



## **AmRest Holdings, S.E. y sociedades dependientes**

Informe de revisión limitada

Estados financieros intermedios condensados consolidados

correspondientes al período de seis meses finalizado

al 30 de junio de 2021

Informe de gestión intermedio consolidado



## Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios condensados consolidados

A los accionistas de AmRest Holdings, S.E. por encargo de la dirección:

### Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de AmRest Holdings, S.E. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2021, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos condensados y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia condensada, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

### Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

### Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios condensados.

### **Párrafo de énfasis**

Llamamos la atención sobre la nota 3 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

### **Otras cuestiones**

#### ***Informe de gestión intermedio consolidado***

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de AmRest Holdings, S.E. y sociedades dependientes.

#### ***Preparación de este informe de revisión***

Este informe ha sido preparado a petición de la dirección en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Álvaro Moral Atienza

25 de agosto de 2021





**Estados Financieros Intermedios  
consolidados condensados  
correspondientes al semestre  
finalizado el 30 de junio de 2021**

AmRest Holdings SE capital group  
25 DE AGOSTO DE 2021

# AmRest



# Índice

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA CONDENSADA CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2021 .....	4
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2021 .....	5
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO A 30 DE JUNIO DE 2021.....	6
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2021 .....	7
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONDENSADO (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2021 .....	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS .....	9
1. INFORMACIÓN GENERAL DEL GRUPO .....	9
2. ESTRUCTURA DEL GRUPO .....	12
3. BASES DE PRESENTACIÓN.....	13
4. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS.....	15
5. INGRESOS.....	17
6. OTROS INGRESOS/GASTOS DE EXPLOTACIÓN .....	17
7. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS .....	19
8. IMPUESTOS .....	20
9. INMOVILIZADO MATERIAL.....	21
10. ARRENDAMIENTOS.....	22
11. INMOVILIZADO INTANGIBLE.....	24
12. FONDO DE COMERCIO.....	24
13. DETERIORO DE VALOR DEL ACTIVO NO CORRIENTE .....	25
14. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	27
15. EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES .....	27
16. PATRIMONIO NETO .....	27
17. GANANCIAS POR ACCIÓN .....	30
18. DEUDA FINANCIERA.....	31
19. PRESTACIONES A LOS EMPLEADOS Y PAGOS MEDIANTE ACCIONES .....	33
20. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	34
21. CAMBIOS EN EL PASIVO CONTINGENTE Y COMPROMISOS FUTUROS.....	34
22. OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS .....	34
23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....	35
24. HECHOS POSTERIORES .....	36
FIRMAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN .....	37

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

## Cuenta de resultados consolidada condensada correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2021

Semestre finalizado el

	Nota	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020 (reexpresado)
<b>Operaciones continuadas</b>			
Ventas de restaurantes		806,4	653,8
Franquicias y otras ventas		37,9	30,2
<b>Total ingresos</b>	4, 5	<b>844,3</b>	<b>684,0</b>
Gastos de restaurantes	6		
Consumo de mercaderías y materias primas		(224,9)	(187,6)
Gastos por retribuciones a los empleados		(212,3)	(198,6)
<i>Royalties</i>		(37,0)	(30,2)
Ocupación, depreciación y otros gastos de explotación		(275,7)	(248,2)
Franquicias y otros gastos	6	(27,6)	(23,8)
<b>Beneficio bruto</b>		<b>66,8</b>	<b>(4,4)</b>
Gastos generales y administrativos	6	(66,3)	(69,7)
Pérdidas netas por deterioro de valor de activos financieros	4	(1,0)	(2,2)
Pérdidas netas por deterioro de valor del resto de activos	4, 13	(7,2)	(73,1)
Otros ingresos/gastos de explotación	6	35,6	20,0
<b>Resultado de explotación</b>		<b>27,9</b>	<b>(129,4)</b>
Ingresos financieros	7	2,7	0,8
Gastos financieros	7	(22,1)	(33,2)
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>8,5</b>	<b>(161,8)</b>
Impuesto sobre las ganancias	8	(6,1)	7,9
<b>Resultado del periodo</b>		<b>2,4</b>	<b>(153,9)</b>
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		1,9	(152,3)
Participaciones no dominantes		0,5	(1,6)
<b>Resultado del periodo</b>		<b>2,4</b>	<b>(153,9)</b>
Ganancias por acción básicas en EUR	17	0,01	(0,69)
Ganancias por acción diluidas en EUR	17	0,01	(0,69)

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

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

## Estado del resultado global consolidado condensado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2021

	Nota	Semestre finalizado el	
		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020 (reexpresado)
<b>Resultado del periodo</b>		<b>2,4</b>	<b>(153,9)</b>
<b>Otros resultados globales</b>	16		
Diferencias de conversión de negocios en el extranjero		6,4	(12,5)
Coberturas de inversión netas		1,2	(7,2)
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas		(0,2)	1,2
<b>Otro resultado global del periodo</b>		<b>7,4</b>	<b>(18,5)</b>
<b>Total resultado global del periodo</b>		<b>9,8</b>	<b>(172,4)</b>
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		9,3	(170,5)
Participaciones no dominantes		0,5	(1,9)

El estado del resultado global 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 situación financiera consolidado condensado a 30 de junio de 2021

	Nota	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Activo</b>			
Inmovilizado material	9	457,5	475,0
Activos por derecho de uso	10	705,7	709,6
Fondo de comercio	12	314,9	312,1
Inmovilizado intangible	11	238,7	240,7
Inversiones inmobiliarias		4,9	4,9
Otros activos no corrientes		22,7	22,9
Activos por impuestos diferidos	8	43,6	37,6
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1 788,0</b>	<b>1 802,8</b>
Existencias		27,8	26,5
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	14	70,7	60,4
Activos por impuesto sobre las ganancias corrientes		5,2	7,3
Otros activos corrientes		16,8	12,6
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	15	183,3	204,8
<b>Total activo corriente</b>		<b>303,8</b>	<b>311,6</b>
<b>Total activo</b>		<b>2 091,8</b>	<b>2 114,4</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social		22,0	22,0
Reservas	16	171,5	170,1
Ganancias acumuladas		116,5	114,6
Diferencias de conversión	16	(42,5)	(48,9)
<b>Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante</b>		<b>267,5</b>	<b>257,8</b>
Participaciones no dominantes	16	6,9	6,9
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>16</b>	<b>274,4</b>	<b>264,7</b>
<b>Pasivo</b>			
Préstamos y endeudamiento con entidades de crédito	18	637,8	676,5
Pasivos por arrendamiento	10	611,2	616,6
Provisiones		28,4	32,0
Pasivo por impuestos diferidos	8	43,6	39,0
Otros pasivos no corrientes y retribuciones a empleados	20	6,3	7,5
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>1 327,3</b>	<b>1 371,6</b>
Préstamos y endeudamiento con entidades de crédito	18	84,6	94,3
Pasivos por arrendamiento	10	150,1	144,8
Acreedores comerciales y otros pasivos	20	252,0	235,4
Pasivos por impuesto sobre las ganancias		3,4	3,6
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>490,1</b>	<b>478,1</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>1 817,4</b>	<b>1 849,7</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>2 091,8</b>	<b>2 114,4</b>

El estado de la situación financiera 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 flujos de efectivo consolidado condensado correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2021

	Nota	Semestre finalizado el	
		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020 (reexpresado)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
Resultado del periodo		2,4	(153,9)
Ajustes al resultado:			
Amortización/depreciación	6	117,6	129,4
Gastos netos por intereses		20,6	22,5
Diferencias por tipo de cambio	7	(2,1)	9,5
Resultado de la enajenación de inmovilizado material y de intangibles	6	(0,7)	-
Deterioro de los activos no financieros	3	7,2	73,1
Gastos por pagos mediante acciones		(0,4)	2,5
Gastos por impuestos		6,1	(7,9)
Concesiones de alquiler		(7,9)	(10,7)
Préstamo condonado	18	(2,7)	-
Otros		(0,7)	1,0
Variaciones en el capital circulante:	15		
Variación en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(9,8)	15,0
Variación en existencias		(1,0)	2,1
Variación en otros activos		(3,1)	4,7
Variación en deudas y otros pasivos		14,6	17,8
Variación en provisiones y retribuciones laborales		(3,8)	2,1
Efectivo generado de operaciones		136,3	107,2
Impuesto sobre las ganancias pagado		(5,0)	(5,8)
<b>Efectivo neto de las actividades de explotación</b>		<b>131,3</b>	<b>101,4</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Salidas de efectivo netas por adquisiciones			-
Rendimientos de la venta del negocio		-	20,0
Rendimientos de la venta de inmovilizado material		0,3	-
Adquisición de inmovilizado material		(30,8)	(46,3)
Adquisición de inmovilizado intangible		(3,1)	(3,3)
<b>Efectivo neto destinado a actividades de inversión</b>		<b>(33,6)</b>	<b>(29,6)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>			
Rendimientos de las transmisiones de acciones (opciones de los empleados)		-	-
Compra de acciones propias		-	-
Cobros procedentes de préstamos y endeudamiento con entidades de crédito	18	1,0	136,9
Pagos procedentes de préstamos y endeudamiento	18	(47,4)	(25,8)
Pago de pasivos por arrendamiento, incluidos intereses pagados	10	(66,2)	(65,2)
Intereses pagados	18	(8,9)	(9,4)
Intereses recibidos		0,4	0,7
Dividendos pagados a titulares de participaciones no dominantes		(0,5)	(0,3)
Operaciones con participaciones no dominantes	16	-	-
<b>Efectivo neto procedente de las actividades de financiación</b>		<b>(121,6)</b>	<b>36,9</b>
<b>Variación neta en efectivo y otros medios líquidos equivalentes</b>		<b>(23,9)</b>	<b>108,7</b>
Efecto de la evolución en los tipos de cambio		2,4	2,8
Variación en el balance de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		(21,5)	111,5
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo		204,8	106,2
<b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del periodo</b>	15	<b>183,3</b>	<b>217,7</b>

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 condensado (individual) correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2021

	Nota	Atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante				Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
		Capital social	Reservas	Ganancias acumuladas	Diferencias de conversión			
<b>A 1 de enero de 2021</b>		<b>22,0</b>	<b>170,1</b>	<b>114,6</b>	<b>(48,9)</b>	<b>257,8</b>	<b>6,9</b>	<b>264,7</b>
Resultado del periodo		-	-	1,9	-	1,9	0,5	2,4
Otros resultados globales		-	1,0	-	6,4	7,4	-	7,4
<b>Total resultado global</b>		-	<b>1,0</b>	<b>1,9</b>	<b>6,4</b>	<b>9,3</b>	<b>0,5</b>	<b>9,8</b>
Dividendos a participaciones no dominantes		-	-	-	-	-	(0,5)	(0,5)
<b>Total operaciones con participaciones no dominantes</b>	16	-	-	-	-	-	<b>(0,5)</b>	<b>(0,5)</b>
Compra de acciones propias		-	-	-	-	-	-	-
Pagos mediante acciones	16	-	0,4	-	-	0,4	-	0,4
<b>Total distribuciones y aportaciones</b>		-	<b>0,4</b>	-	-	<b>0,4</b>	-	<b>0,4</b>
<b>A 30 de junio de 2021</b>		<b>22,0</b>	<b>171,5</b>	<b>116,5</b>	<b>(42,5)</b>	<b>267,5</b>	<b>6,9</b>	<b>274,4</b>
	Nota	Atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante						
		Capital social	Reservas	Ganancias acumuladas	Diferencias de conversión	Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
<b>A 1 de enero de 2020</b>		<b>22,0</b>	<b>178,3</b>	<b>296,6</b>	<b>(29,7)</b>	<b>467,2</b>	<b>9,5</b>	<b>476,7</b>
Beneficio/(Pérdida) del periodo		-	-	(152,3)	-	(152,3)	(1,6)	(153,9)
Otros resultados globales		-	(6,0)	-	(12,2)	(18,2)	(0,3)	(18,5)
<b>Total resultado global</b>		-	<b>(6,0)</b>	<b>(152,3)</b>	<b>(12,2)</b>	<b>(170,5)</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(172,4)</b>
Dividendos a participaciones no dominantes		-	-	-	-	-	(0,3)	(0,3)
<b>Total operaciones con participaciones no dominantes</b>	16	-	-	-	-	-	<b>(0,3)</b>	<b>(0,3)</b>
Compra de acciones propias		-	-	-	-	-	-	-
Pagos mediante acciones	16	-	1,9	-	-	1,9	-	1,9
<b>Total distribuciones y contribuciones</b>		-	<b>1,9</b>	-	-	<b>1,9</b>	-	<b>1,9</b>
<b>A 30 de junio de 2020 (reexpresado)</b>		<b>22,0</b>	<b>174,2</b>	<b>144,3</b>	<b>(41,9)</b>	<b>298,6</b>	<b>7,3</b>	<b>305,9</b>

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

## Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

### 1. Información general del Grupo

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

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

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

En lo sucesivo, la AmRest Holdings, S.E. y sociedades dependientes se denominarán el Grupo.

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

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

El Grupo es el mayor operador independiente de cadenas de restaurantes en Europa Central y del Este. También desarrolla su actividad en Europa Occidental, Rusia y China. Las principales operaciones del Grupo se encuentran en Europa.

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

En España, Francia, Alemania y Portugal, el Grupo opera sus marcas propias La Tagliatella. 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 marca Blue Frog (en China y España).

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 Sushi Shop propios y de franquicia en Francia, Bélgica, España, varios países de Oriente Medio, Suiza, Reino Unido, Luxemburgo, Italia y Portugal. Bacoa es una cadena española de hamburgueserías *premium* y Sushi Shop es el operador de la cadena europea líder de restaurantes de cocina japonesa.

Además, entre las marcas propias, el Grupo opera las marcas virtuales Pokai, Lepieje, 'Oi Poke, Moya Misa Ramen, Pierwsze i Drugie, Viva Salad!, Sushi Tone, Eat's Fine, Cremonano y Mr. Kebs. La oferta de marcas virtuales en Polonia está disponible también en el concepto Food About, una marca «paraguas» que permite pedir platos de diferentes marcas virtuales en un solo pedido.

A 30 de junio de 2021, el Grupo opera 2 367 restaurantes (propios y franquiciados), en comparación con los 2 337 restaurantes a 31 de diciembre de 2020.

(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 las condiciones generales de colaboración con los franquiciadores y los franquiciados de marcas concretas operadas por AmRest a 30 de junio de 2021:

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

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

Marca	La Tagliatella	Blue Frog	Bacoa	Sushi Shop
Área de actividad	España, Francia, Alemania, Portugal	China, España	España	Francia, España, Bélgica, Italia, Suiza, Luxemburgo, Reino Unido

Actividad en la que AmRest es franquiciador (marca propia o mediante un contrato de máster franquicia)						
Marca	Pizza Hut 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 contrato	Alemania, Rusia, Armenia y Azerbaiyán	Alemania, Francia, CEE (Hungría, Chequia, Polonia, Eslovaquia), Rusia, Armenia y Azerbaiyán	España, Francia	España, China	España	Francia, Bélgica, España, Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudí, Italia, Portugal
Vigencia del contrato	10 años, con posibilidad de ampliación	10 años, con posibilidad de ampliación	10 años, con posibilidad de ampliación	5 años en China, 10 años en España, con posibilidad de prórroga	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 concretos 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 ejercitar la opción de compra de todas las acciones de Starbucks. De acuerdo con la evaluación del Grupo a fecha de la emisión de este informe, no hay indicios que apunten a 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 definidas 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 comprendido entre el 1 de marzo de 2009 y 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 ampliación durante los 10 años siguientes, lo cual se dispuso en el contrato de desarrollo inicial con AmRest Sp. z o.o. En relación con los restaurantes abiertos en Polonia en el periodo comprendido entre el 1 de marzo de 2009 y el 30 de junio de 2010, y los restaurantes abiertos después de este periodo (para contratos de franquicia durante 20 años), el pago de franquicia inicial se incrementó de 25 000 USD a 50 000 USD. El 20 de noviembre de 2018 se firmó un nuevo contrato de desarrollo, que se modificó el 15 de septiembre de 2020.

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

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

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

## 2. Estructura del Grupo

A 30 de junio de 2021, el Grupo lo integraban las siguientes filiales:

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

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

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
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
Sushi House SA	Luxemburgo	Midicapital	14,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop London Pvt LTD	Londres, Reino Unido	Sushi Shop Luxembourg SARL	86,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Belgique SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Louise SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	54,80 %	Octubre de 2018
		Midicapital	45,20 %	
Sushi Shop UK Pvt LTD	Charing, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Anvers SA <sup>2</sup>	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
		Vanray SRL	30,00 %	
Sushi Shop NE USA LLC <sup>4</sup>	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NY1 LLC <sup>4</sup>	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	64,00 %	Octubre de 2018
		Sushi Shop NE USA LLC	36,00 %	
Sushi Shop NY2 LLC <sup>4</sup>	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Zurich GMBH	Zúrich, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Nyon SARL	Nyon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NL B.V. <sup>3</sup>	Ámsterdam, Países Bajos	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Vevey SARL	Vevey, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Noviembre de 2019
Sushi Shop Fribourg SARL	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Noviembre de 2019
Sushi Shop Yverdon SARL	Yverdon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Noviembre de 2019
<b>Servicios financieros y de otro tipo para el Grupo</b>				
AmRest LLC	Wilmington, EE. UU.	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Julio de 2008
AmRest Work Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2012
La Tagliatella International Kft	Budapest, Hungría	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Noviembre de 2012
La Tagliatella SAS	París, Francia	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Marzo de 2014
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2016
AmRest Estate SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Septiembre de 2017
AmRest Leasing SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Septiembre de 2017
AmRest Franchise Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Diciembre de 2018
AmRest Global S.L.U.	Madrid, España	AmRest Holdings SE	100,00 %	Septiembre de 2020
<b>Servicios de suministro para los restaurantes operados por el Grupo</b>				
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 %	

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

<sup>2</sup> El 1 de octubre de 2020, Sushi Shop Belgique SA, el accionista único de Sushi Shop Anvers SA, decidió liquidar esta empresa. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de este informe.

<sup>3</sup> El 1 de octubre de 2020, Sushi Shop Group SAS, el accionista único de Sushi Shop NL B.V, decidió liquidar esta empresa. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de este informe.

<sup>4</sup> El 16 de diciembre de 2020, Sushi Shop Management SAS, el accionista único de Sushi Shop Holding USA LLC, Sushi Shop NE USA LLC, Sushi Shop NY1 LLC y Sushi Shop NY2 LLC, decidió liquidar estas empresas. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de este informe.

- El 9 de abril de 2021, AmRest FSVC LLC fue dada de baja.

### 3. Bases de presentación

Estos estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al semestre terminado el 30 de junio de 2020 se han elaborado de conformidad con la NIC 34 Información financiera intermedia y su emisión ha sido autorizada por el Consejo de Administración de la Sociedad el 25 de agosto de 2021.

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

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

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

La elaboración de estos estados financieros intermedios consolidados condensados exige emitir determinadas hipótesis y estimaciones que afectan a la aplicación de las políticas contables del Grupo y a los importes del activo, el pasivo, los ingresos y los gastos. Las estimaciones y las valoraciones se verifican continuamente, y se fundamentan en la experiencia profesional y diversos factores como las expectativas respecto a acontecimientos futuros, que se consideran justificados dadas las circunstancias. A partir de los resultados de las estimaciones y las respectivas asunciones se determina el valor del activo y el pasivo cuando no proceden directamente de otras fuentes. Los resultados finales pueden diferir de estas estimaciones.

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

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

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

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

Una de las condiciones para aplicar la modificación era que estuviera relacionada con una reducción en los pagos de arrendamiento con un vencimiento original el 30 de junio de 2021 o antes. No obstante, la pandemia ha continuado más allá del periodo previsto cuando se emitió la Modificación de 2020. En abril de 2021, el IASB ha prorrogado la modificación de la NIIF 16 y las entidades podrán aplicarla a una reducción en los pagos de arrendamientos que venzan originalmente el 30 de junio de 2022 o antes (en adelante, «la Modificación de 2021»). Esta modificación no había sido aprobada por la Unión Europea en la fecha de publicación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

#### Reexpresión de la información comparativa

La Modificación de 2020 para las concesiones de alquiler no había sido refrendada por la Unión Europea cuando el Grupo elaboró sus estados financieros intermedios consolidados condensados para el semestre finalizado el 30 de junio de 2020. El Grupo aplicó la modificación con carácter retrospectivo, comenzando desde su informe intermedio correspondiente al T3 de 2020.

La información comparativa en estos estados financieros intermedios consolidados condensados se ha reexpresado para reflejar el impacto de la Modificación de 2020 en el semestre finalizado el 30 de junio de 2020.

	Publicado	Reexpresado	Diferencia
<b>Cuenta de resultados consolidada condensada correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2020</b>			
Gastos de restaurantes/Ocupación, depreciación y otros gastos de explotación	(258,9)	(248,2)	10,7
Resultado antes de impuestos	(172,5)	(161,8)	10,7
Impuesto sobre las ganancias	10,2	7,9	2,3
Resultado del periodo	(162,3)	(153,9)	8,4
<b>Estado de resultado global consolidado condensado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2020</b>			
Total resultado global	(180,8)	(172,4)	8,4
<b>Estado de flujos de efectivo consolidado condensado correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2020</b>			
Ajustes por concesiones de alquiler	-	(10,7)	(10,7)
Efectivo neto de las actividades de explotación	101,4	101,4	-

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

La mayoría de los gobiernos ha aplicado medidas para reducir la propagación de la COVID-19. Estas incluyen restricciones sobre los viajes fuera de los países de origen, el cierre o la imposición de limitaciones a los negocios y otras actividades, así como la recomendación de mantener la distancia social. En 2020, en función de la situación epidémica en países y regiones concretos, las restricciones se levantaron, se redujeron o se volvieron a imponer. Con las autorizaciones de las primeras vacunas a finales de 2020, los gobiernos desplegaron y comenzaron a poner en marcha programas de vacunación masiva en 2021. Durante 2021 se han impuesto menos restricciones y limitaciones, y los gobiernos realizan grandes esfuerzos en los

programas de vacunación. Con el éxito de estos programas, se prevé evitar nuevas olas de contagios, y que las restricciones y los cierres no se impongan con tanta frecuencia y severidad como en 2020.

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

La pandemia de la COVID-19 tiene un impacto especialmente negativo en los sectores de la restauración. Se imponen prohibiciones periódicas o considerables restricciones a los operadores de restaurantes en varios países. Eso da lugar a una considerable disminución de la actividad comercial. El fuerte hincapié en mantener la distancia social afecta a la demanda, la vida diaria y los patrones de comportamiento de los clientes. El Grupo adapta continuamente las operaciones de los restaurantes a la nueva realidad. El Grupo se está amoldando a las nuevas normativas sanitarias locales, y está ideando y aplicando medidas de seguridad para proteger a los empleados y los clientes.

Para reforzar la situación del Grupo en términos de liquidez, el Grupo dispuso del tramo disponible del préstamo bancario sindicado, y solicitó préstamos bancarios con garantía estatal en el mercado francés, español y ruso en 2020. También mantiene una estrecha comunicación con sus bancos financiadores y obligacionistas. La dispensa (waiver) de los compromisos (covenants) para el cuarto trimestre de 2020 y el primer, segundo y tercer trimestre de 2021 se han sustituido por el compromiso de mantener un nivel de liquidez mínimo. A 30 de junio de 2021, ese compromiso se había cumplido.

El Grupo continúa el proceso de revisión de sus contratos de alquiler y de negociación con los propietarios. Otra herramienta que permite apoyar la gestión de la liquidez es la reevaluación de los planes de desarrollo y las renegociaciones de determinados acuerdos de desarrollo.

El Grupo también vigila estrechamente la situación en los mercados locales y se beneficia de los programas de ayuda gubernamentales disponibles que permitan mejorar la gestión del riesgo de liquidez en la situación actual.

En cuanto a los flujos de ingresos, el Grupo mantiene operativos un gran número de establecimientos. A 30 de junio de 2021, más del 98 % de los establecimientos seguían abiertos. El Grupo analiza constantemente los cambios en el entorno y adapta sus operaciones para minimizar el riesgo de interrupción de la continuidad del negocio y aumentar las posibles vías para proporcionar productos y servicios a los clientes del Grupo, garantizando la seguridad del personal y los clientes y cumpliendo todas las directivas gubernamentales.

Los ingresos del Grupo generados durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 son superiores a lo presupuestado, al igual que la situación de caja del Grupo. Dada la información disponible, las circunstancias actuales y las incertidumbres sobre el futuro, el Consejo de Administración ha llegado a la conclusión de que el principio de empresa en funcionamiento es aplicable 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 también 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 ajenas a los restaurantes en general. Los datos pormenorizados de las operaciones presentadas en cada segmento figuran a continuación:

Segmento	Descripción
Europa Central y del Este (CEE)	Operaciones de restaurantes y actividad de franquicia en: <ul style="list-style-type: none"><li>■ Polonia – KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King, marcas virtuales,</li><li>■ Chequia – KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King,</li><li>■ Hungría – KFC, Pizza Hut, Starbucks,</li><li>■ Bulgaria – KFC, Starbucks, Burger King,</li><li>■ Croacia, Austria y Eslovenia – KFC,</li></ul>

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

Segmento	Descripción
	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Eslovaquia – Starbucks, Pizza Hut, Burger King,</li> <li>■ Rumanía – Starbucks, Burger King,</li> <li>■ Serbia – KFC, Starbucks.</li> </ul>
Europa Occidental	<p>Operaciones de restaurantes junto con la cadena de suministro y la actividad de franquicia en:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ España – KFC, La Tagliatella, Blue Frog, Bacoa, Sushi Shop,</li> <li>■ Francia – KFC, Pizza Hut, La Tagliatella, Sushi Shop,</li> <li>■ Alemania – Starbucks, KFC, Pizza Hut, La Tagliatella,</li> <li>■ Portugal – La Tagliatella, Sushi Shop,</li> <li>■ Bélgica, Italia, Suiza, Luxemburgo, Reino Unido y otros países con actividades de Sushi Shop.</li> </ul>
China	Operaciones de restaurante de Blue Frog en China.
Rusia	Operaciones de restaurante y actividad de franquicia de KFC y Pizza Hut en Rusia, Armenia y Azerbaiyán.
Otros	<p>Otras funciones auxiliares desempeñadas por las filiales 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 ajenas a 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.</p>

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

Las medidas de los segmentos y la conciliación con las pérdidas/beneficios de explotación en el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2021, y el periodo comparativo de 6 meses concluido el 30 de junio de 2020, se presentan a continuación.

Semestre finalizado el 30 de junio de 2021	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
Ventas de restaurantes	370,0	304,8	84,0	47,6	-	806,4
Franquicias y otras ventas	0,3	21,7	0,2	0,3	15,4	37,9
Ingresos entre segmentos	-	-	-	-	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>370,3</b>	<b>326,5</b>	<b>84,2</b>	<b>47,9</b>	<b>15,4</b>	<b>844,3</b>
<b>EBITDA</b>	<b>76,1</b>	<b>44,8</b>	<b>21,1</b>	<b>14,3</b>	<b>(2,6)</b>	<b>153,7</b>
Amortización y depreciación	54,7	41,5	12,5	8,6	0,3	117,6
Pérdidas netas por deterioro de valor de activos financieros	0,3	0,1	-	-	0,6	1,0
Pérdidas netas por deterioro de valor del resto de activos	4,9	2,6	(0,3)	-	-	7,2
<b>Resultado de explotación</b>	<b>16,2</b>	<b>0,6</b>	<b>8,9</b>	<b>5,7</b>	<b>(3,5)</b>	<b>27,9</b>
Gastos e ingresos financieros	(4,6)	(3,6)	(0,8)	(0,4)	(10,0)	(19,4)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>11,6</b>	<b>(3,0)</b>	<b>8,1</b>	<b>5,3</b>	<b>(13,5)</b>	<b>8,5</b>
<b>Inversión de capital*</b>	<b>13,6</b>	<b>14,0</b>	<b>3,4</b>	<b>1,5</b>	<b>0,1</b>	<b>32,6</b>

Semestre finalizado el 30 de junio de 2020 (reexpresado)	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
Ventas de restaurantes	315,0	238,5	71,2	29,1	-	653,8
Franquicias y otras ventas	0,4	18,8	0,2	-	10,8	30,2
Ingresos entre segmentos	-	-	-	-	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>315,4</b>	<b>257,3</b>	<b>71,4</b>	<b>29,1</b>	<b>10,8</b>	<b>684,0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>57,6</b>	<b>8,2</b>	<b>12,1</b>	<b>6,9</b>	<b>(9,5)</b>	<b>75,3</b>
Amortización y depreciación	55,3	48,5	15,8	9,4	0,4	129,4
Pérdidas netas por deterioro de valor de activos financieros	-	2,1	0,1	-	-	2,2
Pérdidas netas por deterioro de valor del resto de activos	15,7	53,3	3,5	0,6	-	73,1
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(13,4)</b>	<b>(95,7)</b>	<b>(7,3)</b>	<b>(3,1)</b>	<b>(9,9)</b>	<b>(129,4)</b>
Gastos e ingresos financieros	(14,4)	(4,7)	(2,7)	(0,5)	(10,1)	(32,4)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(27,8)</b>	<b>(100,4)</b>	<b>(10,0)</b>	<b>(3,6)</b>	<b>(20,0)</b>	<b>(161,8)</b>
<b>Inversión de capital*</b>	<b>17,4</b>	<b>14,4</b>	<b>3,6</b>	<b>0,7</b>	<b>0,1</b>	<b>36,2</b>

\* 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 estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

## 5. Ingresos

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

- Ventas de restaurantes,
- franquicias y otras ventas.

Los ingresos de restaurantes son la fuente de ingresos más importante y representaron más del 95 % de los ingresos totales durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

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

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 del informe.

El Grupo mantiene un alto porcentaje de restaurantes abiertos y operativos. Durante el primer trimestre de 2021, entre el 92 % y el 95 % de los restaurantes estaban abiertos, mientras que, en el segundo trimestre, seguían operativos entre el 96 % y el 98 %.

Aun así, incluso con los restaurantes abiertos, varios gobiernos impusieron algunas limitaciones y restricciones que limitaban el número de clientes. Además, el proceso de retorno de los clientes a los restaurantes no es inmediato cuando se levantan las restricciones. Por consiguiente, el nivel de ingresos de ventas generados por los restaurantes es inferior al de antes del brote de COVID-19. No es posible cuantificar de manera fiable y objetiva el impacto económico de la situación de pandemia en los ingresos del Grupo.

## 6. Otros ingresos/gastos de explotación

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

	Semestre terminado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020 (reexpresado)
Consumo de mercadería y materias primas	255,5	210,2
Sueldos y salarios	212,4	201,6
Seguridad social y prestaciones a empleados	51,2	52,6
<i>Royalties</i>	38,8	32,0
Suministros	36,2	33,9
Servicios externos - <i>marketing</i>	35,2	30,2
Gastos de entregas	41,7	26,1
Servicios externos – otros	43,3	31,1
Coste de arrendamiento y ocupación	4,4	(1,9)
Amortización de activos por derecho de uso	65,9	70,9
Amortización de inmovilizado material	45,9	51,4
Amortización de inmovilizado intangible	5,8	7,1
Otros	7,5	12,9
<b>Total gasto de explotación por naturaleza</b>	<b>843,8</b>	<b>758,1</b>

Resumen de los gastos de explotación por funciones:

	Semestre terminado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020 (reexpresado)
Gastos de restaurantes	749,9	664,6
Franquicias y otros gastos	27,6	23,8
Gastos generales y administrativos	66,3	69,7
<b>Total gasto de explotación por función</b>	<b>843,8</b>	<b>758,1</b>

### Otros ingresos/gastos de explotación

La sección Otros ingresos y gastos de explotación para el S1 de 2021 comprende principalmente los programas de ayuda gubernamental contabilizados, que ascendieron a 28,4 millones de EUR; de los cuales, 10,3 millones de EUR se reconocieron por programas de ayuda gubernamental para nóminas y retribuciones de los empleados (costes de nóminas de 8,7 millones de EUR y cotizaciones de 1,6 millones de EUR), mientras que 18,1 millones de EUR se reconocieron como programas de ayuda gubernamental para alquiler y otros. Más adelante se revelan más detalles de los programas gubernamentales por la pandemia de COVID-19 utilizados por el Grupo.

Las subvenciones gubernamentales anteriores se ofrecen en forma de ayudas en efectivo (de las cuales 2,3 millones de EUR aún no se habían recibido a fecha 30 de junio de 2021).

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

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

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

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

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

El Grupo ha puesto en marcha numerosas medidas destinadas a utilizar el apoyo gubernamental relacionado con el coste laboral en todos los mercados en los que el Grupo opera. Una de las tareas prioritarias en este sentido ha sido evitar una disminución importante del nivel de empleados, 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 sueldos y salarios del Grupo.

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

*Para los principales mercados de actividad, el Grupo ha solicitado los programas siguientes en lo que respecta a los costes laborales:*

- España  
De conformidad con las disposiciones del artículo 47 del Estatuto de los Trabajadores, en relación con el Real Decreto 1483/2012 y el artículo 22 y 23 del Real Decreto-ley 8/2020, así como el Real Decreto-ley 30/2020, las empresas de AmRest en España han tramitado ante la autoridad de trabajo española un expediente de regulación temporal de empleo (ERTE). Durante el T1 de 2021 había 1087 empleados en ERTE, durante el T2 de 2021 había 755 y, a finales de este periodo, 3 empleados.
- Polonia  
Durante el S1 de 2021, las filiales polacas no recibieron apoyo de programas gubernamentales.
- Francia  
El programa gubernamental de desempleo técnico de «actividad parcial» comenzó el 15 de marzo de 2020 y continúa con las mismas condiciones hasta junio de 2021. En 2021, los restaurantes siguen utilizándolo en rotaciones de empleados (excepto Sushi Shop en marzo y junio de 2021).
- 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. Tras la segunda ola de restricciones iniciada en el T4 de 2020, las empresas solicitaron la siguiente ayuda gubernamental, que comenzó en noviembre de 2020. Desde junio de 2021, el

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

Grupo solo puede obtener la ayuda del gobierno para un pequeño número de restaurantes. El gobierno reembolsa actualmente el 60-87 % del salario neto y las cotizaciones en función de las situaciones particulares. El reembolso se basa en las horas no trabajadas en comparación con las horas por contrato. La empresa paga la diferencia hasta el 90 % del salario medio antes de marzo de 2020.

