



Informe Intermedio correspondiente al 1T 2020

AmRest Holdings SE capital group
15 DE MAYO DE 2020

AmRest



Índice

INFORMACIÓN FINANCIERA (DATOS CONSOLIDADOS).....	5
PARTE A. INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CORRESPONDIENTE AL 1T DE 2020.....	6
PARTE B. INFORME INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL 1T DE 2020	16
PARTE C. INFORME INTERMEDIO INDIVIDUAL CORRESPONDIENTE AL 1T DE 2020.....	40



A man with a beard and glasses is looking at a smartphone in a blurred office setting. The text "Aspectos más destacados" is overlaid in large red font.

**Aspectos
más
destacados**

Información financiera (datos consolidados)

trimestre finalizado el

	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Total ingresos	411,9	444,9
Resultado de explotación	(23,6)	17,4
Resultado antes de impuestos	(48,0)	7,1
Resultado neto	(42,3)	3,8
Resultado neto atribuible a participaciones no dominantes	(0,7)	0,1
Resultado atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(41,6)	3,7
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	36,9	56,5
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(14,1)	(44,8)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	12,4	(22,5)
Total flujos de efectivo, neto	35,2	(10,8)
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas (en miles de acciones)	219 270	221 677*
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas (en miles de acciones)	219 931	222 909*
Ganancias por acción básicas (EUR)	(0,19)	0,02
Ganancias por acción diluidas (EUR)	(0,19)	0,02
Dividendo declarado o pago por acción	-	-

* Se recalculó el número medio ponderado de acciones ordinarias para las GPA básicas y diluidas, para lo cual se tuvieron 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 correspondientes al trimestre finalizado el 31 de marzo de 2019, que se encontraban en el nivel de 0,02 EUR por acción.

	A 31 de marzo de 2020	A 31 de diciembre de 2019
Total activo	2 363,8	2 435,0
Total pasivo	1 953,4	1 958,3
Pasivo no corriente	884,4	1 459,4
Pasivo corriente	1 069,0	498,9
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	402,3	467,2
Participaciones no dominantes	8,1	9,5
Total patrimonio neto	410,4	476,7
Capital social	22,0	22,0
Número de restaurantes	2 346	2 339
- de los cuales, propios	1 863	1 861
- de los cuales, franquicias	483	478

Parte A. Informe de gestión intermedio correspondiente al 1T de 2020

DESEMPEÑO DEL GRUPO EN EL 1T DE 2020	7
ACONTECIMIENTOS Y OPERACIONES RELEVANTES EN EL 1T DE 2020.....	13
CAMBIOS EN LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO DE LA SOCIEDAD.....	14
DIVIDENDOS PAGADOS DURANTE EL PERIODO ABARCADO POR ESTE INFORME	14
ACCIONISTAS DE AMREST HOLDINGS SE	14
VARIACIONES EN EL NÚMERO DE ACCIONES OSTENTADAS POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	15
TRANSACCIONES CON ACCIONES DE AMREST REALIZADAS CON EL FIN DE EJECUTAR EL PLAN DE OPCIONES SOBRE ACCIONES.....	15
PREVISIÓN DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS.....	15



Desempeño del Grupo en el 1T de 2020

Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios consolidado del Grupo AmRest en el 1T de 2020 ascendió a 411,9 millones de EUR, lo que representa una disminución del 7,4 % o de 33,0 millones de EUR con respecto al ejercicio anterior, como resultado de las restricciones comerciales y sociales aplicadas por la mayoría de países en todo el mundo para limitar la propagación de la pandemia del coronavirus. Las primeras grandes restricciones con respecto a los cierres obligatorios de establecimientos y la limitación de los canales de venta se introdujeron en China durante la segunda mitad de enero, mientras que Europa aplicó medidas similares a mediados de marzo. La consecuencia inmediata para el Grupo AmRest ha sido el cierre temporal de los centros comerciales y zonas de restauración, donde los únicos canales de venta permitidos han sido la entrega a domicilio y, en algunos países, la recogida en tienda y en automóvil. Como resultado, solo alrededor de 1 100 restaurantes, o aproximadamente la mitad de nuestra red, estaban operativos a finales de marzo con un alcance de servicio limitado, de los cuales unos 760 ofrecían entrega a domicilio. Los de la parte restante estaban cerrados debido a requisitos legales o una falta de negocio suficiente para justificar su actividad.

Antes de las restricciones aplicadas a gran escala, el Grupo había observado un sólido crecimiento de la cifra de negocios, impulsado por el fuerte lanzamiento de establecimientos en el segundo semestre de 2019 y las positivas ventas de restaurantes comparables («LFL», por sus siglas en inglés), respaldadas por la continua digitalización, así como la excelente innovación de productos y operaciones. El crecimiento de los ingresos durante los dos primeros meses del periodo declarado alcanzó el 13,8 % con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, o el 16,4 % excluyendo a China. En marzo, los ingresos disminuyeron un 45,0 %.

En Europa Central y del Este, los ingresos alcanzaron los 181,8 millones de EUR en el 1T de 2020 y fueron un 2,1 % inferiores en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior. La amplia variedad de restricciones aplicadas como reacción a la propagación del coronavirus conllevó la apertura de aproximadamente 55% de los restaurantes del segmento para entregas a domicilio o recogidas en tienda a finales de marzo, y a que el resto de establecimientos cerrara debido a restricciones legales o una afluencia de clientes demasiado baja. Después de los dos primeros meses de 2020, las ventas del segmento lograron un incremento muy sólido del 19,9 % en comparación con el mismo periodo en el ejercicio anterior. En marzo, las ventas cayeron un 41,1 %.

Los ingresos de la división rusa ascendieron a 49,1 millones de EUR en el 1T de 2020, lo que representa un crecimiento del 11,8 % durante el periodo. Las medidas iniciales adoptadas por el Gobierno en respuesta a la propagación del coronavirus fueron menos estrictas que las de los principales países en Europa Central u Occidental. Eso, junto con el sólido desempeño del negocio, así como los cambios de divisas positivos y el *mix* de establecimientos orientados a la comida rápida («QSR», por sus siglas en inglés), permitió que el segmento de Rusia registrara un crecimiento en la cifra de negocio. Después de los dos primeros meses de 2020, las ventas del segmento lograron un incremento muy sólido del 30,3 % con respecto al ejercicio anterior. En marzo, el cambio de los ingresos fue del (18,6 %).

El segmento de Europa Occidental experimentó un impacto muy acusado en el 1T de 2020 como consecuencia de la grave propagación del virus en los principales países y la necesidad de aplicar limitaciones estrictas por parte de los gobiernos, así como de una proporción relativamente mayor de un tipo de negocio informal o de cafetería. Las ventas alcanzaron los 164,9 millones de EUR en el 1T de 2020 y fueron un 13,5 % más bajas que las registradas en el ejercicio anterior. Debido a las restricciones aplicadas, la mayoría de los restaurantes en Francia habían sido obligados a cerrar temporalmente y no estaban

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

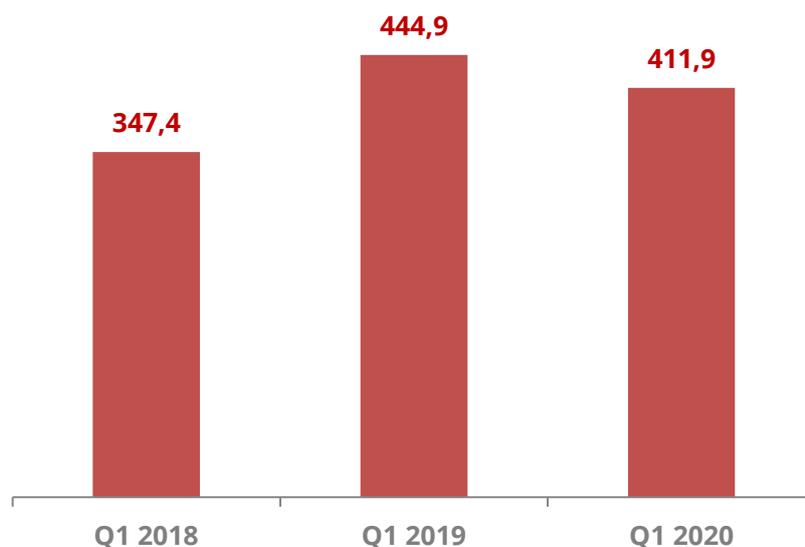
operativos en marzo, mientras que en España el negocio de restaurantes informales lleva cerrado desde la segunda quincena de marzo debido a cuestiones de ubicación o de una afluencia de clientes significativamente inferior. Después de los dos primeros meses del periodo declarado, el segmento registró un crecimiento favorable de los ingresos del 9,0 % con respecto al ejercicio anterior, gracias al positivo aumento de las ventas comparables y las aperturas netas. En marzo, las ventas cayeron un 54,5 %.

El segmento de China, al ser su base los restaurantes informales, registró la mayor caída en porcentaje de ingresos. Las ventas alcanzaron los 9,9 millones de EUR y fueron un 49,7 % más bajas en comparación con el ejercicio anterior. Las primeras grandes restricciones en China aparecieron en la segunda mitad de enero y fueron aumentando día tras día. En el punto álgido del periodo de confinamiento en febrero, cerca del 50 % de los establecimientos estaban cerrados debido a la poca afluencia de clientes o las restricciones legales locales, mientras que la parte restante solo ofrecía entregas a domicilio o recogida en tienda principalmente. Como resultado, las ventas de las entregas a domicilio en China en el 1T de 2020 aumentaron cerca de 13x en comparación con el mismo periodo en el ejercicio anterior.

Otro segmento registró un crecimiento del 29,2 % en el 1T de 2020 en comparación con el ejercicio anterior de hasta los 6,2 millones de EUR, debido a la mejora adicional en la cifra de negocio de SCM, y a pesar de la desconsolidación del negocio de PizzaPortal.

Gráfica 1 Ventas del Grupo AmRest en el 1T de 2020 comparadas con los ejercicios anteriores (en millones de EUR)

Cambio en ingresos: **(7,4 %) interanual**



Rentabilidad

La rentabilidad durante el primer trimestre de 2020 estuvo determinada en primer lugar por el sólido desempeño del negocio en Europa y Rusia en los dos primeros meses que, posteriormente, se vio afectada por la pandemia global y los estados de alarma declarados en multitud de países de todo el mundo. Como resultado, las actividades sociales y económicas se han congelado o reducido al mínimo, lo que se suma a una menor confianza de los consumidores y a un gasto más prudente.

En consecuencia, el EBITDA consolidado ascendió a 42,6 millones de EUR en el 1T de 2020, lo que representó una disminución del 44,5 % durante el periodo. El margen EBITDA alcanzó el 10,3 %, 7,0 puntos porcentuales menos con respecto al ejercicio anterior. El impacto principal en la rentabilidad del Grupo procedió del efecto negativo en el apalancamiento operativo de la caída en las ventas con unos costes

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

laborales 2,5 puntos porcentuales superiores en comparación con el 1T de 2019, así como una mayor proporción de promociones de comidas y entregas. Desde finales de marzo o en abril han comenzado la mayoría de los programas de ahorro de costes, incluido el programa de ERTE en España, una reducción temporal de las horas de trabajo en Polonia y Francia, o cumplimentaciones para programas de ayuda pública disponibles.

Después de los dos primeros meses del periodo declarado, el margen EBITDA consolidado del Grupo fue 0,2 puntos porcentuales más bajo que en el ejercicio anterior. Excluyendo los resultados de China, el margen EBITDA fue 0,4 puntos porcentuales mayor, lo que indica la solidez general del negocio sin el impacto de las perturbaciones externas relacionadas con la pandemia.

