de restaurantes	Plantas y equipos	Vehículos	Otro activo material	Activos en construcción	Total
Inmovilizado material a 1 de enero	**11,7**	**262,4**	**156,1**	**1,3**	**28,6**	**41,3**	**501,4**
Aplicación de la NIIF 16	(0,2)	(1,4)	(0,6)	(0,4)	-	-	(2,6)
Adquisición	-	-	0,4	-	-	-	0,4
Altas	-	32,5	29,0	0,2	7,2	5,7	74,6
Amortización	-	(20,8)	(20,0)	(0,3)	(6,1)	0,0	(47,2)
Pérdidas por deterioro	-	(1,6)	(1,4)	-	(0,5)	0,0	(3,5)
Enajenaciones y desconsolidación de activos	-	(0,9)	(1,2)	-	-	(0,3)	(2,4)
Diferencias de cambio de divisas	0,3	4,3	2,1	-	1,0	0,5	8,2
Inmovilizado material a 30 de junio	**11,8**	**274,5**	**164,4**	**0,8**	**30,2**	**47,2**	**528,9**
Valor contable bruto	11,9	543,3	334,9	1,6	71,1	49,1	1 011,9
Amortización acumulada y amortizaciones parciales por deterioro	(0,1)	(268,8)	(170,5)	(0,8)	(40,9)	(1,9)	(483,0)
Valor contable neto	**11,8**	**274,5**	**164,4**	**0,8**	**30,2**	**47,2**	**528,9**

La amortización se contabilizó de la manera siguiente:

	semestre terminado el	
	30 de junio de 2020	**30 de junio de 2019**
Coste de operaciones de restaurantes	49,4	45,2
Gastos de franquicias y otros	0,7	0,7
Gastos generales y administrativos	1,4	1,3
Total amortización	**51,5**	**47,2**

11. Arrendamientos

En la tabla siguiente se presenta la conciliación de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para el semestre terminado el 30 de junio de 2020 y 2019:

	Activo por derecho de uso			Pasivos por arrendamiento
	Inmuebles de restaurantes	Otros	Total activo por derecho de uso	Total pasivo
A 1 de enero de 2020	**835,5**	**17,2**	**852,7**	**864,1**
Altas – nuevos contratos	25,9	1,1	27,0	27,0
Cambios y revaluaciones	14,3	1,2	15,5	13,4
Gasto por amortización	(68,2)	(2,7)	(70,9)	-
Deterioro	(15,5)	(0,2)	(15,7)	-
Gastos por intereses	-	-	-	13,6
Pagos	-	-	-	(65,2)
Diferencias de cambio de divisas	(28,8)	(0,5)	(29,3)	(21,7)
A 30 de junio de 2020	**763,2**	**16,1**	**779,3**	**831,2**

	Activo por derecho de uso			Pasivos por arrendamiento
	Inmuebles de restaurantes	Otros	**Total activo por derecho de uso**	Total pasivo
A 1 de enero de 2019	**790,8**	**8,7**	**799,5**	**790,8**
Altas – nuevos contratos	40,6	1,0	41,6	41,6
Cambios y revaluaciones	2,9	2,8	5,7	5,6
Gasto por amortización	(65,7)	(2,3)	(68,0)	-
Deterioro	(5,0)		(5,0)	-
Gastos por intereses	-	-	-	12,6
Pagos	-	-	-	(72,0)
Diferencias de cambio de divisas	12,2	0,2	12,4	10,9
A 30 de junio de 2019	**775,8**	**10,4**	**786,2**	**789,5**

La amortización se contabilizó de la manera siguiente:

	semestre terminado el	
	30 de junio de 2020	**30 de junio de 2019**
Coste de operaciones de restaurantes	68,6	66,1
Gastos de franquicias y otros	0,0	0,1
Gastos generales y administrativos	2,3	1,8
Total amortización	**70,9**	**68,0**

El Grupo reconoció unos gastos de alquiler de 0,8 millones de EUR de los arrendamientos a corto plazo, 2,3 millones de EUR de los arrendamientos de activos de poco valor, y 5,7 millones de EUR de los pagos por arrendamiento variables para el semestre terminado el 30 de junio de 2020.

Para el semestre terminado el 30 de junio de 2019, el Grupo reconoció unos gastos de alquiler de 1,2 millones de EUR de los arrendamientos a corto plazo, 4,2 millones de EUR de los arrendamientos de activos de poco valor y 8,3 millones de EUR de los pagos por arrendamiento variables.

El vencimiento de los pasivos por arrendamiento se presenta en la tabla a continuación:

	30 de junio de 2020	**31 de diciembre de 2019**
Hasta 1 año	147,7	144,7
Entre 1 y 3 años	242,8	254,3
Entre 3 y 5 años	160,5	170,4
Entre 5 y 10 años	188,3	199,2
Más de 10 años	91,9	95,5
Total pasivos por arrendamiento	**831,2**	**864,1**

12. Inmovilizado intangible

En la tabla a continuación se presentan los cambios en el valor del inmovilizado intangible en el semestre terminado el 30 de junio de 2020 y 2019:

2020	**Marcas registradas**	**Licencias de uso de las marcas comerciales Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks**	**Otro inmovilizado intangible**	**Relaciones con franquiciados y clientes**	**Total**
Inmovilizado intangible a 1 de enero	**156,7**	**25,9**	**35,8**	**35,1**	**253,5**
Altas	-	1,6	1,8	-	3,4
Amortización	(0,2)	(2,0)	(2,9)	(2,0)	(7,1)
Pérdidas por deterioro	(2,4)	(0,7)	-	-	(3,1)
Enajenaciones y bajas de activos	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio de divisas	-	(1,2)	(0,4)	-	(1,6)
Inmovilizado intangible a 30 de Junio	**154,1**	**23,6**	**34,3**	**33,1**	**245,1**

2020	Marcas registradas	Licencias de uso de las marcas comerciales Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks	Otro inmovilizado intangible	Relaciones con franquiciados y clientes	Total
Valor contable bruto	158,4	44,7	74,5	51,9	329,5
Amortización acumulada y amortizaciones parciales por deterioro	(4,3)	(21,1)	(40,2)	(18,8)	(84,4)
Valor contable neto	**154,1**	**23,6**	**34,3**	**33,1**	**245,1**

2019	Marcas registradas	Licencias de uso de las marcas comerciales Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks	Otro inmovilizado intangible	Relaciones con franquiciados y clientes	Total
Inmovilizado intangible a 1 de enero	**157,7**	**22,1**	**43,2**	**38,2**	**261,2**
Aplicación de la NIIF 16	-	-	(0,4)	-	(0,4)
Altas	-	2,9	1,6	-	4,5
Amortización	(0,1)	(1,8)	(3,7)	(0,9)	(6,5)
Pérdidas por deterioro	-	(0,1)	-	-	(0,1)
Enajenaciones y bajas de activos	-	(0,1)	(0,1)	-	(0,2)
Diferencias de cambio de divisas	-	0,3	0,3	-	0,6
Inmovilizado intangible a 30 de Junio	**157,6**	**23,3**	**40,9**	**37,3**	**259,1**
Valor contable bruto	159,1	40,9	73,3	51,9	325,2
Amortización acumulada y amortizaciones parciales por deterioro	(1,5)	(17,6)	(32,4)	(14,6)	(66,1)
Valor contable neto	**157,6**	**23,3**	**40,9**	**37,3**	**259,1**

La amortización se contabilizó de la manera siguiente:

	semestre terminado el	
	30 de junio de 2020	**30 de junio de 2019**
Coste de operaciones de restaurantes	2,8	2,5
Gastos de franquicias y otros	0,9	1,2
Gastos generales y administrativos	3,4	2,8
Total amortización	**7,1**	**6,5**

Otro inmovilizado intangible contempla principalmente los derechos de exclusividad, incluidos los derechos de máster franquicia, por el importe de 5,1 millones de EUR (5,7 millones de EUR a 31 de diciembre de 2019), cantidades de dinero clave por el importe de 18,6 millones de EUR (18,6 millones de EUR a 31 de diciembre de 2019) y el *software* informático.