- Chequia  
Las empresas han solicitado al Gobierno ayudas conforme a la normativa especial de la COVID-19. Existían dos programas diferenciados:
  - empleados en tiempo de inactividad entre el 13 de marzo y el 31 de mayo de 2020: 80 % del salario y las cotizaciones reembolsado por el Gobierno (1600 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).Durante la segunda y tercera ola de restricciones (T4 de 2020, T1 de 2021, T2 de 2021), las empresas solicitaron y recibieron de nuevo ayuda gubernamental. Los programas de retribuciones de salarios por la COVID terminaron a finales de mayo de 2021.
- Hungría  
Conforme a la Ley de disposiciones especiales durante la COVID-19 (Reglamento 485/2020) promulgada el 10 de noviembre de 2020, las empresas solicitaron:
  - un reembolso del 50 % de los salarios brutos, con un máximo de 671 EUR/empleado, desde noviembre de 2020 hasta mayo de 2021,
  - la suspensión de las cotizaciones del empleador a la seguridad social y la suspensión de la cotización de rehabilitación del empleado desde noviembre de 2020 hasta mayo de 2021.

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

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

#### *Otras subvenciones – principales programas:*

Las entidades que operan en Chequia y Eslovaquia solicitaron un programa gubernamental denominado COVID Najem (subvenciones estatales para los costes de alquiler) y Covid Gastro; en Francia, las entidades solicitaron un programa gubernamental denominado Fond de solidarité. En el S1 de 2021, el Grupo ha reconocido 2,4 millones de EUR procedentes de los programas descritos anteriormente.

En abril de 2021, se canceló el préstamo de ayuda estatal en Rusia por el importe de 2,7 millones de EUR. El banco lo dispensó basándose en los indicadores concretos, con el principal siendo el mantenimiento del índice de empleo requerido.

Las entidades operativas en Alemania solicitaron el programa Nov/Dez Hilfe, destinado a apoyar a sectores afectados por el confinamiento y compensar las ventas perdidas. En el S1 de 2021, el Grupo reconoció 12,8 millones de EUR procedentes de ese programa. El Grupo se encuentra en proceso de solicitud del nuevo programa (Ueberbrueckungshilfe) que comenzó en enero de 2021 – el Estado compensar  una parte de los costes fijos contabilizados y el importe de la compensación dependerá de la caída en las ventas con respecto a 2019.

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

## 7. Ingresos y gastos financieros

### Ingresos financieros

	Semestre terminado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Ingresos de intereses bancarios	0,4	0,8
<b>Ingresos netos de diferencias de cambio</b>	<b>2,1</b>	-
Ingresos netos de diferencias de cambio en pasivos por arrendamiento	2,3	-
Ingresos netos de diferencias de cambio - otros	(0,2)	-
Otros	0,2	-
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>2,7</b>	<b>0,8</b>

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

## Gastos financieros

	Semestre terminado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Gastos por intereses	(8,8)	(9,0)
Gastos por intereses en pasivos por arrendamiento	(11,8)	(13,4)
Honorarios financieros reconocidos como gastos por intereses	(0,4)	(0,9)
Honorarios financieros - otros	-	(0,3)
<b>Coste neto de diferencias de cambio</b>	<b>-</b>	<b>(9,5)</b>
Coste neto de diferencias de cambio en pasivos por arrendamiento	-	(8,9)
Coste neto de diferencias de cambio - otro	-	(0,6)
Otros	(1,1)	(0,1)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(22,1)</b>	<b>(33,2)</b>

## 8. Impuestos

### Impuesto sobre las ganancias

	Semestre terminado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020 (reexpresado)
Impuesto corriente	(7,7)	(2,9)
Impuesto sobre las ganancias diferido	1,6	10,8
<b>Impuesto sobre las ganancias reconocido en la cuenta de resultados</b>	<b>(6,1)</b>	<b>7,9</b>
Activo por impuestos diferidos		
Saldo inicial	37,6	22,4
Saldo final	43,6	24,5
Pasivo por impuestos diferidos		
Saldo inicial	39,0	51,4
Saldo final	43,6	43,4
<b>Variación en el activo/pasivo por impuestos diferidos</b>	<b>1,4</b>	<b>10,1</b>

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

	Semestre terminado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020 (reexpresado)
<b>Variación en el activo/pasivo por impuestos diferidos</b>	<b>1,4</b>	<b>10,1</b>
de los cuales:		
Impuestos diferidos reconocidos en la cuenta de resultados	1,6	10,8
Impuestos diferidos reconocidos en Otros resultados globales – coberturas de inversión netas	(0,2)	1,2
Impuestos diferidos reconocidos en patrimonio neto –valoración de opciones de empleados	0,4	(2,2)
Diferencias de cambio	(0,4)	0,3

El tipo impositivo vigente del Grupo se vio afectado por:

- Cambio de los supuestos sobre el activo por impuestos diferidos de las compensaciones fiscales relacionadas con periodos anteriores – efecto total de 1,1 millones de EUR.
- Compensación fiscal del periodo actual para la que no se ha reconocido ningún activo por impuestos diferidos – efecto total de 2,6 millones de EUR.
- Correcciones del impuesto sobre las ganancias – efecto total de 2,1 millones de EUR.
- Impuestos locales comunicados como impuestos sobre las ganancias – efecto total de 1,5 millones de EUR.

### Riesgos fiscales y situaciones fiscales inciertas

Las liquidaciones fiscales podrán estar sujetas a controles fiscales durante un periodo de entre 3 y 5 años a partir de la fecha de declaración.

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

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

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

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

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

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

El 9 de junio de 2021, AmRest Kft, y el 14 de junio de 2021, AmRest Kávészó Kft, recibieron las cartas de notificación con respecto al inicio planificado de un procedimiento tributario. A 30 de junio de 2021 y en la fecha de publicación de este Informe, no se conoce el alcance exacto de las inspecciones y los procedimientos todavía no han comenzado.

El 20 de julio de 2021, AmRest sp. z o.o. ha recibido la notificación de las autoridades tributarias polacas con respecto a la apertura del proceso suspendido acerca de la anulación de la resolución definitiva sobre el IVA correspondiente a 2014 (los antecedentes detallados de este proceso se describen en el apartado a) de la nota 33 «Riesgos fiscales y situación fiscal incierta» de los estados financieros consolidados de 2020 en relación con las inspecciones fiscales en AmRest sp. z o.o.).

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

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

Desde el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de aprobación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados, el estado de otros riesgos fiscales comunicados no ha variado. El Grupo no ha recibido ninguna otra resolución nueva, excepto las descritas anteriormente, ni ha tenido lugar ninguna otra inspección fiscal.

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

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

## 9. Inmovilizado material

En la tabla a continuación se presentan los cambios en el valor del inmovilizado material en el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 y 2020:

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

2021	Terrenos, edificios y mejoras de propiedades arrendadas	Plantas y equipos de restaurantes	Mobiliario y otro activo material	Activos en construcción	Total
<b>Inmovilizado material a 1 de enero</b>	<b>277,2</b>	<b>146,6</b>	<b>32,9</b>	<b>18,3</b>	<b>475,0</b>
Altas	3,1	4,5	0,6	21,3	29,5
Amortización	(20,0)	(19,1)	(6,8)	-	(45,9)
Pérdidas por deterioro	(4,0)	(1,7)	-	0,1	(5,6)
Enajenaciones y desconsolidación de activos	0,1	(0,5)	-	(1,3)	(1,7)
Transferencias entre categorías	4,6	4,1	10,6	(19,5)	(0,2)
Diferencias de cambio de divisas	3,8	1,9	0,3	0,4	6,4
<b>Inmovilizado material a 30 de junio</b>	<b>264,8</b>	<b>135,8</b>	<b>37,6</b>	<b>19,3</b>	<b>457,5</b>
Valor contable bruto	598,1	372,9	101,0	20,6	1 092,6
Amortización acumulada y amortizaciones parciales por deterioro	(333,3)	(237,1)	(63,4)	(1,3)	(635,1)
<b>Valor contable neto</b>	<b>264,8</b>	<b>135,8</b>	<b>37,6</b>	<b>19,3</b>	<b>457,5</b>

2020	Terrenos, edificios y mejoras de propiedades arrendadas	Plantas y equipos de restaurantes	Mobiliario y otro activo material	Activos en construcción	Total
<b>Inmovilizado material a 1 de enero</b>	<b>303,2</b>	<b>184,3</b>	<b>31,4</b>	<b>66,0</b>	<b>584,9</b>
Altas	4,1	7,9	0,1	20,7	32,8
Amortización	(22,4)	(22,7)	(6,3)	-	(51,4)
Pérdidas por deterioro	(17,6)	(9,1)	(0,1)	-	(26,8)
Enajenaciones y desconsolidación de activos	(2,0)	(0,4)	-	(0,1)	(2,5)
Transferencia a activos mantenidos para la venta	-	-	-	(4,8)	(4,8)
Transferencias entre categorías	28,4	12,9	2,7	(44,0)	-
Diferencias de cambio de divisas	(11,1)	(4,9)	(2,1)	(3,0)	(21,1)
<b>Inmovilizado material a 30 de junio</b>	<b>282,6</b>	<b>168,0</b>	<b>25,7</b>	<b>34,8</b>	<b>511,1</b>
Valor contable bruto	594,1	378,7	77,9	36,4	1 087,1
Amortización acumulada y amortizaciones parciales por deterioro	(311,5)	(210,7)	(52,2)	(1,6)	(576,0)
<b>Valor contable neto</b>	<b>282,6</b>	<b>168,0</b>	<b>25,7</b>	<b>34,8</b>	<b>511,1</b>

La amortización se contabilizó de la manera siguiente:

	Semestre terminado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Coste de operaciones de restaurantes	44,5	49,3
Gastos de franquicia y otros	0,6	0,7
Gastos generales y administrativos	0,7	1,4
<b>Total amortización</b>	<b>45,9</b>	<b>51,4</b>

## 10. Arrendamientos

En la tabla siguiente se presenta la conciliación de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 y 2020:

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

	Activo por derecho de uso			Pasivos por arrendamiento
	Inmuebles de restaurantes	Otros	Total activo por derecho de uso	Total pasivo
<b>A 1 de enero de 2021</b>	<b>693,9</b>	<b>15,7</b>	<b>709,6</b>	<b>761,4</b>
Altas – nuevos contratos	23,1	1,4	24,5	24,5
Cambios y revaluaciones	28,5	0,1	28,6	20,7
Gasto por amortización	(63,4)	(2,6)	(65,9)	-
Deterioro	(1,6)		(1,6)	-
Gastos por intereses				11,9
Pagos				(66,2)
Diferencias de cambio de divisas	10,4	0,2	10,6	9,2
Enajenaciones	-	(0,1)	(0,1)	(0,2)
<b>A 30 de junio de 2021</b>	<b>690,9</b>	<b>14,8</b>	<b>705,7</b>	<b>761,3</b>

	Activo por derecho de uso			Pasivo por arrendamiento
	Inmuebles de restaurantes	Otros	Total activo por derecho de uso	Total pasivo
<b>A 1 de enero de 2020</b>	<b>835,5</b>	<b>17,2</b>	<b>852,7</b>	<b>864,1</b>
Altas – nuevos contratos	25,9	1,1	27,0	27,0
Cambios y reevaluaciones	25,0	1,2	26,2	13,4
Gasto por amortización	(68,2)	(2,7)	(70,9)	-
Deterioro	(15,5)	(0,2)	(15,7)	-
Gastos por intereses	-	-	-	13,6
Pagos	-	-	-	(65,2)
Diferencias de cambio de divisas	(28,8)	(0,5)	(29,3)	(21,7)
<b>A 30 de junio de 2020 (reexpresado)</b>	<b>773,9</b>	<b>16,1</b>	<b>790,0</b>	<b>831,2</b>

La amortización se contabilizó de la manera siguiente:

	Semestre terminado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Coste de operaciones de restaurantes	64,0	68,6
Gastos de franquicia y otros	-	-
Gastos generales y administrativos	1,9	2,3
<b>Total amortización</b>	<b>65,9</b>	<b>70,9</b>

El Grupo reconoció unos costes de alquiler y ocupación de 0,4 millones de EUR de los arrendamientos a corto plazo, 2,2 millones de EUR de los arrendamientos de activos de poco valor, y 1,8 millones de EUR de los pagos por arrendamiento variables (incluido el importe negativo de 6,8 millones de EUR de las concesiones de alquiler relacionadas con la COVID-19) para el periodo finalizado el 30 de junio de 2021.

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2020, el Grupo reconoció unos costes de alquiler y ocupación de 0,8 millones de EUR de los arrendamientos a corto plazo, 2,3 millones de EUR de los arrendamientos de activos de poco valor, y 5,0 millones de EUR de los pagos por arrendamiento variables (incluido el importe negativo de 10,7 millones de EUR de las concesiones de alquiler relacionadas con la COVID-19).

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

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Hasta 1 año	153,6	161,0
Entre 1 y 3 años	239,4	237,5
Entre 3 y 5 años	162,6	164,0
Entre 5 y 10 años	199,8	201,9
Más de 10 años	132,8	131,2
<b>Total pagos por arrendamientos contractuales</b>	<b>888,2</b>	<b>895,6</b>
Costes financieros futuros de arrendamientos	126,9	134,2
<b>Total pasivos por arrendamiento</b>	<b>761,3</b>	<b>761,4</b>

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

## 11. Inmovilizado intangible

En la tabla a continuación se presentan los cambios en el valor del inmovilizado intangible en el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 y 2020:

2021	Marcas propias	Licencias para marcas franquiciadas	Relaciones con franquiciados y clientes	Otro inmovilizado intangible	Total
<b>Inmovilizado intangible a 1 de enero</b>	<b>153,8</b>	<b>22,6</b>	<b>32,0</b>	<b>32,3</b>	<b>240,7</b>
Altas	-	2,0	-	1,1	3,1
Amortización	(0,1)	(2,1)	(1,5)	(2,1)	(5,8)
Enajenaciones y bajas de activos	-	(0,1)	-	-	(0,1)
Transferencias entre categorías	-	-	-	0,2	0,2
Diferencias de cambio de divisas	0,1	0,4	-	0,1	0,6
<b>Inmovilizado intangible a 30 de junio</b>	<b>153,8</b>	<b>22,9</b>	<b>30,5</b>	<b>31,5</b>	<b>238,7</b>
Valor contable bruto	158,6	46,8	51,9	76,2	333,5
Amortización acumulada y deterioros	(4,8)	(24,0)	(21,4)	(44,6)	(94,8)
<b>Valor contable neto</b>	<b>153,8</b>	<b>22,8</b>	<b>30,5</b>	<b>31,6</b>	<b>238,7</b>

2020	Marcas propias	Licencias para marcas franquiciadas	Relaciones con franquiciados y clientes	Otro inmovilizado intangible	Total
<b>Inmovilizado intangible a 1 de enero</b>	<b>156,7</b>	<b>25,9</b>	<b>35,1</b>	<b>35,8</b>	<b>253,5</b>
Altas	-	1,6	-	1,8	3,4
Amortización	(0,2)	(2,0)	(2,0)	(2,9)	(7,1)
Pérdidas por deterioro	(2,4)	(0,7)	-	-	(3,1)
Enajenaciones y bajas de activos	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio de divisas	-	(1,2)	-	(0,4)	(1,6)
<b>Inmovilizado intangible a 30 de junio</b>	<b>154,1</b>	<b>23,6</b>	<b>33,1</b>	<b>34,3</b>	<b>245,1</b>
Valor contable bruto	158,4	44,7	51,9	74,5	329,5
Amortización acumulada y deterioros	(4,3)	(21,1)	(18,8)	(40,2)	(84,4)
<b>Valor contable neto</b>	<b>154,1</b>	<b>23,6</b>	<b>33,1</b>	<b>34,3</b>	<b>245,1</b>

La amortización se contabilizó de la manera siguiente:

	Semestre terminado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Coste de operaciones de restaurantes	2,5	2,8
Gastos de franquicia y otros	0,9	0,9
Gastos generales y administrativos	2,4	3,4
<b>Total amortización</b>	<b>5,8</b>	<b>7,1</b>

Otro inmovilizado intangible contempla principalmente los derechos de exclusividad, incluidos los derechos de máster franquicia, por el importe de 2,9 millones de EUR (3,7 millones de EUR a 31 de diciembre de 2020), cantidades de dinero clave por el importe de 18,6 millones de EUR (18,3 millones de EUR a 31 de diciembre de 2019) y el *software* informático.

## 12. Fondo de comercio

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

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

2021	1 de enero	Deterioro	Diferencias de cambio de divisas	30 de junio
Sushi Shop	140,5	-	-	140,5
España - La Tagliatella y KFC	90,9	-	-	90,9
Rusia - KFC	30,8	-	1,8	32,6
Alemania - Starbucks	8,6	-	-	8,6
China - Blue Frog	19,3	-	0,9	20,2
Francia - KFC	14,0	-	-	14,0
Hungría - KFC	3,4	-	0,1	3,5
Rumanía	2,6	-	-	2,6

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

2021	1 de enero	Deterioro	Diferencias de cambio de divisas	30 de junio
Chequia - KFC	1,4	-	-	1,4
Polonia – Otro	0,6	-	-	0,6
<b>Total</b>	<b>312,1</b>	<b>-</b>	<b>2,8</b>	<b>314,9</b>

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

El Grupo no ha descubierto indicios de deterioro del fondo de comercio durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 y, por consiguiente, no ha realizado pruebas de deterioro del mismo.

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

#### Pruebas a nivel de restaurante

El Grupo revisa periódicamente los valores en libros de sus activos no financieros para determinar si hay o no algún indicio de deterioro. Si ese indicio existiera, se calcula el valor recuperable del activo con el fin de probar el deterioro. El valor recuperable de un activo se determina a nivel de único restaurante como la unidad más pequeña (o conjunto de activos) generadora de flujos de efectivo que son en gran medida independientes de los flujos de entrada de efectivo generados por otros activos/grupos de activos. Los activos de restaurante incluyen, entre otros, el inmovilizado material, el inmovilizado intangible y los activos por derecho de uso. Los indicios de deterioro definidos por el Grupo se describen en la nota 40 de los estados financieros consolidados del ejercicio 2020.

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

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

El valor contable de cada CGU comprende el de los activos descritos anteriormente menos el saldo de los pasivos por arrendamiento asignados a los restaurantes (activo neto de la CGU). Para determinar el valor recuperable de la CGU, también se deducen los pasivos por arrendamiento de los flujos de caja descontados totales (sin el cargo de alquiler básico). El valor contable de la CGU se compara con el valor recuperable y la pérdida por deterioro se contabiliza hasta el saldo total del activo neto de la CGU.

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

	Tipo de descuento antes de impuestos 30 de junio de 2021	Tipo de descuento antes de impuestos 31 de diciembre de 2020	Tipo de descuento antes de impuestos 30 de junio de 2020
Polonia	8,4 %	7,6 %	6,8 %
Chequia	7,7 %	7,0 %	6,0 %
Hungría	11,0 %	9,9 %	7,7 %
Rusia	12,8 %	11,6 %	10,5 %
Serbia	13,0 %	11,4 %	9,9 %
Bulgaria	9,8 %	8,3 %	7,0 %
España	9,1 %	8,1 %	7,3 %
Alemania	6,6 %	6,0 %	5,4 %
Francia	6,8 %	6,1 %	6,1 %
Croacia	11,3 %	9,8 %	8,6 %
China	9,0 %	8,3 %	7,4 %
Rumanía	10,9 %	9,7 %	9,4 %
Eslovaquia	8,2 %	7,4 %	6,2 %
Portugal	9,4 %	8,2 %	7,7 %

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

	Tipo de descuento antes de impuestos 30 de junio de 2021	Tipo de descuento antes de impuestos 31 de diciembre de 2020	Tipo de descuento antes de impuestos 30 de junio de 2020
Austria	7,4 %	7,0 %	5,4 %
Eslovenia	9,0 %	8,0 %	6,9 %
Bélgica	7,4 %	6,6 %	5,9 %
Italia	9,3 %	8,1 %	8,2 %
Suiza	5,0 %	4,6 %	4,6 %
Luxemburgo	6,9 %	6,4 %	4,8 %
Países Bajos	6,5 %	5,9 %	4,9 %
Reino Unido	7,4 %	6,8 %	5,5 %

Detalles de las pérdidas por deterioro reconocidas:

	Nota	Semestre terminado el	
		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Pérdidas por deterioro de valor neto del inmovilizado material	9	5,6	26,8
Pérdidas por deterioro de valor neto del inmovilizado intangible	11	-	3,1
Pérdidas por deterioro de valor neto de los activos por derecho de uso	10	1,6	15,6
Pérdidas por deterioro de valor neto del fondo de comercio	12	-	27,6
<b>Pérdidas por deterioro de valor neto de otros activos no corrientes</b>		<b>7,2</b>	<b>73,1</b>

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

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

El resumen de los resultados de las pruebas de deterioro a nivel de restaurante para el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 se presenta en la tabla siguiente.

	Pérdida por deterioro	Reversiones por deterioro	Neto/Total
Número de unidades analizadas			832
Unidades con deterioro/reversión reconocido	120	89	
Deterioro del inmovilizado material e intangible	11,8	6,2	5,6
Deterioro de activos por derecho de uso	5,9	4,3	1,6
Total cinco mayores pérdidas/reversiones por deterioro individuales	3,8	3,8	
Pérdida/reversión por deterioro promedio por restaurante	0,2	0,1	

El resumen de los resultados de las pruebas de deterioro a nivel de restaurantes para el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 se presenta en la tabla siguiente.

	Neto/Total
Número de unidades probadas	543
Unidades con deterioro/reversión reconocido	253/32
Deterioro neto del inmovilizado material e intangible	27,5
Deterioro neto de los activos por derecho de uso	15,6
Total cinco mayores pérdidas/reversiones por deterioro individuales	6,2/0,6
Pérdida/reversión por deterioro promedio por restaurante	0,2 /0,1

Además, el Grupo reconoció una pérdida por deterioro en el inmovilizado intangible y el fondo de comercio como resultado de las pruebas de deterioro del fondo de comercio mostradas en la próxima sección.

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

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

Las pruebas de deterioro obligatorias se llevan a cabo al finalizar los ejercicios. El Grupo no ha detectado indicios de deterioro para la prueba de deterioro del fondo de comercio correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2020, el Grupo reconoció pérdidas por deterioro para el negocio de Bacoa en España y el negocio de Starbucks en Alemania.

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

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

La prueba de deterioro realizada para el negocio de Starbucks Germany dio lugar al reconocimiento de unas pérdidas por deterioro en el fondo de comercio de 26,4 millones de EUR.

## 14. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Deudores comerciales de entidades no vinculadas	34,9	34,0
Otros créditos fiscales	25,2	17,2
Cuentas por cobrar de agregadores de alimentos, cupones y tarjetas de crédito	15,7	13,4
Préstamos y endeudamiento	1,7	1,3
Subvenciones gubernamentales	2,3	5,1
Otros	3,1	1,6
Asignaciones para cuentas por cobrar (nota 23)	(12,2)	(12,2)
	<b>70,7</b>	<b>60,4</b>

Puede encontrarse información sobre la exposición del Grupo al riesgo de crédito, el riesgo de tipo de cambio y el riesgo de tipo de interés en la nota 24.

## 15. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Efectivo en bancos	174,4	198,4
Efectivo en caja	8,9	6,4
<b>Total</b>	<b>183,3</b>	<b>204,8</b>

La conciliación de las variaciones en el capital circulante a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se presenta en la tabla siguiente:

S1 2021	Variación en balance	Variación en pasivo de inversión	Diferencias de cambio de divisas	Variaciones en capital circulante
Variación en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(10,3)	-	0,5	(9,8)
Variación en existencias	(1,3)	-	0,3	(1,0)
Variación en otros activos	(4,0)	-	0,9	(3,1)
Variación en deudas y otros pasivos	15,5	(1,3)	0,4	14,6
Variación en otras provisiones y prestaciones laborales	(3,7)	-	(0,1)	(3,8)

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

## 16. Patrimonio neto

### Capital social

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

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

(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	Opciones sobre acciones de los empleados no ejercitadas	Opciones sobre acciones de los empleados ejercitadas	Acciones propias	Valoración de coberturas	Operaciones con participaciones no dominantes	Total reservas
<b>A 1 de enero de 2021</b>	<b>236,3</b>	<b>13,9</b>	<b>(39,1)</b>	<b>(6,5)</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(26,3)</b>	<b>170,1</b>
Coberturas de inversión netas	-	-	-	-	1,2	-	1,2
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	(0,2)	-	(0,2)
<b>Total resultado global</b>	-	-	-	-	<b>1,0</b>	-	<b>1,0</b>
<i>Pagos mediante acciones</i>							
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	(1,3)	1,3	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – rendimientos de los empleados por la transferencia de acciones	-	-	0,4	-	-	-	0,4
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – reclasificación de opciones ejercitadas	-	(0,5)	0,5	-	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – cambio de las opciones no ejercitadas	-	(0,4)	-	-	-	-	(0,4)
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	0,4	-	-	-	-	0,4
<i>Total pagos mediante acciones</i>	-	(0,5)	(0,4)	1,3	-	-	0,4
<b>Total distribuciones y contribuciones</b>	-	<b>(0,5)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>1,3</b>	-	-	<b>0,4</b>
<b>A 30 de junio de 2021</b>	<b>236,3</b>	<b>13,4</b>	<b>(39,5)</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(7,2)</b>	<b>(26,3)</b>	<b>171,5</b>

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

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

### **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 semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

### **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 adopción de estrategias de inversión con cobertura neta.

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

AmRest Sp. z o.o., una dependiente polaca, con el PLN como moneda funcional, es un prestatario de financiación externa en EUR. Un préstamo bancario de 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 los estados financieros consolidados 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 filiales.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 y 2020, las coberturas estaban totalmente en vigor.

A 30 de junio de 2021, el valor acumulado de la revaluación monetaria reconocida en la reserva de capital (resultante de las coberturas de inversión netas) ascendía a 1,2 millones de EUR, y el impuesto diferido relacionado con esta revaluación a 0,2 millones de EUR.

### **Operaciones con participaciones no dominantes**

Esta partida refleja el impacto de la contabilidad de las operaciones con participaciones no dominantes (NCI, por sus siglas en inglés). Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020, el Grupo pagó dividendos a los accionistas minoritarios. No se realizaron otras transacciones.

### **Diferencias de conversión**

El saldo de las diferencias de conversión depende de las fluctuaciones en los tipos de cambio. Este parámetro está fuera del control del Grupo. El cambio total en las diferencias de conversión asignadas a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 ascendió a 6,4 millones de EUR. El impacto más relevante fue el cambio en el rublo ruso a euros (3,9 millones de EUR). Otras variaciones importantes se derivaron del cambio del yuan chino, el florín húngaro, la corona checa y el zloty polaco a euros.

## **17. Ganancias por acción**

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

La tabla siguiente presenta el cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria para el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 y 2020.

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

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

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

	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020 (reexpresado)
<b>Cálculo de las GPA</b>		
Resultado neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (millones de EUR)	1,9	(152,3)
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas (en miles de acciones)	219 340	219 251
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas (en miles de acciones)	220 029	219 453
Ganancias por acción básicas en EUR	0,01	(0,69)
Ganancias por acción diluidas en EUR	0,01	(0,69)

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

<b>Número medio ponderado de acciones ordinarias en miles de acciones</b>	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Acciones emitidas al inicio del periodo	219 554	219 554
Efecto de las acciones propias mantenidas	(551)	(655)
Efecto de las opciones sobre acciones consolidadas	337	352
<b>Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas</b>	<b>219 340</b>	<b>219 251</b>

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

<b>Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas en miles de acciones</b>	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas	219 340	219 251
Efecto de las opciones sobre acciones no consolidadas	689	202
<b>Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas</b>	<b>220 029</b>	<b>219 453</b>

A 30 de junio de 2021, se excluyeron 10 476 miles de opciones del cálculo del número medio ponderado diluido de acciones ordinarias, ya que su efecto habría sido antidilutivo. A 30 de junio de 2020, había 11 014 miles de opciones con efecto antidilutivo.

## 18. Deuda financiera

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Largo plazo</b>		
Préstamos bancarios sindicados	521,8	550,6
SSD	63,5	77,5
Otros préstamos bancarios	52,5	48,4
<b>Total</b>	<b>637,8</b>	<b>676,5</b>
<b>Corto plazo</b>		
Préstamos bancarios sindicados	57,3	58,9
SSD	23,0	24,9
Otros préstamos bancarios	4,3	10,5
<b>Total</b>	<b>84,6</b>	<b>94,3</b>

### Préstamos bancarios y bonos

Divisa	Préstamos/bonos	Tipo de interés vigente	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
PLN	Préstamo bancario sindicado	WIBOR 3 meses+margen	115,8	116,2
EUR	Préstamo bancario sindicado	EURIBOR 3 meses/fijo+margen	463,2	493,3
EUR	Bonos <i>Schuldscheindarlehen</i>	EURIBOR 6 meses/fijo+margen	86,5	102,4
EUR	Préstamos bancarios Francia	Fijo	30,0	30,0
EUR	Préstamos bancarios España	Fijo	26,9	26,2
RUB	Préstamos bancarios - Rusia	Fijo	-	2,7
			<b>722,4</b>	<b>770,8</b>

A 30 de junio de 2021, la financiación bancaria sindicada formalizada en 2017, con las modificaciones posteriores, representa la mayor parte de la deuda de AmRest. Los detalles de la financiación bancaria son los siguientes:

- Fecha de firma: 5 de octubre de 2017,
- Fecha de reembolso final: 30 de septiembre de 2022,
- Prestatarios conjuntos: AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o. (los «Prestatarios»; AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o. están totalmente participadas por AmRest Holdings SE).
- Prestamistas: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski Polska S.A. y Česká spořitelna, a.s.

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

Tramos totales al 30 de junio de 2021:

Tramo (*)	Importe máximo (millones)	Fecha de adición	Objeto
A	225 EUR	Octubre de 2017	
B	270 PLN	Octubre de 2017	Reembolso de deuda bancaria, fines empresariales generales
C (totalmente reembolsado en el T1 2019)	0 CZK	Octubre de 2017	
D	450 PLN	Octubre de 2017	
E	252 PLN	Junio de 2018	Reembolso de bonos polacos
F	171 EUR	Octubre de 2018	Fusiones y adquisiciones, fines empresariales generales

\* Importe total aproximado: 611 millones de EUR.

- Tipos de interés: aproximadamente la mitad de la financiación disponible se proporciona a tipos de interés variable (Euribor/Wibor a 3 meses aumentado por un margen) y partes de los tramos A y F se proporcionan a un tipo fijo.
- Valores: presentaciones de otorgamiento de los Prestatarios, avales de empresas del Grupo, prenda sobre acciones de Sushi Shop Group.
- Otra información: AmRest debe mantener determinados ratios al nivel acordado; en particular, el de deuda neta/EBITDA consolidado ajustado debe mantenerse por debajo de 3,5 y el de EBITDA consolidado/gastos de intereses debe permanecer por encima de 3,5. Ambos ratios se calculan sin el efecto de la NIIF 16.
- Antes del final del ejercicio 2020, AmRest obtuvo de sus bancos financiadores y la mayoría de sus obligacionistas renuncias (*waivers*) (*Schuldschein*) al cumplimiento de determinados compromisos (*covenants*) relacionados con el apalancamiento del Grupo y las ratios de cobertura de intereses para el cuarto trimestre de 2020 y el primer, segundo y tercer trimestre de 2021. Durante dichos periodos, esos compromisos se sustituyeron por la obligación de mantener un nivel de liquidez mínimo (80 millones de EUR, que se redujo a 50 millones de EUR durante el tercer y cuarto trimestre de 2021). A 30 de junio de 2021, ese compromiso se había cumplido.

En abril de 2017, AmRest entró en el mercado de Schuldscheindarlehen («SSD», instrumento de deuda conforme a la legislación alemana). En la tabla siguiente se presentan todas las emisiones de SSD y sus vencimientos:

Fecha de emisión	Importe (millones de EUR)	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Importe con reembolso previsto en 2021 (millones de EUR)*	Objeto
7 de abril de 2017	14,0	Fijo	7 de abril de 2022		
7 de abril de 2017	6,0	Fijo	5 de abril de 2024	5,0	
3 de julio de 2017	35,5	Fijo	1 de julio de 2022	2,5	Reembolso, fines empresariales generales
3 de julio de 2017	20,0	Fijo	3 de julio de 2024	-	
3 de julio de 2017	9,5	Variable	3 de julio de 2024	-	

A 30 de junio de 2021, las cuentas por pagar relacionadas con SSD emitidos ascendían a 86,5 millones de EUR.

\* AmRest debe mantener determinados ratios anteriores a la NIIF 16 a los niveles acordados: el de deuda neta/EBITDA debe mantenerse por debajo de 3,5x y el de EBITDA/gastos de intereses debe permanecer por encima de 3,5. Dado que estos compromisos no se cumplieron en el ejercicio 2020, la Sociedad ha reembolsado 16,0 millones de EUR de los 101 millones de EUR en el primer semestre del ejercicio y espera reembolsar otros 7,5 millones de EUR en 2021 a los titulares de SSD que no otorgaron las renuncias a los compromisos.

#### Préstamos con respaldo estatal recibidos por las empresas del Grupo en 2020

País	Entidades	Tipo de interés vigente	Garantía estatal	Importe total otorgado	Disponibles a 30 de junio de 2021	Vencimiento
España	Restauravia Food SL, Pastificio Food SL	Fijo	70 %	44,5	17,8	3-5 años
Francia	Sushi Shop Restauration SAS, AmRest Opco SAS	Fijo	90 %	30,0	-	3 años
Rusia	OOO AmRest	Fijo	85 %	2,7	-	Préstamo condonado
Chequia	SCM s.r.o	Pribor + margen	90 %	1,2	0,9	1 año
				<b>78,4</b>	<b>18,7</b>	

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

El Grupo tiene concedidos los siguientes límites de crédito no utilizados a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Con tipo de interés variable		
- vencimiento en un año (tramo A)	-	-
- vencimiento más allá de un año (tramo D)	33,0	1,5
- Préstamos bancarios España	17,8	18,8
	<b>50,8</b>	<b>20,3</b>

La tabla siguiente presenta la conciliación de la deuda:

Semestre 2021	Préstamos bancarios	SSD	Total
<b>A 1 de enero de 2021</b>	<b>668,4</b>	<b>102,4</b>	<b>770,8</b>
Pago	(31,4)	(16,0)	(47,4)
Préstamo obtenido/ nuevos contratos	1,0	-	1,0
Intereses devengados	7,5	1,1	8,6
Pago de intereses	(7,9)	(1,0)	(8,9)
Préstamo condonados	(2,7)	-	(2,7)
Diferencias de cambio de divisas	1,0	-	1,0
<b>A 30 de junio de 2021</b>	<b>635,9</b>	<b>86,5</b>	<b>722,4</b>
<b>1S 2020</b>	<b>Préstamos bancarios</b>	<b>SSD</b>	<b>Total</b>
<b>A 1 de enero de 2020</b>	<b>617,8</b>	<b>102,3</b>	<b>720,1</b>
Pago	(25,8)	-	(25,8)
Préstamo obtenido/ nuevos contratos	136,9	-	136,9
Intereses devengados	8,7	1,1	9,8
Pago de intereses	(8,7)	(0,7)	(9,4)
Diferencias de cambio de divisas	(4,5)	-	(4,5)
<b>A 30 de junio de 2020</b>	<b>724,4</b>	<b>102,7</b>	<b>827,1</b>

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

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2021, el Grupo otorgó 0,6 millones de opciones adicionales conforme al programa 7 existente. No se introdujo ningún nuevo plan de opciones sobre acciones para empleados.