El resultado de explotación comunicado ascendió a (23,6) millones de EUR y fue 41,0 millones de EUR más bajo que en el ejercicio anterior. El margen se mantuvo en el (5,7 %) y fue 9,6 puntos porcentuales inferior durante el periodo. Después de los dos primeros meses del periodo declarado, el margen EBIT fue 0,6 puntos porcentuales más alto que en el ejercicio anterior, o 1,3 puntos porcentuales excluyendo a China.

El beneficio neto reportado atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de AmRest en el 1T de 2020 alcanzó los (41,6) millones de EUR y fue 45,3 millones de EUR más bajo en comparación con el ejercicio anterior. El margen llegó al (10,1 %) frente al 0,8 % en el 1T de 2019, debido a la caída en el resultado de explotación y los mayores costes de tipos de cambio.

Al final del primer trimestre de 2020, la deuda neta asciende a 629,8 millones de euros (excluidas las obligaciones de arrendamiento según la NIIF 16), lo que resultó en un nivel de apalancamiento comparable de 3,62. Como resultado, el Grupo sobrepasó ligeramente a 31 de marzo de 2020 uno de sus compromisos financieros (*covenants*) con los bancos financiadores. No obstante, el Grupo recibió de dichas entidades el 14 de mayo de 2020 una carta eximiendo del cumplimiento de dicho compromiso (*waiver*), sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones que deben verificarse a más tardar el 30 de junio 2020. En consecuencia, el saldo del préstamo sindicado ha sido reclasificado como pasivo corriente a la fecha de cierre de este informe intermedio consolidado.

El EBITDA comunicado de Europa Central y del Este alcanzó los 28,7 millones de EUR y fue un 24,5 % más bajo que en el ejercicio anterior. El margen EBITDA se mantuvo en el 15,8 %, lo que supone 4,7 puntos porcentuales menos en comparación con el 1T de 2019. La caída en los ingresos provocada por las restricciones comerciales afectó negativamente al apalancamiento operativo, y los mayores costes laborales y de ocupación general también se vieron influidos por la mayor proporción de las entregas, aunque se compensó ligeramente por el incremento en el margen de alimentos y las primeras iniciativas de ahorro de costes administrativos y generales. Después de los dos primeros meses del periodo declarado, el margen EBITDA del segmento fue 2,1 puntos porcentuales más alto que en el ejercicio anterior.

El EBITDA comunicado de la división rusa ascendió a 7,5 millones de EUR y fue un 8,5 % inferior que en el ejercicio anterior. La rentabilidad alcanzó el 15,3 % y fue 3,4 puntos porcentuales más baja en comparación con el 1T de 2019. La disminución de las ventas en marzo, junto con el coste adicional asociado a la expansión del canal de entregas y las promociones de *marketing* afectaron a la rentabilidad. Después de los dos primeros meses, el margen EBITDA del segmento fue 2,9 puntos porcentuales más bajo que en el ejercicio anterior.

El EBITDA comunicado por la división de Europa Occidental ascendió a 11,1 millones de EUR y disminuyó 18,0 millones de EUR durante el periodo. El margen EBITDA se situó en el 6,7 %, lo que supuso 8,5 puntos porcentuales menos que en el ejercicio anterior. El segmento tuvo la caída más acusada en el EBITDA debido a la pandemia y a las estrictas restricciones aplicadas por los gobiernos, así como la mayor proporción del segmento de restaurantes informales en lo que a rentabilidad respecta. A finales de marzo,

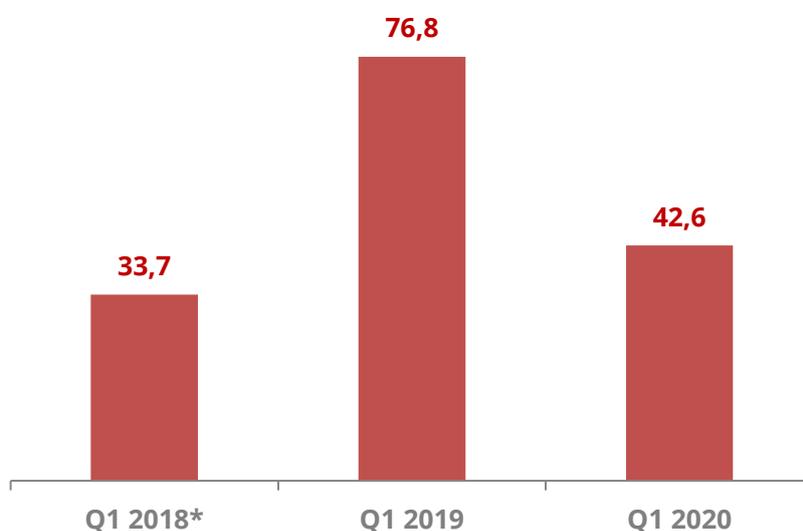
(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

211 establecimientos (el 21 % de la base de establecimientos del segmento) operaban solo con servicio de entrega a domicilio o recogida en tienda. Después de los dos primeros meses de 2020, el margen EBITDA del segmento fue 0,3 puntos porcentuales más bajo que en el ejercicio anterior.

El EBITDA comunicado de China alcanzó los (0,2) millones de EUR o un margen del (2,4 %), en comparación con los 4,7 millones de EUR o el margen del 23,8 % del ejercicio anterior. Las operaciones del segmento se habían visto afectadas por las restricciones comerciales durante más de dos meses en el periodo declarado. Asimismo, solo con el negocio de restaurantes informales, las repercusiones fueron más evidentes en los resultados. No obstante, los resultados de marzo mostraron los primeros signos de mejora con respecto a febrero, ya que el Gobierno comenzó a flexibilizar gradualmente las limitaciones.

Gráfica 2 EBITDA del Grupo AmRest en el 1T de 2020 comparado con los ejercicios anteriores (en millones de EUR)

Cambio en el EBITDA: **(44,5 %) interanual**



* El 1T de 2018 no ha sido ajustado en función del efecto de la NIIF 16.

Tabla 1 Desglose de ingresos y márgenes por divisiones para el 1T de 2020 y 2019

	trimestre finalizado el 31 de marzo de 2020		trimestre finalizado el 31 de marzo de 2019	
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas
Importe neto de la cifra de negocios	411,9		444,9	
Polonia	100,8	24,5 %	104,6	23,5 %
Chequia	42,0	10,2 %	43,8	9,8 %
Hungría	24,8	6,0 %	24,5	5,5 %
Otro Europa Central y del Este	14,2	3,4 %	12,9	2,9 %
Total Europa Central y del Este	181,8	44,2 %	185,8	41,8 %
Rusia	49,1	11,9 %	43,9	9,9 %
España	57,3	13,9 %	65,0	14,6 %
Alemania	34,6	8,4 %	40,5	9,1 %
Francia	64,5	15,7 %	75,0	16,9 %

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

	trimestre finalizado el 31 de marzo de 2020		trimestre finalizado el 31 de marzo de 2019	
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas
Otro Europa Occidental	8,5	2,1 %	10,2	2,3 %
Europa Occidental	164,9	40,0 %	190,7	42,9 %
China	9,9	2,4 %	19,7	4,4 %
Otros	6,2	1,5 %	4,8	1,1 %
	Importe	Margen	Importe	Margen
EBITDA	42,6	10,3 %	76,8	17,3 %
Polonia	13,9	13,8 %	19,0	18,1 %
Chequia	8,3	19,8 %	11,4	26,0 %
Hungría	4,5	18,2 %	5,4	21,8 %
Otro Europa Central y del Este	2,0	13,8 %	2,2	18,0 %
Total Europa Central y del Este	28,7	15,8 %	38,0	20,5 %
Rusia	7,5	15,3 %	8,2	18,7 %
España	9,5	16,6 %	16,5	25,4 %
Alemania	(0,9)	(2,6 %)	3,7	9,0 %
Francia	1,4	2,2 %	7,7	10,2 %
Otro Europa Occidental	1,1	12,6 %	1,2	12,5 %
Europa Occidental	11,1	6,7 %	29,1	15,3 %
China	(0,2)	(2,4 %)	4,7	23,8 %
Otros	(4,5)	-	(3,2)	-
EBITDA ajustado*	43,6	10,6 %	78,4	17,6 %
Polonia	14,3	14,2 %	19,4	18,5 %
Chequia	8,4	20,0 %	11,6	26,4 %
Hungría	4,6	18,6 %	5,6	23,0 %
Otro Europa Central y del Este	2,2	15,2 %	2,4	19,0 %
Total Europa Central y del Este	29,5	16,2 %	39,0	21,0 %
Rusia	7,6	15,4 %	8,3	19,0 %
España	9,6	16,7 %	16,7	25,6 %
Alemania	(0,8)	(2,3 %)	3,9	9,6 %
Francia	1,3	2,1 %	7,7	10,3 %
Otro Europa Occidental	1,1	13,1 %	1,3	12,5 %
Europa Occidental	11,2	6,8 %	29,6	15,5 %
China	(0,2)	(2,0 %)	4,8	24,3 %
Otros	(4,5)	-	(3,3)	(66,9 %)
EBIT	(23,6)	(5,7 %)	17,4	3,9 %
Polonia	(0,7)	(0,7 %)	5,1	4,9 %
Chequia	2,0	4,8 %	6,1	14,0 %
Hungría	0,7	2,8 %	2,1	8,6 %
Otro Europa Central y del Este	(1,4)	(10,0 %)	(0,3)	(2,9 %)
Total Europa Central y del Este	0,6	0,3 %	13,0	7,0 %
Rusia	(0,5)	(1,1 %)	1,0	2,4 %
España	0,9	1,6 %	8,1	12,5 %
Alemania	(8,0)	(23,1 %)	(3,4)	(8,4 %)
Francia	(7,0)	(10,8 %)	1,7	2,3 %
Otro Europa Occidental	0,1	0,6 %	0,6	5,2 %
Europa Occidental	(14,0)	(8,5 %)	7,0	3,7 %
China	(5,0)	(50,2 %)	(0,1)	(0,4 %)
Otros	(4,7)	-	(3,5)	-

* EBITDA ajustado: EBITDA ajustado para los gastos de nuevas aperturas (costes de puesta en marcha), gastos de fusiones y adquisiciones: todos los gastos sustanciales asociados a una adquisición exitosa que incluyan servicios profesionales (jurídicos, financieros, otros) directamente relacionados con la operación y el efecto de la modificación del

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

método de ejercicio de los planes de opciones sobre acciones (SOP, por sus siglas en inglés) (diferencia al contabilizar el coste de las retribuciones al personal conforme a un plan de liquidación en efectivo frente a un plan de opción de liquidación en acciones).