13. Fondo de comercio

El fondo de comercio reconocido en las combinaciones de negocios se asigna al grupo de unidades generadoras de efectivo (CGU, por sus siglas en inglés) que se prevé que se beneficie de las sinergias de dicha combinación.

En la tabla siguiente se presenta el fondo de comercio asignado a determinados niveles en los que está supervisado por el Grupo, y que no es superior al nivel de segmento operativo:

2020	1 de enero	Deterioro	Diferencias de cambio de divisas	30 de junio
Sushi Shop	140,5	-	-	140,5
España - La Tagliatella y KFC	90,9	-	-	90,9
España - Bacoa	1,2	(1,2)	-	-
Rusia - KFC	40,4	-	(4,8)	35,6
Alemania - Starbucks	35,0	(26,4)	-	8,6
China - Blue Frog	19,8	-	(0,2)	19,6
Francia - KFC	14,0	-	-	14,0
Hungría - KFC	3,8	-	(0,3)	3,5
Rumanía	2,6	-	-	2,6
Chequia - KFC	1,4	-	(0,1)	1,3
Polonia - Otro	0,6	-	-	0,6
Total	**350,2**	**(27,6)**	**5,4**	**317,2**

2019	1 de enero	Incrementos	Diferencias de cambio de divisas	30 de junio
Sushi Shop	139,0	-	-	139,0
España - La Tagliatella y KFC	89,6	1,3	-	90,9
España - Bacoa	1,2	-	-	1,2
Rusia - KFC	35,7	-	3,9	39,6
Alemania - Starbucks	35,0	-	-	35,0
China - Blue Frog	19,7	-	0,2	19,9
Francia - KFC	14,0	-	-	14,0
Francia - PH	8,8	-	-	8,8
Alemania - KFC	4,6	-	-	4,6
Hungría - KFC	3,8	-	-	3,8
Rumanía	2,7	-	(0,1)	2,6
Chequia - KFC	1,5	-	-	1,5
Polonia - Pizza Portal	0,7	-	-	0,7
Polonia - Otro	0,6	-	-	0,6
Total	**356,9**	**1,3**	**4,0**	**362,2**

Las pruebas de deterioro realizadas durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 se revelan en la nota 14.

14. Deterioro de valor del activo no corriente

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 (o conjunto de activos) más pequeña 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 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 (CGU) se determina de acuerdo con 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), para lo cual se emplea el tipo de descuento para cada país individual.

El valor contable de cada CGU comprende el valor contable de los activos descritos anteriormente disminuido por el saldo de los pasivos por arrendamiento asignados a los restaurantes (activo neto de la CGU). Para determinar el valor recuperable de la CGU, también se deduce el saldo de los pasivos por arrendamiento de

los flujos de caja descontados totales (sin el cargo de alquiler básico). El valor contable de la CGU se compara con el valor recuperable y la corrección valorativa por deterioro se contabiliza hasta el saldo total del activo neto de la CGU.

La adopción de la NIIF 16 tuvo un impacto significativo en la cantidad de activos registrados en el estado de la posición financiera del Grupo. El valor contable de los activos en la CGU se incrementó (mediante la inclusión de los activos por derecho de uso) y el valor en uso de la CGU también lo hizo (con la exclusión de los pagos de arrendamiento [pagos de alquiler básico] de las previsiones de flujos de efectivo). Estos dos efectos no pueden compensarse totalmente ya que, en general, el tipo de descuento para la prueba de deterioro puede diferir del empleado para la valoración del activo y el pasivo por arrendamiento conforme a la NIIF 16. El pasivo por arrendamiento se incluye en el valor total del activo neto asignado a cada CGU, así como la disminución del valor de uso tal como se describe anteriormente.

Tal como se presenta más adelante, puede observarse que los tipos de descuento utilizados para la prueba de deterioro han aumentado en comparación con las pruebas del final de ejercicio 2019. Este es el efecto de las turbulencias en el mercado global debido a la pandemia de la COVID-19 y aumenta la prima de riesgo del mercado y/o los tipos libres de riesgos.

Aparte de las variaciones en los tipos de descuento debido a los cambios en la economía y el entorno, la reducción del tipo de descuento después de la aplicación de la NIIF 16 se deriva del hecho de que la composición de los activos probados ha cambiado (se incluye un nuevo activo por derecho de uso en el valor en libros de la unidad analizada, en comparación con las pruebas anteriores) y también que la variabilidad del flujo de efectivo ha disminuido (ya que los pagos de arrendamientos básicos ya no son parte de los flujos de caja disponibles utilizados para determinar el valor en uso, los flujos de caja disponibles brutos incrementados y la volatilidad relativa disminuida). Dado que el tipo de descuento debería reflejar el riesgo de las partidas probadas y los respectivos flujos de efectivo, se observa la correspondiente disminución de los tipos de descuento.

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

	Tipo de descuento antes de impuestos 30 de junio de 2020	**Tipo de descuento antes de impuestos 31 de diciembre de 2019**	**Tipo de descuento antes de impuestos 30 de junio de 2019**
Polonia	6,8 %	6,1 %	5,4 %
Chequia	6,0 %	5,7 %	5,0 %
Hungría	7,7 %	6,4 %	5,8 %
Rusia	10,5 %	9,9 %	8,2 %
Serbia	9,9 %	8,1 %	7,3 %
Bulgaria	7,0 %	5,2 %	5,0 %
España	7,3 %	5,7 %	5,2 %
Alemania	5,4 %	4,4 %	4,2 %
Francia	6,1 %	5,0 %	4,7 %
Croacia	8,6 %	6,3 %	5,9 %
China	7,4 %	7,2 %	5,9 %
Rumanía	9,4 %	8,2 %	6,7 %
Eslovaquia	6,2 %	4,8 %	4,7 %
Portugal	7,7 %	5,8 %	5,7 %
Austria	5,4 %	4,6 %	4,4 %
Eslovenia	6,9 %	5,3 %	5,0 %
Bélgica	5,9 %	-	-
Italia	8,2 %	-	-
Suiza	4,6 %	-	-
Luxemburgo	4,8 %	-	-
Países Bajos	4,9 %	-	-
Reino Unido	5,5 %	-	-

Detalles de las pérdidas por deterioro reconocidas:

		semestre terminado el	
	Nota	**30 de junio de 2020**	**30 de junio de 2019**
Pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material	10	26,8	3,5
Pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible	11	3,1	0,1
Pérdidas por deterioro de valor de los activos por derecho de uso	12	15,6	5,0
Pérdidas por deterioro de valor del fondo de comercio	13	27,6	-
Pérdidas por deterioro de valor neto de otros activos no corrientes		**73,1**	**8,6**

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 10, 11, 12 y 13.