El valor razonable de las opciones otorgadas durante el periodo, en la fecha de otorgamiento, ascendió al importe descrito a continuación:

Plan	Valor razonable promedio de la opción en la fecha de comisión	Precio de acción promedio en la fecha de comisión	Precio de ejercicio promedio	Volatilidad prevista	Plazo previsto para ejercer las opciones	Dividendo previsto	Tipo de interés sin riesgo
<b>2021</b>							
Plan 7 (MIP)	1,07 EUR	5,68 EUR	7,76 EUR	30 %	5 años	-	2 %

Con respecto a los programas existentes, el Grupo ha seguido reconociendo los devengos para las opciones liquidadas mediante fondos propios en la reserva de capital, y el devengo para las opciones liquidadas mediante efectivo en el pasivo. Los importes totales del devengo a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se presentan en la tabla a continuación:

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Reserva de capital - valor bruto	14,6	16,9
Reserva de capital - valor bruto con efecto fiscal diferido	13,3	15,2
Pasivo por opciones liquidadas mediante efectivo	0,1	0,2

Los costes reconocidos en relación con los programas basados en acciones ascendieron a 0,4 millones de EUR y 4,4 millones de EUR, respectivamente, en el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020.

## 20. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (corrientes y no corrientes) a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 incluyen las partidas siguientes:

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Acreedores comerciales	71,7	93,7
Devengos y entregas no facturadas	68,5	35,0
Cuentas por pagar de empleados	13,2	13,5
Devengos relacionados con los empleados	30,8	24,4
Devengo por vacaciones	14,2	15,0
Cuentas por pagar de seguridad social	11,4	15,2
Otros impuestos por pagar	21,2	9,6
Cuentas a pagar de inversiones	7,4	8,6
Pasivos de contratos – cuotas iniciales, programas de fidelidad, tarjetas regalo	8,8	8,3
Ajustes por periodificación	7,3	8,1
Otras cuentas por pagar	3,8	11,4
<b>Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>258,3</b>	<b>242,9</b>

## 21. Cambios en el pasivo contingente y compromisos futuros

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

Dado que las restricciones de la pandemia de la COVID-19 han afectado a la explotación de los restaurantes, el Grupo ha renegociado sus compromisos con cada franquiciador. Los compromisos sobre el acuerdo de crédito se describen en las notas 29 y 30 de los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Además, con respecto al Acuerdo de Crédito especificado en las notas 29 y 30 de los estados financieros consolidados de 2020, solo algunas entidades aportaron garantías; asimismo, las acciones de Sushi Group SAS se habían pignorado como garantía para la financiación bancaria.

## 22. Operaciones con entidades vinculadas

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

### *Accionistas del Grupo*

A 30 de junio de 2020, FCapital Dutch B.V. era el mayor accionista de AmRest y ostentaba el 67,05 % de sus acciones y derechos de voto, y por tanto, era su entidad vinculada. No se destacó ninguna operación con partes vinculadas de FCapital Dutch B.V.

### *Transacciones con personal de dirección clave*

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

	Semestre terminado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Remuneración de los miembros del Consejo de Administración y el Personal de Alta Dirección pagada directamente por el Grupo	3.1	1.9
Ganancias por sistemas de remuneración basada en acciones	-	0.4
<b>Total retribución pagada al personal de dirección clave</b>	<b>3.1</b>	<b>2.3</b>

El personal de dirección clave del Grupo participa en los planes de opciones sobre acciones para empleados (Nota 19). Durante el periodo concluido el 30 de junio de 2021, la provisión relacionada con las opciones disminuyó en 2,0 millones de

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

EUR a consecuencia de la pérdida de una cantidad considerable de opciones. Por otro lado, durante el periodo concluido el 30 de junio de 2020, la provisión aumentó en 1,3 millones de EUR.

	Semestre terminado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Número de opciones pendientes (unidades)	4 066 667	4 055 800
Número de opciones disponibles (unidades)	966 667	390 933
Valor razonable de las opciones pendientes en la fecha de otorgamiento (millones de EUR)	5.40	10.0

A 30 de junio de 2021 la Sociedad no tenía saldos pendientes con el personal de dirección clave. A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no tenía saldos pendientes con el personal de dirección clave, aparte de los devengos de bonificaciones anuales a pagar en el primer trimestre del periodo siguiente.

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no había concedido ningún anticipo al Consejo de Administración o al personal de la Alta Dirección ni tenía ningún fondo de pensiones, seguro de vida u otros compromisos similares con estas partes, excepto los planes de opciones sobre acciones detallados anteriormente y en la Nota 19. A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no había ningún pasivo con respecto a antiguos empleados.

## 23. Instrumentos financieros

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

A 31 de diciembre de 2020 y 30 de junio de 2021, el Grupo no tiene ningún instrumento de patrimonio medido según su valor razonable.

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

30 de junio de 2021	Nota	VRRCR	Activos financieros según el coste amortizado	Pasivos financieros según el coste amortizado
<b>Activos financieros valorados según su valor razonable</b>				
Instrumentos de patrimonio				
		-		
<b>Activos financieros no valorados según su valor razonable</b>				
Fianzas de alquiler				
			21,7	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar				
	14		69,1	
Préstamos concedidos				
			1,7	
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes				
	15		183,3	
<b>Pasivos financieros no valorados según su valor razonable</b>				
Préstamos y endeudamiento				
	18			635,9
Otros instrumentos de deuda				
	18			86,5
Pasivos por arrendamiento				
	10			761,3
Acreedores comerciales y otros pasivos				
	20			211,8

31 de diciembre de 2020	Nota	VRRCR/FVTPL	Activos financieros según el coste amortizado	Pasivos financieros según el coste amortizado
<b>Instrumentos de patrimonio valorados según su valor razonable</b>				
Instrumentos de patrimonio				
		-	-	-
<b>Activos financieros no valorados según su valor razonable</b>				
Fianzas de alquiler				
		-	21,7	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar				
	14	-	59,1	-
Préstamos				
		-	1,3	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes				
	15	-	204,7	-
<b>Pasivos financieros no valorados según su valor razonable</b>				
Préstamos y empréstitos				
	18	-	-	644,9
Otros instrumentos de deuda				
	18	-	-	125,9

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

31 de diciembre de 2020	Nota	VRCR/FVTPL	Activos financieros según el coste amortizado	Pasivos financieros según el coste amortizado
Pasivos por arrendamiento	10	-	-	765,5
Acreedores comerciales y otros pasivos	20	-	-	197,1

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

Durante el periodo 2021, el Grupo reconoció un deterioro de las cuentas por cobrar del Grupo expuestas al riesgo de crédito por un importe neto de 0.9 millones de EUR.

El desglose del deterioro de las cuentas por cobrar y la provisión para cuentas por cobrar a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se presenta en la tabla siguiente.

2021	Corrientes		Vencidos en días			Total
	corrientes	menos de 90	91 - 180	181 - 365	más de 365	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	54,8	9,6	2,8	4,0	11,7	<b>82,9</b>
Provisión para pérdidas	(0,4)	(0,5)	(0,1)	(0,8)	(10,4)	<b>(12,2)</b>
<b>Total</b>	<b>54,4</b>	<b>9,1</b>	<b>2,7</b>	<b>3,2</b>	<b>1,3</b>	<b>70,7</b>

2020	Corrientes		Vencidos en días			Total
	corrientes	menos de 90	91 - 180	181 - 365	más de 365	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	45,2	10,5	2,8	5,2	8,9	<b>72,6</b>
Provisión para pérdidas	(0,7)	(1,2)	(0,8)	(2,6)	(6,9)	<b>(12,2)</b>
<b>Total</b>	<b>44,5</b>	<b>9,3</b>	<b>2,0</b>	<b>2,6</b>	<b>2,0</b>	<b>60,4</b>

El valor de la provisión para pérdidas para las cuentas por cobrar a 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020 se presenta en la tabla a continuación:

	Semestre terminado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Valor al inicio del periodo	12,2	8,1
Provisión creada	0,9	2,3
Provisión liberada	-	(0,1)
Otros	(0,9)	(0,8)
Valor al final del periodo	<b>12,2</b>	<b>9,5</b>

## 24. Hechos posteriores

Después del 30 de junio de 2021, y hasta la fecha de publicación de este Informe intermedio, la pandemia de COVID-19 continúa. Los gobiernos están poniendo un gran empeño en los programas de vacunación masiva con el fin de reducir las futuras olas de contagios. Los ingresos y las operaciones del Grupo posteriores al 30 de junio de 2021 no se vieron afectados por factores inesperados. Aun así, existen incertidumbres, y los efectos de la pandemia no pueden estimarse de manera fiable.

## Firmas del Consejo de Administración

---

**José Parés Gutiérrez**  
Presidente del Consejo

---

**Luis Miguel Álvarez Pérez**  
Vicepresidente del Consejo

---

**Carlos Fernández González**  
Miembro del Consejo

---

**Romana Sadurska**  
Miembro del Consejo

---

**Pablo Castilla Reparaz**  
Miembro del Consejo

---

**Mónica Cueva Díaz**  
Miembro del Consejo

---

**Emilio Fullaondo Botella**  
Miembro del Consejo

Madrid, 25 de agosto de 2021





**Informe de gestión consolidado  
correspondiente al semestre  
finalizado el 30 de junio de 2021**

AmRest Holdings SE  
25 DE AGOSTO DE 2021

# AmRest



## ÍNDICE

INFORMACIÓN FINANCIERA (DATOS CONSOLIDADOS) .....	4
PERSPECTIVA EMPRESARIAL DEL GRUPO.....	5
DESEMPEÑO FINANCIERO DEL GRUPO .....	7
MARCAS OPERADAS POR EL GRUPO.....	15
INVERSIONES CLAVE .....	19
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN PLANIFICADAS.....	20
EVENTOS Y OPERACIONES RELEVANTES EN EL S1 2021 .....	21
DEUDA EXTERNA .....	21
ACCIONISTAS DE AMREST HOLDINGS SE .....	21
CAMBIOS EN LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO DE LA SOCIEDAD .....	22
VARIACIONES EN EL NÚMERO DE ACCIONES OSTENTADAS POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN .....	22
TRANSACCIONES EN ACCIONES PROPIAS FORMALIZADAS POR AMREST .....	22
DIVIDENDOS PAGADOS Y RECIBIDOS .....	23
FACTORES QUE AFECTAN AL DESARROLLO DEL GRUPO .....	23
AMENAZAS Y RIESGOS BÁSICOS A LOS QUE EL GRUPO ESTÁ EXPUESTO .....	24
ACTIVIDAD EN EL ÁREA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO .....	29
DATOS FINANCIEROS DE AMREST PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2021 .....	30
FIRMAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN .....	34

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

## Información financiera (datos consolidados)

	Trimestre finalizado el 30 de junio de 2021		Trimestre finalizado el 30 de junio de 2020	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Importe neto de la cifra de negocios	844,3	684,0	464,4	272,1
EBITDA*	153,7	75,3	104,0	32,7
Margen EBITDA	18,2 %	11,0 %	22,4 %	12,0 %
EBITDA ajustado**	156,0	76,5	104,9	32,9
Margen EBITDA ajustado	18,5 %	11,2 %	22,6 %	12,1 %
Resultado de explotación (EBIT)	27,9	(129,4)	37,6	(105,8)
Margen EBIT	3,3 %	(18,9 %)	8,1 %	(38,9 %)
Resultado antes de impuestos	8,5	(161,8)	29,8	(113,8)
Resultado neto	2,4	(153,9)	22,6	(111,6)
Margen neto	0,3 %	(22,5 %)	4,9 %	(41,0 %)
Resultado neto atribuible a participaciones no dominantes	0,5	(1,6)	0,7	(0,9)
Resultado neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	1,9	(152,3)	21,9	(110,7)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	131,3	101,4	104,8	64,5
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(33,6)	(29,6)	(19,9)	(15,5)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(121,6)	36,9	(72,6)	24,5
Total flujos de efectivo, neto	(23,9)	108,7	12,3	73,5
Promedio ponderado de acciones ordinarias para las ganancias básicas por acción (en millares)	219 340	219 251	219 366	219 256
Promedio ponderado de acciones ordinarias para las ganancias diluidas por acción (en millares)	220 029	219 453	220 000	219 399
Ganancias por acción básicas (EUR)	0,01	(0,69)	0,1	(0,50)
Ganancias/(Pérdidas) por acción diluidas (EUR)	0,01	(0,69)	0,1	(0,50)
Dividendo declarado o pagado por acción	-	-	-	-

\* EBITDA – Resultado de explotación antes de amortización y correcciones valorativas por deterioro. La conciliación de la medida de desempeño alternativa se presenta en la tabla 3 y 4.

\*\* EBITDA ajustado – EBITDA ajustado para los gastos de nuevas aperturas (Costes de puesta en marcha), gastos de fusiones y adquisiciones (todos los gastos materiales asociados a una adquisición exitosa, que incluyen servicios profesionales [jurídicos, financieros, otros] directamente relacionados con la operación) y el efecto de la modificación del método de ejercicio de los planes de opciones sobre acciones (SOP, por sus siglas en inglés) (diferencia al contabilizar el coste de las retribuciones para los empleados conforme a un plan de liquidación en efectivo frente a un plan de opción de liquidación en instrumentos de patrimonio). La conciliación de la medida de desempeño alternativa se presenta en la tabla 3 y 4.

	A 30 de junio de 2021	A 31 de diciembre de 2020
Total activo	2091,8	2114,4
Total pasivo	1817,4	1849,7
Pasivo no corriente	1327,3	1371,6
Pasivo corriente	490,1	478,1
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	267,5	257,8
Participaciones no dominantes	6,9	6,9
Total patrimonio neto	274,4	264,7
Capital social	22,0	22,0
Número de restaurantes	2367	2337

## Perspectiva empresarial del Grupo

### Servicios básicos prestados por el Grupo

AmRest Holdings SE (en lo sucesivo, «AmRest», la «Sociedad»), con sus filiales (en adelante, el «Grupo»), es uno de los principales operadores europeos de restaurantes que cotizan en Bolsa, con presencia en 25 países de Europa y Asia. La cartera del Grupo comprende cuatro marcas franquiciadas (KFC, Pizza Hut, Starbucks y Burger King) y catorce marcas propias, ya sea de establecimientos físicos o marcas virtuales (establecimientos físicos: La Tagliatella, Blue Frog, Bacoa, Sushi Shop, y las marcas virtuales: Pokai, Lepieje, 'Oi Poke, Moya Misa Ramen, Pierwsze i Drugie, Sushi Tone, Eat's Fine, Mr. Kebs, Viva Salad! y Cremontano). La oferta de marcas virtuales en Polonia está disponible también en el concepto *Food About* que permite pedir platos de diferentes marcas virtuales en un solo pedido. *Food About* cuenta con su propia plataforma de comercio electrónico que contribuye a las ventas de las marcas virtuales. El proyecto *Shadow Kitchen* empezó sus operaciones en diciembre de 2019 en Breslavia, Polonia, y ha estado en continua expansión desde entonces con sus marcas virtuales en las ciudades más grandes de Polonia. Cracovia y Varsovia.

A 30 de junio de 2021, AmRest gestionaba una red de 2367 restaurantes. Dada la magnitud actual del negocio, cada día, cerca de 46,5 mil empleados de AmRest prestan un servicio excepcional para proporcionar un sabor inigualable a precios asequibles.

En la actualidad, el Grupo gestiona la red de restaurantes en cuatro segmentos de acuerdo con las principales regiones geográficas de sus operaciones:

- Europa Central y del Este (CEE, por sus siglas en inglés), donde históricamente la Sociedad fue fundada y abrió su primer restaurante con el nombre de Pizza Hut. Actualmente, la división CEE incluye una región de 10 países (Polonia, Chequia, Hungría, Bulgaria, Serbia, Croacia, Rumanía, Austria, Eslovenia y Eslovaquia) y, con 1042 restaurantes a su cargo, representa aproximadamente el 44 % de los ingresos del Grupo.
- Europa Occidental (WE, por sus siglas en inglés), un segmento que comprende principalmente España, Francia y Alemania, donde se operan tanto marcas franquiciadas como registradas. Como resultado de la dinámica expansión orgánica gracias a las recientes adquisiciones, la división de Europa Occidental se ha convertido en un importante segmento operativo del Grupo, compuesto por 11 países y generando aproximadamente el 39% de los ingresos de AmRest.
- Rusia, donde AmRest gestiona la red de restaurantes KFC y Pizza Hut. El segmento incluye también los restaurantes Pizza Hut ubicados en Armenia y Azerbaiyán.
- China, donde se opera la red de la marca propia Blue Frog.

Un segmento adicional, que es «Otros», no incluye ninguna red de restaurantes de franquicia o propios y representa los resultados de SCM Sp. z o.o., junto con sus filiales, así como otras funciones y costes de apoyo prestados para el Grupo o no asignados a segmentos aplicables como, por ejemplo, el Equipo Ejecutivo, Control, Tesorería, Relaciones con Inversores, Fusiones y Adquisiciones. La descripción detallada de los segmentos se incluye en la nota 4 de las cuentas anuales consolidadas.

Las operaciones de AmRest están bien diversificadas y se extienden a lo largo de cinco categorías principales del sector de la restauración:

- 1) Restaurantes de comida rápida (QSR, por sus siglas en inglés), representada por KFC y Burger King.
- 2) Restaurantes de comida rápida informal (FCR, por sus siglas en inglés), representada por Pizza Hut Delivery y Express, Bacoa y Sushi Shop.
- 3) Restaurantes de comida informal (CDR, por sus siglas en inglés), representada por Pizza Hut Dine-in, La Tagliatella y Blue Frog.
- 4) Categoría de cafeterías, representada por Starbucks.
- 5) Marcas virtuales, cuya oferta está disponible solo por Internet, representada por Pokai, Lepieje, 'Oi Poke, Moya Misa Ramen, Pierwsze i Drugie, Sushi Tone, Eat's Fine, Mr. Kebs, Viva Salad! y Cremontano.

Dentro del actual modelo de negocio del Grupo, AmRest opera su red de restaurantes como franquiciado (para las marcas KFC, Pizza Hut, Starbucks y Burger King) y como propietario de marca y franquiciador (para

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

las marcas La Tagliatella, Blue Frog, Sushi Shop y Bacoa). Además, en los conceptos de Pizza Hut Delivery y Pizza Hut Express, la Sociedad actúa como franquiciado principal, con derechos para sublicenciar estas marcas a terceros.

Los restaurantes de AmRest proporcionan servicios en el establecimiento, servicios de recogida para llevar, servicios de entrega en automóvil en puntos especiales de venta («Drive Thru») y entrega de pedidos realizados por Internet o por teléfono. La diversificación de canales y la continua mejora de capacidades de recogida en el establecimiento y de entrega a domicilio han sido fundamentales para una rápida adaptación a los nuevos hábitos de consumo. Desde el estallido de la pandemia, el segmento de recogida en el establecimiento ha sido el más dinámico dentro de las operaciones de AmRest, y su importancia no ha parado de crecer en 2021.

### Número de restaurantes de AmRest desglosados por marcas a 30 de junio de 2021

Marca	Restaurantes*	Porcentaje propiedad	Porcentaje franquicia	Porcentaje en el total
<b>Franquicia</b>	<b>1851</b>	<b>86 %</b>	<b>14 %</b>	<b>78 %</b>
KFC	907	100 %	0 %	38 %
PH	464	51 %	49 %	20 %
Starbucks*	392	94 %	6 %	17 %
Burger King	88	100 %	0 %	4 %
<b>En propiedad</b>	<b>516</b>	<b>54 %</b>	<b>46 %</b>	<b>22 %</b>
La Tagliatella	234	31 %	69 %	10 %
Sushi Shop	193	68 %	32 %	8 %
Blue Frog	79	87 %	13 %	3 %
Bacoa	5	20 %	80 %	<1 %
Marcas virtuales	5	100 %	0 %	<1 %

\* El porcentaje de franquicia de Starbucks hace referencia a los establecimientos con licencia de Starbucks para los que AmRest ofrece un servicio de suministro, pero no recibe *royalties*.

### Número de restaurantes de AmRest desglosados por países a 30 de junio de 2021

Región	Restaurantes*	Porcentaje propiedad	Porcentaje franquicia	Porcentaje en el total
<b>Total</b>	<b>2367</b>	<b>79 %</b>	<b>21 %</b>	<b>100 %</b>
<b>CEE</b>	<b>1042</b>	<b>100 %</b>	<b>0 %</b>	<b>44 %</b>
Polonia	575	100 %	0 %	24 %
Chequia	205	100 %	0 %	9 %
Hungría	134	100 %	0 %	6 %
Rumanía	62	100 %	0 %	3 %
Otro Europa Central y del Este*	66	100 %	0 %	3 %
<b>Europa Occidental</b>	<b>981</b>	<b>55 %</b>	<b>45 %</b>	<b>41 %</b>
España	332	49 %	51 %	14 %
Francia	337	55 %	45 %	14 %
Alemania**	264	63 %	37 %	11 %
Otro Europa Occidental*	48	56 %	44 %	2 %
<b>Rusia*</b>	<b>268</b>	<b>86 %</b>	<b>14 %</b>	<b>11 %</b>
China	76	88 %	12 %	3 %

\* Otro Europa Central y del Este incluye Bulgaria (24), Eslovaquia (16), Serbia (15), Croacia (8), Austria (2), Eslovenia (1); Otro Europa Occidental incluye Bélgica (11), EAU (10), Suiza (10), Portugal (4), Reino Unido (5), Italia (2), Luxemburgo (3), Arabia Saudí (3); Rusia incluye también Armenia (3) y Azerbaiyán (3).

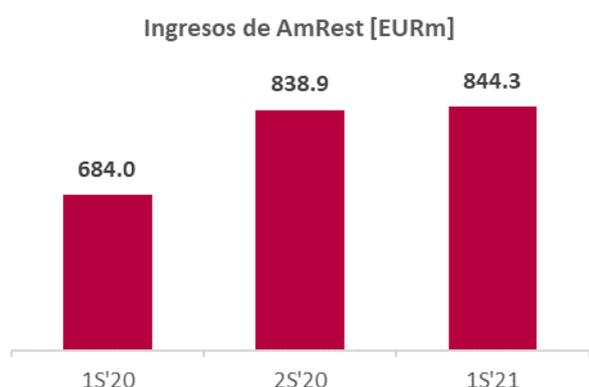
\*\* El porcentaje de franquicia en Alemania incluye los establecimientos con licencia de Starbucks para los que AmRest ofrece un servicio de suministro, pero no recibe *royalties*.

## Desempeño financiero del Grupo

### Ingresos y rentabilidad del Grupo

AmRest registró una sólida recuperación en sus ventas en todas las regiones y marcas principales durante el primer semestre de 2021 y, en particular, durante el segundo trimestre del año. Los ingresos consolidados alcanzaron los 844,3 millones de EUR durante el S1 2021 y fueron un 23,4 % mayores que los del año previo. En el T2 2021, las ventas alcanzaron los 464,4 millones de EUR, registrando un crecimiento del 70,7 %. Durante el T2 2020 la irrupción de la pandemia llevó a adoptar medidas de contención más restrictivas, como el cierre inmediato de sala en los locales de restauración. No obstante, los ingresos del segundo trimestre de 2021 han supuesto una recuperación sustancial del 22,2 % comparado con el primer trimestre, apoyado por un levantamiento gradual de las restricciones en los principales países europeos.

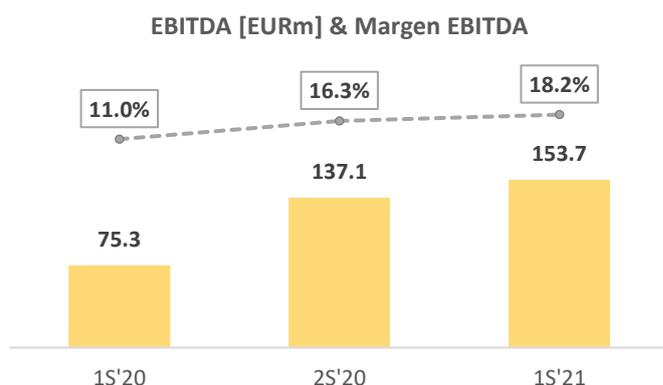
### Ingresos del Grupo AmRest para el semestre finalizado el 30 de junio de 2020-2021



Este contexto positivo se ha visto reforzado por la exitosa ejecución de nuestras estrategias digitales, de recogida en el establecimiento (take out) y de entrega a domicilio (delivery), que nos han permitido reaccionar con rapidez y adaptarnos a las nuevas necesidades de nuestros clientes. Una tímida relajación de las restricciones de movilidad al final del segundo trimestre ha permitido que se produzca un alentador repunte en la actividad de restauración en los propios establecimientos (dine in), donde AmRest mantiene un enorme potencial. Por último, nuestra rápida adaptación a las normas y regulaciones aplicables en cada país han sido determinantes para impulsar los ingresos del Grupo. El índice de ventas de restaurantes comparables («ventas en los mismos establecimientos» o «LFL», por sus siglas en inglés), excluidos los cierres temporales y los tipos de cambio, mostraba una tendencia al alza, y alcanzó el 135,0 % en el T2 2021, lo que supone un rápido acercamiento a los niveles registrados durante el mismo periodo de 2019 (91,3 %) y con niveles de aproximadamente el 95 % durante los meses de mayo y junio. El número de restaurantes operativos a finales de junio de 2021 alcanzó el 97 % (o alrededor de 2300), en comparación con el 92 % de a principios de año.

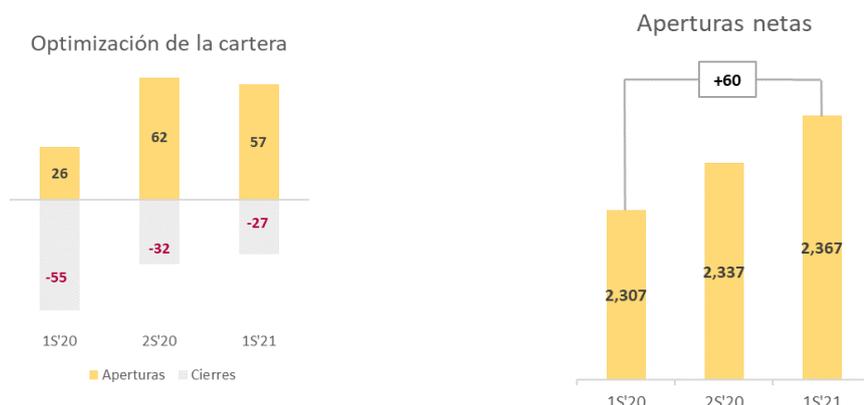
La mejora de las condiciones generales, la sólida recuperación de las ventas junto a la exitosa puesta en marcha de las iniciativas de control de costes y a la optimización de la cartera de restaurantes ha generado un aumento considerable de los márgenes para AmRest. El EBITDA alcanzó los 153,7 millones de EUR con un margen del 18,2 % durante el S1 2021. Destacar la evolución registrada durante el segundo trimestre de 2021, con un EBITDA de 104 millones de EUR y un margen del 22,4 % pese a que la actividad ha estado todavía afectada por períodos de cierre a la restauración, restricciones de horario y movilidad.

## EBITDA del Grupo AmRest para el semestre finalizado el 30 de junio de 2020-2021



La iniciativa de optimización de la cartera sigue vigente y asume el cierre de los restaurantes no aptos desde un punto de vista estratégico o de rentabilidad. Sin embargo, esta situación no ha evitado que se hayan abierto 119 nuevos restaurantes durante el último año, con un crecimiento neto de 60 unidades. Durante el S1 2021, se han abierto 57 nuevos restaurantes, lo que ha supuesto un crecimiento de 30 unidades.

## Número de establecimientos del Grupo AmRest a 30 de junio de 2020-2021



Durante el S1 2021, la transformación digital y la búsqueda de nuevos formatos de restaurantes ha seguido siendo un pilar básico de nuestra estrategia. Las iniciativas para reducir los gastos operativos y corporativos no esenciales siguen vigentes, al igual que las negociaciones de precios y las bonificaciones de los alquileres. Esta combinación de factores, junto a los programas de ayuda gubernamentales, han permitido conseguir sólidas mejoras en los márgenes.

Durante el S1 2021, el Grupo registró un importe total de 28,4 millones de EUR procedentes de los programas de ayuda gubernamentales: 10,3 millones de EUR derivados de los programas de ayuda para nóminas y retribuciones (costes de nóminas de 8,7 millones de EUR y cotizaciones a la seguridad social de 1,6 millones de EUR), mientras que 18,1 millones de EUR procedentes de programas de ayuda para alquiler y otros.

El resultado de explotación (EBIT) ascendió a 27,9 millones de EUR en el S1 2021, comparado con los (140,1) millones de EUR registrados durante el S1 2020, cuando el resultado se vio fuertemente afectado por el deterioro de la actividad y del activo por derecho de uso de Starbucks Alemania.

En consecuencia, el resultado neto atribuido a los accionistas de AmRest ascendió a 1,9 millones de EUR durante el S1 2021, en comparación con las pérdidas de (152,3) millones de EUR que se registraron en el S1 2020.

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

La deuda neta al cierre del S1 2021, sin el impacto de la NIIF 16, ascendía a 541,0 millones de EUR, registrándose una reducción del (11,5 %) durante el último año pese a la incesante actividad y a la complejidad del panorama. La ratio de apalancamiento se mantuvo en 4,4x. Dichas cifras cumplen holgadamente con el compromiso alcanzado con el club de bancos y con los titulares de bonos (Schuldschein) de mantener un nivel mínimo de liquidez (80 millones de EUR, que se ha reducirá a 50 millones de EUR para los trimestres tercero y cuarto de 2021).

Mill. EUR	T2 20	T1 21	T2 21	Intertrimestral	Interanual
Importe neto de la cifra de negocios	272,1	380,0	464,4	22,2 %	70,7 %
EBITDA	32,7	49,6	104,0	109,5 %	217,7 %
Margen EBITDA	12,0 %	13,1 %	22,4 %		
EBITDA ajustado	32,9	51,1	104,9	105,5 %	218,7 %
Margen EBITDA ajustado	12,1 %	13,5 %	22,6 %		
EBIT	(105,8)	(9,7)	37,6		
Margen EBIT	(38,9 %)	(2,5 %)	8,1 %		
Resultado del periodo	(111,6)	(20,2)	22,6		
Resultado del margen del periodo	(41,0 %)	(5,3 %)	4,9 %		
<b>Deuda neta</b>	<b>611,6</b>	<b>590,3</b>	<b>541,0</b>	<b>(8,4 %)</b>	<b>(11,5 %)</b>
Coeficiente de apalancamiento			4,4		

## Ingresos y rentabilidad por segmento

### Europa Central y del Este (CEE)

Las ventas alcanzaron los 370,3 millones de EUR en el S1 2021 y fueron un 17,4 % mayores que las registradas en el mismo periodo del ejercicio anterior. Durante el T2 2021 se registró la mejora más significativa, con un 54,6 % de crecimiento en comparación con el año anterior, gracias a la suavización de las restricciones, a la reapertura gradual de las salas de los restaurantes y al crecimiento del canal de recogida (take away). En junio, el 100 % de los restaurantes estaban operativos, en comparación con el 96 % a finales de marzo de 2021. Aunque la mejora fue generalizada en todos los países, en Polonia se produjo el mejor desempeño y el mayor número de aperturas netas, 8 establecimientos (7 de restaurantes propios y 1 franquiciado).

Europa Central y del Este registró un EBITDA de 76,1 millones de EUR, un 32,2 % más que en el ejercicio anterior, mientras que el margen aumentó hasta el 20,6 %. El EBITDA del T2 2021 creció en un 65,7 % en comparación con el T1 2020.

### Europa Occidental

La región de Europa Occidental mostró uno de los mayores aumentos de ventas de 2021 gracias al gradual alivio y a la reapertura de las economías, así como a la excelente ejecución de proyectos. Esta región mantiene una mayor sensibilidad hacia la reapertura de sala de restaurantes y la reactivación del turismo. La mayoría de los países de la región relajaron sus restricciones sobre la restauración durante el mes de junio. El resultado alcanzó los 326,5 millones de EUR lo que supone un crecimiento del 26,9 % durante el S1 2020. Una vez más, esta mejora es común a todos los países. Francia concentró el mayor incremento neto de locales, 10 en total (3 en propiedad y 7 franquiciados).

Durante el T2 2021, el aumento de las ventas alcanzó un 90,2 % en comparación con el mismo periodo del año anterior. A finales de junio, el 97 % de los restaurantes estaban operativos en el segmento, en comparación con el 93 % a finales del T1 2021.

El EBITDA generado por la división de Europa Occidental ascendió a 44,8 millones de EUR en el S1 2021, desde los 8,2 millones de EUR registrados en el mismo periodo del año anterior. El margen EBITDA se situó en 13,7 %, lo que supone una sólida mejora. La recuperación en las ventas, la contribución de los planes de ayuda gubernamentales y la reapertura de sala en los restaurantes, ha contribuido a generar esta sólida mejora.

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

### Rusia

Los ingresos ascendieron a 84,2 millones de EUR durante el S1 2021, lo que representa una mejora del 18,0 % en comparación con el año anterior. El crecimiento registrado en las ventas directa en restaurante (dine in) y en recogida en el establecimiento (take out) justifican esta mejora. No obstante, los horarios de apertura de los restaurantes se han visto limitados a causa del aumento de casos positivos de COVID-19 al final del trimestre, lo que ha dado lugar a una bajada del porcentaje de restaurantes abiertos en el segmento, desde el 100 % a finales de marzo hasta el 87 % a finales de junio. No obstante, dicha situación no ha interrumpido la tendencia positiva. Las ventas durante el T2 2021 fueron de 46,5 millones de EUR, la cifra más alta desde el inicio de la pandemia.