Tabla 2 Conciliación del resultado neto y el EBITDA ajustado para el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2020 y 2019

	trimestre finalizado el 31 de marzo de 2020		trimestre finalizado el 31 de marzo de 2019		Cambio
	Importe	% ventas	Importe	% ventas	Interanual
Resultado del periodo	(42,3)	(10,3 %)	3,8	0,9 %	(1 213,2 %)
+ Gastos financieros	24,6	6,0 %	10,7	2,4 %	129,9 %
- Ingresos financieros	0,2	0,0 %	0,4	0,1 %	(50,0 %)
+ (Gasto) / Ingreso por impuesto sobre las ganancias	(5,7)	(1,4 %)	3,3	0,7 %	(272,7 %)
+ Amortización del inmovilizado	64,5	15,7 %	58,8	13,2 %	9,7 %
+ (Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos	1,7	0,4 %	0,6	0,1 %	183,3 %
EBITDA	42,6	10,3 %	76,8	17,3 %	(44,5 %)
+ Gastos de puesta en marcha*	1,0	0,2 %	1,6	0,4 %	(37,5 %)
+ Gastos relacionados de fusiones y adquisiciones	-	-	-	-	na
+/- Efecto de la modificación del método de ejercicio SOP	-	-	-	-	na
- Ajustes por impuestos indirectos	-	-	-	-	na
EBITDA ajustado	43,6	10,6 %	78,4	17,6 %	(44,4 %)

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

Descripción de las medidas alternativas del rendimiento (APM)

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

1. EBITDA: uno de los indicadores clave de rendimiento (KPI) de la Sociedad. Se trata de una medida minuciosa de la rentabilidad en las operaciones y comprende el resultado de explotación excluyendo los costes de amortización, así como los deterioros. La conciliación de la medida se indica en la tabla 2.
2. EBITDA ajustado: mide la rentabilidad sin los costes de puesta en marcha (gastos de explotación ocasionados por la Sociedad para abrir un restaurante, pero antes de que este comience a generar ingresos), los ajustes de impuestos indirectos, los gastos relacionados con fusiones y adquisiciones (todos los gastos sustanciales relacionados con una adquisición exitosa, que incluyen los servicios profesionales, jurídicos, financieros y de otro tipo directamente relacionados con la transacción) y el efecto de la modificación del método de ejercicio de los planes de opciones sobre acciones [SOP]

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

(diferencia al contabilizar el coste de las retribuciones al personal en liquidado mediante efectivo frente al plan de opciones liquidado mediante instrumentos de patrimonio). Permite presentar la rentabilidad de los restaurantes que ya generan ingresos y sin algunos costes inusuales relacionados con las fusiones y adquisiciones, ajustes fiscales o ajustes contables asociados a los SOP. La conciliación de esta APM se indica en la tabla 2.

3. Deuda neta: mide el nivel de la financiación externa proporcionada para el negocio como una suma de las posiciones del balance de préstamos y empréstitos, incluidos los pasivos por arrendamiento financiero anteriores a la NIIF 16, netos del efectivo y otros medios líquidos equivalentes disponibles, así como los avales.

Acontecimientos y operaciones relevantes en el 1T de 2020 (hasta la fecha de publicación de este informe)

Cumplimiento de todas las condiciones previstas por el contrato formalizado con Glovoapp23 S.L.

El 13 de agosto de 2019, el Grupo firmó el acuerdo con Glovoapp23, S.L. («Glovo») para la transmisión de AmRest a Glovo del 100 % de las acciones en Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. («PizzaPortal») (en adelante, el «Contrato»). A 30 de septiembre de 2019, Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. estaba clasificado como grupo de enajenación mantenido para la venta. El 28 de octubre, debido al cumplimiento de las condiciones suspensivas, AmRest transfirió el 100 % de las acciones en PizzaPortal a Glovo.

El 24 de enero de 2020, la Sociedad anunció el cumplimiento de todas las condiciones previstas por el Contrato y la liquidación final de la transacción. Como contraprestación por la transmisión del 100 % de las acciones en Restaurant Partner Polska Sp. z o.o., AmRest recibió un precio de transacción total de 35 millones de EUR, como una combinación del pago en efectivo de 20 millones de EUR y de acciones de nueva emisión de Glovo, lo que constituyó la liquidación final del Contrato.

Como resultado de la transacción mencionada, AmRest ostentaba una participación del 7,5 % en el capital social de Glovo (no diluida).

Inicio de los procedimientos para llevar a cabo un ERTE

El 20 de marzo de 2020, AmRest anunció el inicio de los procedimientos para la presentación de expedientes de regulación temporal de empleo por motivos de fuerza mayor, de acuerdo con el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente a las repercusiones económicas y sociales del COVID-19 (el «ERTE»).

Se supone que el ERTE cubre un máximo de 3 666 empleados, que representaban el 93 % del personal de AmRest en España; el 7,1 % a nivel de grupo.

Debido a las medidas gubernamentales, AmRest procedió al cierre temporal de 143 restaurantes propios en España de las marcas KFC, La Tagliatella, Bacoa y Blue Frog.

Esta iniciativa es parte de las medidas que el Grupo AmRest adoptó para reducir el impacto causado por la crisis de la COVID-19.

Medidas adicionales adoptadas con respecto al empleo

El 14 de abril de 2020, AmRest anunció que, 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, ha presentado ante la autoridad de trabajo española un expediente de regulación temporal de empleo («ERTE») por motivos productivos para la sociedad AmRest Tag, S.L.U. El ERTE incluye a un total de 55 empleados (el 65 % del total de empleados) a través de una combinación de suspensión temporal de contratos y reducción de las horas de trabajo.

Con anterioridad, el programa ERTE incluyó también a aproximadamente 60 empleados de los restaurantes Sushi Shop en España (alrededor del 93,55 % personal).

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Del mismo modo, AmRest informó de las siguientes medidas adoptadas con respecto al empleo en las jurisdicciones en las que opera indicadas a continuación:

Francia

Se ha establecido una reducción general en las horas de trabajo para un total de 4 669 empleados, lo que representa el 93 % del personal total del Grupo AmRest en Francia. En Francia, se cerró el 86 % de los restaurantes propios del Grupo AmRest de las marcas Sushi Shop, Pizza Hut, KFC y La Tagliatella.

Portugal

Suspensión temporal (cierre temporario) de todos los contratos laborales, lo que afecta a un total de 68 empleados. Los 6 restaurantes de AmRest en Portugal cerraron.

Polonia

Se ha establecido una reducción de las horas de trabajo y los salarios para un total de 4 050 empleados, lo que representa el 44 % del número total de empleados del Grupo AmRest en Polonia; a mediados de abril, 295 restaurantes propios (el 53 % del total) seguían abiertos en Polonia.

Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad

No ha habido cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad en el periodo contemplado en este Informe. La composición del Consejo de Administración es la siguiente:

- D. José Parés Gutiérrez
- D. Carlos Fernández González
- D. Luis Miguel Álvarez Pérez
- D. Emilio Fullaondo Botella
- Dña. Romana Sadurska
- D. Pablo Castilla Reparaz
- D. Mustafa Ogretici

- Eduardo Rodríguez-Rovira Rodríguez (Secretario, no Consejero)
- Jaime Tarrero Martos (Vicesecretario, no Consejero)

Dividendos pagados durante el periodo abarcado por este Informe

En el periodo abarcado por este Informe, el Grupo ha pagado un dividendo a las participaciones no dominantes de SCM Sp. z o.o. por el importe de 0,3 millones de EUR (1,1 millones de PLN).

Accionistas de AmRest Holdings SE

Conforme a la información de la que AmRest dispone, a fecha de 31 de marzo de 2020, AmRest Holdings presentaba la siguiente estructura accionarial:

Accionista	Número de acciones y votos en la junta de Accionistas	% de acciones y votos en la junta de Accionistas
FCapital Dutch B. V.*	147 203 760	67,05 %
Nationale-Nederlanden OFE	9 912 576	4,51 %
Artal International S.C.A.	10 900 000	4,96 %
Aviva OFE	6 803 384	3,10 %
Otros accionistas	44 734 463	20,38 %

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

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

Durante el periodo iniciado el 1 de enero de 2020, se han producido las variaciones siguientes con respecto a las acciones y opciones sobre acciones de AmRest ostentadas por los miembros del Consejo de Administración de AmRest.

A 31 de diciembre de 2019, D. Carlos Fernández González (miembro del Consejo de Administración de la Sociedad) ostentaba a través de su persona estrechamente vinculada, FCapital Dutch B.V., 147 203 760 acciones de la Sociedad con un valor nominal total de 14 720 376 EUR. El 31 de marzo de 2020, D. Carlos Fernández González todavía ostentaba 147 203 760 acciones de AmRest con un valor nominal total de 14 720 376 EUR a través de FCapital Dutch B.V.

Además, en Marzo de 2020, Finaccess México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, la persona estrechamente vinculada a D. Carlos Fernández, reportó la posesión de 516 204 acciones. El titular de las acciones es Latin 10, SA de CV, un fondo administrado independientemente por Finaccess Mexico, S.A. de C.V. (una filial de Grupo Finaccess).

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

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

La Sociedad adquiere las acciones propias a efectos de la ejecución de programas de opciones sobre acciones: Plan de opciones sobre acciones para los empleados y plan de incentivos de gestión.

En el periodo entre el 1 de enero de 2020 y el 31 de marzo de 2020, AmRest no adquirió acciones propias. Durante el mismo periodo, la Sociedad dispuso de un total de 80 287 acciones propias con un valor nominal total de 8 028,7 EUR y que representaban el 0,0366 % del capital social para los participantes legitimados a los planes de opciones sobre acciones. Las transacciones de enajenación conforme a estos planes se formalizaron en tres métodos de liquidación, que afectaron al precio de venta. La mayor parte de las acciones se transfirieron a los participantes sin coste alguno. A 31 de marzo de 2020, AmRest ostentaba 644 128 acciones propias con un valor nominal total de 64 412,8 EUR y representativas del 0,2934 % del capital social.

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

Previsión de los resultados financieros

La Sociedad no ha publicado su previsión de los resultados financieros.

Parte B. Informe intermedio consolidado condensado correspondiente al 1T de 2020

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA CONDENSADA CORRESPONDIENTE AL TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2020.....	17
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2020.....	18
ESTADO DE LA POSICIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO A 31 DE MARZO DE 2020	19
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2020.....	20
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2020.....	21
NOTAS AL INFORME INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO.....	22

Cuenta de resultados consolidada condensada correspondiente al trimestre terminado el 31 de marzo de 2020

	trimestre finalizado el	
	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019 (reexpresado*)
Operaciones continuadas		
Ventas de restaurantes	391,7	422,6
Franquicias y otras ventas	20,2	22,3
Total ingresos	411,9	444,9
Gastos de restaurantes:		
Consumo de mercaderías y materias primas	(113,6)	(120,9)
Gastos por retribuciones a los empleados	(113,5)	(111,6)
<i>Royalties</i>	(19,1)	(19,8)
Ocupación, depreciación y otros gastos de explotación	(139,1)	(128,0)
Franquicias y otros gastos	(14,9)	(14,7)
Gastos generales y administrativos	(35,6)	(33,5)
Total gastos de explotación	(435,8)	(428,5)
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos financieros	(1,7)	(0,1)
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor del resto de activos	-	(0,5)
Otros ingresos/gastos de explotación	2,0	1,6
Resultado de explotación	(23,6)	17,4
Ingresos financieros	0,2	0,4
Gastos financieros	(24,6)	(10,7)
Resultado antes de impuestos	(48,0)	7,1
Impuesto sobre las ganancias	5,7	(3,3)
Resultado del periodo	(42,3)	3,8
Atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(41,6)	3,7
Participaciones no dominantes	(0,7)	0,1
Resultado del periodo	(42,3)	3,8
Ganancias / (Pérdidas) por acción básicas en EUR	(0,19)	0,02
Ganancias / (Pérdidas) por acción diluidas en EUR	(0,19)	0,02

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 6.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Estado del resultado global consolidado condensado correspondiente al trimestre terminado el 31 de marzo de 2020

	trimestre finalizado el	
	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Resultado del periodo	(42,3)	3,8
Otros resultados globales		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(17,6)	8,6
Coberturas de inversión netas	(10,4)	-
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	1,7	-
<i>Total de elementos que pueden reclasificarse después de las pérdidas y ganancias</i>	<i>(26,3)</i>	<i>8,6</i>
Otro resultado global del periodo	(26,3)	8,6
Total resultado global del periodo	(68,6)	12,4
Atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(67,5)	12,2
Participaciones no dominantes	(1,1)	0,2