Las pérdidas por deterioro reconocidas no guardan relación con ninguna partida individual significativa, 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.

La pandemia de la COVID-19 está teniendo un impacto considerable en las operaciones del Grupo en casi todas las áreas. En relación con las pruebas de deterioro, hubo más restaurantes con indicios de deterioro que en periodos anteriores y, por consiguiente, se sometió a pruebas de deterioro a un mayor número de restaurantes.

Las previsiones de flujos de efectivo, que se utilizaron para determinar los importes recuperables para las CGU, incluyen el periodo del segundo semestre del ejercicio 2020 y los ejercicios posteriores. El Grupo utilizó su mejor estimación en la senda de recuperación hasta los niveles de ingresos y márgenes previos a la pandemia, pero en general, las previsiones de flujos de efectivo se redujeron en comparación con las utilizadas en las pruebas realizadas para el final del ejercicio 2019. El nivel de pérdidas por deterioro reconocidas también se vio afectado por el aumento de los tipos de descuento utilizados.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020, el Grupo analizó 543 restaurantes como unidades generadoras de efectivo independientes.

Se reconoció una pérdida por deterioro o pérdida por deterioro parcial para 253 restaurantes. Se contabilizó una reversión de deterioro o reversión parcial de deterioro para 32 restaurantes.

Como resultado de las pruebas realizadas, se reconoció un deterioro por el importe de 42,9 millones de EUR (27,3 millones de EUR para el inmovilizado material y el inmovilizado intangible, 15,7 millones de EUR para los activos por derecho de uso). Las cinco mayores pérdidas por deterioro individuales ascendieron a un total de 6,2 millones de EUR. La pérdida por deterioro promedio por restaurante fue inferior a 0,2 millones de EUR.

Las cinco mayores reversiones de pérdidas por deterioro individuales ascendieron a un total de 0,6 millones de EUR. La reversión de deterioro promedio por restaurante fue inferior a 0,1 millones de EUR.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2019, el Grupo probó 283 restaurantes como unidades generadoras de efectivo independientes. Como resultado de las pruebas realizadas, se reconoció un deterioro por el importe de 11,0 millones de EUR (6,0 millones de EUR para el inmovilizado material y el inmovilizado intangible, 5,0 millones de EUR para los activos por derecho de uso). La reversión de pérdidas por deterioro ascendió a 2,4 millones de EUR.

Fondo de comercio e inmovilizado intangible con un nivel de vida útil indeterminado

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 CGU donde se asigna el fondo de comercio. Las pruebas de deterioro obligatorias se llevan a cabo al finalizar los ejercicios.

La capitalización bursátil del Grupo no ha caído por debajo del valor contable del activo neto consolidado, lo que sería un indicio de las pruebas de deterioro. No obstante, dado que la pandemia de la COVID-19 tiene un impacto sustancial en las operaciones del Grupo, y como respuesta al posible riesgo de deterioro debido al brote de COVID-19, el Grupo ha decidido realizar todas las pruebas también en sus informes intermedios.

Con el fin de determinar el valor razonable, el Grupo utiliza un modelo de técnica de valor actual (el enfoque de ingresos). El enfoque de ingresos 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 del presupuesto para los 18 meses posteriores y las previsiones y planes más recientes para los ejercicios siguientes.

Las previsiones del 5º periodo se utilizan para extrapolar los flujos de efectivo en el futuro, si el 5º periodo 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 al tipo de descuento utilizado, la tasa de crecimiento usada a efectos de extrapolación y el margen EBITDA medio ponderado presupuestado. El margen EBITDA medio ponderado presupuestado se calcula como la media para el periodo previsto de 5 años, es decir, sin el efecto del elemento del valor residual. Los ingresos presupuestados se utilizan como ponderaciones.

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

Semestre 2020	**Tipo de descuento después de impuestos**	**Tipo de descuento antes de impuestos implícito**	**Tasa de crecimiento para valor residual**	**Margen EBITDA medio ponderado presupuestado**
Chequia - KFC	5,9 %	6,7 %	2,1 %	20,2 %
Hungría – KFC	8,6 %	9,1 %	3,0 %	20,4 %
Rusia - KFC	10,7 %	12,3 %	4,3 %	15,3 %
España – KFC y TAG	6,7 %	8,3 %	1,5 %	18,1 %
España - Bacoa	6,7 %	6,7 %	1,5 %	(20,1 %)
China – BF	6,8 %	8,2 %	2,5 %	11,7 %
Rumanía – SBX	9,9 %	11,0 %	2,9 %	18,8 %
Alemania - KFC	5,0 %	6,1 %	1,9 %	3,2 %
Alemania - Starbucks	5,0 %	6,1 %	1,9 %	2,6 %
Francia – KFC	5,0 %	6,2 %	1,6 %	6,7 %
Francia - PH	5,0 %	6,3 %	1,6 %	(8,9 %)
Sushi Shop (todos los mercados)	5,0 %	6,3 %	1,6 %	13,6 %

Resultados de pruebas para el semestre de 2020

En base a la prueba de deterioro elaborada, se reconoció el deterioro en el siguiente grupo de CGU: el negocio de Bacoa en España y el negocio de Starbucks en Alemania.

En todas las pruebas restantes, el valor recuperable supera al valor contable del grupo de CGU probado.

La pandemia de la COVID-19 está teniendo un impacto considerable en las operaciones del Grupo en casi todas las áreas. Con respecto a las pruebas de deterioro, el Grupo decidió analizar todos los grupos de CGU en los que se asigna el fondo de comercio.

Las previsiones de flujos de efectivo, que se utilizaron para determinar los importes recuperables para las CGU, incluyen el periodo del segundo semestre del ejercicio 2020 y los ejercicios posteriores. El Grupo utilizó su mejor estimación en la senda de recuperación hasta los niveles de ingresos y márgenes previos a la pandemia, pero en general, las previsiones de flujos de efectivo y los importes recuperables se redujeron en comparación con las pruebas realizadas para el final del ejercicio 2019. Los resultados de las pruebas de deterioro y, si procede, los niveles de pérdidas por deterioro reconocidas, también se vieron afectados por el aumento de los tipos de descuento utilizados.

El Grupo llevó a cabo un análisis de sensibilidad para las pruebas de deterioro realizadas a 30 de junio de 2020. En el análisis de sensibilidad se examinó el efecto de los cambios en:

- el tipo de descuento aplicado,

- el margen EBITDA medio ponderado presupuestado,
- la tasa de crecimiento para valor residual,
- los incrementos de ingresos por ventas,

asumiendo que otros factores se mantienen sin cambios.