El EBITDA para esta región durante el S1 2021 alcanzó los 21,1 millones de EUR frente a los 12,1 millones de EUR del año anterior. El margen ascendió al 25,1 % , alcanzando 28,9 % en el T2 2021. La recuperación de la actividad comercial, unida a las renegociación de alquileres y de optimización de costes, han ayudado a a la mejora de márgenes en el segmento.

### China

China registró el mejor comportamiento entre los diferentes segmentos, con ventas que ascendieron a los 47,9 millones de EUR durante el S1 2021, un 64,7 % superiores al S1 2020. Durante T2 2021 las ventas alcanzaron los 26,6 millones de EUR, lo que constituye el mejor trimestre registrado en la serie. El éxito del modelo de negocio y la solidez de la marca han sustentado la continua mejora. Adicionalmente, se ha realizado la apertura de 3 restaurantes franquiciados durante el S1 2021, lo cual eleva la cifra de franquicias a 9 en total.

El EBITDA se situó en los 14,3 millones de EUR con un margen del 29,7 % durante el S1 2021, lo que permitió consolidar los niveles alcanzados durante los últimos trimestres.

**Tabla 1** Desglose de ingresos y márgenes por divisiones para el S1 2021 y 2020

	Trimestre finalizado el 30 de junio de 2021		Trimestre finalizado el 30 de junio de 2020	
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>844,3</b>		<b>684,0</b>	
Polonia	198,3	23,5 %	174,7	25,5 %
Chequia	82,1	9,7 %	74,7	10,9 %
Hungría	53,1	6,3 %	42,8	6,3 %
Otro Europa Central y del Este	36,8	4,4 %	23,2	3,4 %
<b>Total Europa Central y del Este</b>	<b>370,3</b>	<b>43,9 %</b>	<b>315,4</b>	<b>46,1 %</b>
<b>Rusia</b>	<b>84,2</b>	<b>10,0 %</b>	<b>71,4</b>	<b>10,4 %</b>
España	95,9	11,4 %	77,4	11,3 %
Alemania	50,5	6,0 %	55,0	8,0 %
Francia	155,9	18,5 %	110,3	16,1 %
Otro Europa Occidental	24,2	2,9 %	14,6	2,1 %
<b>Europa Occidental</b>	<b>326,5</b>	<b>38,7 %</b>	<b>257,3</b>	<b>37,6 %</b>
<b>China</b>	<b>47,9</b>	<b>5,7 %</b>	<b>29,1</b>	<b>4,3 %</b>
<b>Otros</b>	<b>15,4</b>	<b>1,8 %</b>	<b>10,8</b>	<b>1,6 %</b>
	Importe	Margen	Importe	Margen
<b>EBITDA</b>	<b>153,7</b>	<b>18,2 %</b>	<b>75,3</b>	<b>11,0%</b>
Polonia	33,6	17,0 %	32,0	18,3%
Chequia	17,9	21,8 %	14,6	19,6%
Hungría	16,0	30,2 %	7,9	18,7%
Otro Europa Central y del Este	8,6	23,3 %	3,1	12,9%
<b>Total Europa Central y del Este</b>	<b>76,1</b>	<b>20,6 %</b>	<b>57,6</b>	<b>18,3%</b>
<b>Rusia</b>	<b>21,1</b>	<b>25,1 %</b>	<b>12,1</b>	<b>17,0%</b>
España	13,3	14,0 %	10,9	14,0%
Alemania	10,0	19,8 %	(3,6)	(6,5%)
Francia	19,1	12,2 %	(2,8)	(2,5%)
Otro Europa Occidental	2,4	9,8 %	3,7	25,3%
<b>Europa Occidental</b>	<b>44,8</b>	<b>13,7 %</b>	<b>8,2</b>	<b>3,2%</b>

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

China	14,3	29,7 %	6,9	24,0%
Otros	(2,6)	(16,9 %)	(9,5)	(88,3%)
	Importe	Margen	Importe	Margen
<b>EBITDA ajustado*</b>	<b>156,0</b>	<b>18,5 %</b>	<b>76,5</b>	<b>11,2%</b>
Polonia	33,9	17,1 %	32,5	18,6%
Chequia	18,4	22,4 %	14,7	19,7%
Hungría	16,2	30,4 %	8,1	19,0%
Otro Europa Central y del Este	8,8	24,1 %	3,3	14,3%
<b>Total Europa Central y del Este</b>	<b>77,3</b>	<b>20,9 %</b>	<b>58,6</b>	<b>18,6%</b>
<b>Rusia</b>	<b>21,2</b>	<b>25,2 %</b>	<b>12,2</b>	<b>17,1%</b>
España	13,6	14,2 %	10,9	14,1%
Alemania	10,2	20,2 %	(3,5)	(6,2%)
Francia	19,2	12,3 %	(2,8)	(2,5%)
Otro Europa Occidental	2,6	10,7 %	3,9	26,2%
<b>Europa Occidental</b>	<b>45,6</b>	<b>14,0 %</b>	<b>8,5</b>	<b>3,3%</b>
China	14,4	30,1 %	7,0	24,2%
Otros	(2,5)	(16,9 %)	(9,8)	(91,1%)
	Importe	Margen	Importe	Margen
<b>EBIT</b>	<b>27,9</b>	<b>3,3 %</b>	<b>(129,4)</b>	<b>(18,9%)</b>
Polonia	1,3	0,6 %	(7,1)	(4,1%)
Chequia	4,4	5,4 %	0,8	1,1%
Hungría	8,7	16,3 %	(0,5)	(1,1%)
Otro Europa Central y del Este	1,8	5,0 %	(6,6)	(28,4%)
<b>Total Europa Central y del Este</b>	<b>16,2</b>	<b>4,4 %</b>	<b>(13,4)</b>	<b>(4,3%)</b>
<b>Rusia</b>	<b>8,9</b>	<b>10,6 %</b>	<b>(7,3)</b>	<b>(10,2%)</b>
España	(1,2)	(1,3 %)	(15,1)	(19,5%)
Alemania	(3,0)	(5,9 %)	(53,4)	(97,0%)
Francia	4,1	2,6 %	(28,6)	(25,9%)
Otro Europa Occidental	0,7	2,7 %	1,4	9,2%
<b>Europa Occidental</b>	<b>0,6</b>	<b>0,2 %</b>	<b>(95,7)</b>	<b>(37,2%)</b>
China	5,7	12,0 %	(3,1)	(10,4%)
Otros	(3,5)	(22,5 %)	(9,9)	(92,0%)

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

**Tabla 2** Desglose de ingresos y márgenes por divisiones para el T2 2021 y 2020

	Trimestre finalizado el 30 de junio de 2021		Trimestre finalizado el 30 de junio de 2020	
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>464,4</b>		<b>272,1</b>	
Polonia	107,7	23,2 %	73,9	27,2 %
Chequia	48,4	10,4 %	32,7	12,0 %
Hungría	29,8	6,4 %	18,0	6,6 %
Otro Europa Central y del Este	20,6	4,4 %	9,0	3,3 %
<b>Total Europa Central y del Este</b>	<b>206,5</b>	<b>44,5 %</b>	<b>133,6</b>	<b>49,1 %</b>
<b>Rusia</b>	<b>46,5</b>	<b>10,0 %</b>	<b>22,3</b>	<b>8,2 %</b>
España	55,4	11,9 %	20,1	7,4 %
Alemania	29,0	6,3 %	20,4	7,5 %
Francia	79,0	17,0 %	45,8	16,8 %
Otro Europa Occidental	12,3	2,6 %	6,1	2,3 %
<b>Europa Occidental</b>	<b>175,7</b>	<b>37,8 %</b>	<b>92,4</b>	<b>34,0 %</b>

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

China	26,6	5,7 %	19,2	7,1 %
Otros	9,1	2,0 %	4,6	1,7 %
	Importe	Margen	Importe	Margen
<b>EBITDA</b>	<b>104,0</b>	<b>22,4 %</b>	<b>32,7</b>	<b>12,0%</b>
Polonia	21,1	19,6 %	18,1	24,4%
Chequia	12,4	25,7 %	6,3	19,3%
Hungría	9,3	31,1 %	3,4	19,4%
Otro Europa Central y del Este	5,1	24,9 %	1,1	11,5%
<b>Total Europa Central y del Este</b>	<b>47,9</b>	<b>23,2 %</b>	<b>28,9</b>	<b>21,6%</b>
<b>Rusia</b>	<b>13,5</b>	<b>28,9 %</b>	<b>4,6</b>	<b>20,7%</b>
España	9,5	17,2 %	1,4	6,6%
Alemania	12,3	42,2 %	(2,7)	(13,2%)
Francia	12,2	15,4 %	(4,2)	(9,1%)
Otro Europa Occidental	0,2	1,4 %	2,6	42,8%
<b>Europa Occidental</b>	<b>34,1</b>	<b>19,4 %</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(3,1%)</b>
China	8,6	32,4 %	7,1	37,6%
Otros	(0,1)	(0,9 %)	(5,0)	(110,5%)
	Importe	Margen	Importe	Margen
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>104,9</b>	<b>22,6 %</b>	<b>32,9</b>	<b>12,1%</b>
Polonia	21,4	19,8 %	18,2	24,5%
Chequia	12,7	26,2 %	6,3	19,4%
Hungría	9,3	31,2 %	3,5	19,5%
Otro Europa Central y del Este	5,2	25,5 %	1,1	13,0%
<b>Total Europa Central y del Este</b>	<b>48,6</b>	<b>23,5 %</b>	<b>29,1</b>	<b>21,8%</b>
<b>Rusia</b>	<b>13,6</b>	<b>29,2 %</b>	<b>4,6</b>	<b>20,8%</b>
España	9,6	17,3 %	1,3	6,6%
Alemania	12,1	41,7 %	(2,7)	(12,9%)
Francia	12,2	15,5 %	(4,1)	(9,1%)
Otro Europa Occidental	0,2	1,6 %	2,8	44,2%
<b>Europa Occidental</b>	<b>34,1</b>	<b>19,4 %</b>	<b>(2,7)</b>	<b>(2,9%)</b>
China	8,8	33,0 %	7,2	37,6%
Otros	(0,2)	(0,9 %)	(5,3)	(116,9%)
	Importe	Margen	Importe	Margen
<b>EBIT</b>	<b>37,6</b>	<b>8,1 %</b>	<b>(105,8)</b>	<b>(38,9%)</b>
Polonia	2,7	2,5 %	(6,4)	(8,7%)
Chequia	5,1	10,4 %	(1,2)	(3,7%)
Hungría	5,4	18,1 %	(1,2)	(6,6%)
Otro Europa Central y del Este	1,9	9,4 %	(5,2)	(57,0%)
<b>Total Europa Central y del Este</b>	<b>15,1</b>	<b>7,3 %</b>	<b>(14,0)</b>	<b>(10,5%)</b>
<b>Rusia</b>	<b>7,6</b>	<b>16,4 %</b>	<b>(6,8)</b>	<b>(30,2%)</b>
España	2,3	4,2 %	(16,0)	(79,7%)
Alemania	5,8	19,9 %	(45,4)	(223,0%)
Francia	4,2	5,2 %	(21,6)	(47,3%)
Otro Europa Occidental	(1,0)	(7,8 %)	1,3	21,0%
<b>Europa Occidental</b>	<b>11,3</b>	<b>6,4 %</b>	<b>(81,7)</b>	<b>(88,5%)</b>
China	4,4	16,4 %	1,9	10,1%
Otros	(0,8)	(8,6 %)	(5,2)	(114,7%)

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

**Tabla 3** Conciliación del resultado neto y el EBITDA ajustado para el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 y 2020

	Trimestre finalizado el 30 de junio de 2021		Trimestre finalizado el 30 de junio de 2020		Cambio
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas	Interanual
<b>Resultado del periodo</b>	<b>2,4</b>	<b>0,3 %</b>	<b>(153,9)</b>	<b>(22,5 %)</b>	<b>(101,6 %)</b>
+ Gastos financieros	22,1	2,6 %	33,2	4,9 %	(33,5 %)
- Ingresos financieros	(2,7)	(0,3 %)	(0,8)	(0,1 %)	214,0 %
+/- Gasto por impuesto sobre las ganancias	6,1	0,7 %	(7,9)	(1,2 %)	(177,3 %)
+ Amortización del inmovilizado	117,6	13,9 %	129,4	18,9 %	(9,2 %)
<b>+ Pérdidas por deterioro</b>	<b>8,2</b>	<b>1,0 %</b>	<b>75,3</b>	<b>11,0 %</b>	<b>(89,1 %)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>153,7</b>	<b>18,2 %</b>	<b>75,3</b>	<b>11,0 %</b>	<b>104,2 %</b>
+ Gastos de puesta en marcha*	2,3	0,3 %	1,5	0,2 %	57,1 %
+ Gastos relacionados de fusiones y adquisiciones	-	-	-	-	-
+/- Efecto de la modificación del método de ejercicio SOP	(0,0)	(0,0 %)	(0,3)	(0,0 %)	(99,5 %)
- Ajustes por impuestos indirectos	-	-	-	-	-
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>156,0</b>	<b>18,5 %</b>	<b>76,5</b>	<b>11,2 %</b>	<b>103,9 %</b>

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

**Tabla 4** Conciliación del resultado neto y el EBITDA ajustado para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2021 y 2020

	Trimestre finalizado el 30 de junio de 2021		Trimestre finalizado el 30 de junio de 2020		Cambio
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas	Interanual
<b>Resultado del periodo</b>	<b>22,6</b>	<b>4,9 %</b>	<b>(111,6)</b>	<b>(41,0 %)</b>	<b>(120,3 %)</b>
+ Gastos financieros	10,3	2,2 %	8,6	3,2 %	19,0 %
- Ingresos financieros	(2,5)	(0,5 %)	(0,6)	(0,2 %)	292,1 %
+/- Gasto por impuesto sobre las ganancias	7,2	1,5 %	(2,2)	(0,8 %)	(427,1 %)
+ Amortización del inmovilizado	58,6	12,6 %	64,9	23,9 %	(9,8 %)
<b>+ Pérdidas por deterioro</b>	<b>7,9</b>	<b>1,7 %</b>	<b>73,6</b>	<b>27,0 %</b>	<b>(89,3 %)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>104,0</b>	<b>22,4 %</b>	<b>32,7</b>	<b>12,0 %</b>	<b>217,7 %</b>
+ Gastos de puesta en marcha*	1,0	0,2 %	0,5	0,2 %	101,9 %
+ Gastos relacionados de fusiones y adquisiciones	-	-	-	-	-
+/- Efecto de la modificación del método de ejercicio SOP	(0,1)	(0,0 %)	(0,3)	(0,1 %)	(81,1 %)
- Ajustes por impuestos indirectos	-	-	-	-	-
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>104,9</b>	<b>22,6 %</b>	<b>32,9</b>	<b>12,1 %</b>	<b>218,7 %</b>

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

### Análisis de liquidez

	30 de junio de 2021	jueves, 31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2020
Activo corriente	303,8	311,6	336,1
Existencias	27,8	26,5	27,0
Pasivo corriente	490,1	478,1	1106,9
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	183,3	204,8	217,7
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	70,7	60,4	66,9
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	252,0	235,4	281,0

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

## Análisis del apalancamiento

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2020
Activo no corriente	1788,0	1802,8	1984,4
Pasivo	1817,4	1849,7	2023,0
Pasivo no corriente	1327,3	1371,6	916,1
Deuda	1502,7	1532,2	1658,3
Porcentaje de existencias en el activo corriente (%)	8,9 %	8,5 %	8,0 %
Porcentaje de deudores comerciales en el activo corriente (%)	22,7 %	19,4 %	19,9 %
Porcentaje de efectivo y otros medios líquidos equivalentes en el activo corriente (%)	60,2 %	65,8 %	64,8 %
Coefficiente de patrimonio neto frente a activo no corriente	0,14	0,15	0,15
Índice de apalancamiento	0,14	0,15	0,15
Coefficiente de pasivo a largo plazo frente a patrimonio neto	5,38	5,18	3,08
Coefficiente de pasivo frente a patrimonio neto	7,18	6,98	6,80
Deuda/patrimonio neto	5,98	5,79	5,57

\* Véanse las definiciones a continuación.

### Definiciones:

- *Porcentaje de existencias, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, efectivo y otros medios líquidos equivalentes en el activo corriente – coeficiente de, respectivamente, existencias, deudores comerciales y efectivo y otros medios líquidos equivalentes frente al activo corriente.*
- *Coefficiente de patrimonio neto frente a activo no corriente: patrimonio neto frente a activo no corriente.*
- *Apalancamiento: pasivo y provisiones frente al activo total;*
- *Pasivo no corriente frente a patrimonio neto: pasivo no corriente frente a patrimonio neto;*
- *Pasivo frente a patrimonio neto: pasivo y provisiones frente a patrimonio neto.*
- *Deuda/patrimonio neto: total de préstamos y empréstitos generadores de intereses corrientes y no corrientes.*

## Descripción adicional de las medidas de desempeño alternativas (APM)

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

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

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

algunos costes inusuales relacionados con las fusiones y adquisiciones, los ajustes fiscales o los ajustes contables asociados a los SOP. La conciliación de esta APM se indica en la tabla 3 o 4.

4. 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, y avales.
5. Ratio de apalancamiento: mide el nivel del EBITDA calculado conforme a los acuerdos de financiación con los bancos con respecto a la deuda neta. Es un nivel generalmente aceptado que muestra el endeudamiento de una empresa en relación con su capacidad para generar efectivo y beneficios de la explotación.

### **Coefficientes de endeudamiento**

La deuda neta al cierre del S1 de 2021, sin el impacto de la NIIF 16, ascendía a 541,0 millones de EUR alcanzando una reducción del 11,5 % durante el último año pese a la incesante actividad y a la complejidad del panorama. La ratio de apalancamiento se situó en 4,4x.

Con la propagación de la pandemia a inicios de 2020, muchos gobiernos aplicaron procedimientos de confinamiento y diversas limitaciones sobre la actividad de las empresas. Esto ha repercutido en la magnitud y la rentabilidad del negocio de AmRest, lo que ha dado lugar a un deterioro de los resultados y, como consecuencia, al incumplimiento de uno de los compromisos explicitados en los acuerdos de financiación (covenants), la relación deuda neta a EBITDA del T1 de 2020 (*covenant* < 3,50x frente al 5,37x en T2 2020 y 3,62x en T1 2020). En cualquier caso, AmRest Holdings ha seguido cumpliendo con sus obligaciones financieras, supervisando constantemente todos los recursos y tomando las medidas necesarias para garantizar que las actividades de explotación se desarrollaran sin incidencias. El Grupo recibió en mayo la dispensa (*waivers*) para el primer trimestre de 2020, y en septiembre para el segundo trimestre de 2020, y en consecuencia, el pasivo por deuda bancaria se clasificó como no corriente desde la fecha de las dispensas. Desde entonces, el Grupo se mantiene en estrecho contacto con las entidades que lo financian y ha establecido grupos de trabajo internos en cada mercado para seguir de cerca la situación de empleados, clientes y de solvencia, además de para poner en marcha iniciativas de ahorro en costes. Asimismo, se ha sometido a revisión una parte de los gastos de CAPEX. Igualmente, el Grupo ha estado supervisando estrechamente los programas gubernamentales de apoyo disponibles que se ofrecen en varios mercados. Dichos programas de apoyo incluyen ayudas directas para los costes de sueldos y salarios, exenciones fiscales y reducciones de las cotizaciones a la seguridad social. Además, las entidades del Grupo pudieron solicitar una prórroga de los plazos de pago de varios impuestos. En particular, en abril de 2020, determinadas filiales españolas y francesas de AmRest Holdings SE solicitaron préstamos bancarios con garantía estatal, avalados en un 70 % y 90 % respectivamente. Al Grupo se le concedieron un total de 75 millones de EUR.

La exitosa puesta en marcha de varias iniciativas adoptadas por AmRest durante los últimos trimestres, unida a un tímido pero alentador levantamiento de las restricciones que afectan a la movilidad de las personas y a la hostelería, están contribuyendo considerablemente a la mejora del resultado y los márgenes del Grupo. A 30 de junio de 2021, AmRest cumple holgadamente con el compromiso alcanzado con los bancos financiadores y con los titulares de bonos (Schuldschein) de mantener un nivel mínimo de liquidez (80 millones de EUR, que se reducirá a 50 millones de EUR en el tercer y el cuarto trimestre de 2021)

En cualquier caso, algunas medidas de apalancamiento siguen fuertemente afectadas por el impacto de la pandemia sobre los resultados de AmRest. Las pérdidas netas registradas durante 2020 (183,7) millones de EUR empeoraron la situación patrimonial del Grupo, que se situaba en 264,7 millones de EUR a finales de dicho año. La situación ha empezado a revertirse durante el S1 de 2021, ya que AmRest ha generado un resultado neto positivo y un resultado global total de 9,8 millones de EUR.

## **Marcas operadas por el Grupo**

En la fecha de publicación del Informe, la cartera de AmRest estaba compuesta por dieciocho marcas: KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King, La Tagliatella, Blue Frog, Bacoa, Sushi Shop, Pokai, Lepieje, 'Oi Poke, Moya Misa Ramen, Pierwsze i Drugie, Sushi Tone, Eat's Fine, Mr. Kebs, Viva Salad! y Cremontano.

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

AmRest es un franquiciado de Yum! Brands Inc. para las marcas KFC y Pizza Hut. Desde el 1 de octubre de 2016, el Grupo (como franquiciado principal) tiene derecho a conceder licencias a terceros para dirigir restaurantes (subfranquicias) de Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery en países de Europa Central y del Este, garantizando una determinada proporción de restaurantes dirigidos directamente por AmRest. Los restaurantes Pizza Hut adquiridos en Francia en mayo de 2017, en Alemania en julio de 2017 y en Rusia en junio de 2018 están dirigidos tanto por AmRest como por sus subfranquiciados.

Los restaurantes Burger King se operan como franquicia siguiendo un contrato formalizado con Burger King Europe GmbH.

Los restaurantes Starbucks en Polonia, Chequia y Hungría han sido abiertos por las empresas de AmRest Coffee (82 % propiedad de AmRest y 18 % de Starbucks). Estas empresas tienen derechos y licencias para desarrollar y gestionar los restaurantes Starbucks en sus respectivos países. Los restaurantes Starbucks en Rumanía, Bulgaria, Alemania, Serbia y Eslovaquia están operados por el Grupo como franquicias.

La Tagliatella es una marca registrada de AmRest y entró a formar parte de su cartera en abril de 2011. Los restaurantes La Tagliatella están dirigidos directamente por AmRest, así como por terceras entidades que operan restaurantes como franquicias.

Las marcas Blue Frog y KABB se convirtieron en propiedad de AmRest en diciembre de 2012, como resultado de la adquisición de una participación mayoritaria en Blue Horizon Hospitality Group LTD. Las operaciones de la marca KABB cesaron en el T2 de 2021.

AmRest adquirió la marca Bacoa el 31 de julio de 2018. La cadena representa cinco hamburgueserías *premium* operadas en España a través de un modelo de restaurantes propios y franquicias.

Sushi Shop, un concepto de *sushi* líder en Europa, es una marca registrada de AmRest y entró a formar parte de su cartera a través de la adquisición de Sushi Shop Group SAS, finalizada el 31 de octubre de 2018. Los restaurantes Sushi Shop están operados tanto por AmRest (establecimientos propios) como por franquiciados de AmRest. La red de Sushi Shop está presente en 10 países y comunica sus datos dentro del segmento Europa Occidental.

Pokaï es una marca virtual incorporada a la cartera de la Sociedad, junto con el negocio de Sushi Shop, el 31 de octubre de 2018.

Lepieje y 'Oi Poke son marcas virtuales inventadas y lanzadas en Polonia por AmRest en 2019. En 2020, la Sociedad introdujo las marcas virtuales Moya Misa Ramen, Pierwsze i Drugie, Sushi Tone e Eat's Fine en el mercado polaco. Mr. Kebs se unió a la cartera de marcas virtuales polacas en 2021.

Las marcas Cremontano y Viva Salad! se lanzaron en España en 2019 y 2020, respectivamente.

### Restaurantes de comida rápida (QSR, por sus siglas en inglés)



Constituida en 1952, la marca KFC es la cadena de restaurantes de comida rápida de pollo más grande, con mayor crecimiento y más popular. Actualmente, hay más de 25 000 restaurantes KFC en más de 145 países en todo el mundo.

A 30 de junio de 2021, el Grupo operaba 907 restaurantes KFC: 300 en Polonia, 109 en Chequia, 73 en Hungría, 210 en Rusia, 89 en España, 24 en Alemania, 71 en Francia, 12 en Serbia, 8 en Bulgaria, 8 en Croacia, 2 en Austria y 1 en Eslovenia.



Los inicios de Burger King se remontan a 1954. Hoy en día, Burger King («Home of the Whopper») opera alrededor de 17 800 restaurantes, dando servicio a unos 11 millones de clientes en más de 100 países cada día. Casi el 100 % de los restaurantes Burger King están dirigidos por franquiciados independientes y muchos de ellos han estado gestionados durante décadas como negocios familiares. La marca Burger King es propiedad de 3G Capital.

A 30 de junio de 2021, AmRest operaba un total de 88 restaurantes Burger King – 46 en Polonia, 28 en Chequia, 5 en Eslovaquia, 7 en Rumanía y 2 en Bulgaria.

## Restaurantes de comida informal y comida rápida informal (CDR, FCR, por sus siglas en inglés)



La Tagliatella surgió de la experiencia de más de dos décadas de especialización en la cocina tradicional de las regiones del Piamonte, Liguria y Reggio Emilia. Durante el último ejercicio, la marca ha atendido a más de 9 millones de clientes, que han disfrutado de los sabores más auténticos de la cocina italiana.

A 30 de junio de 2021, la cartera de AmRest incluía 234 restaurantes La Tagliatella - 230 en España, 1 en Alemania y 3 en Portugal.



Pizza Hut es una de las cadenas de restaurantes de comida informal más grandes de Europa. Inspirada por la cocina mediterránea, fomenta la idea de pasarlo bien mientras se disfruta de una comida con la familia y los amigos. También es la marca más grande en el segmento de la comida informal polaca en cuanto a ventas y número de operaciones. La sólida posición de Pizza Hut se deriva de la estrategia «¡Mucho más que pizza!» aplicada sistemáticamente, que asume la ampliación de la oferta de la marca mediante la incorporación de nuevas categorías como pastas, ensaladas, postres y entrantes sin dejar de mantener la posición de líder y «experto en pizzas».

Además del consolidado formato de comida informal, AmRest se centra ahora en crear nuevos conceptos dentro de la familia Pizza Hut. Cumpliendo las expectativas de los clientes, se han creado los restaurantes Fast Casual Pizza Hut Express y Delivery. El sabor excepcional de Pizza Hut se potencia actualmente con velocidad, comodidad y facilidad, lo que crea una experiencia única para el cliente.

A 30 de junio de 2021, la cartera de AmRest incluía 464 restaurantes de Pizza Hut - 156 en Polonia, 52 en Rusia, 26 en Hungría, 17 en Chequia, 123 en Francia, 81 en Alemania, 3 en Armenia, 3 en Azerbaiyán y 3 en Eslovaquia.



La incorporación de Blue Horizon Hospitality Group a la estructura de AmRest en 2012 enriqueció la cartera de marcas del segmento de CDR con dos nuevas posiciones que operan en el mercado chino. Blue Frog Bar & Grill y KABB. Las operaciones de la marca KABB cesaron en 2021.

Los restaurantes Blue Frog sirven platos a la parrilla típicos de la gastronomía estadounidense y una gran selección de vinos y bebidas, todo en una agradable atmósfera.

A 30 de junio de 2021, la cartera de AmRest incluía 79 restaurantes Blue Frog (76 en China y 3 en España).



Bacoa es un concepto de hamburguesería *premium* famoso en España. Desde 2010, ha estado sirviendo hamburguesas y patatas fritas recién hechas de gran calidad a sus fieles seguidores. Bacoa cree en usar ingredientes de calidad y en prepararlo todo a mano; así, demuestra a diario que, con el planteamiento adecuado, la comida rápida también puede ser sinónimo de buena comida.

A 30 de junio de 2021, la cartera de AmRest incluía 5 restaurantes Bacoa en España.



Fundada en 1998, Sushi Shop es la cadena de restaurantes europea líder en *sushi*, *sashimi* y otras especialidades japonesas. Está posicionada como una marca *premium* que ofrece comida recién hecha con los ingredientes de primera calidad.

Sushi Shop ha establecido con éxito una red internacional de establecimientos propios y en franquicia repartidos por 10 países.

A 30 de junio de 2021, la cartera de AmRest incluía 193 restaurantes Sushi Shop (143 en Francia, 5 en España, 1 en Portugal, 11 en Bélgica, 2 en Italia, 3 en Luxemburgo, 5 en Reino Unido, 10 en Suiza, 3 en Arabia Saudí y 10 en los Emiratos Árabes Unidos).

## Categoría de cafetería



Starbucks es el líder mundial en el sector del café, con alrededor de 33 000 establecimientos en 80 países. Ofrece una amplia selección de cafés de diferentes partes del mundo, así como té, refrescos y una gran variedad de aperitivos frescos y postres. Los diseños de los establecimientos y su ambiente hacen referencia a la tradición del café y reflejan la cultura del vecindario.

A 30 de junio de 2021, AmRest operaba 392 establecimientos (68 en Polonia, 51 en Chequia, 35 en Hungría, 55 en Rumanía, 14 en Bulgaria, 158 en Alemania, 8 en Eslovaquia y 3 en Serbia).

## Marcas virtuales



Pokaï es una marca virtual creada por el grupo Sushi Shop en abril de 2018, que ofrece una amplia variedad de boles de *poke gourmet*, frescos y saludables. Sus productos se venden a través de agregadores (Deliveroo, UberEATS, etc.). Pokaï está presente en la mayoría de los países en los que los restaurantes Sushi Shop operan: Francia, Bélgica, Italia, España, Suiza, Reino Unido, Alemania y EAU.



Lepieje es una de las marcas virtuales creadas como parte del proyecto *Shadow Kitchen* de AmRest, que responde a las últimas tendencias del mercado mundial de la restauración. La marca opera desde diciembre de 2019 en Breslavia (Polonia) y está disponible en Glovo y Wolt. La marca está inspirada por las albóndigas de masa de diferentes partes del mundo.



'Oi Poke es una marca virtual que ofrece exóticos boles con una base de carne, pescado o gambas y con verduras originales y recién preparadas. La cocina procede de Hawái, donde todo lo que es «perfecto» se llama «Oi», por eso la marca se llama 'Oi Poke. La marca también contribuye al proyecto *Shadow Kitchen* de AmRest. Los boles de Oi están disponibles en agregadores como Glovo, Wolt y UberEats y plataformas de comercio electrónico como *Food About*. La marca opera en Polonia desde diciembre de 2019.



Durante muchos años, el *ramen* se ha ganado los corazones de los consumidores gracias a sus originales ingredientes, que les sorprenden por su saciedad, y por el modo en que se sirven en los característicos boles. En Japón, todo el mundo tiene su propio estilo de elaboración del *ramen*. El secreto de un *ramen* delicioso es su carácter único resultante. ¡La marca virtual MOYA MISA RAMEN es sabrosa y divertida! En el proceso de elaboración, jugamos con diferentes sabores, ingredientes y el modo de consumirlos. La marca deleita a nuestros consumidores polacos en el segmento de las entregas a domicilio, que se desarrolla con agregadores o la plataforma de comercio electrónico *Food About*.



La marca Pierwsze i Drugie se basa en la regla de la cocina polaca tradicional. La comida principal del día tiene que ser deliciosa y saciante, pero también debe constar de dos platos: la sopa y el plato principal. La marca está actualmente disponible en Polonia a través de agregadores y plataformas de comercio electrónico como *Food About*.

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



Viva Salad! es una marca desarrollada exclusivamente para el canal de entregas a domicilio, que ofrece platos frescos, saludables y muy personalizables, divididos en varios segmentos: ensaladas Viva, platos de proteínas, postres, batidos, así como aguas de frutas y *smoothies*. El concepto se lanzó en Madrid y Barcelona en junio de 2020. Los platos se elaboran en ubicaciones concretas de La Tagliatella.



Eat's Fine es una marca virtual desarrollada en 2020 en Polonia como parte del concepto *Food About* que se ha comprometido a responder a necesidades alimentarias específicas y las expectativas de los clientes. La marca ofrece un menú diario equilibrado para aquellos interesados en las comidas saludables basadas en alimentos vegetales.



Sushi Tone es una marca virtual para los enamorados de la cocina japonesa, desarrollada en 2020 en Polonia como parte del concepto Food About. Ofrece 8 conjuntos a elegir y todos los rollitos más populares, incluidos nigiri y futomaki, así como acompañantes típicos de la cocina asiática como la sopa de miso con tofu o ensalada kimchi. La marca obtiene los ingredientes de proveedores de AmRest cuidadosamente seleccionados, que solo ofrecen productos de excelente calidad. Sushi Tone se creó con la idea de una entrega cómoda y rápida y, de este modo, los platos llegan al cliente 30 minutos después de hacer el pedido. Sushi Tone es parte del concepto Shadow Kitchen de AmRest y está disponible en los sitios de los agregadores, incluidos Glovo y Wolt, así como a través del servicio Food About de AmRest.



Cremontano es una marca de helados *premium* disponible únicamente por entrega como marca virtual. Ofrece una selección de doce deliciosos sabores italianos, con un diseño donde se ha cuidado hasta el más mínimo detalle, lo que brinda una imagen fresca a la marca y destaca el buen producto que tenemos. El concepto está presente en algunas ciudades españolas y disponible a través del agregador Glovo.



Mr. Kebs se lanzó en abril de 2021 como parte del proyecto de *Shadow Kitchen* de AmRest en Polonia. Este concepto ofrece sus especialidades en la importante categoría CSR - Doner Kebab. El menú incluye platos sencillos como *wraps* con tortillas o cajas que combinan la carne de kebab con verduras y salsas. Mr. Kebs está disponible en agregadores y a través de la plataforma de comercio electrónico *Food About*.