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

Estado de la posición financiera consolidado condensado a 31 de marzo de 2020

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos		
Inmovilizado material	555,0	584,9
Activos por derecho de uso	821,3	852,7
Fondo de comercio	342,2	350,2
Inmovilizado intangible	249,4	253,5
Inversiones inmobiliarias	4,9	5,2
Instrumentos de patrimonio valorados según su valor razonable	76,2	76,2
Otros activos no corrientes	23,5	25,1
Activos por impuestos diferidos	29,5	22,4
Total activo no corriente	2 102,0	2 170,2
Existencias	27,5	29,9
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	67,4	104,6
Activos por impuesto sobre las ganancias corrientes	3,9	4,8
Otros activos corrientes	18,3	19,3
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	144,7	106,2
Total activo corriente	261,8	264,8
Total activo	2 363,8	2 435,0
Patrimonio neto		
Capital social	22,0	22,0
Reservas	172,2	178,3
Ganancias acumuladas	255,0	296,6
Diferencias de conversión	(46,9)	(29,7)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	402,3	467,2
Participaciones no dominantes	8,1	9,5
Total patrimonio neto	410,4	476,7
Pasivo		
Pasivo financiero con entidades de crédito	101,0	656,0
Pasivos por arrendamiento	703,5	719,4
Provisiones por retribuciones a empleados	0,6	0,6
Provisiones	21,9	22,8
Pasivo por impuestos diferidos	48,9	51,4
Otros pasivos no corrientes	8,5	9,2
Total pasivo no corriente	884,4	1 459,4
Pasivo financiero con entidades de crédito	671,1	64,1
Pasivos por arrendamiento	150,3	144,7
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	237,7	279,5
Pasivos por el impuesto sobre las ganancias corrientes	9,9	10,6
Total pasivo corriente	1 069,0	498,9
Total pasivo	1 953,4	1 958,3
Total patrimonio neto y pasivo	2 363,8	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 trimestre terminado el 31 de marzo de 2020

	trimestre finalizado el	
	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado antes de impuestos de las operaciones continuadas	(48,0)	7,1
Ajustes al resultado:		
Amortización/depreciación	64,5	58,8
Gastos netos por intereses	11,0	9,7
Diferencias por tipo de cambio	12,7	(0,1)
Resultado por la enajenación de inmovilizado material y de intangibles	(0,1)	0,2
Deterioro de los activos no financieros	-	0,5
Gastos por pagos mediante acciones	2,5	2,3
Otros	(0,3)	0,2
Variaciones en el capital circulante:		
Variación en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	13,4	(10,3)
Variación en existencias	1,4	2,1
Variación en otros activos	0,6	(2,1)
Variación en deudas y otros pasivos	(18,0)	(11,2)
Variación en provisiones y retribuciones laborales	(0,8)	1,5
Impuesto sobre las ganancias pagado	(2,0)	(2,2)
Efectivo neto de las actividades de explotación	36,9	56,5
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Rendimientos de la venta del negocio	20,0	-
Adquisición de inmovilizado material	(32,8)	(37,4)
Adquisición de inmovilizado intangible	(1,3)	(7,4)
Efectivo neto destinado a actividades de inversión	(14,1)	(44,8)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Rendimientos de las transmisiones de acciones (opciones de los empleados)	-	0,2
Compra de acciones propias	-	(0,4)
Pagos procedentes del plan de opciones sobre acciones de los empleados liquidado en efectivo	-	(0,2)
Cobros procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	81,6	34,2
Pagos procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	(21,8)	(12,6)
Pago de pasivos por arrendamiento, incluidos intereses pagados	(43,4)	(35,2)
Intereses pagados	(4,0)	(3,3)
Intereses recibidos	0,2	0,1
Dividendos pagados a titulares de participaciones no dominantes	(0,3)	-
Operaciones con participaciones no dominantes	0,1	(5,3)
Efectivo neto procedente de las actividades de financiación	12,4	(22,5)
Variación neta en efectivo y otros medios líquidos equivalentes	35,2	(10,8)
Efecto de la evolución en los tipos de cambio	3,3	(0,4)
Variación en el balance de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	38,5	(11,2)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo	106,2	118,4
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del periodo	144,7	107,2

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

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado condensado correspondiente al trimestre terminado el 31 de marzo de 2020

	Atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante					Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
	Capital social	Reservas	Ganancias acumuladas	Diferencias de conversión	Total		
A 1 de enero de 2020	22,0	178,3	296,6	(29,7)	467,2	9,5	476,7
Resultado del periodo	-	-	(41,6)	-	(41,6)	(0,7)	(42,3)
Otros resultados globales	-	(8,7)	-	(17,2)	(25,9)	(0,4)	(26,3)
Total resultado global	-	(8,7)	(41,6)	(17,2)	(67,5)	(1,1)	(68,6)
Operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	(0,3)	(0,3)
Total operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	(0,3)	(0,3)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-
Pagos mediante acciones	-	2,6	-	-	2,6	-	2,6
Total distribuciones y aportaciones	-	2,6	-	-	2,6	-	2,6
A 31 de marzo de 2020	22,0	172,2	255,0	(46,9)	402,3	8,1	410,4
	Atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante					Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
	Capital social	Reservas	Ganancias acumuladas	Diferencias de conversión	Total		
A 1 de enero de 2019	22,0	206,1	231,5	(38,9)	420,7	9,9	430,6
Resultado del periodo	-	-	3,7	-	3,7	0,1	3,8
Otros resultados globales	-	-	-	8,5	8,5	0,1	8,6
Total resultado global	-	-	3,7	8,5	12,2	0,2	12,4
Operaciones con participaciones no dominantes	-	(4,8)	-	-	(4,8)	(0,5)	(5,3)
Total operaciones con participaciones no dominantes	-	(4,8)	-	-	(4,8)	(0,5)	(5,3)
Compra de acciones propias	-	(0,4)	-	-	(0,4)	-	(0,4)
Pagos mediante acciones	-	2,0	-	-	2,0	-	2,0
Total distribuciones y aportaciones	-	1,6	-	-	1,6	-	1,6
A 31 de marzo de 2019	22,0	202,9	235,2	(30,4)	429,7	9,6	439,3

* El estado de cambios en el patrimonio neto consolidado condensado anterior debe interpretarse junto con las notas que lo acompañan, en particular, la nota 8.

Notas al informe intermedio consolidado condensado

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 han cotizado 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, aunque debe 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 mediante 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. 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 y Moya Misa.

A 31 de marzo de 2020, el Grupo opera 2 346 restaurantes (propios y franquiciados).

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

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⁾
<i>Franquiciador/ Socio</i>	Yum! Restaurants Europe Limited	Pizza Hut Europe Limited	Pizza Hut Europe Limited	Burger King Europe GmbH	Starbucks Coffee International, Inc/Starbucks EMEA Ltd., Starbucks Manufacturing EMEA B.V.
<i>Área incluida en el acuerdo</i>	Polonia, Chequia, Hungría, Bulgaria, Serbia, Croacia, Rusia, España, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia	Polonia	Polonia, Chequia, Hungría, Francia, Rusia, Alemania, Eslovaquia. Posibilidad de apertura en: Bulgaria, Serbia, Croacia, Eslovenia	Polonia, Chequia, Bulgaria, Eslovaquia, Rumanía	Polonia, Chequia, Hungría, Rumanía, Bulgaria, Alemania, Eslovaquia, Serbia
<i>Vigencia del contrato</i>	10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años más	10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años más	10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años y 5 años más	Polonia, Chequia, Bulgaria, Eslovaquia, Rumanía – 20 años o 10 años ⁴⁾ Desde el 20 de noviembre de 2018: 10 años para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado.	15 años, con posibilidad de ampliación a otros 5 años más; en Rumanía, hasta el 10 de octubre de 2023 16 años, en Bulgaria hasta el 1 de octubre de 2027 20 años
<i>Canon de entrada</i>	hasta 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
<i>Comisión de franquicia</i>	6 % de ingresos de ventas ³⁾	6 % de ingresos de ventas ³⁾	6 % de ingresos de ventas ³⁾	5 % de ingresos de ventas, en Chequia (por 5 restaurantes) 3 % de ingresos de ventas durante los primeros 5 ejercicios, después 5 % Desde el 20 de noviembre de 2018, para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado: 3,5 % de ingresos en los primeros 2 ejercicios, aumentando hasta el 4 %, 4,5 % y 5 % en los ejercicios posteriores.	6 % de ingresos de ventas
<i>Costes de marketing</i>	5 % de ingresos de ventas	5 % de ingresos de ventas	6 % de ingresos de ventas hasta el 31 de diciembre de 2021; 5 % de ingresos de ventas desde el 1 de enero de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2026 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 periodo

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

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 según 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	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 %, comprándolas al Grupo. Las opciones tras la finalización por un caso de incumplimiento o punto muerto son simétricas para ambas partes, por lo que AmRest también tendrá derecho a ejercerla 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.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

2. Estructura del Grupo

A 31 de marzo de 2020, el Grupo lo integraban las siguientes dependientes:

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa controladora	% Participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
Actividad de cartera				
AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	Birkirkara, Malta	AmRest Holdings SE	100,00 %	Mayo de 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madrid, España	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2011
AmRest HK Ltd	Hong Kong, China	AmRest Holdings SE	100,00 %	Septiembre de 2011
AmRest China Group PTE Ltd	Singapur	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2012
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, China	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
New Precision Ltd	Mriehel, Malta	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Horizon Consultants Ltd.	Mriehel, Malta	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
AmRest Management Kft	Budapest, Hungría	AmRest Kft	99,00 %	Agosto de 2018
GM Invest SRL	Bruselas, Bélgica	AmRest TAG S.L.U.	1,00 %	Agosto de 2018
Sushi Shop Group SAS	París, Francia	AmRest TAG S.L.U.	9,47 %	Agosto de 2018
AmRest France SAS	París, Francia	AmRest TAG S.L.U.	90,53 %	Agosto de 2018
Sushi Shop Management SAS	París, Francia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre 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 Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Luxembourg SARL	Luxemburgo	Sushi Shop Management 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.	82,00 %	Marzo de 2007
AmRest EOOD	Sofía, Bulgaria	Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	Marzo de 2007
OOO AmRest	San Petersburgo, Rusia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Abril de 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Chequia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	44,72 %	Julio de 2007
AmRest Kávészó Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.	55,28 %	Agosto de 2007
AmRest d.o.o.	Belgrado, Serbia	Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	Agosto de 2007
Restauravia Food S.L.U.	Madrid, España	AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	Agosto de 2007
Pastificio Service S.L.U.	Madrid, España	AmRest Sp. z o.o.	60,00 %	Octubre de 2007
AmRest Adria d.o.o.	Zagreb, Croacia	ProFood Invest GmbH	40,00 %	Octubre de 2007
AmRest GmbH i.L. ¹	Colonia, Alemania	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2011
AmRest SAS	Lyon, Francia	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2011
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	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Agosto de 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Shanghái, China	Bigsky Hospitality Group Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
AmRest Skyline GMBH	Colonia, Alemania	New Precision Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
		Horizon Consultants Ltd.	100,00 %	Diciembre de 2012
		AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Octubre de 2013

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa controladora	no	% 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.		99,00 %	Julio de 2019
		AmRest Holdings SE		1,00 %	Julio de 2019
AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o.		99,00 %	
		AmRest Sp. z o.o.		1,00 %	Diciembre de 2015
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.		23,00 %	Mayo de 2016
		AmRest TAG S.L.U.		77,00 %	
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	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
		AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.		99,999996 %	
OOO AmRest Pizza	San Petersburgo, Rusia	OOO AmRest		0,000004 %	Noviembre de 2017
AmRest Coffee SRB d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Holdings SE		100,00 %	Noviembre de 2017
AmRest Chamnord SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS		100,00 %	Marzo de 2018
		AmRest s.r.o.		99,00 %	
AmRest SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest Sp. z o.o.		1,00 %	Abril de 2018
AmRest 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		50,00 %	Octubre de 2018
		Emmanuel GARFIN		50,00 %	
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
		Midicapital		14,00 %	
Sushi House SA	Luxemburgo	Sushi Shop Luxembourg SARL		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 Belgique SA		54,80 %	
Sushi Shop Louise SA	Bruselas, Bélgica	Midicapital		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		70,00 %	Octubre de 2018

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa controladora	% Participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
Sushi Shop NE USA LLC	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NY1	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	64,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NY2	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop NE USA LLC	36,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop International SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Holding USA LLC	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Zurich GMBH	Zúrich, Suiza	Sushi Shop Group SAS	99,90 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Nyon SARL	Nyon, Suiza	Sushi Shop Belgique SA	0,10 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NL B.V.	Ámsterdam, Países Bajos	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Vevey SARL	Vevey, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Noviembre de 2019
Sushi Shop Fribourg SARL	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Noviembre de 2019
Sushi Shop Yverdon SARL	Yverdon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Noviembre de 2019
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 Trademark Kft „v.a” ²	Budapest, Hungría	AmRest Management Kft	100,00 %	Septiembre de 2018
AmRest Franchise Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Diciembre de 2018
Servicios de suministro para los restaurantes operados por el Grupo				
SCM Czech s.r.o.	Praga, Chequia	SCM Sp. z o.o.	90,00 %	Marzo de 2007
		Ondrej Razga	10,00 %	
		AmRest Sp. z o.o.	51,00 %	
SCM Sp. z o.o.	Varsovia, Polonia	R&D Sp. z o.o.	33,80 %	Octubre de 2008
		Beata Szafarczyk-Cylny	5,00 %	
		Zbigniew Cylny	10,20 %	

¹ El 25 de noviembre de 2016, Amrestavia, S.L.U. (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 21 de octubre de 2019 comenzó el proceso de liquidación voluntaria de AmRest Trademark Kft (Hungary). En la misma fecha, la sociedad cambió su denominación a AmRest Trademark Kft. „v.a”.