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

Para el tipo de descuento, la tasa de crecimiento y el margen EBITDA medio 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 con la multiplicación de 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 analizado. Normalmente, este se encuentra en un intervalo de disminución del 1-5 % de los ingresos por ventas estimados en cada periodo de previsión.

Los resultados del análisis de sensibilidad para los negocios donde no se reconoció ningún deterioro del fondo de comercio:

Análisis de sensibilidad para KFC en Alemania

Con respecto a KFC en Alemania, si el margen EBITDA medio ponderado presupuestado planificado en un primer momento fuera un 5 % inferior, el Grupo tendría que reconocer un deterioro de 0,9 millones de EUR. Si el margen EBITDA medio ponderado presupuestado planificado en un primer momento fuera un 10 % inferior, el Grupo tendría que reconocer 3,9 millones de EUR de pérdida por deterioro. Un cambio razonable en todos los supuestos clave restantes no daría lugar a una pérdida por deterioro.

Para las pruebas restantes, de acuerdo con el análisis de sensibilidad realizado, 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.

Los resultados de las pruebas de deterioro y el análisis de sensibilidad para los negocios donde se reconoció un deterioro del fondo de comercio:

Análisis de sensibilidad para el negocio de Bacoa en España

La prueba de deterioro realizada para el negocio de Bacoa dio lugar al reconocimiento de unas pérdidas por deterioro de un total de 3,6 millones de EUR, que incluían un deterioro del fondo de comercio de 1,2 millones de EUR y un deterioro de la marca comercial Bacoa de 2,4 millones de EUR.

El valor contable de la unidad probada incluía el fondo de comercio, el inmovilizado material, el inmovilizado intangible y los activos por derecho de uso, así como el pasivo por arrendamiento correspondiente y el pasivo por impuestos diferidos relacionados con la adquisición inicial del negocio.

El valor contable de la CGU se comparó con el valor recuperable y la pérdida por deterioro se contabiliza hasta el saldo total del activo neto de la CGU.

El Grupo realizó el análisis de sensibilidad en varias situaciones hipotéticas para Bacoa. El Grupo cree que el cambio razonable en los supuestos clave está en el 10 % de cada valor de entrada y entre el 3 % y el 5 % del valor de los ingresos de ventas (para cada ejercicio de previsión). La tabla siguiente presenta si se contabilizara algún cambio en la pérdida por deterioro si los respectivos datos de entrada fueran cambios por valor probado, suponiendo que el resto de parámetros se mantienen estables.

Entrada/cambio en entrada	Posible cambio en la pérdida por deterioro
Tipo de descuento - en modelo (tipo de descuento después de impuestos [6,7 %])	
-10 % del valor de base	Sin cambios en la pérdida por deterioro contabilizada
-5 % del valor de base	
+5 % del valor de base	

Entrada/cambio en entrada	Posible cambio en la pérdida por deterioro
+10 % del valor de base	
Tasa de crecimiento para valor residual - en modelo (1,5 %)	
-10 % del valor de base	
-5 % del valor de base	Sin cambios en la pérdida por deterioro contabilizada
+5 % del valor de base	
+10 % del valor de base	
Valor de margen EBITDA medio ponderado presupuestado - en modelo (-20,9 %)	
-10 % del valor de base	
-5 % del valor de base	Sin cambios en la pérdida por deterioro contabilizada
+5 % del valor de base	
+10 % del valor de base	
Ventas de restaurantes	
-5 % en cada ejercicio de previsión	
-3 % en cada ejercicio de previsión	Sin cambios en la pérdida por deterioro contabilizada
+3 % en cada ejercicio de previsión	
+5 % en cada ejercicio de previsión	

En la tabla siguiente se muestran los valores del tipo 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 (suponiendo que el resto de entradas en el modelo permanezcan sin cambios).

Valor de entrada	Tipo de descuento después de impuestos	Tasa de crecimiento
Aplicado en el modelo	6,70 %	1,50 %
Cuando el valor contable de las CGU es igual al importe recuperable	-	13,40 %

Análisis de sensibilidad para Starbucks en Alemania

La prueba de deterioro realizada para el negocio de Starbucks en Alemania dio lugar al reconocimiento de pérdidas por deterioro. El valor contable de la unidad probada incluía el fondo de comercio, el inmovilizado material, el inmovilizado intangible y los activos por derecho de uso, así como el pasivo por arrendamiento correspondiente. El valor contable de la CGU se comparó con el importe recuperable; como consecuencia, la pérdida por deterioro de 26,4 millones de EUR se contabilizó en el fondo de comercio (deterioro parcial del fondo de comercio).

Además, el Grupo reconoció pérdidas por deterioro como resultado de la prueba de deterioro llevada a cabo para los restaurantes, por un valor total de 6,5 millones de EUR.

El Grupo realizó el análisis de sensibilidad en varias situaciones hipotéticas para Starbucks en Alemania. El Grupo cree que el cambio razonable en los supuestos clave está en el 10 % de cada valor de entrada y entre el 3 % y el 5 % del valor de los ingresos de ventas (para cada ejercicio de previsión). En la tabla siguiente se presenta el posible cambio en la pérdida por deterioro a contabilizar si los respectivos datos de entrada fueran cambios por valor probado, suponiendo que el resto de parámetros se mantienen estables (los valores negativos representan una posible pérdida por deterioro más elevada).

Entrada/cambio en entrada	Posible cambio en la pérdida por deterioro (en mill. EUR)
Tipo de descuento - probada en modelo (tipo de descuento después de impuestos (5,0 %)	
-10 % del valor de base	12,7
-5 % del valor de base	5,8
+5 % del valor de base	(4,9)
+10 % del valor de base	(9,0)

Entrada/cambio en entrada	Posible cambio en la pérdida por deterioro (en mill. EUR)
Tasa de crecimiento para valor residual - probada en modelo (1,9 %)	
-10 % del valor de base	(3,4)
-5 % del valor de base	(1,8)
+5 % del valor de base	1,9
+10 % del valor de base	3,9
Valor de margen EBITDA medio ponderado presupuestado - probado en modelo (2,6 %)	
-10 % del valor de base	(21,2)
-5 % del valor de base	(10,6)
+5 % del valor de base	10,6
+10 % del valor de base	21,1
Ventas de restaurantes	
-5 % en cada ejercicio de previsión	(4,4)
-3 % en cada ejercicio de previsión	(2,6)
+3 % en cada ejercicio de previsión	2,6
+5 % en cada ejercicio de previsión	4,4

En la tabla siguiente se muestran los valores del tipo 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.

Descuento	Tipo de descuento después de impuestos	Tasa de crecimiento
Aplicado en el modelo	5,0 %	1,90 %
Cuando el valor contable de las CGU es igual al importe recuperable	4,10 %	2,9 %

15. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Deudores comerciales de entidades no vinculadas	31,0	37,7
Otros créditos fiscales	21,7	39,4
Cuentas por cobrar de agregadores de alimentos, cupones y tarjetas de crédito	14,0	5,9
Cuentas por cobrar relacionadas con planes gubernamentales	6,3	-
Cuentas por cobrar de inversiones (nota 22)	-	20,0
Préstamos y endeudamiento	1,4	1,4
Otros	2,0	8,3
Asignaciones para cuentas por cobrar	(9,5)	(8,1)
	66,9	**104,6**

Puede encontrarse información sobre la exposición del Grupo al riesgo de crédito, riesgo de tipo de cambio y riesgo de tipo de interés en la nota 25.

16. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Efectivo en bancos	209,4	93,0
Efectivo en caja	8,3	13,2
Total	**217,7**	**106,2**

La conciliación de las variaciones en el capital circulante a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se presenta en la tabla siguiente:

1S 2020	Variación en balance	Acuerdos de adquisiciones	Otras variaciones (nota 22)	Variación en pasivo de inversión	Diferencias de cambio de divisas	Variaciones en capital circulante
Variación en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	37,7	-	(20,0)	-	(2,7)	15,0
Variación en existencias	2,9	-	-	-	(0,8)	2,1
Variación en otros activos	6,0	-	-	-	(1,3)	4,7
Variación en deudas y otros pasivos	0,6	-	-	13,5	3,7	17,8
Variación en otras provisiones y prestaciones laborales	2,1	-	-	-	-	2,1

1S 2019	Variación en balance	Acuerdos de adquisiciones	Adopción de la NIIF 16	Variación en pasivo de inversión	Diferencias de cambio de divisas	Variaciones en capital circulante
Variación en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(18,5)	0,4	-	-	(0,3)	(18,4)
Variación en existencias	(1,2)	-	-	-	0,3	(0,9)
Variación en otros activos	14,3	(10,0)	(9,0)		0,8	(3,9)
Variación en deudas y otros pasivos	(14,2)	18,0	-	8,8	(0,1)	12,5
Variación en otras provisiones y prestaciones laborales	0,5	-	-	-	(0,1)	0,4

17. 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad cuenta con 219 554 183 acciones emitidas.

Reservas

La estructura de las reservas es la siguiente:

	Prima de emisión	Opciones sobre acciones de los empleados no ejercitadas	Opciones sobre acciones de los empleados ejercitadas	Acciones propias	Valoración de coberturas	Operaciones con participaciones no dominantes	Total reservas
A 1 de enero de 2020	**236,3**	**(13,9)**	**(39,0)**	**(7,5)**	**0,9**	**(26,3)**	**178,3**
Coberturas de inversión netas	-	-	-	-	(7,2)	-	**(7,2)**
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	1,2	-	**1,2**
Total resultado global	**-**	**-**	**-**	**-**	**(6,0)**	**-**	**(6,0)**
Pagos mediante acciones							
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	(0,9)	0,9	-	-	**-**
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 opciones ejercitadas	-	(0,5)	0,5	-	-	-	**-**
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – cambio de las opciones no ejercitadas	-	4,0	-	-	-	-	**4,0**
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	(2,2)	-	-	-	-	**(2,2)**
Total pagos mediante en acciones	*-*	*1,3*	*(0,3)*	*0,9*	*-*	*-*	***1,9***
Total distribuciones y contribuciones	**-**	**1,3**	**(0,3)**	**0,9**	**-**	**-**	**1,9**
A 30 de junio de 2020	**236,3**	**15,2**	**(39,3)**	**(6,6)**	**(5,1)**	**(26,3)**	**174,2**

	Prima de emisión	Pagos en acciones	Planes de opciones sobre acciones de los empleados	Acciones propias	Valoración de coberturas	Operaciones con participaciones no dominantes	Total reservas
A 1 de enero de 2019 (reexpresado)	**236,3**	**13,0**	**(6,3)**	**(15,2)**	**(0,5)**	**(21,2)**	**206,1**
Coberturas de inversión netas	-	-	-	-	1,9	-	**1,9**
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	(0,3)	-	**(0,3)**
Total resultado global	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,6**	**-**	**1,6**
Operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	(4,8)	**(4,8)**
Total operaciones con participaciones no dominantes	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(4,8)**	**(4,8)**
Pago aplazado en acciones	**-**	(13,0)	**-**	**-**	**-**	**-**	**(13,0)**
Compra de acciones propias	-	-	-	(0,5)	-	-	**(0,5)**
Pagos basados en acciones							
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	(5,3)	5,3	-	-	**-**

	Prima de emisión	Opciones sobre acciones de los empleados no ejercitadas	Opciones sobre acciones de los empleados ejercitadas	Acciones propias	Valoración de coberturas	Operaciones con participaciones no dominantes	Total reservas
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – valor de los beneficios del empleado ejercitados en el periodo	-	-	(2,4)	-	-	-	**(2,4)**
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – rendimientos de los empleados por la transferencia de acciones	-	-	0,5	**-**	-	-	**0,5**
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – cambio de las opciones no ejercitadas	-	-	4,1	-	-	-	**4,1**
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	-	(0,6)	-	-	-	**(0,6)**
Total pagos mediante en acciones	-	-	*(3,7)*	*5,3*	-	-	***1,6***
Total distribuciones y contribuciones	**-**	**(13,0)**	**(3,7)**	**4,8**	**-**	**-**	**(11,9)**
A 30 de junio de 2019 (reexpresado)	**236,3**	**-**	**(10,0)**	**(10,4)**	**1,1**	**(26,0)**	**191,0**

Agregación de reservas reexpresada a efectos comparativos

La agregación de los tipos de reservas se cambió en el informe anual correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y, tal como se revela en la nota 27 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, la reclasificación entre «Opción de venta» y «Operaciones con participaciones no dominantes» de 40,7 millones de EUR se realizó sin impacto alguno en el total de reservas. Los datos comparativos para el semestre finalizado el 30 de junio de 2019 se presentan incluyendo el respectivo ajuste.

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 2020.

Pagos en acciones

Esta partida refleja el impacto de los pagos en un número fijo de acciones con relación a la adquisición de Sushi Shop Group. La transacción se liquidó a mediados del ejercicio 2019. Se acordó de nuevo que la liquidación final se realizaría en efectivo. El Grupo reclasificó el saldo del patrimonio neto en el pasivo financiero y reembolsó el saldo en junio de 2019, tal como se dispuso en el acuerdo.

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.

AmRest Sp. z o.o., una dependiente polaca, con el PLN como moneda funcional, es un prestatario de financiación externa en EUR. Un préstamo bancario de 220 millones de EUR ha estado cubriendo la inversión neta en sus dependientes en EUR, tanto en 2018 como en 2019. Tras un cambio en la moneda de presentación del Grupo, del PLN al EUR, AmRest Sp. z o.o. sigue expuesta al riesgo de tipo de cambio entre la moneda funcional de su inversión neta en sus inversiones en EUR y su propia moneda funcional (PLN). Estas monedas funcionales diferentes crean una exposición económica a las variaciones en los valores razonables en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

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

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 y 2019, las coberturas estaban totalmente en vigor.

A 30 de junio de 2020, el valor acumulado de la revaluación monetaria reconocida en la reserva de capital (resultante de las coberturas de inversión netas) ascendía a 7,2 millones de EUR, y el impuesto diferido relacionado con esta revaluación a 1,2 millones de EUR.

Operaciones con participaciones no dominantes

Esta partida refleja el impacto de la contabilidad de las operaciones con participaciones no dominantes (NCI, por sus siglas en inglés).