## Inversiones clave

El CAPEX incurrido por AmRest está relacionado principalmente con el desarrollo de la red de restaurantes. El Grupo aumenta la magnitud del negocio a través de la construcción de nuevos restaurantes, la adquisición de cadenas de restaurantes de terceros, así como mediante la reconstrucción y sustitución de activos en los establecimientos existentes. El gasto de capital del Grupo depende principalmente del número y el tipo de restaurantes abiertos y la magnitud de la actividad de fusiones y adquisiciones.

El CAPEX ocasionado en el S1 de 2021 se financió a partir de los flujos de efectivo de las actividades de explotación.

La tabla a continuación presenta las compras de activos no corrientes en el semestre finalizado 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020.

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

	Semestre finalizado el 30 de junio de 2021	Semestre finalizado el 30 de junio de 2020
<b>Inmovilizado intangible:</b>	<b>3,1</b>	<b>3,4</b>
Licencias de uso de las marcas comerciales Pizza Hut, KFC, Burger King y Starbucks	2,0	1,6
Otro inmovilizado intangible	1,1	1,8
<b>Fondo de comercio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inmovilizado material:</b>	<b>29,5</b>	<b>32,8</b>
Terrenos	-	-
Edificios y gasto en el desarrollo de restaurantes	3,1	4,1
Maquinaria y equipo	4,4	7,8
Vehículos	0,1	0,1
Otro activo material (incluidos activos en construcción)	21,9	20,8
<b>Total</b>	<b>32,6</b>	<b>36,2</b>

### Inversión de capital\* para el trimestre y semestre finalizados el 30 de junio de 2021

	Semestre terminado el		Trimestre finalizado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
CEE	13,6	17,4	10,8	3,7
Europa Occidental	14,0	14,4	8,3	6,1
Rusia	3,4	3,6	2,2	-0,2
China	1,5	0,7	1,2	0,5
Otros	0,1	0,1	0	-
<b>Total</b>	<b>32,6</b>	<b>36,2</b>	<b>22,5</b>	<b>10,1</b>

\* La inversión de capital incluye los incrementos y la adquisición de inmovilizado material e inmovilizado intangible, sin aumentos en el fondo de comercio.

### Nuevos restaurantes de AmRest

	Restaurantes propios AmRest	Restaurantes franquiciados AmRest	Total
<b>31.12.2020</b>	<b>1858</b>	<b>479</b>	<b>2337</b>
Nuevas aperturas	38	19	57
Adquisiciones	-	-	-
Cierres	17	10	27
<b>30.06.2021</b>	<b>1879</b>	<b>488</b>	<b>2367</b>

A 30 de junio de 2021, AmRest operaba 2367 restaurantes, incluidos 488 restaurantes gestionados por franquiciados (161 La Tagliatella, 228 Pizza Hut, 24 Starbucks, 10 Blue Frog, 4 Bacoa y 61 Sushi Shop). En comparación con el 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantiene 30 restaurantes más. Durante el primer semestre de 2021 se abrieron 57 nuevos restaurantes: 17 restaurantes en Europa Central y del Este, 7 en Rusia, 27 en Europa Occidental y 6 en China.

## Actividades de inversión planificadas

Desde marzo de 2020, como resultado de la pandemia de COVID-19 que se extendió por muchos países, se han limitado los gastos en CAPEX de AmRest con el objetivo de preservar la liquidez y, debido a la falta de visibilidad en cuanto a otras restricciones, las tendencias del negocio y la situación general de la economía mundial. Se realizan actualizaciones periódicas de los planes financieros tanto a corto como a largo plazo incorporando toda la información nueva disponible. Asimismo, se han establecido grupos de trabajo adicionales en cada mercado para supervisar la situación de nuestros empleados, clientes y situación

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

financiera, además de para aplicar iniciativas de ahorro de costes y comunicarse con los gobiernos sobre los programas de ayudas implantados.

AmRest tiene una estrategia clara; gestionar una operativa rentable y sostenible para generar crecimiento a largo plazo. Nuestra visión de futuro es convertirnos en un referente europeo que inspire al sector de la restauración. Nuestro signo de identidad, a la que no renunciamos, es el crecimiento.

Actualmente, el Grupo está centrado en optimizar su red de restaurantes. Adicionalmente el desarrollo de las marcas propias y especialmente de la actividad franquiciada serán pilares fundamentales para el crecimiento a corto plazo. El desarrollo de formatos de establecimientos más sencillos aumenta la disponibilidad de nuevas ubicaciones en Europa, así como un conjunto de posibles franquiciados.

Es intención del Grupo seguir su dirección estratégica en materia de desarrollo, aumento de la escala en la gestión de la cadena de suministro y de liderazgo en cuanto a tendencias digitales y de reparto a domicilio.

Las posibles adquisiciones siguen siendo un factor importante del crecimiento de AmRest. AmRest tiene presencia en mercados con mucho espacio vacío aún por cubrir y oportunidades por explorar. Como colaborador predilecto y operador de restaurantes líder en Europa, AmRest está bien situado para una compra (*buyout*) o consolidación del sector.

Ante la creciente popularidad de los segmentos de la comida para llevar y las entregas, AmRest seguirá invirtiendo en canales digitales, así como desarrollando las capacidades de entrega y la colaboración en todos los mercados, incluido probando más intensamente el concepto de cocina fantasma (*shadow kitchen*) (formatos solo de entrega).

## Eventos y operaciones relevantes en el S1 2021

### Nombramiento del nuevo auditor para los ejercicios 2021, 2022 y 2023

El 30 de junio de 2021, la Junta general extraordinaria de accionistas de AmRest nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, SL como nuevo auditor de la Sociedad y su Grupo Consolidado para los ejercicios 2021, 2022 y 2023.

## Deuda externa

En el periodo declarado que se contempla en este Informe, la Sociedad no formalizó ningún acuerdo relevante en relación con la deuda externa ni emitió instrumentos de deuda.

## Accionistas de AmRest Holdings SE

Según la información de la que dispone AmRest, a 30 de junio de 2021 AmRest Holdings tenía la siguiente estructura accionarial:

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

\* FCapital Dutch B. V. es el accionista único de FCapital Lux (titular directo de 56 509 547 acciones de AmRest) y dependiente de Finaccess Capital, S.A. de C.V. Grupo Finaccess SAPI de CV es el accionista mayoritario directo de Finaccess Capital, S.A. de C.V. y una filial 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.

## Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad

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

El 12 de mayo de 2021, tras el nombramiento por cooptación el 1 de julio de 2020 de Dña. Mónica Cueva Díaz por parte del Consejo de Administración, la Junta general ordinaria de accionistas de AmRest resolvió ratificar dicho nombramiento por cooptación y reelegir a Dña. Mónica Cueva Díaz como miembro del Consejo de Administración, en calidad de independiente, durante un plazo legal de cuatro años, con efectos inmediatos a partir de la adopción de la resolución.

A 30 de junio de 2021, la composición del Consejo de Administración era 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
- Dña. Mónica Cueva Díaz
  
- Eduardo Rodríguez-Rovira Rodríguez (secretario, no consejero)
- Jaime Tarrero Martos (vicesecretario, no consejero)

A fecha de la publicación de este Informe, la composición del Consejo de Administración no ha variado.

El 13 de abril de 2021, AmRest informó del nombramiento del nuevo consejero delegado. D. Mark Chandler, consejero delegado del Grupo AmRest desde mayo de 2019, abandonó el Grupo AmRest con efecto el 30 de junio de 2021. El Consejo ha nombrado a D. Luís Comas nuevo consejero delegado del Grupo AmRest, anteriormente presidente de La Tagliatella.

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

Durante el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2021 se han producido variaciones con respecto a las acciones y opciones sobre acciones ostentadas por el Consejo de Administración de AmRest.

A 31 de diciembre de 2020, D. Carlos Fernández González (miembro del Consejo de Administración de la Sociedad) ostentaba a través de FCapital Dutch B.V., 147 203 760 acciones de la Sociedad con un valor nominal total de 14 720 376 EUR. A 30 de junio de 2021, D. Carlos Fernández González seguía ostentando 147 203 760 acciones de AmRest, con un valor nominal total de 14 720 376 EUR, a través de FCapital Dutch B.V.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2020, D. Carlos Fernández González ostentaba a través de otra sociedad estrechamente vinculada (Finaccess México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión) 1 172 145 acciones de AmRest con un valor nominal total de 117 214,5 EUR. El titular directo de las acciones es Latin 10, S.A. de C.V., un fondo gestionado de manera independiente por Finaccess México, S.A. de C.V. (una dependiente de Grupo Finaccess). A 30 de junio de 2021, Finaccess México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, seguía ostentando 1 172 145 acciones de AmRest con un valor nominal total de 117 214,5 EUR.

## Transacciones en acciones propias formalizadas por AmRest

El inicio de la compra de acciones propias se produjo de conformidad con la Resolución n.º 7 de la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de mayo de 2015 con respecto a la autorización al Consejo para adquirir acciones propias en la Sociedad y la creación de una reserva de capital y (sustituyéndola) la

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

Resolución n.º 9 de la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de junio de 2018 con respecto a la autorización al Consejo de Administración para la adquisición de derivados de las acciones propias de la Sociedad formalizada directamente por la Sociedad o indirectamente a través de sus dependientes, así como para la venta de acciones propias.

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

En el periodo entre el 1 de enero de 2021 y el 30 de junio de 2021, AmRest no adquirió acciones propias. Durante el mismo periodo, la Sociedad enajenó un total de 118 451 acciones propias con un valor nominal total de 11 845,1 EUR y que representaban el 0,054% 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 30 de junio de 2021, AmRest ostentaba 505 010 acciones propias con un valor nominal total de 50 501,0 EUR y que suponían el 0,23 % del capital social.

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

## Dividendos pagados y recibidos

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 0,54 millones de EUR (2,45 millones de PLN).

## Factores que afectan al desarrollo del Grupo

El Consejo de Administración de AmRest cree que los factores siguientes tendrán un efecto relevante en la evolución y resultados futuros del Grupo.

### Factores externos

- competitividad –en cuanto a precios, calidad del servicio, ubicación y calidad de los alimentos,
- cambios demográficos,
- tendencias y hábitos de consumo en cuanto al número de personas que utilizan los restaurantes,
- número y ubicación de los restaurantes de la competencia,
- cambios en la legislación y reglamentos que afecten directamente al funcionamiento de los restaurantes y a los empleados que trabajen en ellos,
- cambio en los costes de alquiler del inmueble y los costes relacionados,
- cambios en los precios de los ingredientes utilizados para elaborar las comidas y cambios en los precios de los materiales de envasado,
- cambios en la situación económica general en todos los países donde se desarrolle el negocio,
- cambios en la confianza del consumidor, el importe de los ingresos disponibles y los patrones de gasto individuales,
- cambios en los determinantes legales y fiscales,
- cambios adversos en los mercados financieros,
- situación en torno a la pandemia de la COVID-19, incluidos los avances y la eficacia de los tratamientos médicos.

### Factores internos

- contratación y formación de los recursos humanos necesarios para el desarrollo de las redes de restaurantes existentes y nuevas,
- obtención de ubicaciones atractivas,
- lanzamiento eficaz de nuevas marcas y productos,
- creación de un sistema de información integrado.

## Amenazas y riesgos básicos a los que el Grupo está expuesto

El Consejo de Administración de AmRest es responsable del sistema de gestión del riesgo y el sistema de control interno, así como de revisar la eficacia operativa de estos sistemas. Estos sistemas ayudan a identificar y gestionar los riesgos que pueden impedir la consecución de los objetivos a largo plazo de AmRest. No obstante, el hecho de contar con estos sistemas no garantiza que se elimine completamente el riesgo de fraude y de infracción de la legislación. El Consejo de Administración de AmRest analiza y revisa permanentemente los riesgos a los que el Grupo está expuesto. Los principales riesgos y amenazas actuales se han resumido en esta sección. AmRest revisa y mejora sus sistemas de gestión del riesgo y de control interno de manera constante.

### Riesgo relacionado con la COVID-19 y sus repercusiones para la economía y la sociedad

La pandemia de la COVID-19 se ha extendido rápidamente por todo el mundo. 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 a la economía mundial, incluido el sector HORECA, así como al Grupo AmRest.

Los resultados evidentes del brote de la COVID-19 incluyen la disminución de la demanda, la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y un considerable aumento de la incertidumbre económica, un incremento de la volatilidad en el precio de las acciones, los tipos de cambio y una caída de los tipos de interés a largo plazo. Los posibles resultados del brote de la COVID-19 pueden incluir cambios en el entorno del mercado, el comportamiento de los clientes y los estilos de vida.

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

La Alta Dirección del Grupo supervisa estrechamente la evolución de la situación y busca modos de reducir el efecto de la propagación de la COVID-19 en el Grupo. Además, el Grupo ha aplicado medidas adicionales para reducir el riesgo de contagio entre sus empleados, entre las cuales se incluye, en particular:

- Proporcionar instrucciones y directrices detalladas sobre la supervisión de la salud de los empleados y los clientes del Grupo.
- Reforzar 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.

### Riesgo de liquidez

El Grupo está expuesto al riesgo de falta de financiación en el momento del vencimiento de los préstamos bancarios y bonos. A 30 de junio de 2021, el Grupo dispone de liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones en los 12 meses siguientes.

El Grupo analiza las necesidades de liquidez y presta una atención especial al vencimiento de la deuda, además de investigar proactivamente las diversas formas de financiación que podrían utilizarse según conviniera.

## **Contratos de alquiler y opciones de continuación**

Casi todos los restaurantes de AmRest operan en instalaciones alquiladas. La mayoría de los contratos de alquiler son a largo plazo y suelen formalizarse, como mínimo, para 10 años desde la fecha de inicio del alquiler (suponiendo que se ejerzan todas las opciones de prórroga según las condiciones especificadas, y sin incluir los contratos que estén sujetos a una renovación periódica, salvo que se resuelvan, y aquellos contratos formalizados por un tiempo indefinido). Varios contratos de alquiler otorgan a AmRest el derecho a prorrogar el contrato, siempre que la Sociedad cumpla las condiciones del alquiler. Con independencia de si se cumplen o no las condiciones, no hay garantías de que AmRest pueda prorrogar un contrato de alquiler en unas condiciones satisfactorias desde el punto de vista empresarial. Si esto no es posible, una posible pérdida de ubicaciones de restauración importantes puede tener un efecto adverso en los resultados de explotación de AmRest y sus actividades empresariales.

Como consecuencia de la pandemia y la ausencia de actividad comercial, o una actividad relativamente menor en determinadas ubicaciones, el Grupo llevó a cabo una revisión de sus contratos de alquiler y ha iniciado negociaciones con los propietarios. Uno de los resultados puede ser que algunas ubicaciones tengan que cerrarse debido al empeoramiento de la economía y la falta de acuerdo mutuo entre las partes. Terminar el contrato de alquiler pertinente en condiciones rentables puede resultar imposible. Esta situación también puede perjudicar a las actividades empresariales y los resultados de explotación del Grupo. Además, el cierre de cualquiera de los restaurantes franquiciados está sujeto a la aprobación del franquiciador y no es seguro que esta pueda obtenerse.

En el caso de los restaurantes adquirido en Rusia y China por AmRest en julio de 2007 y diciembre de 2012 respectivamente, la vigencia media de los contratos de alquiler es relativamente inferior a la de los restaurantes de AmRest en el resto de países. Esto se deriva del carácter específico de estos mercados.

## **Dependencia del franquiciador**

AmRest gestiona KFC, Pizza Hut, Burger King y Starbucks (en Rumanía, Bulgaria, Alemania y Eslovaquia) como franquiciado y, por lo tanto, varios factores y decisiones relacionadas con las actividades comerciales llevadas a cabo por AmRest dependen de las limitaciones o especificaciones impuestas por los franquiciadores o de su consentimiento.

La duración de los contratos de franquicia relacionados con las marcas KFC, Pizza Hut y Burger King es de 10 años. AmRest tiene la opción de prorrogar este periodo durante los 10 años siguientes, siempre que cumpla las condiciones especificadas en los contratos de franquicia y otros requisitos, incluido el pago de la comisión de continuación asociada.

A pesar de cumplir las condiciones mencionadas anteriormente, no hay garantías de que, después del vencimiento de estos periodos, un contrato de franquicia determinado sea prorrogado hasta el periodo siguiente. En el caso de los restaurantes KFC y Pizza Hut, el primer periodo comenzó en el año 2000. AmRest y Yum están en contacto permanente con respecto a la colaboración actual y posterior. En el caso de Burger King, el primer periodo comenzó en 2007 con la apertura del primer restaurante de esta marca.

Los contratos de franquicia para los establecimientos de Starbucks en Rumanía tienen validez hasta 2023, en Bulgaria hasta 2027 y en Alemania y Eslovaquia hasta 2031.

## **Dependencia de la colaboración con accionistas minoritarios**

AmRest abrió restaurantes Starbucks en Polonia, Chequia y Hungría en virtud de acuerdos de colaboración con Starbucks Coffee International, Inc. La colaboración asume que Starbucks Coffee International, Inc. es el accionista minoritario de las empresas que operan los establecimientos Starbucks en los países citados. Por lo tanto, algunas decisiones que sean parte de las actividades comerciales conjuntas dependen del consentimiento de los socios.

Los acuerdos con Starbucks se formalizaron por un periodo de 15 años, con la posibilidad de ampliación por otros 5 años si se cumplen las condiciones especificadas. Si AmRest no cumple con la obligación de abrir y dirigir el número mínimo de cafeterías especificado, Starbucks Coffee International, Inc. tendrá derecho a

aumentar su participación en estas empresas, para lo cual adquirirá acciones de AmRest Sp. z o.o. a un precio acordado entre las partes en función de la valoración de dichas empresas.

### **Ausencia de derechos de exclusividad**

Los contratos de franquicia concernientes a la gestión de restaurantes de las marcas KFC, Pizza Hut Dine-In (excluyendo Rusia y Alemania) y Burger King (excluyendo Chequia y Eslovaquia) no incluyen disposiciones sobre la concesión a AmRest de derechos de exclusividad sobre un determinado territorio, protección u otros derechos en el territorio, en el área o en el mercado circundante a los restaurantes de AmRest. No obstante, en la práctica, debido a la magnitud de las operaciones de AmRest (incluida una red de distribución bien desarrollada), la posibilidad de que aparezca un operador de la competencia (de las marcas operadas actualmente por el Grupo) y pueda competir eficazmente con los restaurantes del Grupo AmRest, es relativamente limitada.

En el caso de los restaurantes Starbucks, las filiales de AmRest son las únicas entidades autorizadas para construir y gestionar cafeterías Starbucks en Polonia, Chequia y Hungría, sin derechos de exclusividad a algunas ubicaciones institucionales. Los derechos exclusivos se aplican también a los restaurantes operados en Rumanía, Bulgaria, Alemania y Eslovaquia.

### **Riesgo relacionado con el consumo de productos alimentarios**

Las preferencias de los consumidores podrían cambiar si se pusieran de manifiesto dudas en cuanto a las propiedades saludables del pollo, que es el ingrediente principal del menú de KFC. Esta también podría producirse por información desfavorable difundida por los medios de comunicación sobre la calidad de los productos, enfermedades causadas por ellos y efectos perjudiciales para la salud derivados del consumo de comida en restaurantes de AmRest y los de otros franquiciados de KFC, Pizza Hut, Burger King, Starbucks, La Tagliatella, Blue Frog, Bacoa y Sushi Shop. Por último, también podría existir cambios en los hábitos de consumo derivado de datos desfavorables elaborados por el gobierno o un determinado sector del mercado sobre los productos servidos en los restaurantes de AmRest y los restaurantes de otros franquiciados de KFC, Pizza Hut, Burger King, Starbucks, La Tagliatella, Blue Frog, Bacoa y Sushi Shop, asuntos relacionados con la salud y asuntos asociados a los patrones de funcionamiento de uno o más restaurantes gestionados tanto por AmRest como por la competencia. El riesgo mencionado anteriormente se limita con el uso ingredientes de la más alta calidad en los restaurantes de AmRest, que proceden de proveedores fiables y de prestigio, el cumplimiento de estrictos controles de calidad y normas de higiene, y el uso de los procesos y equipos más modernos que garanticen la absoluta seguridad de la comida.

### **Riesgo relacionado con el mantenimiento del personal clave en el Grupo**

El éxito de AmRest depende en gran medida del esfuerzo individual de determinados empleados y miembros clave de la Dirección. Los métodos de remuneración y gestión de recursos humanos desarrollados por AmRest ayudan a garantizar una baja rotación del personal clave. Además, el sistema de planificación profesional respalda la preparación de los sucesores para que lleven a cabo tareas en puestos clave. AmRest cree que podrá sustituir a su personal clave. Con independencia de ello, su pérdida puede tener un efecto adverso a corto plazo en las actividades empresariales y los resultados de explotación de AmRest.

### **Riesgo relacionado con los costes laborales de los empleados de restaurantes y con el empleo y mantenimiento de profesionales**

El desarrollo de actividades de *catering* a una escala tan grande como la del Grupo exige emplear a un gran número de profesionales. La salida excesiva de empleados y los cambios demasiado frecuentes en los puestos de gestión pueden suponer un riesgo importante para la estabilidad y calidad de las actividades empresariales. Debido al hecho de que los salarios en el sector de la restauración siguen siendo relativamente más bajos que en otros sectores, existe el riesgo de pérdida de personal cualificado y, por tanto, el riesgo de que el Grupo no sea capaz de garantizar el personal adecuado necesario para proporcionar servicios de *catering* de la más alta calidad. Con el fin de evitar el riesgo de pérdida de personal cualificado, es posible que sea necesario subir gradualmente los sueldos, lo cual puede tener un efecto adverso en la situación financiera del Grupo. El riesgo adicional en el área laboral puede estar causado por las fluctuaciones en el índice de desempleo.

### **Riesgo relacionado con el acceso limitado a los alimentos y la variabilidad de su coste**

La situación del Grupo también se ve afectada por la necesidad de garantizar las entregas frecuentes de alimentos y productos agrícolas frescos, y de anticipar y responder a los cambios en los costes de suministros. El Grupo no puede descartar el riesgo relacionado con la escasez o interrupciones de las entregas causados por factores como condiciones meteorológicas adversas, cambios en la normativa legal o retirada del mercado de algunos alimentos. Asimismo, la mayor demanda de determinados productos, acompañada por una oferta limitada, puede dar lugar a que el Grupo tenga dificultades para obtenerlos o a que los precios de estos suban. Tanto las escaseces como las subidas de precios de los productos pueden perjudicar a los resultados, las operaciones y la situación financiera del Grupo. Con el fin de reducir este riesgo (entre otros), AmRest Sp. z o.o. formalizó un contrato con SCM Sp. z o.o. para las prestaciones de servicios que comprenden la intermediación y negociación de las condiciones de entrega a los restaurantes, incluida la negociación de las condiciones de los contratos de distribución.

### **Riesgo relacionado con el desarrollo de nuevas marcas**

AmRest opera Bacoa, Sushi Shop y todas las marcas virtuales desde hace relativamente poco tiempo. Dado que son nuevos conceptos para AmRest, existe un riesgo relacionado con la demanda de los productos ofrecidos y su aceptación por parte de los clientes.

### **Riesgo relacionado con la apertura de restaurantes en nuevos países**

La apertura o adquisición de restaurantes que operan en una nueva área geográfica y política implica el riesgo de preferencias de consumo diferentes, un riesgo de conocimiento insuficiente del mercado, el riesgo de limitaciones legales derivadas de la normativa local y el riesgo político de estos países.

### **Riesgo divisa**

Los resultados de AmRest están expuestos al riesgo monetario relacionado con las transacciones y las conversiones a monedas distintas a aquella en la que se computan las transacciones comerciales en cada una de las empresas del Grupo de Capital. El Grupo ajusta su cartera de deuda en moneda extranjera a la estructura geográfica de su perfil de actividades. Además, AmRest utiliza contratos a plazo para evitar los riesgos de transacción a corto plazo.

### **Riesgo relacionado con la actual situación geopolítica**

La Sociedad desarrolla su actividad en países donde la situación política es incierta. Las tensiones en este sentido pueden afectar negativamente a la economía, lo que incluye una moneda inestable, problemas con los tipos de interés y la liquidez, interrupciones en la cadena de suministro y deterioro en la confianza de los consumidores. Todos estos sucesos y la incertidumbre que conllevan pueden afectar considerablemente a las operaciones y la situación financiera del Grupo, cuyo efecto es difícil de predecir. La futura situación económica y normativa puede diferir de las expectativas de la Dirección. No obstante, esta se supervisa de manera continua con el fin de ajustar las intenciones estratégicas y las decisiones operativas, lo cual minimizará los riesgos empresariales.

### **Riesgo de mayores costes financieros**

La Sociedad y sus filiales están expuestas, hasta cierto punto, al impacto negativo de las fluctuaciones de los tipos de interés, en relación con la obtención de financiación con tipos de interés variables y la inversión en activos con tipos de interés variables. Los tipos de interés de los empréstitos y préstamos bancarios y los bonos emitidos se basan en una combinación de los tipos de referencia fijos y variables que se actualizan en periodos inferiores a un año. Además, la Sociedad y sus filiales, como parte de la estrategia de cobertura de tipos de interés, pueden formalizar derivados y otros contratos financieros cuya valoración se vea considerablemente afectada por el nivel de los tipos de referencia.

### **Riesgo fiscal**

En el proceso de gestión y toma de decisiones estratégicas, que pueden afectar a las liquidaciones fiscales, AmRest se expone a un riesgo fiscal. Toda irregularidad que se produzca en la liquidación tributaria

incrementa el riesgo de litigio en caso de una posible auditoría fiscal. Para mitigar en parte este riesgo, AmRest se preocupa de que sus empleados tengan amplios conocimientos sobre gestión del riesgo fiscal y cumplimiento de los respectivos requisitos legales. La Sociedad desarrolla procedimientos adecuados para facilitar la identificación y consiguiente reducción o eliminación de riesgos en lo que respecta a la liquidación tributaria.

Además, en relación con los frecuentes cambios normativos, la falta de coherencia de las normas, así como las diferencias en interpretación de las normas legales, AmRest utiliza servicios profesionales de consultoría fiscal y aplica interpretaciones vinculantes de las disposiciones legales sobre fiscalidad.

Los controles fiscales actuales se describen en la nota 33 de las Cuentas anuales consolidadas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

### **Riesgo de crédito**

La exposición al riesgo de crédito concierne al efectivo y otros medios líquidos equivalentes, y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Con el desarrollo del negocio de franquicias, AmRest se está viendo más expuesta al riesgo de crédito. Por lo tanto, la calidad de la cartera de franquiciados es una prioridad central.

### **Riesgo de desaceleraciones económicas**

Una desaceleración económica en los países donde AmRest gestiona sus restaurantes puede afectar al nivel del gasto de consumo en estos mercados, lo que, a su vez, puede afectar a los resultados de los restaurantes de AmRest que operan en estos mercados.

### **Riesgo relacionado con la estacionalidad de las ventas**

La estacionalidad de las ventas y las existencias de AmRest no es relevante, lo cual es habitual en el sector de la restauración. En el mercado europeo, los restaurantes registran ventas más bajas en el primer semestre del ejercicio, debido principalmente al menor número de días de venta en febrero y las visitas relativamente menos frecuentes a los restaurantes.

### **Riesgo de averías en el sistema informático e interrupciones temporales en el servicio a los clientes en los restaurantes de la red**

Una posible pérdida parcial o completa de datos asociada a averías en el sistema informático o daños o pérdidas de activos fijos tangibles del Grupo puede dar lugar a interrupciones temporales en el servicio prestado a los clientes en los restaurantes, lo cual puede tener un efecto adverso en los resultados financieros del Grupo. Con el fin de minimizar este riesgo, el Grupo ha aplicado los procedimientos oportunos para garantizar la estabilidad y fiabilidad de los sistemas de TI.

### **Riesgo de ciberataque**

Las operaciones del Grupo están respaldadas por una amplia variedad de sistemas de TI, que incluyen sistemas de puntos de venta, plataformas de pedidos electrónicos, sistemas de administración de la cadena de suministro y herramientas de control y finanzas. Por consiguiente, el Grupo está expuesto al riesgo de interrupción operativa temporal, riesgo de integridad de los datos y/o acceso no autorizado a datos confidenciales, que pueden ser fruto tanto de un ciberataque intencionado como de un suceso accidental. Con el fin de reducir estos riesgos, el Grupo creó una unidad especializada de seguridad de TI e implantó las herramientas de reducción del riesgo de ciberseguridad oportunas, que incluyen políticas de seguridad, capacitación del personal y medidas preventivas técnicas.

### **Factores que continúan fuera del control del Grupo**

Este riesgo está relacionado con el efecto de los factores que continúan fuera del control del Grupo en la estrategia de desarrollo de AmRest, que se basa en la apertura de nuevos restaurantes. Esos factores incluyen las oportunidades de encontrar y garantizar ubicaciones disponibles y adecuadas para los restaurantes, la

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

capacidad para obtener los permisos necesarios de los organismos pertinentes y la posibilidad de retrasos en la apertura de nuevos restaurantes.

## Actividad en el área de Investigación y Desarrollo

El Grupo quiere servir a sus clientes productos de la más alta calidad que sean equilibrados en términos de sabor y composición nutricional. Siguiendo las tendencias empresariales y las necesidades de los clientes, todas las marcas operadas por el Grupo han establecido departamentos centrados en el desarrollo de nuevos productos, así como en la mejora de los ya existentes.

Las actividades en esa área incluyen, por ejemplo: estudios de mercado, selección minuciosa de ingredientes, embalaje, creación y preparación de nuevos productos, degustaciones seguidas de la recogida de comentarios de los clientes, y el lanzamiento de los productos finales.

## Datos financieros de AmRest para el semestre finalizado el 30 de junio de 2021

Cuenta de resultados consolidada condensada correspondiente a los semestres finalizados a 30 de junio de 2021 y 2020

Operaciones continuadas	Semestre terminado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020 (reexpresado*)
Ventas de restaurantes	806,4	653,8
Franquicias y otras ventas	37,9	30,2
<b>Total ingresos</b>	<b>844,3</b>	<b>684,0</b>
Gastos de restaurantes:		
Consumo de mercaderías y materias primas	(224,9)	(187,6)
Gastos por retribuciones a los empleados	(212,3)	(198,6)
<i>Royalties</i>	(37,0)	(30,2)
Ocupación y otros gastos de explotación	(275,8)	(248,2)
Franquicias y otros gastos	(27,6)	(23,8)
<b>Beneficio bruto</b>	<b>66,8</b>	<b>(4,4)</b>
Gastos generales y administrativos	(66,3)	(69,7)
Pérdidas por deterioro netas de valor de activos financieros	(1,0)	(2,2)
Pérdidas por deterioro netas de valor del resto de activos	(7,2)	(73,1)
Otros ingresos/gastos de explotación	35,6	20,0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>27,9</b>	<b>(129,4)</b>
Ingresos financieros	2,7	0,8
Gastos financieros	(22,1)	(33,2)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>8,5</b>	<b>(161,8)</b>
Impuesto sobre las ganancias	(6,1)	7,9
<b>Resultado del periodo</b>	<b>2,4</b>	<b>(153,9)</b>
<b>Resultado atribuido a:</b>		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	1,9	(152,3)
Participaciones no dominantes	0,5	(1,6)
<b>Resultado del periodo</b>	<b>2,4</b>	<b>(153,9)</b>
Ganancias por acción básicas en EUR	0,0	(0,7)
Ganancias por acción diluidas en EUR	0,0	(0,7)

\* La anterior cuenta de resultados consolidada condensada debe interpretarse junto a las notas que la acompañan, incluidas en los Estados financieros consolidados para el mes finalizado a 30 de junio de 2021 del grupo de capital AmRest Holdings SE.

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

### Número de restaurantes de AmRest (a 30 de junio de 2021)

Países	Marcas	30.06.2020	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	
<b>Polonia</b>	<b>Total</b>	<b>550</b>	<b>567</b>	<b>568</b>	<b>575</b>	
	KFC	282	296	296	300	
	BK	43	44	45	46	
	SBX	70	68	68	68	
	PH propios	153	154	154	154	
	PH franquiciados	-	1	1	2	
	Shadow Kitchen	2	4	4	5	
<b>Chequia</b>	<b>Total</b>	<b>191</b>	<b>202</b>	<b>203</b>	<b>205</b>	
	KFC	105	109	109	109	
	BK	20	25	26	28	
	SBX	49	51	51	51	
	PH propios	17	17	17	17	
<b>Hungría</b>	<b>Total</b>	<b>130</b>	<b>133</b>	<b>133</b>	<b>134</b>	
	KFC	70	73	73	73	
	SBX	34	34	34	35	
	PH propios	26	26	26	26	
<b>Rusia</b>	<b>Total</b>	<b>265</b>	<b>262</b>	<b>258</b>	<b>262</b>	
	KFC	204	206	206	210	
	PH propios	32	21	20	20	
	PH franquiciados	29	35	32	32	
<b>Bulgaria</b>	<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	
	KFC	8	8	8	8	
	BK	2	2	2	2	
	SBX	14	14	14	14	
<b>Serbia</b>	<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	
	KFC	12	12	12	12	
	SBX	3	3	3	3	
<b>Croacia</b>	<b>KFC</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	
<b>Rumanía</b>	<b>Total</b>	<b>54</b>	<b>60</b>	<b>61</b>	<b>62</b>	
	SBX	51	54	55	55	
	BK	3	6	6	7	
<b>Eslovaquia</b>	<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	
	SBX	7	8	8	8	
	PH propios	3	3	3	3	
	BK	4	4	4	5	
<b>Armenia</b>	<b>PH franquiciados</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	
<b>Azerbaiyán</b>	<b>PH franquiciados</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	
<b>España</b>	<b>Total</b>	<b>330</b>	<b>334</b>	<b>332</b>	<b>332</b>	
	TAG propios	72	72	70	69	
	TAG franquiciados	159	161	161	161	
	KFC	81	84	86	89	
	Blue Frog propios	3	3	3	2	
	Blue Frog franquiciados	2	1	1	1	
	Bacoa propios	1	1	1	1	
	Bacoa franquiciados	6	6	4	4	
	Sushi Shop propios	4	4	4	3	
	Sushi Shop franquiciados	2	2	2	2	
	<b>Francia</b>	<b>Total</b>	<b>325</b>	<b>327</b>	<b>329</b>	<b>337</b>
		TAG propios	4	3	1	-
PH propios		12	12	11	8	
PH franquiciados		110	110	111	115	
KFC		70	70	70	71	
Sushi Shop propios		93	96	100	105	
Sushi Shop franquiciados		36	36	36	38	
<b>Alemania</b>	<b>Total</b>	<b>273</b>	<b>262</b>	<b>264</b>	<b>264</b>	

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

Países	Marcas	30.06.2020	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021
	SBX	139	132	134	134
	SBX con licencia	21	22	24	24
	TAG propios	2	2	2	1
	KFC	26	26	24	24
	PH propios	10	8	8	8
	PH franquiciados	75	72	72	73
<b>Austria</b>	<b>KFC</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Eslovenia</b>	<b>KFC</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Portugal</b>	<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>4</b>
	TAG propios	3	3	3	3
	Sushi Shop franquiciados	3	3	3	1
<b>China</b>	<b>Total</b>	<b>72</b>	<b>72</b>	<b>73</b>	<b>76</b>
	Blue Frog propios	67	65	65	67
	Blue Frog franquiciados	4	6	7	9
	KABB	1	1	1	-
<b>Bélgica</b>	<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
	Sushi Shop propios	5	5	5	5
	Sushi Shop franquiciados	6	6	6	6
<b>Italia</b>	<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
	Sushi Shop propios	1	1	1	1
	Sushi Shop franquiciados	2	1	1	1
<b>Suiza</b>	Sushi Shop propios	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
<b>Luxemburgo</b>	Sushi Shop propios	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Países Bajos</b>	Sushi Shop propios	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Reino Unido</b>	Sushi Shop propios	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>EAU</b>	Sushi Shop franquiciados	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
<b>Arabia Saudí</b>	Sushi Shop franquiciados	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Total AmRest</b>		<b>2307</b>	<b>2337</b>	<b>2342</b>	<b>2367</b>

Las afirmaciones incluidas en este Informe de gestión pueden contener ciertas previsiones relacionadas con el Grupo, que se basan en las creencias de la Dirección del Grupo, así como en las hipótesis emitidas por ella y la información actualmente a su disposición, y no son una garantía de rendimiento o desarrollos futuros. Estas previsiones, por su naturaleza, están sujetas a riesgos e incertidumbres relevantes. La intención del Grupo no es actualizar o revisar de otro modo esas previsiones, ya sea como resultado de una nueva información, sucesos futuros o de otra manera.