- 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.

3. Bases de presentación

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

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

Este informe intermedio no incluye toda la información y revelaciones exigidas en el informe financiero anual. Por consiguiente, este informe debe interpretarse junto con las cuentas consolidadas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019. La elaboración de este informe intermedio consolidado condensado exige realizar determinadas hipótesis y estimaciones que afectan a la aplicación por parte del Grupo de las políticas contables y a los importes 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 del informe intermedio consolidado condensado son acordes con las seguidas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio finalizado 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 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia por la COVID-19 (coronavirus), debido a su rápida propagación en todo el mundo, tras afectar a más de 150 países. La mayoría de los gobiernos han tomado o 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 en la demanda, la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y un considerable aumento en la incertidumbre económica, un incremento de la volatilidad en el precio de las acciones, los tipos de cambio y una caída en 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 impacto 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 supervisa estrechamente la evolución de la situación y busca modos de reducir el efecto de la propagación del coronavirus en el negocio del 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.

A 31 de marzo de 2020 el Grupo incumplió uno de los compromisos financieros (*covenants*) del préstamo sindicado, por lo que dicho préstamo debió reclasificarse como pasivo corriente. El 14 de mayo de 2020 el Grupo obtuvo la carta de los bancos eximiendo del cumplimiento de dicho *covenant*, sujeto a determinadas condiciones cuyo cumplimiento debe verificarse a más tardar el 30 de junio de 2020. El Grupo está totalmente comprometido en cooperar con los bancos financiadores.

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. Hasta la publicación de este informe intermedio, al Grupo se le ha concedido un total de 75 millones de EUR. Los acuerdos anteriores se han descrito detalladamente en la Nota 13.

El Grupo está revisando 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 temporalmente los gastos de desarrollo planificados con anterioridad; siendo este otro elemento que ayuda a cumplir con 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, teniendo 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 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, en la actualidad aproximadamente el 71 % de los establecimientos propios y franquiciados del Grupo siguen operativos, y la mayoría de ellos ofrecen servicios de entrega a domicilio. El Grupo monitoriza estrechamente las medidas de restricción tomadas que, en este momento, los gobiernos están levantando paulatinamente en varios países, y ajusta diariamente el número de establecimientos abiertos y las posibles formas de proporcionar productos y servicios a los clientes, 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, incluidos los acontecimientos descritos en la Nota 13. Con base en los posibles escenarios considerados y el análisis de la información disponible, 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 desempeño del Grupo mediante el desglose geográfico en divisiones descrito en el cuadro que figura más adelante.

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

Segmento	Descripción
Europa Central y del Este (CEE)	Operaciones de restaurantes y actividad de franquicia en: <ul style="list-style-type: none">■ 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 suministro y la actividad de franquicia en: <ul style="list-style-type: none">■ España – KFC, La Tagliatella, Blue Frog, Bacoa, Sushi Shop,■ Francia – KFC, Pizza Hut, La Tagliatella, Sushi Shop,

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Segmento	Descripción
	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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 trimestre finalizado el 31 de marzo de 2020 y el trimestre comparativo concluido el 31 de marzo de 2019 se presentan a continuación.

Trimestre finalizado el 31 de marzo de 2020	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
Ventas de restaurantes	181,6	151,2	49,0	9,9	-	391,7
Franquicias y otras ventas	0,2	13,7	0,1	-	6,2	20,2
Importe neto de la cifra de negocios entre segmentos	-	-	-	-	-	-
Total ingresos	181,8	164,9	49,1	9,9	6,2	411,9
EBITDA	28,7	11,1	7,5	(0,2)	(4,5)	42,6
Amortización y depreciación (Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos financieros	(28,1)	(23,4)	(8,0)	(4,8)	(0,2)	(64,5)
	-	(1,7)	-	-	-	(1,7)
Resultado de explotación	0,6	(14,0)	(0,5)	(5,0)	(4,7)	(23,6)
Gastos e ingresos financieros	(12,7)	(9,6)	(1,8)	(1,1)	0,8	(24,4)
Resultado antes de impuestos	(12,1)	(23,6)	(2,3)	(6,1)	(3,9)	(48,0)
Inversión de capital*	13,7	8,3	3,8	0,2	0,1	26,1

Trimestre finalizado el 31 de marzo de 2019	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
Importe neto de la cifra de negocios de clientes externos	185,6	174,0	43,3	19,7	-	422,6
Franquicias y otras ventas	0,2	16,7	0,6	-	4,8	22,3
Importe neto de la cifra de negocios entre segmentos	-	-	-	-	-	-
Total ingresos	185,8	190,7	43,9	19,7	4,8	444,9
EBITDA	38,0	29,1	8,2	4,7	(3,2)	76,8
Amortización y depreciación (Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos financieros	(25,1)	(21,4)	(7,2)	(4,8)	(0,3)	(58,8)
	0,1	(0,2)	-	-	-	(0,1)
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor del resto de activos	-	(0,5)	-	-	-	(0,5)

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Trimestre finalizado el 31 de marzo de 2019	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
Resultado de explotación	13,0	7,0	1,0	(0,1)	(3,5)	17,4
Gastos e ingresos financieros	(3,1)	(2,4)	(0,4)	(0,3)	(4,1)	(10,3)
Resultado antes de impuestos	9,9	4,6	0,6	(0,4)	(7,6)	7,1
Inversión de capital*	15,4	17,8	2,9	0,6	0,1	36,8

* 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 este informe intermedio consolidado.

5. Combinaciones de negocios

No hubo ninguna combinación de negocios sustancial en el 1T de 2020. En el primer trimestre 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 de 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 sustancialmente 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. Gastos de explotación

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

	trimestre finalizado el	
	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019 (reexpresado)
Consumo de mercadería y materias primas	127,8	134,4
Sueldos y salarios	113,8	111,1
Seguridad social y retribuciones a empleados	29,1	28,8
<i>Royalties</i>	20,1	20,9
Suministros	19,8	18,7
Servicios externos - <i>marketing</i>	19,2	17,7
Servicios externos – otros	29,3	24,1
Arrendamientos operativos (coste de ocupación)	4,7	6,4
Amortización de activos por derecho de uso	35,9	32,3
Amortización de inmovilizado material	25,2	23,4
Amortización de inmovilizado intangible	3,4	3,1
Seguros	0,5	0,6
Viajes de negocios	2,4	2,5
Otros	4,6	4,3
Total gasto de explotación según naturaleza	435,8	428,3
Resultados de la enajenación del activo fijo	-	0,2
Total gastos de explotación	435,8	428,5

Resumen de los gastos de explotación por funciones:

	trimestre finalizado el	
	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Gastos de restaurantes	385,3	380,3
Franquicias y otros gastos	14,9	14,7
Total coste de ventas	400,2	395,0
Gastos generales y administrativos	35,6	33,5
Total gastos de explotación	435,8	428,5

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

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 informes anuales de 2019, el Grupo realizó la respectiva reclasificación en la presentación de los gastos por función.

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

trimestre finalizado el 31 de marzo de 2019	Publicado Millones de EUR	Ajuste Millones de EUR	Reexpresado Millones de EUR
Gastos por retribuciones a los empleados	(118,9)	7,3	(111,6)
Ocupación y otros gastos de explotación	(120,7)	(7,3)	(128,0)
Total gastos de explotación	(428,5)	-	(428,5)
Resultado de explotación	17,4	-	17,4
Resultado del periodo	3,8	-	3,8

7. Ingresos y gastos financieros

Ingresos financieros

	trimestre finalizado el	
	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Ingresos de intereses bancarios	0,2	0,1
Ingresos netos de diferencias de cambio	-	0,3
Ingresos netos de diferencias de cambio - otros	-	0,3
Total ingresos financieros	0,2	0,4

Gastos financieros

	trimestre finalizado el	
	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Gastos por intereses	(4,5)	(3,8)
Gastos por intereses en pasivos por arrendamiento	(6,7)	(6,0)
Honorarios financieros reconocidos como gastos por intereses	(0,6)	(0,5)
Coste neto de diferencias de cambio	(12,7)	(0,2)
Coste neto de diferencias de cambio en pasivos por	(12,7)	(0,2)
Otros	(0,1)	(0,2)
Total gastos financieros	(24,6)	(10,7)

8. Patrimonio neto

Capital social

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

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

La estructura accionarial de AmRest Holdings a 31 de marzo de 2020 se presenta en la sección del informe de gestión.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Reservas

La estructura de las reservas es la siguiente:

	Prima de emisión	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 2020	236,3	(25,1)	(7,5)	0,9	(26,3)	178,3
Coberturas de inversión netas	-	-	-	(10,4)	-	(10,4)
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	-	-	-	1,7	-	1,7
Total resultado global	-	-	-	(8,7)	-	(8,7)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-
<i>Pagos mediante acciones</i>						
Valor de las acciones propias dispuestas	-	(0,8)	0,8	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – valor de los beneficios del empleado ejercitados en el periodo	-	(0,1)	-	-	-	(0,1)
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – rendimientos de los empleados por la transferencia de acciones	-	0,1	-	-	-	0,1
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – cambio de las opciones no ejercitadas	-	2,6	-	-	-	2,6
<i>Total pagos mediante acciones</i>	-	<i>1,8</i>	<i>0,8</i>	-	-	2,6
Total distribuciones y contribuciones	-	1,8	0,8	-	-	2,6
A 31 de marzo de 2020	236,3	(23,3)	(6,7)	(7,8)	(26,3)	172,2

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

	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	-	-	-	-	-	-	-
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado global	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	(4,8)	(4,8)
Total operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	(4,8)	(4,8)
Compra de acciones propias	-	-	-	(0,4)	-	-	(0,4)
<i>Pagos mediante acciones</i>							
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	(3,3)	3,3	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – valor de las retribuciones del empleado ejercitadas en el periodo	-	-	(0,6)	-	-	-	(0,6)
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – rendimientos de los empleados por la transferencia de acciones	-	-	0,3	-	-	-	0,3
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – cambio de las opciones no ejercitadas	-	-	2,3	-	-	-	2,3
<i>Total pagos mediante acciones</i>	-	-	(1,3)	3,3	-	-	2,0
Total distribuciones y contribuciones	-	-	(1,3)	2,9	-	-	1,6
A 31 de marzo de 2019 (reexpresado)*	236,3	13,0	(7,6)	(12,3)	(0,5)	(26,0)	202,9

* La agregación de los tipos de reservas se cambió en el informe anual correspondiente al ejercicio finalizado 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 trimestre finalizado el 31 de marzo de 2019 se presentan incluyendo el respectivo ajuste.