Las siguientes operaciones se reconocieron en el 1S 2020:

	Operaciones con participaciones no dominantes	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Dividendos para accionistas minoritarios	-	(0,3)	(0,3)
Total operaciones con participaciones no dominantes	**-**	**(0,3)**	**(0,3)**

Las siguientes operaciones se reconocieron en el 1S de 2019:

	Operaciones con participaciones no dominantes	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Adquisición de participaciones no dominantes de Pizza Portal	(4,8)	(0,5)	(5,3)
Total operaciones con participaciones no dominantes	**(4,8)**	**(0,5)**	**(5,3)**

18. Ganancias por acción

A 30 de junio de 2019, 31 de diciembre de 2019 y 30 de junio de 2020, la Sociedad cuenta con 219 554 183 acciones emitidas.

La tabla siguiente presenta el cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria para el semestre terminado el 30 de junio de 2020 y 2019.

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

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

Cálculo de GPA con el efecto del desdoblamiento de la acción	**30 de junio de 2020**	**30 de junio de 2019**
Resultado neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (millones de EUR)	(160,7)	10,4
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas (en miles de acciones)	219 251	221 395*
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas (en miles de acciones)	219 453	222 472*
Ganancias / (Pérdidas) por acción básicas en EUR	(0,73)	0,05
Ganancias / (Pérdidas) por acción diluidas en EUR	(0,73)	0,05

** El número medio ponderado de acciones ordinarias para las GPA básicas y diluidas se recalculó teniendo en cuenta las opciones conforme a los programas basados en acciones del Grupo. El ajuste en el número medio ponderado de acciones ordinarias no cambia las GPA básicas o diluidas, que se encontraban en el nivel de 0,05 EUR por acción.*

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

Número medio ponderado de acciones ordinarias en miles de acciones	**30 de junio de 2020**	**30 de junio de 2019**
Acciones emitidas al inicio del periodo	219 554	219 554
Efecto de las acciones propias mantenidas	(655)	(1 217)
Efecto de las acciones sujetas al pago de Sushi Shop	-	1 155
Efecto de las opciones sobre acciones consolidadas	352	1 903
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas	219 251	221 395

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

Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas en miles de acciones	**30 de junio de 2020**	**30 de junio de 2019**
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas	219 251	221 395
Efecto de las opciones sobre acciones no consolidadas	202	1 077
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas	219 453	222 472

A 30 de junio de 2020, se excluyeron 11 014 000 opciones del cálculo del número medio ponderado diluido de acciones ordinarias, ya que su efecto habría sido antidilusivo. A 30 de junio de 2019, había 10 241 000 opciones con efecto antidilusivo.

19. Deuda financiera

Largo plazo	**30 de junio de 2020**	**31 de diciembre de 2019**
Préstamos bancarios	54,4	555,0
SSD	101,0	101,0
Total	**155,4**	**656,0**

Corto plazo	**30 de junio de 2020**	**31 de diciembre de 2019**
Préstamos bancarios	670,0	62,8
SSD	1,7	1,3
Total	**671,7**	**64,1**

Préstamos bancarios y bonos

Divisa	**Préstamos/bonos**	**Tipo de interés vigente**	**30 de junio de 2020**	**31 de diciembre de 2019**
PLN	Préstamo bancario sindicado	WIBOR 3 meses + margen	129,9	135,8
EUR	Préstamo bancario sindicado	EURIBOR 3 meses/fijo + margen	537,6	476,3
EUR	Bonos *Schuldscheinedarlehen*	EURIBOR 6 meses/fijo + margen	102,7	102,3
EUR	Préstamos bancarios Alemania	EURIBOR + margen	-	5,1
EUR	Préstamos bancarios España	fijo	26,2	-
EUR	Préstamos bancarios Francia	fijo	30,1	-
CNY	Préstamo bancario - China	fijo	0,6	0,6
			827,1	**720,1**

A 30 de junio de 2020, la financiación bancaria sindicada garantizada en 2017, con las modificaciones posteriores, representa la mayor parte de la deuda de AmRest. Los detalles de la financiación bancaria son los siguientes:

- Fecha de firma: 5 de octubre de 2017,
- Fecha de reembolso final: 30 de septiembre de 2022,
- 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 disponibles:

Tramo (*)	Importe máximo (millones)	Fecha de adición	Objeto
A	250 EUR	Octubre de 2017	Reembolso de deuda bancaria, fines empresariales generales
B	300 PLN	Octubre de 2017	
C (totalmente reembolsado en el 1T 2019)	0 CZK	Octubre de 2017	
D	450 PLN	Octubre de 2017	
E	280 PLN	Junio de 2019	Reembolso de bonos polacos
F	190 EUR	Octubre de 2019	Fusiones y adquisiciones, fines empresariales generales

** Importe total aproximado: 682 mill. EUR.*

- Tipos de interés: Aproximadamente la mitad de la financiación disponible se proporciona a tipos de interés variable (Euribor/Wibor a 3 meses aumentado por un margen) y partes de los tramos A y F se proporcionan a un tipo fijo.
- Valores: presentaciones de otorgamiento de los Prestatarios, avales de empresas del Grupo, prenda sobre acciones de Sushi Shop Group. Información adicional esta presentada en la nota 23.
- Otra información: AmRest debe mantener determinados ratios en los niveles acordados, que se verifican cada trimestre. Las mediciones de los compromisos hacen referencia a las cifras al final de cada trimestre. 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. A 30 de junio de 2020 el Grupo no cumplió con el compromiso bancario *(covenant)* de deuda neta/EBITDA consolidado ajustado y le fue requerido reportar el saldo del préstamo sindicado como pasivo corriente. El 1 de septiembre de 2020, el Grupo ha recibido la carta de dispensa (*waiver*) de los bancos. El requisito del compromiso bancario ha sido dispensado para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2020, por consiguiente, la deuda bancaria ha sido clasificada como pasivo no corriente desde la fecha de recepción de la dispensa. Para ambos ratios, el EBITDA se calcula sin el efecto de la NIIF 16. Los tipos de interés efectivos son similares a los tipos del mercado para endeudamientos específicos. Por lo tanto, el valor razonable de las obligaciones presentado anteriormente no difiere significativamente de su valor contable.

En abril de 2017, AmRest entró en el mercado de *Schuldscheinedarlehen* («SSD», instrumento de deuda conforme a la legislación alemana) por primera vez para diversificar las fuentes de financiación y la estructura de tipos de interés de la deuda, y ha realizado varias emisiones desde entonces. En la tabla siguiente se presentan todas las emisiones de SSD y sus vencimientos:

Fecha de emisión	Importe (millones de EUR)	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Objeto
7 de abril de 2017	17,0	Fijo	7 de abril de 2022	Reembolso, fines empresariales generales
7 de abril de 2017	9,0	Fijo	5 de abril de 2024	
3 de julio de 2017	45,5	Fijo	1 de julio de 2022	
3 de julio de 2017	20,0	Fijo	3 de julio de 2024	
3 de julio de 2017	9,5	Variable	3 de julio de 2024	

El papel de Organizador Principal y Agente de Pagos en todas las emisiones se encomendó a Erste Group Bank AG.