El hecho de basarse en una previsión implica riesgos e incertidumbres conocidos y desconocidos y, por consiguiente, se advierte encarecidamente a los lectores que no se basen en ninguna información o afirmación prospectiva.

## Firmas del Consejo de Administración

---

**José Parés Gutiérrez**  
Presidente del Consejo

---

**Luis Miguel Álvarez Pérez**  
Vicepresidente del Consejo

---

**Carlos Fernández González**  
Miembro del Consejo

---

**Romana Sadurska**  
Miembro del Consejo

---

**Pablo Castilla Reparaz**  
Miembro del Consejo

---

**Mónica Cueva Díaz**  
Miembro del Consejo

---

**Emilio Fullaondo Botella**  
Miembro del Consejo

Madrid, 25 de agosto de 2021



## Declaración de responsabilidad de los Consejeros

Los Consejeros de AmRest Holdings, SE (la "**Sociedad**"), declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, los Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2021 formulados en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 25 de agosto de 2021, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Firmantes:

---

**José Parés Gutiérrez**

Presidente

---

**Luis Miguel Álvarez Pérez**

Vicepresidente

---

**Carlos Fernández González**

Consejero

---

**Romana Sadurska**

Consejero

---

**Pablo Castilla Reparaz**

Consejero

---

**Mónica Cueva Díaz**

Consejero

---

**Emilio Fullaondo Botella**

Consejero

Madrid, 25 de agosto de 2021



**Cuentas anuales condensadas  
(individuales)  
correspondientes al semestre  
finalizado el 30 de junio de  
2021**

AmRest Holdings SE  
25 DE AGOSTO DE 2021

# AmRest



# ÍNDICE

BALANCE DE SITUACIÓN CONDENSADO (INDIVIDUAL) A 30 DE JUNIO DE 2021 .....	4
CUENTA DE RESULTADOS CONDENSADA (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2021 .....	5
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONDENSADO (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2021 .....	5
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADO (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2021 .....	6
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONDENSADO (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2021 .....	7
NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES CONDENSADAS .....	8
1. INFORMACIÓN GENERAL .....	8
2. BASES DE PRESENTACIÓN .....	9
3. DISTRIBUCIÓN DEL BENEFICIO .....	11
4. POLÍTICAS CONTABLES PARA EL RECONOCIMIENTO Y LA VALORACIÓN .....	11
5. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS .....	20
6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....	22
7. EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES .....	27
8. PATRIMONIO NETO .....	28
9. PROVISIONES .....	30
10. IMPUESTOS .....	30
11. INGRESOS Y GASTOS .....	33
12. RESULTADO FINANCIERO .....	34
13. TRANSACCIONES Y SALDOS DE PARTES VINCULADAS .....	35
14. REMUNERACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTOS EJECUTIVOS .....	42
15. OTRA INFORMACIÓN .....	43
FIRMAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN .....	45

## Balance de situación condensado (individual) a 30 de junio de 2021

Activo	Notas	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Inmovilizado intangible		0,1	0,1
Inversiones en empresas del Grupo		<b>654,5</b>	<b>647,7</b>
Instrumentos de patrimonio	6	435,8	390,8
Préstamos a empresas del Grupo	6,13	218,7	256,9
Otros activos financieros no corrientes		0,1	0,1
Activo por impuestos diferidos		4,1	2,5
<b>Total activo no corriente</b>		<b>658,8</b>	<b>650,5</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		<b>1,8</b>	<b>3,6</b>
Otras cuentas por cobrar con empresas del Grupo	6,13	1,0	1,2
Otros deudores y cuentas por cobrar	6	0,4	1,0
Activos por impuesto corrientes	10	0,2	1,4
Otros créditos fiscales		0,2	-
Inversiones y préstamos en empresas del Grupo		<b>49,4</b>	<b>49,2</b>
Préstamos a empresas del Grupo	6,13	48,3	45,8
Otros activos financieros	6,10	1,1	3,4
Gastos anticipados		0,3	0,1
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	7	14,2	74,2
<b>Total activo corriente</b>		<b>65,7</b>	<b>127,1</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>724,5</b>	<b>777,6</b>
<b>Capital y reservas sin ajustes por cambios de valor</b>			
Capital social	8	22,0	22,0
Prima de emisión	8	237,3	237,3
Reservas	8	95,2	60,9
Acciones propias	8	(5,2)	(6,5)
Resultado del periodo	8	(5,0)	34,3
Otros instrumentos de patrimonio	8	(24,8)	(23,4)
<b>Ajustes por cambio de valor</b>	8	<b>(6,7)</b>	<b>(6,7)</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>312,8</b>	<b>317,9</b>
<b>Pasivo</b>			
Provisiones no corrientes	9	0,1	0,1
Pasivo financiero no corriente	6	<b>356,1</b>	<b>399,8</b>
Deudas con entidades de crédito	6	292,6	322,3
Otra deuda financiera	6	63,5	77,5
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>356,2</b>	<b>399,9</b>
Deudas corrientes	6	52,0	53,6
Deudas corrientes con empresas del Grupo	6, 10, 13	1,5	1,7
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		<b>2,0</b>	<b>4,5</b>
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a terceros	6	0,1	1,9
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a empresas del Grupo	6,13	1,5	1,8
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		0,3	0,3
Otras deudas con la administración fiscal	10	0,1	0,5
<b>Total pasivo CORRIENTE</b>	10	<b>55,5</b>	<b>59,8</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>411,7</b>	<b>459,8</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>724,5</b>	<b>777,6</b>

Las notas adjuntas 1-15 son una parte esencial de estas cuentas anuales condensadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

## Cuenta de resultados condensada (individual) correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2021

	Notas	Semestre finalizado el	
		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
<b>Ingresos</b>		3,8	3,9
Ingresos netos del plan de opciones sobre acciones	11	-	0,3
Ingresos financieros de empresas del Grupo	11	3,8	3,6
Gastos de personal	11	(0,7)	(0,6)
Otros gastos de explotación	11	(1,5)	(1,2)
Deterioro de créditos y cuentas por cobrar con empresas del Grupo		(0,4)	-
Deterioro de inversiones en empresas del Grupo		-	(1,0)
<b>Resultados de explotación</b>		<b>1,2</b>	<b>1,1</b>
Gastos financieros	12	(7,0)	(5,8)
Pérdidas y ganancias por los tipos de cambio		(0,7)	2,9
<b>Ingresos (gastos) financieros netos</b>		<b>(7,7)</b>	<b>(2,9)</b>
<b>Resultado antes del impuesto sobre las ganancias</b>		<b>(6,5)</b>	<b>(1,8)</b>
Impuesto sobre las ganancias	10	1,5	0,3
Resultado del periodo		(5,0)	(1,5)
<b>Resultado del periodo</b>		<b>(5,0)</b>	<b>(1,5)</b>

Las notas adjuntas 1-15 son una parte esencial de estas cuentas anuales condensadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

## Estado de ingresos y gastos reconocidos condensado (individual) correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2021

	Notas	Semestre finalizado el	
		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
<b>Resultado del periodo</b>		(5,0)	(1,5)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos del periodo</b>		<b>(5,0)</b>	<b>(1,5)</b>

Las notas adjuntas 1-15 son una parte esencial de estas cuentas anuales condensadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

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

## Estado de flujos de efectivo condensado (individual) correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2021

		Semestre finalizado el	
		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>(6,5)</b>	<b>(1,8)</b>
<b>Ajustes:</b>		<b>4,3</b>	<b>-</b>
Pérdidas por deterioro	13	0,4	1,0
Ajuste de pagos basados en acciones	11	-	(0,3)
Ingresos financieros	11	(3,8)	(3,6)
Gastos financieros	12	7,0	5,8
Ganancias/pérdidas por el tipo de cambio		0,7	(2,9)
<b>Variaciones en activos y pasivos de explotación</b>		<b>(2,7)</b>	<b>(4,3)</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		0,5	0,1
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(3,2)	(4,4)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>1,3</b>	<b>(3,0)</b>
Intereses pagados		(5,6)	(4,9)
Intereses recibidos		3,8	2,3
Dividendos recibidos		2,2	-
Otros pagos		(0,3)	-
Impuesto sobre las ganancias recibido/pagado		1,2	(0,4)
<b>Efectivo neto de las actividades de explotación</b>		<b>(3,6)</b>	<b>(9,1)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Incremento de inversiones y préstamos/empréstitos con empresas del Grupo		(72,2)	(28,3)
Otros activos		0,1	-
Cobros procedentes de inversiones y préstamos/empréstitos con empresas del Grupo		60,9	29,8
Cobros procedentes de Inversiones en otros activos financieros		0,7	-
<b>Efectivo neto destinado a actividades de inversión</b>		<b>(10,5)</b>	<b>1,5</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>			
Cobros procedentes de enajenaciones de acciones propias (opciones de los empleados)		0,2	0,1
Adquisición de acciones propias (opciones de los empleados)		-	-
Cobros procedentes de deudas con entidades de crédito		-	80,0
Cobros por emisión de la deuda con empresas del Grupo		-	4,8
Amortización de la deuda con entidades de crédito		(30,1)	(19,3)
Reembolso de otra deuda		(16,0)	-
Amortización de la deuda con empresas del Grupo		-	(4,8)
<b>Efectivo neto procedente de/usado en las actividades de financiación</b>		<b>(45,9)</b>	<b>60,8</b>
<b>Variación neta en efectivo y otros medios líquidos equivalentes</b>		<b>(60,0)</b>	<b>53,2</b>
Variación en el balance de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		(60,0)	53,2
<b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo</b>		<b>74,2</b>	<b>9,5</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del periodo</b>	7	<b>14,2</b>	<b>62,7</b>

Las notas adjuntas 1-15 son una parte esencial de estas cuentas anuales condensadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

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

## Estado de cambios en el patrimonio neto condensado (individual) correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2021

	Capital social	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	Acciones propias	Beneficio o pérdida correspondiente al periodo	Otros instrumentos de patrimonio	Ajuste por cambio de valor	Total patrimonio neto
<b>A 1 de enero de 2020</b>	<b>22,0</b>	<b>237,3</b>	<b>1,5</b>	<b>33,6</b>	<b>(7,5)</b>	<b>25,8</b>	<b>(25,4)</b>	<b>18,4</b>	<b>305,7</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1,5)	-	-	(1,5)
Operaciones con acciones propias y otros instrumentos de patrimonio (netos)	-	-	-	-	0,9	-	3,1	-	4,0
Traspaso del beneficio o pérdida a las reservas	-	-	2,6	23,2	-	(25,8)	-	-	-
<b>A 30 de junio de 2020</b>	<b>22,0</b>	<b>237,3</b>	<b>4,1</b>	<b>56,8</b>	<b>(6,6)</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(22,3)</b>	<b>(18,4)</b>	<b>308,2</b>
<b>A 1 de enero de 2021</b>	<b>22</b>	<b>237,3</b>	<b>4,1</b>	<b>56,8</b>	<b>-6,5</b>	<b>34,3</b>	<b>-23,4</b>	<b>-6,7</b>	<b>317,9</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(5,0)	-	-	(5,0)
Operaciones con acciones propias y otros instrumentos de patrimonio (netas)	-	-	-	-	1,3	-	(1,4)	-	(0,1)
Traspaso del beneficio o pérdida a las reservas	-	-	0,3	34,0	-	(34,3)	-	-	-
<b>A 30 de junio de 2021</b>	<b>22,0</b>	<b>237,3</b>	<b>4,4</b>	<b>90,8</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(5,0)</b>	<b>(24,8)</b>	<b>(6,7)</b>	<b>312,8</b>

Las notas adjuntas 1-15 son una parte esencial de estas cuentas anuales condensadas correspondientes a junio de 2021.

## Notas a las cuentas anuales individuales condensadas

### 1. Información general

AmRest Holdings SE (en adelante, «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 cambió a Paseo de la Castellana, 163 - 28046 Madrid (España).

La actividad principal de la Sociedad es la suscripción, posesión, explotación, gestión y transferencia de valores y acciones de otras empresas, con la excepción de aquellas sujetas a normativas específicas.

La Sociedad es la dominante de un grupo según los términos establecidos en el artículo 42, sección 2 del Código de Comercio y elabora sus cuentas anuales consolidadas conforme a las NIIF. El Grupo opera los restaurantes Kentucky Fried Chicken (en adelante, «KFC»), Pizza Hut, Burger King y Starbucks a través de sus filiales en Polonia, República Checa (en adelante, Chequia), Hungría, Eslovaquia, Rusia, Serbia, Croacia, Bulgaria, Rumanía, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia y España, mediante las franquicias concedidas. Desde el 1 de octubre de 2016, el Grupo (como franquiciado principal) tiene derecho a conceder licencias a terceros para dirigir restaurantes (subfranquicias) de Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery en países de Europa Central y del Este, garantizando una determinada proporción de restaurantes dirigidos directamente por AmRest. Los restaurantes Pizza Hut adquiridos en Francia en mayo de 2017, en Alemania en julio de 2017 y en Rusia en junio de 2018 son operados tanto por AmRest como por sus subfranquicias mediante contratos de máster franquicia.

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

El Grupo también opera otros restaurantes propios y de franquicia en España con Bacoa, y restaurantes propios y de franquicia con la marca Sushi Shop en Francia, Bélgica, España, Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudí, Suiza, Reino Unido, Luxemburgo, Italia, Alemania, Portugal, Países Bajos y otros países. 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 Pokai, Lepieje, 'Oi Poke, Moya Misa Ramen, Pierwsze i Drugie, Viva Salad!, Sushi Tone, Eat's Fine y Cremonano, Mr. Kobs. La oferta de marcas virtuales en Polonia está disponible también en el concepto Food About, que permite pedir platos de diferentes marcas virtuales en un solo pedido.

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 (en adelante, «WSE»), y el 21 de noviembre de 2018 en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE). Desde el 21 de noviembre de 2018, las acciones de AmRest cotizan simultáneamente en ambas Bolsas mencionadas anteriormente (*dual listing*).

A 30 de junio de 2020, FCapital Dutch B.V. es el mayor accionista de AmRest y ostenta el 67,05 % de sus acciones y derechos de voto. La entidad dominante del Grupo en el nivel superior es Grupo Finaccess.

Estas Cuentas anuales condensadas (individuales) no han sido revisadas ni auditadas por un auditor independiente.

Estas cuentas anuales condensadas (individuales) han sido elaboradas voluntariamente y aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad el 25 de agosto de 2021.

## 2. Bases de presentación

### Imagen fiel

Estas cuentas anuales condensadas (individuales) han sido elaboradas a partir de 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 30 de junio de 2021 y los resultados de las operaciones, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo para el semestre finalizado en esa fecha.

### Agregación de partidas

Para facilitar la comprensión del balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias, algunas partidas de estas cuentas se presentan agrupadas y los análisis requeridos pueden encontrarse en las notas correspondientes del informe.

### Información comparativa

Cada partida del balance, la cuenta de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y las notas a las cuentas anuales condensadas presenta, a efectos comparativos, los importes del semestre anterior, que formaban parte de las cuentas anuales condensadas del semestre finalizado el 30 de junio de 2020.

### Moneda funcional y de presentación

Las cuentas anuales condensadas se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

### Aspectos fundamentales de la valoración y estimación de incertidumbres y criterios relevantes utilizados en la aplicación de los principios contables.

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

La mayoría de los gobiernos ha aplicado medidas para reducir la propagación de la COVID-19. Estas incluyen restricciones sobre los viajes fuera de los países de origen, el cierre o la imposición de limitaciones a los negocios y otras actividades, así como la recomendación de mantener la distancia social. En 2020, en función de la situación epidémica en países y regiones concretos, las restricciones se levantaron, se redujeron o se volvieron a imponer. Con las autorizaciones de las primeras vacunas a finales de 2020, los gobiernos desplegaron y comenzaron a poner en marcha programas de vacunación masiva en 2021. Durante 2021 se han impuesto menos restricciones y limitaciones, y los gobiernos realizan grandes esfuerzos en los programas de vacunación. Con el éxito de estos programas, se prevé evitar nuevas olas de contagios, y que las restricciones y los cierres no se impongan con tanta frecuencia y severidad como en 2020.

Esta situación está afectando al Grupo AmRest, así como a la economía mundial. Los resultados evidentes del brote de la COVID-19 incluyen la disminución de la demanda, la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y un considerable aumento de la incertidumbre económica, un incremento de la volatilidad del precio de las acciones, los tipos de cambio y una caída de los tipos de interés a largo plazo.

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

Los posibles resultados del brote de la COVID-19 pueden incluir cambios en el entorno del mercado, el comportamiento de los clientes y los estilos de vida.

La pandemia de la COVID-19 tiene un impacto especialmente negativo en los sectores de la restauración. Se imponen prohibiciones periódicas o considerables restricciones a los operadores de restaurantes en varios países. Eso da lugar a una considerable disminución de la actividad comercial. El fuerte hincapié en mantener la distancia social afecta a la demanda, la vida diaria y los patrones de comportamiento de los clientes. El Grupo adapta continuamente las operaciones de los restaurantes a la nueva realidad. El Grupo se está amoldando a las nuevas normativas sanitarias locales, y está ideando y aplicando medidas de seguridad para proteger a los empleados y los clientes.

Para reforzar la situación del Grupo en términos de liquidez, el Grupo dispuso del tramo disponible del préstamo bancario sindicado, y solicitó préstamos bancarios con garantía estatal en el mercado francés, español y ruso en 2020. También mantiene una estrecha comunicación con sus bancos financiadores y obligacionistas. La dispensa (waiver) de los compromisos (covenants) para el cuarto trimestre de 2020 y el primer, segundo y tercer trimestre de 2021 se han sustituido por el compromiso de mantener un nivel de liquidez mínimo. A 30 de junio de 2021, ese compromiso se había cumplido.

El Grupo continúa el proceso de revisión de sus contratos de alquiler y de negociación con los propietarios. Otra herramienta que permite apoyar la gestión de la liquidez es la reevaluación de los planes de desarrollo y las renegociaciones de determinados acuerdos de desarrollo.

El Grupo también vigila estrechamente la situación en los mercados locales y se beneficia de los programas de ayuda gubernamentales disponibles que permitan mejorar la gestión del riesgo de liquidez en la situación actual.

En cuanto a los flujos de ingresos, el Grupo mantiene operativos un gran número de establecimientos. A 30 de junio de 2021, más del 98 % de los establecimientos seguían abiertos. El Grupo analiza constantemente los cambios en el entorno y adapta sus operaciones para minimizar el riesgo de interrupción de la continuidad del negocio y aumentar las posibles vías para proporcionar productos y servicios a los clientes del Grupo, garantizando la seguridad del personal y los clientes y cumpliendo todas las directivas gubernamentales.

Los ingresos del Grupo generados durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 son superiores a lo presupuestado, al igual que la situación de caja del Grupo. Dada la información disponible, las circunstancias actuales y las incertidumbres sobre el futuro, el Consejo de Administración ha llegado a la conclusión de que el principio de empresa en funcionamiento es aplicable 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.

La elaboración de las Cuentas anuales requiere que la Sociedad utilice determinadas estimaciones y criterios sobre el futuro, que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables, dadas las circunstancias.

Las estimaciones y criterios más complejos o con un mayor impacto en los valores contables del activo y el pasivo están relacionados con:

- La capacidad de recuperación de las inversiones, así como los correspondientes ajustes de valoración para la diferencia entre el valor contable y el valor recuperable. A la hora de determinar la estimación de deterioro de estas inversiones, se tienen en cuenta los futuros flujos de efectivo que se prevé que generen las sociedades participadas, a través del uso de hipótesis basadas en las condiciones del mercado existentes.

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

- La estimación del valor razonable para las operaciones de pagos mediante acciones requiere determinar el modelo de valoración más adecuado, que depende de las condiciones generales del otorgamiento. Esta estimación también requiere determinar los criterios más oportunos para el modelo de valoración, incluida la vida prevista de la opción sobre acciones, la volatilidad y el rendimiento de dividendos, además de emitir hipótesis sobre ellos.

Para la medición del valor razonable de las operaciones con empleados liquidadas mediante efectivo en la fecha de otorgamiento, la Sociedad utiliza un método de diferencia finita. Se revelan las hipótesis y los modelos utilizados para calcular el valor razonable de las operaciones de pagos mediante acciones.

A pesar del hecho de que las estimaciones del Consejo de Administración de la Sociedad se realizaron de acuerdo con la mejor información disponible a 30 de junio de 2021, es posible que los acontecimientos futuros hagan necesario modificarlas en los ejercicios financieros siguientes. El efecto en las cuentas anuales condensadas (individuales) derivado de los ajustes realizados en los ejercicios financieros posteriores se registrará de manera prospectiva.

### 3. Distribución del beneficio

En la Junta general anual celebrada el 18 de mayo de 2021, se aprobó la propuesta realizada por el Consejo de Administración con respecto a la asignación del resultado individual de la Sociedad para el ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2020:

Expresado en euros	2020	2019
<b>Base de distribución</b>		
Resultado del periodo	34 276 638,79	25 793 482,33
<b>Distribución</b>		
Reserva legal	347 301,91	2 579 348,23
Reservas voluntarias	33 929 336,88	23 214 134,10
	<b>34 276 638,79</b>	<b>25 793 482,33</b>

No se han distribuido dividendos durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

### 4. Políticas contables para el reconocimiento y la valoración

El 30 de enero de 2021, el Gobierno publicó en el Boletín Oficial del Estado el Real decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad, cuyas modificaciones no tienen un efecto material en este informe intermedio individual.

El informe intermedio individual se ha elaborado conforme a los principios contables y las normas de registro y valoración incluidas en el Plan General Contable español. Los más relevantes son:

#### 4.1 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### 4.1.1 ACTIVOS FINANCIEROS

Un activo financiero es cualquier activo que sea efectivo, un instrumento de patrimonio de otra sociedad, o que suponga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero (un instrumento de deuda) o a canjear activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en una de las categorías siguientes:

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

- **Activos financieros según el valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias:** Un activo financiero debe estar incluido en esta categoría, salvo que su clasificación sea adecuada en cualquiera de las categorías restantes. Los activos financieros mantenidos con fines de negociación estarán incluidos en esta categoría obligatoriamente. Para los instrumentos de patrimonio que no se mantengan con fines de negociación, ni deban valorarse a coste, la Sociedad puede hacer la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de los presentar cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto. Los activos incluidos en esta categoría se reconocerán inicialmente según su valor razonable.
- **Activos financieros según el coste amortizado:** Un activo financiero estará incluido en esta categoría, incluso cuando se admita a negociación en un mercado organizado, si la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de recibir los flujos de efectivo derivados del otorgamiento del contrato, y las condiciones contractuales que los activos financieros dan lugar, en fechas específicas, son solo cobros de flujos de efectivo del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En general, esta categoría incluye créditos para operaciones comerciales y créditos para operaciones no comerciales:

- a) Los créditos para operaciones comerciales son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios durante operaciones comerciales de la Sociedad con cobro diferido, y
- b) los créditos para operaciones no comerciales son aquellos activos financieros que, sin ser instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen un origen comercial y cuyos cobros son por un importe determinado o determinable, que proceden de operaciones de préstamos o créditos otorgados por la Sociedad.

Los activos admitidos en esta categoría se reconocen inicialmente según el valor razonable, que será igual al valor razonable de la contraprestación dada, más los costes de transacción que se les atribuyan directamente.

No obstante, los créditos para operaciones comerciales con un vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los préstamos para personal, dividendos por cobrar y desembolsos exigidos en instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espere recibir a corto plazo, pueden valorarse según su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán según su coste amortizado. Los intereses devengados se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método de tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, conforme a lo dispuesto en la sección anterior, se estimen inicialmente según su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero cambian debido a dificultades financieras del emisor, la Sociedad analizará si es oportuno o no registrar una pérdida por deterioro.

- **Activos financieros según el valor razonable con cambios en el patrimonio neto:**

Un activo financiero estará incluido en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero den lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que solo sean cobros del principal y los intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantenga para negociación ni deba clasificarse según el coste amortizado. Las inversiones en instrumentos de patrimonio financieros también se incluirán en esta categoría, cuando se hubiera escogido la opción irrevocable de registrar los cambios en el valor razonable.

- **Activos financieros según el coste:**

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

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y vinculadas.
- b) Las inversiones restantes en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse mediante un precio ofertado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda calcularse con fiabilidad, y los derivados que tengan subyacentes estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse con fiabilidad, salvo que se cumplan los requisitos para contabilizar según el coste amortizado.
- d) Las contribuciones realizadas como resultado de una *joint venture* y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses sean contingentes, ya sea porque se acuerde un tipo de interés fijo o variable con la condición de lograr un hito en la sociedad prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o porque se calculen exclusivamente según la evolución de la actividad de citada sociedad.
- f) Cualquier otro activo financiero que deba clasificarse inicialmente en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, cuando el valor razonable no pueda calcularse de manera fiable.

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente según su coste, que será igual al valor razonable de la contraprestación dada, más los costes de transacción que se les atribuyan directamente.

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valorarán según su coste, menos (cuando proceda) el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Cuando deba asignarse valor a estos activos debido a una baja u otro motivo, se aplicará el método del coste promedio ponderado por grupos homogéneos (valores con derechos iguales). En el caso de la venta de derechos de suscripción preferente y similares o de la separación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho coste se determinará mediante una fórmula de valoración generalmente aceptada.

#### **Intereses y dividendos recibidos de activos financieros.**

Los intereses y dividendos devengados de los activos financieros después de la adquisición se reconocerán como ingresos. Los intereses se contabilizarán mediante el método de tipo de interés efectivo, mientras que los dividendos se reconocerán cuando se establezca el derecho del titular del instrumento 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 según el vencimiento. Los dividendos declarados por el organismo competente 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.

#### **4.1.2 PASIVO FINANCIERO**

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en una de las categorías siguientes:

- **Pasivos financieros según el coste amortizado:** La Sociedad clasificará todos los pasivos financieros en esta categoría, excepto cuando deban determinarse según su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. En general, esta categoría incluye los débitos de operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- a) Débitos de operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios durante operaciones comerciales de la Sociedad con pago diferido, y

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

b) Débitos de operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, sin ser instrumentos derivados, no tienen un origen comercial, pero proceden de operaciones de préstamos o créditos recibidos por la Sociedad.

Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente según su valor razonable que, salvo cuando haya pruebas de lo contrario, será el precio de la transacción, que será el valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada según los costes de transacción que se les atribuyan directamente.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros en acciones, cuyo importe se espere pagar a corto plazo, pueden valorarse según su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea insignificante.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán según su coste amortizado. Los intereses devengados se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método de tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, conforme a lo dispuesto en la sección anterior, se estimen inicialmente según su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente conforme a su valor razonable. A falta de pruebas que acrediten lo contrario, este será el precio de la operación, que equivale al valor razonable de la remuneración dada, más los costes de transacción que se les atribuyan directamente.

En cualquier caso, las cuentas por 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 no sea material.

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

No obstante, las deudas vencidas dentro de un año y valoradas inicialmente según su importe nominal, de conformidad con la sección anterior, deberán seguir siendo valoradas conforme a dicho importe.

- **Pasivos financieros según el valor razonable con cambios en cuenta de pérdidas y ganancias:**  
Esta categoría incluirá los pasivos financieros que cumplan cualquiera de las condiciones siguientes:
  - a) Son pasivos mantenidos con fines de negociación.
  - b) Desde el momento del reconocimiento inicial, la entidad ha designado que se contabilice según el valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Esta designación será irrevocable.
  - c) De manera opcional e irrevocable, pueden incluirse en su totalidad en esta categoría de pasivos financieros híbridos.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente conforme a su valor razonable. A falta de pruebas que acrediten lo contrario, este será el precio de operación, que equivale al valor razonable de la remuneración percibida. El coste de transacción adicional que se atribuya directamente se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Tras la valoración inicial, la Sociedad valorará estos pasivos financieros incluidos en esta categoría según su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **4.1.3. INVERSIONES EN EL PATRIMONIO DE EMPRESAS DEL GRUPO**

Las empresas del Grupo son aquellas sobre las que 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 con el fin de obtener beneficios de sus actividades. Al evaluar el control, se tienen en cuenta los potenciales derechos de voto mantenidos por el Grupo u otras entidades que son ejercitables o convertibles al final de cada periodo de informe.

Estas inversiones se valoran por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación concedida, 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 habilitación como grupo, multigrupo o empresa asociada, el valor contable de la inversión se considera como un coste de inversión antes de ser habilitado. Los ajustes de valoración previos registrados directamente en el patrimonio se transfieren a la cuenta de resultados cuando se enajena la inversión o cuando se produce una pérdida o reversión del deterioro.

Si existen pruebas objetivas de que el valor contable no es recuperable, los ajustes de valoración adecuados se efectúan para reflejar 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 tiene en cuenta el patrimonio neto de la entidad participada, ajustado para reflejar las plusvalías existentes en la fecha de la valoración. El ajuste de valor y, en su caso, su reversión, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo 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 mejores pruebas del importe recuperable de la inversión, al estimar el deterioro de este tipo de activos, se tiene en cuenta el patrimonio de la participada, que se ajusta, según corresponda, a los principios y estándares de contabilidad generalmente aceptados en España, corregida para reflejar cualquier ganancia neta no realizada existente en la fecha de medición.

El valor contable de la inversión incluye cualquier partida monetaria pendiente de cobro o por la que no se prevea ni se considere una liquidación en el futuro previsible, salvo las cuentas por cobrar o las cuentas por pagar.

#### **4.1.4. APORTACIONES NO MONETARIAS 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 según el valor contable en las cuentas anuales individuales del contribuyente, en la fecha en que se realiza la transacción, o según el importe representativo del porcentaje de capital de la empresa a la que se aporta, si este último es mayor.

#### **4.1.5. 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

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

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.

La posterior amortización de estos instrumentos da lugar 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 contabiliza en las reservas.

#### **4.1.6. PRINCIPIOS DE COMPENSACIÓN**

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

#### **4.1.7. 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 periodo 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.

#### **4.2. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA**

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

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

Los activos no monetarios calculados según 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.

#### **4.3. IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS**

El impuesto sobre las ganancias comprende el impuesto por ganancias corriente y 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 otro diferente directamente en el patrimonio, o de una combinación comercial.

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

Los activos y pasivos fiscales corrientes se valoran según los importes que se espera sean pagados o recuperados de las autoridades fiscales mediante los tipos impositivos y las leyes tributarias promulgadas o prácticamente promulgadas en 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 de impuesto acumulado para las empresas que forman el grupo tributario consolidado:

- Diferencias temporales 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 temporales 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 mediante 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 según los criterios de aplicación, considerando al grupo tributario como un sujeto pasivo.

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

El importe de la deuda (crédito) en relación con las filiales se reconoce con un crédito (débito) por pagar (cuentas por 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 temporales 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 combinación de negocios 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 temporales. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales 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 temporales y también sea probable que estas no se reviertan en un futuro próximo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se determinan mediante la aplicación de 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.

#### **4.4. 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.

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

#### **4.5. 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 para futuras pérdidas de explotación.

Las provisiones se calculan según el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, mediante 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 irrelevante, 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 resultados 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.

#### **4.6. OPERACIONES DE PAGOS MEDIANTE ACCIONES**

##### *Pagos mediante acciones y reconocimiento de retribuciones de empleados para los planes de retribuciones de los empleados de la Sociedad*

###### *Pagos mediante acciones*

La Sociedad tiene tanto programas basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio, como programas basados en acciones liquidados mediante efectivo.

###### *Transacciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio*

El coste de las transacciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio con empleados se mide haciendo referencia a la concesión del valor razonable en la fecha de otorgamiento.

El coste de las transacciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio se reconoce, junto con el correspondiente incremento en el patrimonio, durante el periodo en que se cumplen las condiciones de desempeño, finalizando en la fecha en que los empleados pertinentes tienen pleno derecho a la concesión («fecha de adquisición»). El gasto acumulativo se reconoce para las transacciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio en cada fecha de información hasta que la fecha de adquisición refleja hasta qué punto ha vencido el periodo de adquisición, así como el número de concesiones que, en opinión del Consejo Directivo de la dominante en esa fecha, y en función de mejor estimación posible del número de instrumentos de patrimonio, se otorgarán finalmente.

###### *Transacciones liquidadas mediante efectivo*

Las transacciones liquidadas mediante efectivo se han contabilizado desde 2014 como resultado de una modificación introducida en los programas mediante acciones existentes. Algunos programas fueron modificados de manera que puedan liquidarse en efectivo o en acciones tras la decisión del participante. Como resultado, la Sociedad revaloriza el pasivo relacionado con la transacción liquidada mediante efectivo.