Prima de emisión

Esta partida refleja el excedente sobre el valor nominal del aumento de capital social 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 trimestre finalizado el 31 de marzo de 2020.

Pagos en acciones

Esta partida refleja el impacto de los pagos en un número fijo de acciones con respecto a la adquisición de Sushi Shop Group. La transacción se liquidó a mediados del ejercicio 2019.

Valoración de coberturas

El Grupo está expuesto al riesgo de tipo de cambio asociado a la inversión en sus dependientes extranjeras, que se gestiona mediante la aplicación 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 trimestre finalizado el 31 de marzo de 2020, las coberturas estaban totalmente en vigor.

A 31 de marzo de 2020, el valor acumulado de la revaluación monetaria reconocida en la reserva de capital (resultante de las coberturas de inversión netas) ascendía a 10,4 millones de EUR, y el impuesto diferido relacionado con esta revaluación a 1,7 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 clave se reconocieron en el 1T de 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			

Las siguientes operaciones clave se reconocieron en el 1T 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)

9. Ganancias por acción

A 31 de diciembre de 2019 y 31 de marzo 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 trimestre finalizado el 31 de marzo 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 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 las GPA	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Resultado neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (millones de EUR)	(41,6)	3,7
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas (en miles de acciones)	219 270	221 677*
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas (en miles de acciones)	219 931	222 909*
Ganancias/(Perdidas) básicas por acción ordinaria (EUR)	(0,19)	0,02
Ganancias/(Perdidas) diluidas por acción ordinaria (EUR)	(0,19)	0,02

* 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 0,02 EUR por acción.

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

Número medio ponderado de acciones ordinarias en miles de acciones	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Acciones emitidas al inicio del periodo	219 554	219 554
Efecto de las acciones propias ostentadas	(668)	(1 339)
Efecto de las acciones sujetas al pago de Sushi Shop	-	1 387
Efecto de las opciones sobre acciones consolidadas	384	2 075
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas	219 270	221 677

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

Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas en miles de acciones	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas	219 270	221 677
Efecto de las opciones sobre acciones no consolidadas	661	1 232
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas	219 931	222 909

A 31 de marzo de 2020, 2 775 000 opciones estaban excluidas del cálculo del número medio ponderado diluido de acciones ordinarias, ya que su efecto habría sido antidilutivo. A 31 de marzo de 2019, había 10 158 000 opciones con efecto antidilutivo.

10. 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.

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 en el Tramo D de 37,3 millones de EUR a finales de 2019 a 98,9 millones de EUR el 31 de marzo de 2020. El incremento incluye el impacto del tipo de cambio EUR/PLN, ya que el Tramo D total disponible está expresado en PLN (450 millones), pero puede retirarse en PLN y en EUR, y el tipo EUR/PLN cambió del 4,26 el 31 de diciembre de 2019 al 4,55 el 31 de marzo de 2020.

11. 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.

Desde el 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de aprobación de este informe intermedio consolidado condensado, el estado de los riesgos fiscales comunicados no ha variado. El Grupo no ha recibido ninguna decisión nueva ni ha tenido lugar ningún control 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 tanto, el Grupo mantiene los criterios de que, a 31 de marzo de 2020 y hasta la fecha de publicación de este Informe, no se han creado nuevas provisiones para los riesgos mencionados anteriormente.

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

12. Cambios en el pasivo contingente y compromisos futuros

Al igual que en el periodo de declaración anterior, los pasivos futuros del Grupo se derivan 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 del coronavirus 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, con el fin de acordar los aplazamientos y bonificaciones oportunos.

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. Para obtener más información, consulte la nota 37 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2019. Asimismo, en el primer trimestre de 2019, las acciones de Sushi Group SAS fueron pignoras como garantía para la financiación bancaria.

13. Hechos posteriores tras la fecha de cierre

El brote de la COVID-19 (coronavirus) continúa después del 31 de marzo de 2020 hasta la fecha de publicación de este Informe. El Grupo está supervisando estrechamente la situación y las posibles formas

de reducir su impacto en el desempeño del negocio del Grupo mediante la aplicación de medidas de prevención y asegurándose de que se han escogido las mejores soluciones para proteger la seguridad y la salud de los empleados y los clientes.

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.

Los siguientes acontecimientos se han producido después de la fecha de la información y hasta la fecha de publicación de este informe:

- El Grupo mantiene una estrecha comunicación con sus bancos financiadores. El 14 de mayo de 2020 el Grupo obtuvo de dichos bancos el waiver eximiendo del cumplimiento de un covenant financiero a 31 de marzo de 2020, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones.
- El Grupo ha tomado numerosas medidas destinadas a beneficiarse de los programas de apoyo gubernamentales ofrecidos en España, Francia, Alemania, Polonia y en los demás países donde el Grupo opera.
- En particular, el Grupo se ha beneficiado de los programas de apoyo gubernamentales para obtener financiación adicional. En abril, las dependientes 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. obtuvieron un préstamo de 22,5 millones de EUR cada una y Sushi Shop Restauration SAS recibió 20 millones de EUR. Además, en mayo, la dependiente francesa AmRest Opco SAS obtuvo préstamo bancario con respaldo estatal de 10 millones de EUR, avalados por el gobierno en un 90%. Los plazos de los préstamos son de 3 años o 5 años con periodo de gracia de 1 año.
- 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 empleados, teniendo 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. A través de los programas de apoyo ofrecidos por varios gobiernos, en forma de reembolso de los costes laborales y medidas internas, como una reducción de las horas de trabajo o expedientes de regulación temporal de empleo, o periodos de inactividad, el Grupo ajustará su nivel de costes de nóminas de manera más flexible a la respectiva caída en los ingresos debida a los cierres temporales de los establecimientos.

Para los principales mercados de actividad, el Grupo ha solicitado los programas siguientes:

- 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 cubre 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.
- 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 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 debería prolongarse hasta el 30 de junio de 2020. Los empleados son despedidos parcial o totalmente por las empresas. Hay una suspensión del contrato de empleo, aunque el salario bruto se mantiene al 70 %. Las cotizaciones a la seguridad social del empleado también se reducen, lo que permite recibir un 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. Existen 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 el primer tramo de los pagos ya se ha recibido.

En otros mercados se han tomado también medidas similares. El Grupo está solicitando 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.

El Grupo también ha iniciado un amplio y detallado proceso de renegociación de los contratos de alquiler; además, se está sirviendo 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 en relación con la propagación de la COVID-19 permiten aplazar los pagos de impuestos, las cotizaciones a la seguridad social y otras obligaciones de pago. El Grupo está aprovechando los programas disponibles que permitan mejorar la gestión del riesgo de liquidez en la situación actual.

El Grupo analiza constantemente los cambios en el entorno y adapta sus operaciones 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 material adverso en las operaciones del Grupo. Debido a las numerosas incertidumbres en la fecha de elaboración de este informe intermedio consolidado, los efectos de la pandemia no pueden calcularse de manera fiable.

Parte C. Informe intermedio individual correspondiente al 1T de 2020

CUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL TRIMESTRE FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020.....	41
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS INTERMEDIO (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL TRIMESTRE FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020	41
BALANCE DE SITUACIÓN INTERMEDIO (INDIVIDUAL) A 31 DE MARZO DE 2020	42
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL TRIMESTRE FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020	43
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL TRIMESTRE FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020	44
1. BASES DE PRESENTACIÓN	45
2. POLÍTICAS CONTABLES PARA EL RECONOCIMIENTO Y LA VALORACIÓN	46

Cuenta de resultados intermedia (individual) correspondiente al trimestre finalizado el 31 de marzo de 2020

	trimestre finalizado el	
	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Importe neto de la cifra de negocios	2,2	4,8
Ingresos netos del plan de opción de compra de acciones	0,4	3,4
Ingresos financieros de empresas del grupo	1,8	1,4
Gastos de personal	(0,3)	(0,3)
Otros gastos de explotación	(0,8)	(0,4)
Deterioro de créditos y cuentas por cobrar con empresas del grupo	-	(1,4)
Deterioro de inversiones en empresas del grupo	(0,4)	(0,1)
Resultados de explotación	0,7	2,6
Gastos financieros	(2,8)	(2,3)
Pérdidas y ganancias por los tipos de cambio	4,5	0,1
Ingresos (gastos) financieros netos	1,7	(2,2)
Resultado antes de impuestos	2,4	0,4
Impuesto sobre las ganancias	(0,6)	0,4
Resultado del periodo	1,8	0,8

Estado de ingresos y gastos reconocidos intermedio (individual) correspondiente al trimestre finalizado el 31 de marzo de 2020

	trimestre finalizado el	
	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Resultado del periodo	1,8	0,8
Total ingresos y gastos reconocidos del periodo	1,8	0,8

Balance de situación intermedio (individual) a 31 de marzo de 2020

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos		
Inmovilizado intangible	0,1	0,1
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo	634,5	615,4
Instrumentos de patrimonio	389,4	387,2
Préstamos a empresas del grupo	245,1	228,2
Inversiones a largo plazo	76,2	76,2
Otros activos financieros a largo plazo	0,1	0,1
Total activo a largo plazo	710,9	691,8
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3,0	22,5
Deudores y otras cuentas apor cobrar con empresas del grupo	1,5	1,1
Deudores y otras cuentas por cobrar con terceros	0,3	20,3
Activos por impuesto a corto plazo	1,0	1,0
Otros créditos fiscales	0,2	0,1
Inversiones en empresas del grupo a corto plazo	19,4	23,3
Préstamos a empresas del grupo	17,8	20,6
Otros activos financieros	1,6	2,7
Gastos anticipados	0,1	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	74,5	9,5
Total activo a corto plazo	97,0	55,3
TOTAL ACTIVO	807,9	747,1
Capital y reservas sin ajustes por cambios de valor		
Capital social	22,0	22,0
Prima de emisión	237,3	237,3
Reservas	60,9	35,1
Acciones propias	(6,7)	(7,5)
Resultado del periodo	1,8	25,8
Otros instrumentos de patrimonio	(23,6)	(25,4)
Ajustes por cambio de valor	18,4	18,4
TOTAL PATRIMONIO NETO	310,1	305,7
Pasivo		
Provisiones a largo plazo	0,5	0,5
Pasivo financiero a largo plazo	101,0	394,8
Deudas con entidades de crédito	-	293,8
Otra deuda financiera	101,0	101,0
Deudas con empresas del grupo a largo plazo	2,6	-
Pasivo por impuestos diferidos	8,4	8,4
Total pasivo a largo plazo	112,5	403,7
Deudas a corto plazo	381,0	30,0
Deudas con empresas del grupo a corto plazo	1,8	1,7
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,5	6,0
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a terceros	0,6	0,3
Acreedores y otras cuentas por pagar a empresas del grupo	1,2	1,7
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	0,2	0,2
Pasivos por impuesto corriente	0,5	-
Otras deudas con la administración fiscal	-	3,8
Total pasivo a corto plazo	385,3	37,7
TOTAL PASIVO	497,8	441,4
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	807,9	747,1