A 30 de junio de 2020, las cuentas por pagar relacionadas con SSD emitidos ascienden a 102,7 millones de EUR.

En abril de 2020, las filiales españolas y francesas de AmRest Holdings SE solicitaron y recibieron préstamos bancarios con respaldo estatal, avalados por los gobiernos en un 70 % y 90 % respectivamente. En particular, Restauravia Food SL y Pastificio Service S.L.U. recibieron 22,5 millones de EUR cada una y Sushi Shop Restauration SAS 20 millones de EUR. A 30 de junio de 2020, el Grupo ha retirado 26,2 millones de EUR del

saldo otorgado. Además, en mayo de 2020, la filial francesa AmRest Opco SAS recibió un préstamo bancario con garantía estatal de 10 millones de EUR, avalado por el gobierno en un 90 %. Los plazos de los préstamos son 3 y 5 años, con periodos de gracia de 1 año.

El vencimiento de los bonos y préstamos a corto y largo plazo a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se presenta en la tabla a continuación:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Hasta 1 año	671,7	64,1
Entre 1 y 2 años	29,1	57,9
Entre 2 y 3 años	58,9	559,6
Entre 3 y 4 años	21,3	-
Entre 4 y 5 años	40,9	38,5
Más de 5 años	5,2	-
	827,1	**720,1**

El Grupo tiene concedidos los siguientes límites de crédito no utilizados a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Con tipo de interés variable		
- vencimiento más allá de un año (tramo D)	-	68,4
- vencimiento más allá de un año (préstamos bancarios España)	18,8	-
Total	**18,8**	**68,4**

En la tabla a continuación se presenta la conciliación de la deuda para el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 y 2019:

1S 2020	Préstamos bancarios	SSD	Total
A 1 de enero de 2020	**617,8**	**102,3**	**720,1**
Pago	(25,8)	-	(25,8)
Préstamo obtenido/ nuevos contratos	136,9	-	136,9
Intereses devengados	8,7	1,1	9,8
Pago de intereses	(8,7)	(0,7)	(9,4)
Diferencias de cambio de divisas	(4,5)	**-**	(4,5)
A 30 de junio de 2020	**724,4**	**102,7**	**827,1**

1S 2019	Préstamos bancarios	Bonos y SSD	Total
A 1 de enero de 2019	**559,5**	**102,3**	**661,8**
Pago	(15,5)	-	(15,5)
Préstamo obtenido/ nuevos contratos	46,2	-	46,2
Intereses devengados	6,8	1,1	7,9
Pago de intereses	(6,8)	(0,7)	(7,5)
Diferencias de cambio de divisas	2,3	-	2,3
A 30 de junio de 2019	**592,5**	**102,7**	**695,2**

20. Prestaciones a los empleados y pagos mediante acciones

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020, el Grupo no ha otorgado ninguna opción nueva.

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 2020 y 31 de diciembre de 2019 se presentan en la tabla a continuación:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Reserva de capital – valor bruto	16,9	13,4
Reserva de capital – valor bruto con impuesto diferido	15,2	13,9
Pasivo por opciones liquidadas mediante efectivo	0,2	0,5

Los costes reconocidos en relación con los programas basados en acciones ascendieron a 3,6 millones de EUR y 4,4 millones de EUR, respectivamente, en el semestre terminado el 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019.

21. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 incluyen las partidas siguientes:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Cuentas por pagar a entidades no vinculadas, incluido:	**209,2**	**199,3**
Acreedores comerciales	131,5	100,9
Cuentas por pagar con respecto a entregas de alimentos no facturadas	9,8	10,5
Cuentas por pagar de empleados	8,7	16,9
Cuentas por pagar de seguridad social	22,7	17,1
Pasivo por liquidaciones fiscales previas a adquisición	1,5	2,7
Otros impuestos por pagar	8,7	14,8
Cuentas por pagar de inversiones	8,8	14,7
Otras cuentas por pagar	17,5	21,7
Pasivos de contratos - programas de fidelidad	**0,1**	**0,6**
Pasivos de contratos - tarjetas regalo	**5,3**	**5,0**
Pasivos de contratos - cuotas iniciales	**3,2**	**3,1**
Devengos, incluido:	**58,6**	**67,8**
Bonificaciones de empleados	16,1	19,7
Servicios de *marketing*	3,2	3,8
Devengo de paga de vacaciones	17,5	14,6
Servicios profesionales	9,1	5,4
Comisión de franquicia	3,8	5,5
Devengo de cuentas por pagar de inversiones	3,0	10,6
Otros	5,9	8,2
Ajustes por periodificación	**4,0**	**3,1**
Fondo social	**0,6**	**0,6**
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	**281,0**	**279,5**

22. Flujos de efectivo relevantes seleccionados

En 2019, el Grupo firmó un acuerdo con Glovoapp23, S.L. para la transmisión de AmRest a Glovo del 100 % de las acciones en Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. El 28 de octubre de 2019, debido al cumplimiento de las condiciones suspensivas, AmRest transfirió el 100 % de las acciones en Pizza Portal a Glovo. El precio de venta fue una combinación de un pago al contado de hasta 20 millones de EUR y acciones de nueva emisión de Glovo. El aumento de capital social tuvo lugar en Glovo en diciembre de 2019. Las nuevas acciones se registraron como pertenecientes a AmRest también en enero de 2020. La contraprestación de efectivo, en línea con el acuerdo, se ha pagado al Grupo en enero de 2020 y se presenta como «Rendimientos de la venta del negocio» en el estado de flujos de efectivo consolidado condensado.

23. Cambios en el pasivo contingente y compromisos futuros

Al igual que en el periodo declarado anterior, los pasivos futuros del Grupo se derivan de los acuerdos de franquicia y de desarrollo. Los restaurantes del Grupo están dirigidos de conformidad con los acuerdos de

franquicia y de desarrollo con YUM! y las dependientes de YUM!, Burger King Europe GmbH y Starbucks Coffee International, Inc. Los detalles de los acuerdos se han descrito en la nota 37 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de 2019.

Debido al impacto de las restricciones por la pandemia de la COVID-19 en la actividad de los restaurantes del Grupo, este último se encuentra en proceso de negociación con los franquiciadores sobre sus compromisos derivados de los contratos.

Además, con respecto al Acuerdo de Crédito especificado en las notas 31 y 32 de las cuentas anuales consolidadas de 2019, solo algunas entidades aportaron garantías; asimismo, las acciones de Sushi Group SAS se habían pignorado como garantía para la financiación bancaria. Para obtener más información, consulte la nota 37 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2019.

24. 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 2020, 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 B.V.