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

El pasivo se mide posteriormente según su valor razonable en cada fecha del balance y se reconoce en la medida en que el periodo de servicio/devengo haya finalizado, con los cambios en la valoración del pasivo reconocidos en la cuenta de resultados. De forma acumulativa, en la fecha de otorgamiento original como mínimo, el valor razonable de los instrumentos de patrimonio se reconoce como un gasto (gasto por pagos mediante acciones).

A fecha de la liquidación, la Sociedad revaloriza el pasivo conforme a su valor razonable. El método real de liquidación optado por los empleados dictará el tratamiento contable:

- Si se opta por el pago en efectivo, el pago reduce el pasivo totalmente reconocido.
- Si el pago es en acciones, el saldo del pasivo se transfiere al patrimonio neto al ser una remuneración por las acciones otorgadas. Cualquier componente de patrimonio reconocido con anterioridad continuará en el patrimonio neto.
- Reconocimiento de los planes mediante acciones correspondientes a empleados de otras empresas del Grupo

En los libros de la sociedad dominante, la operación representa una aportación a la dependiente 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 dependiente y registrado como un incremento en el patrimonio de la Compañía ("Otros instrumentos de patrimonio").

De acuerdo con la consulta n.º 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:

- una operación corporativa de aportación no genuina de la sociedad dominante en la dependiente que se registra como un valor superior de la inversión, de acuerdo con la consulta n.º 7 del BOICAC N.º 75/2008;
- una segunda operación corporativa de distribución o recuperación de la inversión, que es equivalente a la diferencia entre el nuevo cargo descrito anteriormente y el coste de las opciones en concesión.

#### **4.7. OPERACIONES ENTRE ENTIDADES VINCULADAS**

En general, las transacciones entre empresas del Grupo se contabilizan inicialmente según 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 relevantes en este sentido de los que puedan surgir pasivos futuros.

## 5. Gestión de riesgos financieros

### 5.1. FACTORES DE RIESGO FINANCIERO

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los posibles efectos adversos en su rentabilidad financiera.

#### - Riesgo monetario

Los resultados de la Sociedad están expuestos al riesgo monetario relacionado con transacciones y conversiones a monedas que no sean el euro (*zloty* polaco [PLN] y dólar estadounidense [USD], principalmente). La exposición al riesgo de flujo de efectivo de divisas no está cubierta, ya que no hay un impacto relevante en los flujos de efectivo.

#### - Riesgo de incremento de costes financieros

La Sociedad está expuesta, hasta cierto punto, al impacto negativo de las fluctuaciones de los tipos de interés, en relación con la obtención de financiación con tipos de interés variables y la inversión en activos con tipos de interés variables. Los tipos de interés de los empréstitos y préstamos bancarios y los bonos emitidos se basan en los tipos de referencia variables que se actualizan en periodos inferiores a un año. Además, la Sociedad y sus filiales, como parte de la estrategia de cobertura de tipos de interés, pueden formalizar derivados y otros contratos financieros, cuya valoración se vea afectada significativamente por el nivel de los tipos de referencia.

#### - Riesgo de liquidez

El Grupo está expuesto al riesgo de falta de financiación en el momento del vencimiento de los préstamos bancarios y bonos. A 30 de junio de 2021, el Grupo dispone de liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones en los 12 meses siguientes.

El Grupo analiza las necesidades de liquidez prestando una atención especial al vencimiento de la deuda, e investiga de manera preventiva las diversas formas de financiación que podrían utilizarse según conviniera.

#### - Riesgo relacionado con la COVID-19 y sus repercusiones para la economía y la sociedad

La pandemia de la COVID-19 se ha propagado rápidamente por todo el mundo. La mayoría de los gobiernos están tomando medidas de restricción para contener su propagación, lo que incluye aislamiento, confinamiento, cuarentena y limitaciones a la libre movilidad de las personas, así como el cierre de establecimientos públicos y privados.

Esta situación está afectando considerablemente a la economía mundial, incluido el sector HORECA, así como al Grupo AmRest.

Los resultados evidentes del brote de la COVID-19 incluyen la disminución de la demanda, la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y un considerable aumento de la incertidumbre económica, un incremento de la volatilidad del 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 clientes y los estilos de vida.

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

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 de la actividad y la demanda de los clientes y, por consiguiente, a una caída de los ingresos.

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

#### - Riesgo relacionado con el mantenimiento del personal clave en el Grupo

El éxito de AmRest depende en gran medida del esfuerzo de cada uno de los empleados concretos y miembros clave de la Dirección. Los métodos de remuneración y gestión de recursos humanos desarrollados por AmRest ayudan a garantizar una baja rotación del personal clave. Además, el sistema de planificación profesional apoya la preparación de los sucesores para que lleven a cabo tareas en puestos clave. AmRest cree que podrá sustituir a su personal clave. Con independencia de ello, su pérdida puede tener un efecto adverso a corto plazo en las actividades empresariales y los resultados de explotación de AmRest.

#### - Riesgo fiscal

En el proceso de gestión y toma de decisiones estratégicas, que pueden afectar a las liquidaciones fiscales, AmRest se expone a un riesgo fiscal. Toda irregularidad que se produzca en la liquidación tributaria incrementa el riesgo de litigio en caso de una posible auditoría fiscal. Para mitigar en parte este riesgo, AmRest se preocupa de que sus empleados del área tengan amplios conocimientos sobre gestión del riesgo fiscal y cumplimiento de los respectivos requisitos legales. La Sociedad desarrolla procedimientos adecuados para facilitar la identificación y consiguiente reducción o eliminación de riesgos en el área de la liquidación tributaria.

Además, en relación con los frecuentes cambios normativos, la falta de coherencia de las normas, así como las diferencias en la interpretación de las normas legales, AmRest utiliza servicios de consultoría fiscal y aplica interpretaciones vinculantes de las disposiciones legales sobre fiscalidad.

#### - Riesgo de ciberataque

Las operaciones de la Sociedad y sus filiales están respaldadas por una amplia variedad de sistemas de TI, que incluyen sistemas de puntos de venta, plataformas de pedidos electrónicos, sistemas de administración de la cadena de suministro y herramientas de control y finanzas. Por consiguiente, el Grupo está expuesto al riesgo de interrupción operativa temporal, riesgo de integridad de los datos y/o acceso no autorizado a datos confidenciales, que pueden ser fruto tanto de un ciberataque intencionado como de un suceso accidental. Con el fin de reducir estos riesgos, el Grupo estableció una unidad especializada de seguridad de TI e implantó las herramientas de reducción del riesgo de ciberseguridad oportunas, que incluyen políticas de seguridad, capacitación del personal y medidas preventivas técnicas.

#### - Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se deriva del efectivo y otros medios líquidos equivalentes y depósitos con bancos y entidades de crédito y los saldos con el Grupo, incluidas cuentas por cobrar pendientes y transacciones comprometidas.

En general, la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras con una alta calificación crediticia y de reconocido prestigio.

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

## 6. Instrumentos financieros

### 6.1. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO DEL GRUPO

El valor de las acciones poseídas por la Sociedad en sus filiales a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	30 de junio de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Participación	Valor de acciones	Participación	Valor de acciones
AmRest Sp. z o.o. (Polonia)	100 %	264,1	100 %	219,6
AmRest China Group PTE Ltd. (China)	100 %	40,5	100 %	40,5
AmRest s.r.o. (Chequia)	100 %	7,1	100 %	6,9
AmRest France SAS (Francia)	100 %	58,7	100 %	58,7
AmRest EOOD (Bulgaria)	100 %	4,2	100 %	4,1
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	100 %	60,9	100 %	60,9
AmRest Food SRL	100 %	0,1	100 %	0,1
AmRest HK Ltd	100 %	-	100 %	-
AmRest FSVC LLC	100 %	-	100 %	-
AmRest Global	100 %	0,1	100 %	-
AmRest d.o.o.	100 %	0,1	100 %	-
		<b>435,8</b>		<b>390,8</b>

La variación de los instrumentos de patrimonio en las empresas del grupo a 30 de junio de 2021 es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020	Incremento	Disminución	Opciones basadas en acciones	30 de junio de 2021
<b>Coste</b>					
AmRest Sp. zo.o. (Polonia)	219,6	46,0		(1,5)	264,1
AmRest HK Ltd	5,2	-	-	-	5,2
AmRest China Group PTE Ltd. (China)	40,5	-	-	-	40,5
Amrest SRO (Chequia)	6,9		-	0,2	7,1
AmRest France SAS	58,7	-	-	-	58,7
AmRest EOOD (Bulgaria)	4,1	-	-	0,1	4,2
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	60,9	-	-	-	60,9
AmRest FSVC LLC	10,3	-	(10,3)	-	-
AmRest Food SRL	0,1	-	-	-	0,1
AmRest Global	-	-	-	0,1	0,1
AmRest d.o.o.	-	-	-	0,1	0,1
	<b>406,3</b>	<b>46,0</b>	<b>(10,3)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>441,0</b>
	-				
<b>Deterioro</b>					
AmRest HK Ltd	(5,2)	-	-	-	(5,2)
AmRest FSVC LLC	(10,3)	-	10,3	-	-
	<b>(15,5)</b>	-	<b>10,3</b>	-	<b>(5,2)</b>
<b>Total instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo</b>	<b>390,8</b>	<b>46,1</b>	-	<b>(1,0)</b>	<b>435,8</b>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2021, la Sociedad realizó las transacciones siguientes:

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

- El 21 de abril de 2021, se suscribió un aumento de capital en AmRest Sp. Z.o.o. (Polonia) por un importe de 46,0 millones de EUR.

- El 9 de abril de 2021, la sociedad AmRest FSVC LLC ha sido liquidada.

- El valor de inversión de algunas filiales se vio afectado por la valoración y los ejercicios de las opciones basadas en acciones en el SOP y el MIP. El coste capitalizado total de los planes de opciones sobre acciones en 2021 equivale a (2,5) millones de EUR y se presenta en la columna «Incremento». El importe total que hace referencia a las opciones ejercitadas y perdidas en 2021 de (3,5) millones de EUR se presenta en la columna «Disminución». Los detalles por filiales del semestre finalizado el 30 de junio de 2021 se presentan a continuación:

	<b>Incremento</b>	<b>Disminución</b>
AmRest Sp. zo.o. (Polonia)	2,0	(3,5)
Amrest SRO (Chequia)	0,2	-
AmRest EOOD (Bulgaria)	0,1	-
AmRest d.o.o	0,1	-
AmRest Global S.L.U	0,1	-
	<b>2,5</b>	<b>(3,5)</b>

La variación de los instrumentos de patrimonio en las empresas del Grupo a 30 de junio de 2020 es la siguiente:

	<b>31 de diciembre de 2019</b>	<b>Incremento</b>	<b>Opciones basadas en acciones</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
<b>Coste</b>				
AmRest Sp. zo.o. (Polonia)	217,3		2,2	219,5
AmRest HK Ltd	5,2		-	5,2
AmRest China Group PTE Ltd. (China)	40,4	0,1	-	40,5
Amrest SRO (Chequia)	6,7		0,1	6,8
AmRest France SAS	58,5		0,1	58,6
AmRest EOOD (Bulgaria)	3,5		-	3,5
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	60,8	0,1	-	60,9
AmRest FSVC LLC	10,5	0,4	0,6	11,5
AmRest Food SRL	-		0,1	0,1
	<b>402,9</b>	<b>0,6</b>	<b>3,1</b>	<b>406,6</b>
	-			
<b>Deterioro</b>				
AmRest HK Ltd	(5,2)		-	(5,2)
AmRest FSVC LLC	(10,5)	(1,0)	-	(11,5)
	<b>(15,7)</b>	<b>(1,0)</b>	-	<b>(16,7)</b>
<b>Total instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo</b>	<b>387,2</b>	<b>0,4</b>	<b>3,1</b>	<b>389,9</b>

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020, la Sociedad realizó las transacciones siguientes:

- El 23 de junio de 2020 se suscribió un aumento de capital en AmRest China Group PTE Ltd. (China) por un importe de 0,1 millones de EUR.

- El 6 de mayo de 2020 y el 22 de junio de 2020, la Sociedad aprobó aumentos de capital en AmRest Acquisition Subsidiary por valor de 0,05 millones de EUR cada uno.

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

- Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020, la Sociedad aprobó varios acuerdos de aumento de capital en la entidad AmRest FSVK LLC, por un importe total de 0,4 millones de EUR. El importe total de estos aumentos de capital se había deteriorado a 30 de junio de 2020.

- El valor de inversión de algunas filiales se vio afectado por la valoración y los ejercicios de las opciones basadas en acciones en el SOP y el MIP. El coste capitalizado total de los planes de opciones sobre acciones en 2020 equivale a 3,9 millones de EUR y se presenta en la columna «Incremento». El importe total que hace referencia a las opciones ejercitadas en 2020 de (0,8) millones de EUR se presenta en la columna «Disminución». Los detalles por filiales del semestre finalizado el 30 de junio de 2020 se presentan a continuación:

	<b>Incremento</b>	<b>Disminución</b>
AmRest Sp. zo.o. (Polonia)	2,9	(0,7)
Amrest SRO (Chequia)	0,2	(0,1)
AmRest France SAS	0,1	-
AmRest Food SL SRL	0,1	-
AmRest FSVK LLC	0,6	-
	<b>3,9</b>	<b>(0,8)</b>

## **6.2. INVERSIONES FINANCIERAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (EXCLUYENDO LAS INVERSIONES DE PATRIMONIO DEL GRUPO)**

El valor neto contable de cada una de las categorías de instrumentos financieros a 30 de junio de 2021 es el siguiente:

### **Activos financieros**

<b>Categorías</b>	<b>Instrumentos financieros no corrientes</b>		
	<b>Instrumentos de patrimonio</b>	<b>Instrumentos de deuda</b>	<b>Créditos y otros</b>
Activos financieros según el coste amortizado	-	-	218,8
<b>Total</b>	-	-	<b>218,8</b>

<b>Categorías</b>	<b>Instrumentos financieros corrientes</b>		
	<b>Instrumentos de patrimonio</b>	<b>Instrumentos de deuda</b>	<b>Créditos y otros</b>
Activos financieros según el coste amortizado	-	-	51,2
<b>Total</b>	-	-	<b>51,2</b>

El valor neto contable de cada una de las categorías de instrumentos financieros a 30 de diciembre de 2020 es el siguiente:

<b>Categorías</b>	<b>Instrumentos financieros no corrientes</b>		
	<b>Instrumentos de patrimonio</b>	<b>Instrumentos de deuda</b>	<b>Créditos y otros</b>
Activos financieros según el coste amortizado	-	-	257,0
<b>Total</b>	-	-	<b>257,0</b>

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

Clases	Instrumentos financieros corrientes		
	Categorías	Instrumentos de patrimonio	Instrumentos de deuda
Activos financieros según el coste amortizado	-		49,2
<b>Total</b>	-		<b>49,2</b>

La Sociedad concede préstamos a empresas del grupo a tipos de interés variable en el rango del 2,3%-4,5% más margen Euribor/Libor, con vencimientos que comienzan en 2022.

### 6.3. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se componían de lo siguiente:

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con terceros	0,4	1,0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con empresas del Grupo	3,0	3,0
Impuesto sobre las ganancias y otros créditos con la administración fiscal	0,2	1,4
Deterioro en otras cuentas por cobrar con empresas del Grupo	(1,8)	(1,8)
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>1,8</b>	<b>3,6</b>

### 6.4. PASIVOS FINANCIEROS

El desglose de los pasivos financieros a 30 de junio de 2021 es el siguiente:

Clases	Pasivos financieros no corrientes		
	Categorías	Deudas con entidades de crédito	Otras deudas
Pasivos financieros según el coste amortizado	292,6	63,5	
<b>Total</b>	<b>296,6</b>	<b>63,5</b>	-

Clases	Pasivos financieros corrientes		
	Categorías	Deudas con entidades de crédito	Otras deudas
Pasivos financieros según el coste amortizado	29,0	23,0	3,5
<b>Total</b>	<b>29,0</b>	<b>23,0</b>	<b>3,5</b>

El desglose de los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Clases	Pasivos financieros no corrientes		
	Categorías	Deudas con entidades de crédito	Otras deudas y cuentas por pagar
Pasivos financieros según el coste amortizado	322,3	77,5	-
<b>Total</b>	<b>296,6</b>	<b>63,5</b>	-

Clases	Pasivos financieros corrientes		
	Categorías	Deudas con entidades de crédito	Otras deudas y cuentas por pagar
Pasivos financieros según el coste amortizado	28,5	25,1	6,2
<b>Total</b>	<b>28,5</b>	<b>25,1</b>	<b>6,2</b>

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

### Deuda con entidades de crédito – Préstamos bancarios

A 30 de junio de 2021, la garantía de financiación bancaria sindicada para pasivos en 2017, con las modificaciones posteriores, representa la mayor parte de la deuda de AmRest. AmRest Holdings SE otorgó parcialmente los tramos A y D y los tramos E y F, que se presentan en la deuda financiera con entidades de crédito de estas Cuentas anuales (que asciende a 350,8 millones de EUR); el resto de los tramos se otorgaron de AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o.

Tramos disponibles tras el reembolso programado en septiembre de 2020:

Tramo	Importe máximo (millones)	Fecha de adición	Objeto
A	225 EUR	Octubre de 2017	
B	270 PLN	Octubre de 2017	
C (totalmente reembolsado en el T1 2019)	0 CZK	Octubre de 2017	Reembolso de deuda bancaria, fines corporativos generales
D	450 PLN	Octubre de 2017	
E	252 PLN	Junio de 2018	Reembolso de bonos polacos
F	171 EUR	Octubre de 2018	Fusiones y adquisiciones, fines empresariales generales

Los detalles de la financiación bancaria son los siguientes:

- Fecha de firma: 5 de octubre de 2017,
- Fecha de reembolso final: 30 de septiembre de 2022,
- Prestatarios conjuntos: AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o. (los «Prestatarios»; AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o están totalmente participadas por AmRest Holdings SE).
- Prestamistas: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski Polska S.A. y Česká spořitelna, a.s.
- Tipos de interés: Aproximadamente la mitad de la financiación disponible se proporciona a tipos de interés variable (Euribor/Wibor a 3 meses aumentado por el margen) y partes de los tramos A y F se proporcionan a tipo fijo.
- Valores: presentaciones de otorgamiento de los Prestatarios, avales de empresas del Grupo, prenda sobre acciones de Sushi Shop Group.
- Otra información: AmRest debe mantener determinados ratios al nivel acordado; en particular, el de deuda neta/EBITDA consolidado ajustado debe mantenerse por debajo de 3,5 y el de EBITDA consolidado/gastos de intereses debe permanecer por encima de 3,5. Ambos ratios se calculan sin el efecto de la NIIF 16. Antes del final del ejercicio 2020, AmRest obtuvo de sus bancos financiadores y la mayoría de sus obligacionistas (*Schuldschein*) renunciadas (*waivers*) al cumplimiento del apalancamiento del Grupo y las ratios de cobertura de intereses para el cuarto trimestre de 2020 y el primer, segundo y tercer trimestre de 2021. Durante dichos periodos, esos compromisos (*covenants*) se sustituirán por el compromiso de mantener un nivel de liquidez mínimo.

La deuda financiera actual con entidades de crédito incluye principalmente reembolsos a corto plazo de dicho contrato de línea de crédito, pagaderos el 30 de septiembre de 2021.

Los tipos de interés efectivos son similares a los tipos del mercado para endeudamientos específicos. Por lo tanto, el valor razonable de las obligaciones y presentado anteriormente no presenta diferencias relevantes con respecto a su valor contable.

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

#### Otras deudas y cuentas por pagar – Bonos

En abril de 2017, AmRest Holdings SE entró en el mercado de *Schuldscheindarlehen* («SSD», instrumento de deuda conforme a la legislación alemana) por primera vez para diversificar las fuentes de financiación y la estructura de tipos de interés de la deuda, y ha realizado varias emisiones desde entonces. El papel de organizador principal y agente de pagos en todas las emisiones se encomendó a Erste Group Bank AG.

En la tabla siguiente se presentan todas las emisiones de SSD y sus vencimientos:

Fecha de emisión	Importe (millones de EUR)	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Importe a reembolsar* previsto en 2021 (millones de EUR)	Objeto
7 de abril de 2017	14,0	Fijo	7 de abril de 2022	-	
7 de abril de 2017	6,0	Fijo	5 de abril de 2024	5,0	Reembolso, fines corporativos generales
3 de julio de 2017	35,5	Fijo	1 de julio de 2022	2,5	
3 de julio de 2017	20,0	Fijo	3 de julio de 2024	-	
3 de julio de 2017	9,5	Variable	3 de julio de 2024	-	
	<b>85,0</b>				

A 30 de junio de 2021, la deuda de SSD asciende a 85,0 millones de EUR y sus intereses correspondientes a 1,5 millones de EUR, que se presentan en el pasivo corriente.

AmRest debe mantener determinadas ratios a los niveles acordados; en particular, el de deuda neta/EBITDA debe mantenerse por debajo de 3,5x y el de EBITDA/gastos de intereses debe permanecer por encima de 3,5. Dado que estos compromisos no se cumplieron en el ejercicio 2020, la Sociedad ha reembolsado 16 millones de EUR de SSD en el primer semestre del ejercicio y espera reembolsar otros 7,5 millones de EUR en 2021\* a los inversores de SSD que no otorgaron las renunciaciones a los compromisos.

Los tipos de interés efectivos son similares a los tipos del mercado para endeudamientos específicos. Por lo tanto, el valor razonable de las obligaciones y presentado anteriormente no presenta diferencias relevantes con respecto a su valor contable.

La deuda financiera actual con entidades de crédito incluye principalmente reembolsos a corto plazo dicho contrato de línea de crédito bancaria, pagaderos el 30 de septiembre de 2021.

#### **6.5. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se componían de lo siguiente:

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar con terceros	0,1	1,9
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar con empresas del Grupo	1,5	1,8
Remuneraciones del Consejo de Administración	0,3	0,3
Otras deudas con la administración fiscal	0,1	0,5
<b>Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>2,0</b>	<b>4,5</b>

## **7. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes**

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se presentan en la tabla a continuación:

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

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Efectivo en bancos	14,2	74,2
	<b>14,2</b>	<b>74,2</b>

## 8. Patrimonio neto

### 8.1. CAPITAL SOCIAL

Desde el 27 de abril de 2005, las acciones de AmRest Holdings SE cotizan en la Bolsa de valores de Varsovia («WSE», por sus siglas en inglés) y, desde el 21 de noviembre de 2018, en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

No hubo cambios en el capital social de la Sociedad durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene 219 554 183 acciones emitidas.

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.

Los titulares de las acciones ordinarias están autorizados para recibir dividendos y tienen derechos de voto en las juntas generales de accionistas del Grupo en proporción a su participación.

No hay acciones destinadas a ser emitidas conforme a opciones, planes de participación accionarial de empleados y contratos para la venta de acciones.

Según la información de la que dispone AmRest, a 30 de junio de 2021 AmRest Holdings tenía la siguiente estructura de accionistas:

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

\* FCapital Dutch B. V. es el accionista único de FCapital Lux (titular directamente de 56 509 547 acciones de AmRest) y filial 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 filial 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.

### 8.2. RESERVAS

La composición de las reservas a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Reservas voluntarias	90,8	56,8
Reservas legales	4,4	4,1
	<b>95,2</b>	<b>60,9</b>

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

### 8.3. ACCIONES PROPIAS

La Sociedad ostenta acciones propias a efectos de la ejecución del plan de opciones sobre acciones de los empleados. Dado que las acciones de AmRest Holdings también cotizan en la Bolsa de Varsovia en Polonia, el precio de la acción está expresado en PLN.

En el periodo entre el 1 de enero de 2021 y el 30 de junio de 2021, no hubo adquisiciones de acciones propias. Durante el mismo periodo, la Sociedad dispuso de un total de 118 451 acciones propias con un valor nominal total de 11 845 EUR y que representaban 0,0540 % del capital social para los participantes legitimados a los planes de opciones sobre acciones.

A 30 de junio de 2021, la Sociedad ostentaba 505 010 acciones propias por un valor total de 5,2 millones de EUR (21,66 millones de PLN), que se adquirieron a un precio de compra promedio de 42,88 PLN (640 277 acciones propias por un valor total de 6,6 millones de EUR [27,86 millones de PLN] a 31 de diciembre de 2020, que se adquirieron a un precio de compra promedio de 42,98 PLN).

La variación de las acciones propias para el plan de opciones sobre acciones es la siguiente:

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2020
<b>Saldo inicial</b>	(6,5)	(7,5)
Adquisición de acciones propias	-	-
Entrega de acciones para el plan de opciones sobre acciones	1,3	1,0
<b>Saldo final</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(6,5)</b>

### 8.4. OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

En la partida del balance Otros instrumentos de patrimonio, se registra la provisión del plan de opciones sobre acciones para los empleados reconocida conforme al método de liquidación de patrimonio:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Provisión del plan de opciones sobre acciones conforme al método de liquidación de participación, neta de costes	(24,8)	(23,4)
<b>Otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>(24,8)</b>	<b>(23,4)</b>

La variación del devengo para los instrumentos de patrimonio del plan de opciones sobre acciones durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 y 2020 es la siguiente:

	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
<b>Saldo inicial</b>	<b>(23,4)</b>	<b>(25,4)</b>
Devengo de planes basados en acciones ordinarias	2,5	3,9
Entrega de acciones para el plan de opciones sobre acciones	(1,3)	(0,9)
Rendimientos de las transmisiones de acciones (opciones de los empleados)	0,4	0,1
Opciones perdidas	(3,0)	-
<b>Saldo final</b>	<b>(24,8)</b>	<b>(22,3)</b>

### 8.5. AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR

El saldo de los ajustes por cambio de valor es el siguiente:

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

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Ajustes por cambios de valor	(6,7)	(6,7)
<b>Ajustes por cambio de valor</b>	<b>(6,7)</b>	<b>(6,7)</b>

En la partida Reserva para conversión por cambio de moneda, se registra el resultado del cambio de la moneda funcional y de presentación, de PLN a EUR, que se produjo durante el periodo 2018.

## 9. Provisiones

En la partida del balance Otras provisiones, se registra la provisión del plan de opciones sobre acciones para los empleados reconocida conforme al método de liquidación de efectivo:

	30 de junio 2021	31 de diciembre de 2020
Provisión del plan de opciones sobre acciones conforme al método de liquidación de efectivo	0,1	0,1
<b>Provisiones</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>

El movimiento de la provisión para el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 y 2020 es la siguiente:

	30 de junio de 2021	30 de Junio de 2020
<b>Saldo inicial</b>	0,1	0,5
Revaluación del valor de mercado de las opciones conforme al método de liquidación de efectivo	-	(0,3)
<b>Saldo final</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>

## 10. Impuestos

La composición de los saldos con las administraciones públicas es la siguiente:

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Activo</b>		
Créditos fiscales del impuesto sobre las ganancias	0,2	1,4
IVA repercutido	0,2	-
<b>Total</b>	<b>0,4</b>	<b>1,4</b>
<b>Pasivo</b>		
IVA por pagar	-	0,4
Impuesto sobre la renta de las personas físicas y otras retenciones de impuestos	0,1	0,1
<b>Total</b>	<b>0,1</b>	<b>0,5</b>

### Impuesto sobre las ganancias

Con efecto el 1 de enero de 2018, la Sociedad se encuentra bajo el régimen fiscal de consolidación establecido en el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y es la sociedad principal del grupo fiscal compuesto por la propia Sociedad y el resto de las filiales españolas que, a 30 de junio de 2021, son las siguientes:

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

- AmRestag, S.L.U.
- Restauravia Food, S.L.U.
- Pastificio Service, S.L.U.
- The Grill Concept, S.L.
- Black Rice S.L.U.
- Bacoa Holding S.L.U.
- Sushi Shop Madrid S.L.U.
- AmRest Global S.L.U. \*

\* El 2 de septiembre de 2020, se creó la sociedad AmRest Global, S.L.U., que fue incluida como filial en el régimen fiscal de consolidación.

La composición de los gastos por el impuesto sobre las ganancias de la sociedad individual es la siguiente:

	Semestre finalizado en	
	Junio de 2021	Junio de 2020
Impuesto sobre las ganancias	-	-
Variaciones en pasivos e impuestos diferidos	1,5	0,3
<b>Total impuesto sobre las ganancias reconocido en la cuenta de resultados</b>	<b>1,5</b>	<b>0,3</b>

Los importes comunicados en «Variación en pasivos e impuestos diferidos» durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 corresponden al impacto fiscal de las pérdidas generadas por la Sociedad en el primer semestre del ejercicio 2021.

La conciliación entre el resultado neto y la base imponible de la entidad individual para el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 es la siguiente:

	Cuenta de resultados		
	Altas	Disminuciones	Total
<b>Resultado del periodo</b>	-	-	<b>(5,0)</b>
Impuesto sobre las ganancias	-	-	(1,5)
<b>Diferencias permanentes</b>	-	-	-
<b>Diferencias temporales</b>	<b>0,5</b>	-	<b>0,5</b>
- Con origen en el periodo actual	0,5	-	0,5
- Con origen en periodos anteriores	-	-	-
<b>Base imponible</b>	-	-	<b>(6,0)</b>
<b>Impuesto sobre sociedades 25 %</b>	-	-	-

En las diferencias temporales, se ajustan principalmente los deterioros de cuentas por cobrar e inversiones con empresas del Grupo, que serán deducibles una vez que se liquiden las empresas.

La conciliación entre el resultado neto y la base imponible de la entidad individual para el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 es la siguiente:

	Cuenta de resultados		
	Altas	Disminuciones	Total
<b>Resultado del periodo</b>	-	-	<b>(1,5)</b>
Impuesto sobre las ganancias	-	-	(0,3)
<b>Diferencias permanentes</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,3)</b>
<b>Diferencias temporales</b>	<b>1,0</b>	-	<b>1,0</b>
- Con origen en el periodo actual	1,0	-	1,0

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

- Con origen en periodos anteriores	-	-	-
<b>Base imponible</b>	-	-	<b>(1,1)</b>
<b>Impuesto sobre sociedades 25 %</b>			-

En las diferencias permanentes, se ajustan los ingresos de Dividendos y el plan de opciones sobre acciones que se consideran exentos a efectos del impuesto sobre las ganancias.

En las diferencias temporales, se ajustan principalmente los deterioros de cuentas por cobrar e inversiones con empresas del Grupo, que serán deducibles una vez que se liquiden las empresas.