Estado de flujos de efectivo intermedio (individual) correspondiente al trimestre finalizado el 31 de marzo de 2020

	trimestre finalizado el	
	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado antes de impuestos	2,4	0,4
Ajustes:	(3,5)	(1,2)
Correcciones valorativas por deterioro	0,4	1,4
Ajuste de pagos mediante acciones	(0,4)	(3,4)
Ingresos financieros	(1,8)	(1,4)
Gastos financieros	2,8	2,3
Ganancias/pérdidas por el tipo de cambio	(4,5)	(0,1)
Variaciones en activos y pasivos de explotación	(4,4)	1,4
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(0,2)	2,7
Otro pasivo a corto plazo	(3,8)	0,4
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	(0,4)	(1,7)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	0,8	(1,1)
Intereses pagados	(2,1)	(1,6)
Intereses recibidos	2,4	0,5
Otros	0,5	-
Efectivo neto de las actividades de explotación	(4,7)	(0,5)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Incremento de inversiones y préstamos con empresas del grupo	(19,4)	(17,0)
Cobros procedentes de inversiones y préstamos con empresas del grupo	25,7	6,2
Efectivo neto destinado a actividades de inversión	6,3	(10,8)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Beneficios por enajenaciones de acciones propias (opciones de los empleados)	0,1	0,2
Adquisición de acciones propias (opciones de los empleados)	-	(0,4)
Cobros por deuda emitida con instrumentos financieros	80,0	30,0
Cobros por emisión de la deuda con empresas del grupo	4,8	-
Amortización de la deuda con entidades de crédito	(19,3)	-
Amortización de la deuda con empresas del grupo	(2,2)	(13,4)
Efectivo neto procedente de las actividades de financiación	63,4	16,4
Variación neta en efectivo y otros medios líquidos equivalentes	65,0	5,1
Variación en el balance de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	65,0	5,1
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo	9,5	22,9
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del periodo	74,5	28,0

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio (individual) correspondiente al trimestre finalizado el 31 de marzo de 2020

	Capital social	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	Acciones propias	Beneficio o pérdida correspondiente al periodo	Otros instrumentos de patrimonio	Ajustes por cambio de valor	Total patrimonio neto
A 1 de enero de 2019	22,0	237,3	1,1	29,9	(15,2)	4,1	(6,2)	(4,9)	268,1
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	0,8	-	-	0,8
Aumento de capital por medio de prima de emisión	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias y activos patrimoniales (netas)	-	-	-	-	2,9	-	(1,1)	-	1,8
Traspaso del beneficio o pérdida a las reservas	-	-	0,4	3,7	-	(4,1)	-	-	-
Otros movimientos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A 31 de marzo de 2019	22,0	237,3	1,5	33,6	(12,3)	0,8	(7,3)	(4,9)	270,7
A 1 de enero de 2020	22,0	237,3	1,5	33,6	(7,5)	25,8	(25,4)	18,4	305,7
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	1,8	-	-	1,8
Operaciones con acciones propias y activos patrimoniales (netas)	-	-	-	-	0,8	-	1,8	-	2,6
Traspaso del beneficio o pérdida a las reservas	-	-	2,6	23,2	-	(25,8)	-	-	-
Otros movimientos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A 31 de marzo de 2020	22,0	237,3	4,1	56,8	(6,7)	1,8	(23,6)	18,4	310,1

1. Bases de presentación

Estas cuentas anuales intermedias han sido elaboradas de acuerdo con los registros contables de AmRest Holdings SE por el Consejo de Administración de la Sociedad, de conformidad con los principios y normas contables incluidos en el Plan General Contable español, y otra legislación aplicable, para ofrecer una imagen fiel del patrimonio neto y la situación financiera de la Sociedad a 31 de marzo de 2020 y los resultados de las operaciones, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo para el periodo finalizado en esa fecha.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia por la COVID-19 (coronavirus), debido a su rápida propagación en todo el mundo, tras afectar a más de 150 países. La mayoría de los gobiernos han tomado o 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 en la demanda, la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y un considerable aumento en la incertidumbre económica, un incremento de la volatilidad en el precio de las acciones, los tipos de cambio y una caída en 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 impacto 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 supervisa estrechamente la evolución de la situación y busca modos de reducir el efecto de la propagación del coronavirus en el negocio del 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.

A 31 de marzo de 2020 el Grupo incumplió uno de los compromisos financieros (*covenants*) del préstamo sindicado, por lo que dicho préstamo debió reclasificarse como pasivo corriente. El 14 de mayo de 2020 el Grupo obtuvo la carta de los bancos eximiendo del cumplimiento de dicho *covenant*, sujeto a determinadas condiciones cuyo cumplimiento debe verificarse a más tardar el 30 de junio de 2020. El Grupo está totalmente comprometido en cooperar con los bancos financiadores.

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, incluidos los acontecimientos descritos en la Nota 13. Con base en los posibles escenarios considerados y el análisis de la información disponible, 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.

2. Políticas contables para el reconocimiento y la valoración

El informe intermedio individual se ha preparado de acuerdo con los principios contables y las normas de registro y valoración contenidas en el Plan General de Contabilidad español. Los más significativos son los siguientes:

2.1. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

2.1.1. CLASIFICACIÓN Y SEPARACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros se clasifican en el reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio de acuerdo con la sustancia económica del acuerdo contractual y las definiciones de un activo financiero, un pasivo financiero y un instrumento de patrimonio.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en diferentes categorías según la naturaleza de los instrumentos y las intenciones de la Sociedad en el reconocimiento inicial.

Financial assets and financial liabilities are offset only when the Group has the right to offset the amounts received and it intends to settle the net amount or realise the asset and simultaneously cancel the liability.

2.1.2. CRÉDITOS COMERCIALES Y NO COMERCIALES

Deudores y otras cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en los activos corrientes, salvo por los vencimientos superiores a 12 meses del balance que se clasifican como activos no corrientes. Estos activos financieros se valoran inicialmente conforme a su valor razonable, incluidos los costes de operación directamente atribuibles a los mismos y, por tanto, a un coste amortizado, reconociendo el interés devengado en función de su tipo de interés efectivo y la tasa de descuento que equivalga al valor contable del instrumento con todos sus flujos de caja estimados hasta su vencimiento. Sin perjuicio de lo anterior, los préstamos para las operaciones comerciales con vencimiento inferior a un año se valoran, tanto en el momento de su reconocimiento inicial y posteriormente conforme a su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al final del periodo se efectúan los ajustes de valoración necesarios para el deterioro del valor si hay evidencia de que los importes debidos no vayan a ser cobrados.

El importe de la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento del reconocimiento inicial. Los ajustes de valor, así como, en su caso, su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.1.3. INVERSIONES EN EL PATRIMONIO DE EMPRESAS DEL GRUPO

Las empresas del Grupo son aquellas sobre las cuales la Sociedad, directa o indirectamente, ejerce control a través de filiales, tal como se define en el artículo 42 del Código de Comercio español, o empresas controladas por uno o más individuos o entidades de manera conjunta o bajo la misma dirección a través de acuerdos o cláusulas estatutarias. Control se refiere a la facultad de gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad o empresa para obtener beneficios de sus actividades. Al evaluar el control, se

consideran los potenciales derechos de voto mantenidos por el Grupo u otras entidades que son ejercitables o convertibles al final de cada período de informe.

Estas inversiones se valoran por su coste, el cual equivale al valor razonable considerado, minorado, en su caso, por el importe acumulado de los ajustes de valoración por deterioro. Sin embargo, cuando hay una inversión con anterioridad a la cualificación como grupo, multigrupo o empresa asociada, el valor contable de la inversión se considera como un coste de inversión antes de tener dicha cualificación. Los ajustes de valoración previos registrados directamente en el patrimonio se transfieren a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se enajena la inversión o cuando se produce una pérdida o reversión del deterioro.

Si una inversión ya no cumple los requisitos para entrar en esta categoría, se reclasifica como disponible para la venta y se mide como tal desde la fecha de reclasificación.

Si existe evidencia objetiva de que el valor contable no es recuperable, los ajustes de valoración adecuados se efectúan por la diferencia entre su valor contable y el importe recuperable, definido como el importe mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, ajustado por las plusvalías existentes en la fecha de la valoración. El ajuste de valor y, en su caso, su reversión, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al período en el que se produce, y se presenta en los resultados de las actividades de explotación (ya que la posesión de actividades de inversiones se considera parte de la actividad ordinaria de una sociedad holding).

El valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor presente de los flujos de efectivo futuros que se espera que se deriven de las actividades ordinarias y de la disposición del activo, o los flujos de efectivo estimados que se espera recibir de la distribución de dividendos y la liquidación final o enajenación de la inversión.

No obstante, y en ciertos casos, a menos que se disponga de una mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, al estimar el deterioro de este tipo de activos, se toma en consideración el patrimonio de la participada, que se ajusta, según corresponda, a los principios y estándares de contabilidad generalmente aceptados en España, corregida por cualquier ganancia neta no realizada existente en la fecha de medición.

El valor en libros de la inversión incluye cualquier partida monetaria que sea por cobrar o por la cual no se prevea ni se considere una liquidación en el futuro previsible, excluyendo las cuentas por cobrar o las cuentas por pagar.

2.1.4. APORTACIONES NO DINERARIAS A CAMBIO DE INVERSIONES EN ACCIONES DE OTRAS EMPRESAS DEL GRUPO

Los instrumentos patrimoniales recibidos a cambio de contribuciones no monetarias en inversiones en empresas del grupo se valoran al valor contable en las cuentas anuales individuales del contribuyente, en la fecha en que se realiza la transacción, o al importe representativo del porcentaje de capital de la empresa a la que se aporta, si este último es mayor.

2.1.5. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

La Sociedad clasifica las Inversiones Financieras en instrumentos de patrimonio que pretende mantener por un período de tiempo indeterminado y que no cumplen con los requerimientos para ser clasificados en otras categorías de activos financieros como disponibles para la venta. Estas inversiones se registran bajo el epígrafe «Activos no corrientes», al menos que sea probable y factible que se vendan durante los siguientes 12 meses.

Se reconocen inicialmente a valor razonable, lo cual en ausencia de evidencia que demuestre lo contrario es el precio de la transacción más los costes directos atribuibles a la transacción.

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran posteriormente a valor razonable, sin deducir los costes de la transacción que se incurran en su venta. Los cambios en el valor razonable se contabilizan directamente en patrimonio hasta que los activos financieros se den de baja o se deterioren, y posteriormente se reconozcan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.1.6. INTERESES Y DIVIDENDOS DE ACTIVOS FINANCIEROS

Los intereses y dividendos devengados de los activos financieros después de la adquisición se reconocerán como ingresos. Los intereses se contabilizarán usando el método de tipo de interés efectivo, mientras que los dividendos se reconocerán cuando se establezca el derecho del titular del accionista a percibir el pago.

Después de la valoración inicial de los activos financieros, el interés explícito devengado y pendiente en la fecha de valoración se reconocerá por separado, en base al vencimiento. Los dividendos declarados por el organismo pertinente en la fecha de adquisición se contabilizarán por separado. El «Interés explícito» es el interés obtenido al aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

Si los dividendos distribuidos derivan claramente de los beneficios generados antes de la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la inversión desde la adquisición, la diferencia deberá contabilizarse como una deducción en el valor contable de la inversión y no podrá reconocerse como ingreso.

2.1.7. DEUDA Y ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente conforme a su valor razonable. A falta de evidencia que acredite lo contrario, éste será el precio de operación, el cual equivale al valor razonable de la remuneración percibida, ajustado por los costes de transacción directamente imputables. En cualquier caso, las cuentas a pagar con vencimiento en un año para las cuales no hubiese un tipo de interés contractual, y los valores solicitados cuya liquidación se estime en el corto plazo pueden valorarse conforme a su importe nominal, siempre y cuando el efecto de no descontar los flujos de efectivo sea irrelevante.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán posteriormente conforme a su coste amortizado. Los intereses devengados se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias usando el método del tipo de interés efectivo.

Las deudas vencidas dentro de un año y valoradas inicialmente a su importe nominal, de conformidad con la sección anterior, deberán seguir siendo valoradas conforme a dicho importe.