Operaciones con personal de dirección clave

La remuneración del Consejo de Administración y el Personal de Alta Dirección (personal de dirección clave) pagada por el Grupo fue la siguiente:

	semestre terminado el	
	30 de junio de 2020	**30 de junio de 2019**
Remuneración de los miembros del Consejo de Administración y el Personal de Alta Dirección pagada directamente por el Grupo	1,9	1,7
Ganancias por sistemas de remuneración basada en acciones	0,4	5,8
Total retribución pagada al personal de dirección clave	**2,3**	**7,5**

El personal de dirección clave del Grupo participa en los planes de opciones sobre acciones de empleados (nota 20). Los costes relacionados con las opciones ascendieron a 1,3 millones de EUR y 2,2 millones de EUR, respectivamente, en el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019.

	semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	**30 de junio de 2019**
Número de opciones pendientes (unidades)	4 055 800	8 624 039
Número de opciones disponibles (unidades)	390 933	1 972 439
Valor razonable de las opciones pendientes en la fecha de otorgamiento (millones de EUR)	10,0	16,8

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no tenía saldos pendientes con el personal de dirección clave.

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no había ampliado ningún anticipo al Consejo de Administración o el personal de alta dirección ni tenía ningún fondo de pensiones, seguro de vida u otros compromisos similares con estas partes, excepto los planes de opciones sobre acciones detallados anteriormente y en la nota 20. A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no había ningún pasivo con respecto a antiguos empleados.

25. Instrumentos financieros

La tabla siguiente muestra los valores en libros de los activos financieros y los pasivos financieros. El Grupo evaluó que los valores razonables del efectivo y otros medios líquidos equivalentes, 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 no corrientes difieren de manera irrelevante de sus valores en libros.

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 2020	Nota	VRCR/FVTPL	Activos financieros al coste amortizado	Pasivos financieros al coste amortizado
Instrumentos de patrimonio valorados según su valor razonable				
Instrumentos de patrimonio		76,2	-	-
Activos financieros no valorados según su valor razonable				
Fianzas de alquiler		-	20,5	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	15	-	45,1	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	16	-	217,7	-
Pasivos financieros no valorados según su valor razonable				
Préstamos y endeudamiento	19	-	-	724,4
SSD	19	-	-	102,7
Pasivos por arrendamiento financiero	11	-	-	831,2
Acreedores comerciales y otros pasivos	21	-	-	190,2

31 de diciembre de 2019	Nota	VRCR/FVTPL	Activos financieros según el coste amortizado	Pasivos financieros según el coste amortizado
Instrumentos de patrimonio valorados según su valor razonable				
Instrumentos de patrimonio		76,2	-	-
Activos financieros no valorados según su valor razonable				
Fianzas de alquiler	15	-	20,6	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	16	-	65,2	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		-	106,2	-
Pasivos financieros no valorados según su valor razonable				
Préstamos y endeudamiento	19	-	-	617,8
SSD	19	-	-	102,3
Pasivos por arrendamiento financiero	11	-	-	864,1
Acreedores comerciales y otros pasivos	21	-	-	181,3

A 30 de junio de 2020, la provisión para pérdidas reconocida por el Grupo asciende a 9,5 millones de EUR.

El desglose del deterioro de las cuentas por cobrar y la provisión para cuentas por cobrar a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019 se presenta en la tabla siguiente.

2020	Corrientes	Vencidos en días				Total
	corrientes	menos de 90	91 - 180	181 - 365	más de 365	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	56,0	6,8	2,8	4,1	6,7	**76,4**
Provisión para pérdidas	-	-	(1,8)	(1,5)	(6,2)	**(9,5)**
Total	**56,0**	**6,8**	**1,0**	**2,6**	**0,5**	**66,9**

2019	Corrientes	Vencidos en días				Total
	corrientes	menos de 90	91 - 180	181 - 365	más de 365	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	72,9	5,7	1,3	1,5	3,5	**84,9**
Provisión para pérdidas	-	-	(0,2)	(0,8)	(3,5)	**(4,5)**
Total	**72,9**	**5,7**	**1,1**	**0,7**	**-**	**80,4**

El valor de la provisión para pérdidas para las cuentas por cobrar a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se presenta en la tabla a continuación:

	semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	**30 de junio de 2019**
Valor al inicio del periodo	8,1	4,2
Provisión creada	2,3	0,5
Provisión liberada	(0,1)	(0,2)
Otros	(0,8)	-
Valor al final del periodo	**9,5**	**4,5**

26. Hechos posteriores

El 1 de julio de 2020, AmRest informó de la dimisión presentada por el consejero D. Mustafa Ogretici y el nombramiento por cooptación para cubrir dicha vacante de Dña. Mónica Cueva Díaz, como consejera independiente, aprobado el mismo día por el Consejo de Administración, siguiendo la propuesta del Comité de Nombramientos y Remuneraciones y un informe del Consejo. Dña. Mónica Cueva Díaz también ocupaba los cargos de miembro del Comité de Auditoría y el Comité de Seguridad y Salud; este último comenzó a estar presidido por Dña. Romana Sadurska.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 244 de la Ley de Sociedades de Capital, dicho nombramiento está sujeto a la ratificación de la próxima Junta General de Accionistas.

El 30 de julio de 2020, el Tribunal Supremo de Polonia anunció un veredicto judicial favorable con respecto a las liquidaciones del IVA de AmRest Sp. z o.o. correspondientes al ejercicio 2012 y el periodo comprendido entre enero y septiembre de 2013. El tribunal rechazó la reclamación de la autoridad tributaria contra el veredicto anterior del tribunal administrativo local. El veredicto se basaba en el plazo de prescripción de la obligación fiscal para estos ejercicios. En agosto de 2020 AmRest Sp. z o.o. recibió la devolución del IVA pagado anteriormente con intereses adeudados por un importe total de 7,8 millones de EUR (35,1 millones de PLN).

En agosto de 2020 la entidad AmRest Traugutta Sp. z o.o. firmó el contato de venta de propiedad ubicada en Wroclaw, Polonia. La propiedad comprada en 2017 fue presentada como activo disponible para la venta (4,8 millones de EUR) en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al semestre terminado el 30 de junio de 2020. El precio de venta de 7,5 millones de EUR fue recibido hasta la fecha de este informe.

El Grupo mantiene una estrecha comunicación con sus bancos financiadores. El 1 de septiembre de 2020, el Grupo ha recibido la carta de dispensa (*waiver*) de los bancos. El requisito del compromiso bancario con los bancos (covenant) ha sido dispensado para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2020.

Después del 30 de junio de 2020, hasta la fecha de publicación de este Informe, el brote de COVID-19 continúa y los países se encuentran en diferentes fases en su exposición.

El Grupo analiza constantemente los cambios en el entorno y adapta sus operaciones en curso para minimizar el riesgo de interrupción de la continuidad del negocio. No obstante, no puede descartarse que la propagación continua de la pandemia de la COVID-19 y sus consecuencias puedan tener un efecto sustancial adverso en las operaciones del Grupo. Debido a las numerosas incertidumbres en la fecha de autorización de estas cuentas anuales consolidadas condensadas, los efectos de la pandemia no pueden calcularse de manera fiable.

Firmas del Consejo de Administración

José Parés Gutiérrez

Presidente del Consejo

Luis Miguel Álvarez Pérez

Vicepresidente del Consejo

Carlos Fernández González

Miembro del Consejo

Romana Sadurska

Miembro del Consejo

Pablo Castilla Reparaz

Miembro del Consejo

Mónica Cueva Díaz

Miembro del Consejo

Emilio Fullaondo Botella

Miembro del Consejo

Madrid, 24 de septiembre de 2020