La conciliación entre la base imponible consolidada y la base imponible individual de las filiales del grupo fiscal se detalla a continuación:

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
<b>Base imponible AmRest Holdings</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(4,1)</b>
<b>Base imponible aportada por las filiales del grupo fiscal:</b>	<b>(7,7)</b>	<b>(10,5)</b>
AmRestag, S.L.U.	(3,9)	(3,5)
AmRest Global S.L.U.	(1)	-
Restauravia Food, S.L.U.	(1,9)	(4,4)
Pastificio Service, S.L.U.	0,5	(0,6)
The Grill Concept, S.L.U.	(0,3)	(0,9)
Bocoa Holding S.L.U.	(0,2)	(0,2)
Black Rice, S.L.U.	(0,3)	(0,4)
Sushi Shop Madrid S.L.	(0,6)	(0,5)
<b>Base imponible del grupo fiscal consolidado</b>	<b>(13,7)</b>	<b>(11,6)</b>
<b>Impuesto sobre las ganancias corriente del grupo fiscal consolidado (25 %)</b>	-	-

AmRest Holdings SE tiene los siguientes saldos relativos a cuentas corrientes con entidades del Grupo derivados del régimen fiscal consolidado:

	30 de junio 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Deudores:</b>		
Restauravia Food, S.L.U.	1,0	1,0
AmRestag S.L.U.	0,1	0,1
<b>Total cuentas por cobrar del régimen fiscal consolidado</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>
<b>Acreeedores</b>		
The Grill Concept S.L.U.	(1,0)	(1,0)
Black Rice S.L.	-	(0,2)
<b>Total cuentas por pagar del régimen fiscal consolidado</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(1,2)</b>

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

## 11. Ingresos y gastos

### 11.1. INGRESOS

En la partida Ingresos de la cuenta de resultados individual para el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 y 2020, se reconoció el resultado de la ejecución del plan de opciones sobre acciones para empleados y los intereses y dividendos recibidos de filiales, así como la refacturación del coste a las filiales españolas:

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Ingresos provenientes del plan opciones sobre acciones	-	0,3
Ingresos financieros de empresas del Grupo	3,8	3,6
<b>Total ingresos</b>	<b>3,8</b>	<b>3,9</b>

El desglose de los ingresos del plan de opciones sobre acciones para los empleados por área geográfica es el siguiente:

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Mercado nacional	-	0,1
Exportaciones:	-	0,2
a) Unión Europea	-	0,1
a1) Zona euro	-	-
a2) Zona fuera del euro	-	0,1
b) Otros países	-	0,1
<b>Ingresos netos del plan de opciones sobre acciones</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>

El desglose de los ingresos financieros de empresas del Grupo por área geográfica es el siguiente:

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Mercado nacional	1,3	1,2
Exportaciones:	2,5	2,4
a) Unión Europea	2,2	2,0
a1) Zona euro	1,5	1,4
a2) Zona fuera del euro	0,7	0,6
b) Otros países	0,3	0,4
<b>Ingresos financieros de empresas del Grupo</b>	<b>3,8</b>	<b>3,6</b>

### 11.2. GASTOS DE PERSONAL:

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Salarios	(0,7)	(0,6)
Cargos sociales	-	-
Total otros gastos de explotación	<b>(0,7)</b>	<b>(0,6)</b>

### 11.3. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

La composición de los otros gastos de explotación es la siguiente:

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

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Servicios profesionales	(1,3)	(0,8)
Viajes de negocios	-	(0,1)
Otros impuestos	(0,2)	(0,2)
Otros gastos	-	(0,1)
<b>Total otros gastos de explotación</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(1,2)</b>

## 12. Resultado financiero

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Gastos financieros		
Con empresas del Grupo	(1,3)	(0,1)
Con terceros	(5,7)	(5,7)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(7,0)</b>	<b>(5,8)</b>

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

## 13. Transacciones y saldos de partes vinculadas

A 30 de junio de 2021, el Grupo lo integraban las siguientes filiales:

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa controladora	no	% participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
<b>Actividad de cartera</b>					
AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	Birkirkara, Malta	AmRest Holdings SE		100,00 %	Mayo de 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madrid, España	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Marzo de 2011
AmRest 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
		AmRest TAG S.L.U.		1,00 %	
GM Invest SRL	Bruselas, Bélgica	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Octubre de 2018
		GM Invest SRL		9,47 %	
Sushi Shop Group SAS	París, Francia	AmRest TAG S.L.U.		90,53 %	Octubre de 2018
AmRest France SAS	París, Francia	AmRest Holdings SE		100,00 %	Diciembre de 2018
Sushi Shop Management SAS	París, Francia	Sushi Shop Group SAS		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Holding USA LLC <sup>4</sup>	Dover Kent, EE. UU.	Sushi Shop Management SAS		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Luxembourg SARL	Luxemburgo	Sushi Shop Group SAS		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Switzerland SA	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Management SAS		100,00 %	Octubre de 2018
AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	Birkirkara, Malta	AmRest Holdings SE		100,00 %	Mayo de 2007
<b>Actividad de restaurante, franquicia y máster franquicia</b>					
AmRest Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Holdings SE		100,00 %	Diciembre de 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Chequia	AmRest Holdings SE		100,00 %	Diciembre de 2000
AmRest Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Junio de 2006
		AmRest Sp. z o.o.		82,00 %	
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	Starbucks International, Inc.	Coffee	18,00 %	Marzo de 2007
AmRest EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Holdings SE		100,00 %	Abril de 2007
OOO AmRest	San Petersburgo, Rusia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.		44,72 %	Julio de 2007
		AmRest Sp. z o.o.		55,28 %	
		AmRest Sp. z o.o.		82,00 %	
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Chequia	Starbucks International, Inc.	Coffee	18,00 %	Agosto de 2007
		AmRest Sp. z o.o.		82,00 %	
AmRest Kávészó Kft	Budapest, Hungría	Starbucks International, Inc.	Coffee	18,00 %	Agosto de 2007
		AmRest Sp. z o.o.		60,00 %	
AmRest d.o.o.	Belgrado, Serbia	ProFood Invest GmbH		40,00 %	Octubre de 2007
Restauravia Food S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Abril de 2011
Pastificio Service S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Abril de 2011
AmRest Adria d.o.o.	Zagreb, Croacia	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Octubre de 2011
AmRest GmbH i.L. <sup>1</sup>	Colonia, Alemania	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Marzo de 2012
AmRest SAS,	París, Francia	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Abril de 2012
AmRest Adria 2 d.o.o.	Liubliana, Eslovenia	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Agosto de 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	Bigsky Hospitality Group Ltd		100,00 %	Diciembre de 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	New Precision Ltd		100,00 %	Diciembre de 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Shanghái, China	Horizon Consultants Ltd.		100,00 %	Diciembre de 2012
AmRest Skyline GMBH	Colonia, Alemania	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Octubre de 2013
Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd	Shanghái, China	BlueFrog Food&Beverage Management Ltd		100,00 %	Marzo de 2014
AmRest Coffee EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Junio de 2015
AmRest Coffee S.r.l.	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Junio de 2015
AmRest Food Srl.	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o.		99,00 %	Julio de 2019

(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
		AmRest Holdings SE		1,00 %	Julio de 2019
AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o.		99,00 %	Diciembre de 2015
		AmRest Sp. z o.o.		1,00 %	
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.		23,00 %	Mayo de 2016
		AmRest TAG S.L.U.		77,00 %	
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.		100,00 %	Diciembre de 2016
The Grill Concept S.L.U.	Madrid, España	Pastificio Service S.L.U.		100,00 %	Diciembre de 2016
Kai Fu Food and Beverage Management (Shanghai) Co. Ltd	Shanghái, China	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd		100,00 %	Diciembre de 2016
LTP La Tagliatella Portugal, Lda	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Febrero de 2017
LTP La Tagliatella Franchise II Portugal, Lda 6	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Abril de 2019
AmRest AT GmbH	Viena, Austria	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Marzo de 2017
AmRest Topco France SAS	París, Francia	AmRest France SAS		100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Delco France SAS	París, Francia	AmRest Topco France SAS		100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Opco SAS	París, Francia	AmRest France SAS		100,00 %	Julio de 2017
OOO Chicken Yug	San Petersburgo, Rusia	OOO AmRest		100,00 %	Octubre de 2017
OOO AmRest Pizza	San Petersburgo, Rusia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.		99,999996 %	Noviembre de 2017
		OOO AmRest		0,000004 %	
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
Sushi House SA	Luxemburgo	Midicapital		14,00 %	Octubre de 2018
		Sushi Shop Luxembourg SARL		86,00%	
Sushi Shop London Pvt LTD	Londres, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Belgique SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Group SAS		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Louise SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA		54,80 %	Octubre de 2018
		Midicapital		45,20 %	
Sushi Shop UK Pvt LTD	Charing, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Anvers SA <sup>2</sup>	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
		Vanray SRL		30,00 %	
Sushi Shop NE USA LLC <sup>4</sup>	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NY1 LLC <sup>4</sup>	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC		64,00 %	Octubre de 2018
		Sushi Shop NE USA LLC		36,00 %	
Sushi Shop NY2 LLC <sup>4</sup>	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Zurich GMBH	Zúrich, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Nyon SARL	Nyon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NL B.V. <sup>3</sup>	Ámsterdam, Países Bajos	Sushi Shop Group SAS		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Vevey SARL	Vevey, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA		100,00 %	Noviembre de 2019
Sushi Shop Fribourg SARL	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA		100,00 %	Noviembre de 2019
Sushi Shop Yverdon SARL	Yverdon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA		100,00 %	Noviembre de 2019
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

(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
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.		82,00 %	
		Starbucks Coffee International, Inc.		18,00 %	Marzo de 2007
AmRest EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Holdings SE		100,00 %	Abril de 2007
OOO AmRest	San Petersburgo, Rusia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.		44,72 %	Julio de 2007
		AmRest Sp. z o.o.		55,28 %	
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Chequia	AmRest Sp. z o.o.		82,00 %	
		Starbucks Coffee International, Inc.		18,00 %	Agosto de 2007
AmRest Kávészó Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.		82,00 %	
		Starbucks Coffee International, Inc.		18,00 %	Agosto de 2007
AmRest d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Sp. z o.o.		60,00 %	
		ProFood Invest GmbH		40,00 %	Octubre de 2007
Restauravia Food S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Abril de 2011
Pastificio Service S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Abril de 2011
AmRest Adria d.o.o.	Zagreb, Croacia	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Octubre de 2011
AmRest GmbH i.L. <sup>1</sup>	Colonia, Alemania	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Marzo de 2012
AmRest SAS	Lyon, Francia	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Abril de 2012
AmRest Adria 2 d.o.o.	Liubliana, Eslovenia	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Agosto de 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	Bigsky Hospitality Group Ltd		100,00 %	Diciembre de 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	New Precision Ltd		100,00 %	Diciembre de 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Shanghái, China	Horizon Consultants Ltd.		100,00 %	Diciembre de 2012
AmRest Skyline GMBH	Colonia, Alemania	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Octubre de 2013
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 %	
		AmRest TAG S.L.U.		77,00 %	Mayo de 2016
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	Berlín, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.		100,00 %	Diciembre de 2016
The Grill Concept S.L.U.	Madrid, España	Pastificio Service S.L.U.		100,00 %	Diciembre de 2016
Kai Fu Food and Beverage Management (Shanghai) Co. Ltd	Shanghái, China	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd		100,00 %	Diciembre de 2016
LTP La Tagliatella Portugal, Lda	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Febrero de 2017
LTP La Tagliatella Franchise II Portugal, Lda 6	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.		100,00 %	Abril de 2019
AmRest AT GmbH	Viena, Austria	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Marzo de 2017
AmRest Topco France SAS	París, Francia	AmRest France SAS		100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Delco France SAS	París, Francia	AmRest Topco France SAS		100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Opco SAS	París, Francia	AmRest France SAS		100,00 %	Julio de 2017
OOO Chicken Yug	San Petersburgo, Rusia	OOO AmRest		100,00 %	Octubre de 2017
OOO AmRest Pizza	San Petersburgo, Rusia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.		99,999996 %	
		OOO AmRest		0,000004 %	Noviembre de 2017
AmRest Coffee SRB d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Holdings SE		100,00 %	Noviembre de 2017
AmRest Chamnord SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS		100,00 %	Marzo de 2018
AmRest SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o.		99,00 %	
		AmRest Sp. z o.o.		1,00 %	Abril de 2018

(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
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
SSW 1 SPRL	Waterloo, Bélgica	Emmanuel GARFIN		50,00 %	
SSW 2 SPRL	Wavre, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi House SA	Luxemburgo	Sushi Shop Belgique SA		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Sablon SA	Bruselas, Bélgica	Midicapital		14,00 %	
Sushi Shop London Pvt LTD	Londres, Reino Unido	Sushi Shop Luxembourg SARL		86,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Louise SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop UK Pvt LTD	Charing, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi 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
		Vanray SRL		30,00 %	
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 NE USA LLC		36,00 %	
Sushi Shop NY2	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop International SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Group SAS		99,90 %	Octubre de 2018
		Sushi Shop Belgique SA		0,10 %	
Sushi Shop Zurich GMBH	Zúrich, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Nyon SARL	Nyon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NL B.V.	Ámsterdam, Países Bajos	Sushi Shop Group SAS		100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Vevey SARL	Vevey, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA		100,00 %	Noviembre de 2019
Sushi Shop Fribourg SARL	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA		100,00 %	Noviembre de 2019
Sushi Shop Yverdon SARL	Yverdon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA		100,00 %	Noviembre de 2019
<b>Servicios financieros y de otro tipo para el Grupo</b>					
AmRest LLC	Wilmington, EE. UU.	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Julio de 2008
AmRest Work Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Marzo de 2012
La Tagliatella 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 <sup>5</sup>	Wilmington, EE. UU.	AmRest Holdings SE		100,00 %	Noviembre de 2014
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Marzo de 2016
AmRest Estate SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS		100,00 %	Septiembre de 2017
AmRest Leasing SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS		100,00 %	Septiembre de 2017
AmRest Franchise Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.		100,00 %	Diciembre de 2018
AmRest Global S.L.U.	Madrid, España	AmRest Holdings SE		100,00 %	Septiembre de 2020
<b>Servicios de suministro para los restaurantes operados por el Grupo</b>					
SCM Czech s.r.o.	Praga, Chequia	SCM Sp. z o.o.		90,00 %	Marzo de 2007

(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
SCM Sp. z o.o.	Varsovia, Polonia	Ondrej Razga		10,00 %	Octubre de 2008
		AmRest Sp. z o.o.		51,00 %	
		R&D Sp. z o.o.		33,80 %	
		Beata Szafarczyk-Cylny		5,00 %	
		Zbigniew Cylny		10,20 %	

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

<sup>2</sup> On 1 October 2020 Sushi Shop Belgique SA, el accionista único de Sushi Shop Anvers SA, decidió liquidar esta Sociedad. El proceso de liquidación no ha finalizado a la fecha de este informe.

<sup>3</sup> On 1 October 2020 Sushi Shop Group SAS, el accionista único de Sushi Shop NL B.V., decidió liquidar esta Sociedad. El proceso de liquidación no ha finalizado a la fecha de este informe.

<sup>4</sup> On 16 December 2020 Sushi Shop Management SAS, el accionista único de Sushi Shop Holding USA LLC, Sushi Shop NE USA LLC, Sushi Shop NY1 LLC and Sushi Shop NY2 LLC decidió liquidar estas sociedades. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de este informe.

<sup>5</sup> El 9 de abril de 2021, AmRest FSVC LLC fue dada de baja.

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

Los saldos con entidades del Grupo son los siguientes:

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Activo</b>		
Préstamos a largo plazo otorgados a empresas del Grupo	218,7	256,9
Préstamos a corto plazo otorgados a empresas del Grupo	48,3	45,8
<b>Total préstamos otorgados a empresas del Grupo</b>	<b>267,0</b>	<b>302,7</b>
AmRest TopCo	8,2	8,2
AmRest Opco SAS	36,4	35,9
AmRest China	7,4	7,0
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o.	3,1	37,2
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	-	42,8
AmRest AT GmbH	3,6	3,9
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	44,6	35,1
AmRest TAG S.L.U.	100,3	70,2
Blue Frog Food & Beverage Management	-	6,9
Pastificio Service, S.L.U.	26,7	27,1
Restauravia Food, S.L.U.	11,4	11,2
AmRest Adria d.o.o.	1,0	1,2
AmRest Pizza Sp. z o.o.&Co. KG	2,7	1,9
AmRest SK s.r.o.	1,9	1,7
OOO AmRest	-	0,7
Sushi Shop SAS	2,5	2,5
AmRest Coffee Sk sro	0,6	0,6
AmRest sp.zoo	13,1	7,1
AmRest Food SRL	1,5	1,5
AmRest Global, S.L.U.	2,0	-
<b>Otros activos financieros con empresas del Grupo</b>	<b>1,1</b>	<b>3,4</b>
Restauravia Food, S.L.U.	1,0	1,0
AmRest TAG S.L.U.	0,1	0,2
AmRest S.R.O.	-	2,2
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con empresas del Grupo</b>	<b>1,0</b>	<b>1,2</b>
AmRest Sp. z o.o.	0,1	0,8
AmRest SRO	0,1	0,1
Pastificio Service S.L.U.	-	0,1
AmRest TAG S.L.U.	0,5	0,2
Otras partes vinculadas	0,3	-
<b>Pasivo</b>		
<b>Deuda a corto plazo y otro pasivo financiero corriente</b>	<b>1,5</b>	<b>1,8</b>
The Grill Concept S.L.U.	1,0	1,0
Bacoa Black Rice S.L.	-	0,2
Sushi Shop SAS	0,1	0,1
Pastificio Service S.L.U.	0,4	0,5
<b>Acreeedores comerciales con empresas del Grupo</b>	<b>1,5</b>	<b>1,8</b>
AmRest Sp. z o.o.	0,1	0,3
AmRest TAG S.L.U.	1,1	1,2
Otras partes vinculadas	0,3	0,3

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

Las transacciones con entidades del Grupo son las siguientes:

	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
<b>Ingresos</b>		
<b>Ingresos del resultado del plan de opciones sobre acciones</b>	-	<b>0,3</b>
AmRest SRO	-	0,1
OOO AmRest	-	0,1
Otras partes vinculadas	-	0,1
<b>Ingresos financieros de empresas del Grupo</b>	<b>3,8</b>	<b>3,6</b>
AmRest China Group PTE Ltd.	0,2	0,2
AmRest Coffee Deutschland Sp Zoo	0,3	0,2
AmRest Topco France	0,1	0,1
AmRest Opco SAS	0,5	0,5
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	0,4	0,5
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	0,6	0,5
AmRest TAG S.L.U.	0,9	0,8
Pastificio Service S.L.U.	0,3	0,3
Restauravia Food S.L.U.	0,1	0,1
Blue Frog Food & Beverage Mana	0,1	0,2
AmRest AT GmbH	0,1	0,1
Otras partes vinculadas	0,2	0,1
<b>Gastos</b>		
<b>Gastos financieros con empresas del Grupo</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(0,1)</b>
Pastificio Service S.L.U.	-	(0,1)
AmRest TAG S.L.U.	(0,1)	-
AmRest Coffee Deutschland Sp. Z.o.o.	(1,6)	-
<b>Pérdidas en inversiones en empresas del Grupo</b>	-	<b>(0,1)</b>
AmRest FSVC LLC	-	(0,1)

## 14. Remuneración del Consejo de Administración y altos ejecutivos

(a) A continuación, se describen las remuneraciones del Consejo de Administración y el Consejo Directivo (Altos Ejecutivos) siguiendo la normativa de la Circular 5/2015, de 28 de octubre, de la CNMV:

La remuneración del Consejo de Administración pagada por AmRest Holdings SE por todos los conceptos de retribución es la siguiente:

	Semestre terminado el	
	30 de Junio 2021	30 de junio de 2020
<b>Remuneraciones del Consejo de Administración</b>		
Remuneración fija	(0,3)	(0,1)
Operaciones con acciones y/u otros instrumentos financieros	-	-
<b>Total remuneraciones del Consejo de Administración</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,1)</b>

La remuneración del Consejo de Administración pagada por otras filiales del Grupo por todos los conceptos de retribución es la siguiente:

	Semestre terminado el	
	30 de Junio 2021	30 de junio de 2020
<b>Remuneraciones del Consejo de Administración</b>		
Salarios	-	-
Remuneración variable	-	-
<b>Total remuneraciones del Consejo de Administración</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La remuneración de los Altos Ejecutivos pagada por la Sociedad es la siguiente:

	Semestre terminado el	
	30 de Junio 2021	30 de junio de 2020
Total remuneración recibida por los Altos Ejecutivos	(0,5)	(0,9)
<b>Total remuneración recibida por los Altos Ejecutivos</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(0,9)</b>

La remuneración de los Altos Ejecutivos pagada por otras filiales del Grupo es la siguiente:

	Semestre terminado el	
	30 de Junio 2021	30 de junio de 2020
Total remuneración recibida por los Altos Ejecutivos	(2,2)	(1,4)
<b>Total remuneración recibida por los Altos Ejecutivos</b>	<b>(2,2)</b>	<b>(1,4)</b>

(b) Información sobre situaciones de conflicto de intereses del Consejo de Administración:

En su deber de evitar situaciones de conflicto con los intereses de la Sociedad, durante el ejercicio, los consejeros con puestos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones establecidas en el Artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Del mismo modo, tanto ellos como las personas relacionadas con ellos se han abstenido de incurrir en los casos de conflictos de intereses previstos en el Artículo 229 de la citada Ley, excepto cuando se haya obtenido la autorización correspondiente.

(c) Transacciones que no sean la actividad habitual, o conforme a términos diferentes de las condiciones de mercado, llevadas a cabo por el Consejo de Administración o el Comité de Auditoría:

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

En Junio de 2021 y 2020 los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad o del Comité de Auditoría no han llevado a cabo transacciones que no sean la actividad habitual de la Sociedad ni han aplicado términos diferentes a las condiciones del mercado.

## 15. Otra información

### 15.1. NÚMERO PROMEDIO DE EMPLEADOS

El número promedio de empleados, distribuidos por categorías, para el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020 es el siguiente:

Categorías	Junio de 2021	Junio de 2020
Directores ejecutivos	2	2
Otros directores	-	1
Otros empleados	1	2
Total	3	5

El número de empleados y miembros del Consejo de Administración, distribuidos por género, a 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020 es el siguiente:

Categorías/Género	Junio de 2021		Junio de 2020	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Miembros del Consejo	5	2	5	2
Directores ejecutivos	2	-	2	-
Otros directores	-	-	1	-
Otros empleados	1	-	-	2
	8	2	8	4

No hay empleados con una discapacidad del 33 % o superior.

### 15.2. INSPECCIONES FISCALES

El 22 de julio de 2019, se notificó a Pastificio Service S.L. (como contribuyente), Amrest Tag SL (como cabeza del Grupo Fiscal 539/11 durante el periodo de auditoría fiscal) y AmRest Holdings, SE (como cabeza actual del Grupo Fiscal 539/11) el inicio de una auditoría fiscal, con respecto al impuesto sobre sociedades, para los ejercicios fiscales 2014 a 2017. Se trata de una auditoría fiscal parcial, solo referida a la desgravación fiscal aplicada por Pastificio Service, SL en las bases del impuesto sobre sociedades de 2014 a 2017, con respecto a las deducciones relacionadas con determinado inmovilizado intangible (es decir, régimen de patent box).

El 17 de agosto de 2020, las citadas empresas recibieron la propuesta de liquidación de los auditores fiscales, que incluía la regularización del importe total de la desgravación fiscal aplicada de 2014 a 2017. Esta propuesta de liquidación ascendía a 1 millón de EUR.

El 14 de septiembre de 2020, las empresas presentaron alegaciones ante los auditores fiscales, que fueron desestimadas.

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

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

**15.3. Información sobre medioambiente**

Dada la actividad a la que la Sociedad se dedica, no tiene obligaciones, gastos, activos, provisiones o contingencias medioambientales que pudieran ser relevantes con respecto a los activos, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen revelaciones específicas de información en este informe.

**15.4. Acontecimientos posteriores**

Después del 30 de junio de 2021, y hasta la fecha de publicación de este Informe intermedio, la pandemia de COVID-19 continúa. Los gobiernos están poniendo un gran empeño en los programas de vacunación masiva con el fin de reducir las futuras olas de contagios. Los ingresos y las operaciones del Grupo posteriores al 30 de junio de 2021 no se vieron afectados por factores inesperados. Aun así, existen incertidumbres, y los efectos de la pandemia no pueden estimarse de manera fiable.

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

## Firmas del Consejo de Administración

---

**José Parés Gutiérrez**  
Presidente del Consejo

---

**Luis Miguel Álvarez Pérez**  
Vicepresidente del Consejo

---

**Carlos Fernández González**  
Miembro del Consejo

---

**Romana Sadurska**  
Miembro del Consejo

---

**Pablo Castilla Reparaz**  
Miembro del Consejo

---

**Mónica Cueva Díaz**  
Miembro del Consejo

---

**Emilio Fullaondo Botella**  
Miembro del Consejo

Madrid, 25 de agosto de 2021



# Informe de Gestión 30 June 2021

## ÍNDICE

1. INFORMACIÓN FINANCIERA .....	2
2. EVENTOS Y OPERACIONES RELEVANTES EN EL S1 2020 .....	2
3. ACCIONISTAS DE AMREST HOLDINGS SE .....	2
4. DEUDA EXTERNA .....	2
5. INFORMACIÓN SOBRE LOS DIVIDENDOS PAGADOS .....	2
6. CAMBIOS EN LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO DE LA SOCIEDAD .....	3
7. VARIACIONES EN EL NÚMERO DE ACCIONES OSTENTADAS POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN .....	3
8. TRANSACCIONES EN ACCIONES PROPIAS FORMALIZADAS POR AMREST .....	4
9. AMENAZAS Y RIESGOS BÁSICOS A LOS QUE LA SOCIEDAD ESTÁ EXPUESTA .....	4
10. NÚMERO PROMEDIO DE EMPLEADOS .....	6
11. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES .....	7
FIRMAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN .....	8

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

## 1. Información financiera

	Semestre finalizado el		Trimestre finalizado el	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Ingresos	3,8	3,9	1,6	1,7
Resultados de explotación	1,2	1,1	0,6	0,4
Coste financiero	(7,7)	(2,9)	(6,9)	(4,6)
Impuesto sobre las ganancias	1,5	0,3	1,3	0,9
Beneficio/(pérdida) del periodo	(5,0)	(1,5)	(5,0)	(3,3)

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Total activo	724,5	777,6
Total pasivo y provisiones	411,7	459,8
Pasivo no corriente	356,2	399,9
Pasivo corriente	55,5	59,8
Capital social	22,0	22,0

## 2. Eventos y operaciones relevantes en el S1 2020

### Nombramiento del nuevo auditor para los ejercicios 2021, 2022 y 2023

El 30 de junio de 2021, la Junta general extraordinaria de accionistas de AmRest nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, SL como nuevo auditor de la Sociedad y su Grupo Consolidado para los ejercicios 2021, 2022 y 2023.

## 3. Accionistas de AmRest Holdings SE

Según la información de la que dispone AmRest, a 30 de junio de 2020 AmRest Holdings tenía la siguiente estructura de accionistas:

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

\* FCapital Dutch B. V. es el accionista único de FCapital Lux (titular directamente de 56 509 547 acciones de AmRest) y filial 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 filial 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.

## 4. Deuda externa

En el periodo declarado que se contempla en este Informe, la Sociedad no formalizó ningún acuerdo relevante con respecto a la deuda externa ni emitió instrumentos de deuda.

## 5. Información sobre los dividendos pagados

No se han distribuido dividendos durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2021.

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

## 6. Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad

A 30 de junio de 2021, la composición del Consejo de Administración era 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
- Dña. Mónica Cueva Díaz
  
- Eduardo Rodríguez-Rovira (secretario, no consejero)
- Jaime Tarrero Martos (vicesecretario, no consejero)

A fecha de la publicación de este Informe, la composición del Consejo de Administración no ha variado.

El 13 de abril de 2021, AmRest informó del nombramiento del nuevo consejero delegado. D. Mark Chandler, consejero delegado del Grupo AmRest desde mayo de 2019, abandonó el Grupo AmRest con efecto el 30 de junio de 2021. El Consejo ha nombrado a D. Luis Comas nuevo consejero delegado del Grupo AmRest, hasta la fecha Presidente de La Tagliatella.

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

Durante el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2021 se han producido variaciones con respecto a las acciones y opciones sobre acciones ostentadas por el Consejo de Administración de AmRest.

A 31 de diciembre de 2020, D. Carlos Fernández González (miembro del Consejo de Administración de la Sociedad) ostentaba a través de su persona estrechamente vinculada, FCapital Dutch B.V., 147 203 760 acciones de la Sociedad con un valor nominal total de 14 720 376 EUR. A 30 de junio de 2021, D. Carlos Fernández González seguía ostentando 147 203 760 acciones de AmRest, con un valor nominal total de 14 720 376 EUR, a través de FCapital Dutch B.V.

Además, a 31 de diciembre de 2020, D. Carlos Fernández González ostentaba a través de su otra persona estrechamente vinculada (Finaccess México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión) 1 172 145 acciones de AmRest con un valor nominal total de 117 214,5 EUR. El titular directo de las acciones es Latin 10, S.A. de C.V., un fondo gestionado de manera independiente por Finaccess México, S.A. de C.V. (una dependiente de Grupo Finaccess). A 30 de junio de 2021, Finaccess México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, seguía manteniendo 1 172 145 acciones de AmRest con un valor nominal total de 117 214,5 EUR.

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

## 8. Transacciones en acciones propias formalizadas por AmRest

El inicio de la compra de acciones propias se produjo de conformidad con la Resolución n.º 7 de la Junta general de la Sociedad celebrada el 19 de mayo de 2015 con respecto a la autorización al Consejo Directivo para adquirir acciones propias en la Sociedad y la creación de una reserva de capital y (sustituyéndola) la Resolución n.º 9 de la Junta general 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 filiales, así como para la venta de acciones propias.

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

En el periodo entre el 1 de enero de 2021 y el 30 de junio de 2021, AmRest no adquirió acciones propias. Durante el mismo periodo, la Sociedad dispuso de un total de 118 451 acciones propias con un valor nominal total de 11 845,1 EUR y que representaban el 0,054 % del capital social para los participantes legitimados para 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 30 de junio de 2021, AmRest ostentaba 505 010 acciones propias con un valor nominal total de 50 501,0 EUR y representativas del 0,23 % del capital social.

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

## 9. Amenazas y riesgos básicos a los que la Sociedad está expuesta

El Consejo de Administración de AmRest es responsable del sistema de gestión del riesgo y el sistema de control interno, así como de revisar estos sistemas para lograr su eficacia operativa. Estos sistemas ayudan a identificar y gestionar los riesgos que pueden impedir la consecución de los objetivos a largo plazo de AmRest. No obstante, el hecho de contar con estos sistemas no garantiza que se elimine completamente el riesgo de fraude y de infracción de la legislación. El Consejo de Administración de AmRest analiza y revisa permanentemente los riesgos a los que el Grupo está expuesto. Los principales riesgos y amenazas actuales se han resumido en esta sección. AmRest revisa y mejora sus sistemas de gestión del riesgo y de control interno de manera constante.

### Riesgo de liquidez

El Grupo está expuesto al riesgo de falta de financiación en el momento del vencimiento de los préstamos bancarios y bonos. A 30 de junio de 2021, el Grupo dispone de liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones durante los 12 meses siguientes.

El Grupo analiza las necesidades de liquidez y presta una atención especial al vencimiento de la deuda; por otro lado, investiga de manera preventiva las diversas formas de financiación que podrían utilizarse según conviniera.

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

### **Riesgo relacionado con la COVID-19 y sus repercusiones para la economía y la sociedad**

La pandemia de la COVID-19 se ha extendido rápidamente por todo el mundo. La mayoría de los gobiernos están tomando medidas de restricción para contener su propagación, lo que incluye aislamiento, confinamiento, cuarentena y limitaciones a la libre movilidad de las personas, así como el cierre de establecimientos públicos y privados.

Esta situación está afectando considerablemente a la economía mundial, incluido el sector HORECA, así como al Grupo AmRest.

Los resultados evidentes del brote de la COVID-19 incluyen la disminución de la demanda, la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y un considerable aumento de la incertidumbre económica, un incremento de la volatilidad del precio de las acciones, los tipos de cambio y una caída de los tipos de interés a largo plazo. Los posibles resultados del brote de la COVID-19 pueden incluir cambios en el entorno del mercado, el comportamiento de los clientes y los estilos de vida.

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

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

### **Riesgo relacionado con el mantenimiento del personal clave en el Grupo**

El éxito de AmRest depende en gran medida del esfuerzo de cada uno de los empleados concretos y miembros clave de la Dirección. Los métodos de remuneración y gestión de recursos humanos desarrollados por AmRest ayudan a garantizar una baja rotación del personal clave. Además, el sistema de planificación profesional apoya la preparación de los sucesores para que lleven a cabo tareas en puestos clave. AmRest cree que podrá sustituir a su personal clave. Con independencia de ello, su pérdida puede tener un efecto adverso a corto plazo en las actividades empresariales y los resultados de explotación de AmRest.

### **Riesgo monetario**

Los resultados de AmRest están expuestos al riesgo monetario relacionado con las transacciones y las conversiones a monedas distintas a aquella en la que se computan las transacciones comerciales en las empresas individuales del Grupo de Capital. El Grupo ajusta su cartera de deuda en moneda extranjera a la estructura geográfica de su perfil de actividades. Además, AmRest utiliza contratos a plazo para garantizar los riesgos de transacción a corto plazo.

### **Riesgo de mayores costes financieros**

La Sociedad y sus filiales están expuestas, hasta cierto punto, al impacto negativo de las fluctuaciones de los tipos de interés, en relación con la obtención de financiación con tipos de interés variables y la inversión en activos con tipos de interés variables. Con frecuencia, los tipos de interés de los empréstitos y préstamos bancarios y los bonos emitidos se basan en una combinación de los tipos de referencia variables que se actualizan en periodos inferiores a un año. Además, el Sociedad y sus filiales, como parte de la estrategia de cobertura de tipos de interés, pueden formalizar derivados y otros contratos financieros, cuya valoración se vea relevantemente afectada por el nivel de los tipos de referencia.

### **Riesgo fiscal**

En el proceso de gestión y toma de decisiones estratégicas, que pueden afectar a las liquidaciones fiscales, AmRest se expone a un riesgo fiscal. Toda irregularidad que se produzca en la liquidación tributaria incrementa el riesgo de litigio en caso de una posible auditoría fiscal. Para mitigar en parte este riesgo, AmRest se preocupa de que sus empleados del área tengan amplios conocimientos sobre gestión del riesgo

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

fiscal y cumplimiento de los respectivos requisitos legales. La Sociedad desarrolla procedimientos adecuados para facilitar la identificación y consiguiente reducción o eliminación de riesgos en el área de la liquidación tributaria.

Además, en relación con los frecuentes cambios normativos, la falta de coherencia de las normas, así como las diferencias en la interpretación de las normas legales, AmRest utiliza servicios de consultoría fiscal y aplica interpretaciones vinculantes de las disposiciones legales sobre fiscalidad.

### Riesgo de ciberataque

Las operaciones del Grupo están respaldadas por una amplia variedad de sistemas de TI, que incluyen sistemas de puntos de venta, plataformas de pedidos electrónicos, sistemas de administración de la cadena de suministro y herramientas de control y finanzas. Por consiguiente, el Grupo está expuesto al riesgo de interrupción operativa temporal, riesgo de integridad de los datos y/o acceso no autorizado a datos confidenciales, que pueden ser fruto tanto de un ciberataque intencionado como de un suceso accidental. Con el fin de reducir estos riesgos, el Grupo estableció una unidad especializada de seguridad de TI e implantó las herramientas de reducción del riesgo de ciberseguridad oportunas, que incluyen políticas de seguridad, capacitación del personal y medidas preventivas técnicas.

## 10. Número promedio de empleados

El número promedio de empleados, distribuidos por categorías, para el semestre finalizado el 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020 es el siguiente:

Categorías	Junio de 2021	Junio de 2020
Directores ejecutivos	2	2
Otros directores	-	1
Otros empleados	1	2
Total	3	5

El número de empleados y miembros del Consejo de Administración, distribuidos por género, a 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020 es el siguiente:

Categorías/Género	Junio de 2021		Junio de 2020	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Miembros del Consejo	5	2	5	2
Directores ejecutivos	2	-	2	-
Otros Directores	-	-	1	-
Otros empleados	1	-	-	2
	8	2	8	4

No hay empleados con una discapacidad del 33 % o superior.

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

## 11. Acontecimientos posteriores

Después del 30 de junio de 2021, y hasta la fecha de publicación de este Informe intermedio, la pandemia de COVID-19 continúa. Los gobiernos están poniendo un gran empeño en los programas de vacunación masiva con el fin de reducir las futuras olas de contagios. Los ingresos y las operaciones del Grupo posteriores al 30 de junio de 2021 no se vieron afectados por factores inesperados. Aun así, existen incertidumbres, y los efectos de la pandemia no pueden estimarse de manera fiable.

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

## Firmas del Consejo de Administración

---

**José Parés Gutiérrez**  
Presidente del Consejo

---

**Luis Miguel Álvarez  
Pérez** Vicepresidente  
del Consejo

---

**Carlos Fernández  
González** Miembro del  
Consejo

---

**Romana Sadurska**  
Miembro del Consejo

---

**Pablo Castilla Reparaz**  
Miembro del Consejo

---

**Mónica Cueva Díaz**  
Miembro del Consejo

---

**Emilio Fullaondo Botella**  
Miembro del Consejo

Madrid, 25 de agosto de 2021

## Declaración de responsabilidad de los Consejeros

Los Consejeros de AmRest Holdings, SE (la "**Sociedad**"), declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros individuales resumidos del semestre finalizado el 30 de junio de 2021 formulados en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 25 de agosto de 2021, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Firmantes:

---

**José Parés Gutiérrez**

Presidente

---

**Luis Miguel Álvarez Pérez**

Vicepresidente

---

**Carlos Fernández González**

Consejero

---

**Romana Sadurska**

Consejero

---

**Pablo Castilla Reparaz**

Consejero

---

**Mónica Cueva Díaz**

Consejero

---

**Emilio Fullaondo Botella**

Consejero

Madrid, 25 de agosto de 2021