2.1.8. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO PROPIO

En las operaciones realizadas por la Sociedad con sus instrumentos de patrimonio propio, el importe de estos instrumentos se reconocerá en el patrimonio como una variación en el capital y las reservas sin ajustes por cambios de valor. En ninguna circunstancia se contabilizará como activo financiero de la Sociedad y no podrá reconocerse beneficio o pérdida alguno en la cuenta de resultados. Los gastos derivados de estas operaciones, incluidos los costes incurridos en la emisión de los instrumentos como los honorarios de abogado, notario y registrador, impresión de prospectos, boletines y efectos; impuestos; publicidad; comisiones y otros gastos de colocación, se contabilizarán directamente en el patrimonio como una reducción en las reservas..

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

La posterior amortización de estos instrumentos conduce a una reducción de capital por el importe nominal de las acciones y la diferencia positiva o negativa entre el coste de compra y el coste nominal de las acciones se contabilizan en reservas.

2.1.9. PRINCIPIOS DE COMPENSACIÓN

Un activo financiero y un pasivo financiero se compensan solo cuando la Sociedad tiene el derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y la intención de liquidar sobre una base neta o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.1.10. BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero expiran o se han transferido y la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

Los instrumentos de deuda o capital que forman parte de las carteras de instrumentos similares que tienen los mismos derechos se miden y se dan de baja al costo promedio ponderado.

2.1.11. EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos a la vista en entidades de crédito. En este epígrafe también se incluyen otras inversiones a corto plazo de gran liquidez, siempre que sean fácilmente convertibles en efectivo y estén sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. Para ello, se incluyen las inversiones con vencimientos inferiores a tres meses a partir de la fecha de adquisición.

La Sociedad reconoce pagos en efectivo y recibos de activos y pasivos financieros de rápida rotación, de forma neta, en el estado de flujos de efectivo. La rotación se considera rápida cuando el período comprendido entre la fecha de adquisición y el vencimiento no supera los seis meses.

En el estado de flujos de efectivo, los descubiertos bancarios a la vista que forman parte integral de la gestión de efectivo de la Sociedad se incluyen como componente del efectivo y otros medios líquidos equivalentes. Los descubiertos bancarios se recogen en el balance general como pasivos financieros derivados de préstamos y empréstitos.

2.2. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a la moneda operativa utilizando el tipo de cambio al contado aplicable en la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios en divisas se han convertido a la moneda operativa al cambio de cierre, mientras que los activos y pasivos no monetarios calculados a su coste histórico se han convertido al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Los activos no monetarios calculados a su valor razonable se han convertido a la moneda operativa al tipo de cambio al contado a la fecha en que se determinó el valor razonable.

En el estado de flujos de efectivo, los flujos de efectivo de transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros al tipo de cambio promedio del año.

El efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio en el efectivo y otros medios líquidos equivalentes en moneda extranjera se recoge por separado en el estado de flujos de efectivo como efecto de las fluctuaciones en el tipo de cambio.

Las pérdidas y ganancias por tipo de cambio que surgen de la liquidación de transacciones en moneda extranjera y de la conversión a la moneda operativa de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se recogen como pérdida o ganancia.

2.3. IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

El impuesto sobre las ganancias comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos se recogen como ingresos o gastos y se incluyen en los resultados del año, excepto en la medida en que el impuesto surja de una transacción o acontecimiento recogido en el mismo año o en un año diferente directamente en el patrimonio, o de una combinación comercial.

Los activos y pasivos fiscales corrientes se valoran por los importes que se espera sean pagados o recuperados de las autoridades fiscales, utilizando los tipos impositivos y las leyes tributarias de aplicación a la fecha de informe.

La Sociedad, como cabecera del grupo fiscal, y las filiales españolas presentan una declaración fiscal consolidada.

Aparte de los factores que se deben considerar para la tributación individual, establecidos anteriormente, se tendrán en cuenta los siguientes factores al determinar el gasto fiscal acumulado para las empresas que forman el grupo tributario consolidado:

- Diferencias temporarias y permanentes que surgen de la eliminación de pérdidas y ganancias en transacciones, entre empresas del Grupo, derivadas del proceso de determinación de la base impositiva consolidada.
- Deducciones y créditos correspondientes a cada una de las empresas que forman el grupo tributario consolidado. A estos efectos, las deducciones y los créditos se asignan a la empresa que realiza la actividad u obtiene la ganancia requerida para obtener el derecho a la deducción o crédito fiscal.

Las diferencias temporarias que surgen de la eliminación de pérdidas y ganancias en transacciones entre empresas del grupo tributario se asignan a la empresa que recoge la ganancia o pérdida y se valoran utilizando el tipo impositivo de esa empresa.

Los créditos y débitos recíprocos tienen lugar entre las empresas que contribuyen con pérdidas fiscales al Grupo consolidado y el resto de las empresas que compensan esas pérdidas. Cuando una pérdida tributaria no puede ser compensada por las otras empresas del grupo consolidado, estos créditos tributarios por pérdidas transferidas se recogen como activos por impuestos diferidos utilizando los criterios de aplicación, considerando al grupo de consolidación fiscal como un sujeto pasivo.

La Sociedad registra el total del impuesto sobre beneficios consolidado a pagar (recuperable) con un débito (crédito) a cuentas a cobrar (cuentas a pagar) de / a empresas del Grupo y asociadas.

El importe de la deuda (crédito) relacionada con las filiales se recoge con un crédito (débito) a pagar (cuentas a cobrar) a / de empresas del Grupo y asociadas.

Los pasivos por impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases imponibles del activo y el pasivo y sus valores contables. No

obstante, si los pasivos por impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un fondo de comercio, un activo o un pasivo en una operación que no sea una concentración de empresas que, en el momento de la misma, no afecte al resultado contable o la base impositiva del impuesto, no se reconocen.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se determinan aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de ser aprobados en la fecha del balance y que se prevea aplicar cuando se materialice el correspondiente activo por impuestos diferidos, o se liquide el pasivo por impuestos diferidos.

2.4. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los importes relativos a los ingresos derivados de las inversiones de patrimonio en empresas del grupo son parte integral del importe neto de la cifra de negocio de una sociedad holding. Basado en las disposiciones de la consulta B79C02 del Instituto de Auditores y Censores de septiembre de 2009. Por tanto, el resultado de la ejecución del plan de opciones sobre acciones para los empleados, los intereses y dividendos recibidos de filiales se presenta como parte del importe neto de la cifra de negocio de la Sociedad.

2.5. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Las provisiones se recogen cuando la Sociedad tiene una obligación presente; ya sea legal o contractual, implícita o tácita; como resultado de acontecimientos pasados, y es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y que el importe pueda estimarse de manera fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen las penalizaciones por cancelación de arrendamiento y pagos por despido de empleados. No se recogen provisiones por futuras pérdidas operativas.

Las provisiones se calculan al valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación, utilizando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado del valor del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión como resultado de su actualización se recogen como gasto financiero, a medida que se devengan.

Las provisiones con plazo de vencimiento menor o igual a un año, de efecto financiero no significativo, no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se recoge como un activo independiente, siempre que su recepción sea prácticamente segura. El reembolso se recoge como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias de la naturaleza del gasto, hasta el importe de la provisión.

Por otro lado, los pasivos contingentes son aquellas posibles obligaciones que surgen debido a acontecimientos pasados, cuya materialización está condicionada a la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros ajenos a la voluntad de la Sociedad.

Si no es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar una obligación, la provisión se revierte.

2.6. OPERACIONES DE PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Reconocimiento de los planes basados en acciones correspondientes a empleados de la Sociedad

Pagos basados en acciones

La Sociedad dispone de programas basados en acciones con liquidación de fondos propios y programas basados en acciones con liquidación mediante efectivo.

Transacciones liquidadas mediante fondos propios

El coste de las transacciones *liquidadas mediante* fondos propios con los empleados se valora tomando como referencia el valor razonable concedido en la fecha de otorgamiento.

El coste de las transacciones *liquidadas mediante* fondos propios se reconoce, junto con un incremento correspondiente del patrimonio neto, durante el periodo en el que se cumplen las condiciones de desempeño, finalizando en la fecha en la que los empleados correspondientes adquieren pleno derecho a la concesión («fecha de concesión»). El gasto acumulado para las transacciones *liquidadas mediante* fondos propios se reconoce en cada fecha de informe hasta que la fecha de concesión refleje en qué medida ha vencido el periodo de concesión y el número de concesiones que se otorgarán en última instancia, de acuerdo con la opinión del Consejo de Administración de la dominante a esa fecha, basándose en la mejor estimación disponible del número de instrumentos de patrimonio.

Transacciones liquidadas mediante efectivo

Desde 2014 las transacciones *liquidadas mediante* efectivo se han contabilizado como resultado de una modificación introducida en los programas basados en acciones existentes. Algunos programas se modificaron para que pudieran ser liquidados mediante efectivo o en acciones dependiendo de la decisión del participante. Como consecuencia, la Sociedad valora de nuevo el pasivo relativo a las transacciones liquidadas mediante efectivo.

Posteriormente el pasivo se mide según su valor razonable a fecha de cada balance y se reconoce en la medida en la que haya transcurrido el periodo de concesión del servicio y los cambios que se hayan producido en la valoración del pasivo se reconocen en la cuenta de resultados. De manera acumulada, al menos en la primera fecha de otorgamiento, el valor razonable de los instrumentos de patrimonio se reconoce como un gasto (gasto por pago basado en acciones).

A fecha de la liquidación, la Sociedad deberá volver a valorar el pasivo conforme según su valor razonable. El método real de liquidación seleccionado por los empleados dictará el tratamiento contable:

- Si se opta por el pago en efectivo, el pago reducirá el pasivo íntegramente reconocido.
- Si el pago es en acciones, el saldo del pasivo se transfiere al patrimonio neto al ser una contraprestación por las acciones conferidas. Cualquier componente del pasivo reconocido en el patrimonio neto seguirá estando en el patrimonio neto.

Reconocimiento de los planes basados en acciones correspondientes a empleados del resto de empresas del grupo

En los libros de la sociedad dominante, la operación representa una aportación a la filial que se hace efectiva a través del servicio del personal que recibe a cambio de los instrumentos patrimoniales de la sociedad dominante; las opciones otorgadas representan, en general, mayor valor de la inversión que el que la sociedad dominante tiene en el patrimonio de la filial.

De acuerdo con la consulta nº 2 del BOICAC 97/2014, cuando la sociedad dominante firma acuerdos de liquidación (acuerdos de transmisión de acciones), a través de los cuales carga el valor intrínseco del coste del acuerdo equivalente al valor de mercado de las acciones entregadas, se considera que hay dos operaciones diferenciadas:

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

- Una operación corporativa de distribución no genuina de la sociedad dominante en la filial que se registra como un valor superior de la inversión, de acuerdo con la consulta nº 7 del BOICAC Nº 75/2008.
- Una segunda operación corporativa de distribución o recuperación de la inversión, que es equivalente a la diferencia entre el cargo descrito anteriormente y el coste de las opciones concedidas.

2.7. OPERACIONES ENTRE ENTIDADES VINCULADAS

En general, las transacciones entre empresas del Grupo se contabilizan inicialmente a su valor razonable. Si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se recoge de acuerdo con la realidad económica de la operación. La evaluación posterior se realiza de conformidad con lo dispuesto en la normativa correspondiente.

La Sociedad realiza todas sus operaciones con empresas, entidades y partes vinculadas a valores de mercado. Además, los precios de transferencia cuentan con un respaldo adecuado, por lo que el Consejo de Administración de la Sociedad considera que no existen riesgos significativos a este respecto de los cuales puedan surgir pasivos futuros.



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

Madrid, 15 de mayo de 2020