

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas
emitido por un Auditor Independiente**

**RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Accionista Único de RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Combinaciones de negocios

Descripción Tal y como se describe en la Nota 5 de la memoria adjunta, en el ejercicio 2023 la Sociedad Dominante ha llevado a cabo a través de las sociedades dependientes Burger King Spain, S.L.U. y PLK Chicken Iberia, S.L.U., la formalización de la cesión de activos provenientes de Anislumara, S.L., Amofre, S.L., Burgerassets, S.L. y Burgeruel, S.L. y de The Olivia Chicken, S.L. y Luisiana RTO, S.L., respectivamente, adquiriendo para su operación 13 restaurantes propios bajo las marcas Burger King y Popeyes. Esta combinación de negocios ha supuesto la asignación del valor de los activos entregados y pasivos asumidos, por un importe neto de 10.000 miles de euros y 1.568 miles de euros, respectivamente, tal como se indica en la Nota 5.

El impacto de esta operación sobre las cuentas anuales del Grupo y la complejidad y el alto grado de estimación de los juicios aplicados en los cálculos de la asignación de valor a los activos y pasivos adquiridos nos ha hecho considerar esta cuestión como un aspecto más relevante de nuestra auditoría.

Los desgloses relacionados con el criterio de reconocimiento al producirse la combinación de negocios, así como la información relativa a los fondos de comercio surgidos y deterioro del valor de los activos se encuentran recogidos, respectivamente, en las notas 4.1, 4.2, 4.5, 5, y 6 de la memoria anual adjunta.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- ▶ la revisión de la documentación de esta operación, así como del análisis realizado para la asignación a los activos y pasivos adquiridos del precio de compra;
- ▶ la revisión de la información financiera del Grupo adquirido que soporta las principales magnitudes incorporadas en el estado de situación financiera;
- ▶ la revisión de los apuntes registrados relacionados con las combinaciones de negocios;
- ▶ y la evaluación de la integridad y razonabilidad de los desgloses incluidos en la memoria adjunta.

Reconocimiento de ingresos por ventas en restaurantes y cafeterías

Descripción Los ingresos por ventas se reconocen una vez que los riesgos y beneficios asociados a los productos vendidos se han transferido a los clientes del Grupo. En el periodo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, el volumen de ventas del negocio de restauración franquiciada del Grupo ha ascendido a 1.138.693 miles de euros.

En este sentido, las transacciones de venta registradas por el Grupo se corresponden con numerosas operaciones realizadas por sus 905 restaurantes con un ticket medio de relativo bajo valor, y que son liquidadas por parte de los clientes a través de diversos medios de pago como, por ejemplo, efectivo, tarjeta de crédito, o cheques restaurante. De igual modo, dichas transacciones se registran contablemente a través de diversas aplicaciones informáticas, complejas, incluidas las gestionadas por los proveedores externos de los Terminales Punto de Venta.

Hemos considerado esta área como un asunto relevante de nuestra auditoría debido al elevado volumen de operaciones realizadas, a la importancia cuantitativa del importe de ventas de los restaurantes y cafeterías del Grupo y, por último, debido a la complejidad de los sistemas informáticos que interactúan a lo largo del proceso de ventas.

Los desgloses relacionados con el criterio de reconocimiento de ingresos, así como la información relativa a la distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria del Grupo se encuentran recogidos, respectivamente, en las notas 4.15 y 24 de la memoria anual adjunta.

Nuestra respuesta

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- ▶ el entendimiento de las políticas y procedimientos de reconocimiento de ingresos, así como su aplicación, incluyendo un análisis de la efectividad del diseño y la implantación de los controles relevantes del proceso de reconocimiento de ingresos por ventas;
- ▶ la realización de procedimientos analíticos mediante el uso de técnicas de tratamiento masivo de datos, de la correlación de los ingresos con las cuentas a cobrar y la tesorería;
- ▶ la realización de un cuadro de ventas con la contrapartida de los distintos medios de pago utilizados;
- ▶ y la revisión de los desgloses incluidos en la memoria anual adjunta.

Inmovilizado material e intangible

Descripción Como se observa en las Notas 6, 7 y 9 de la memoria adjunta, el Grupo tiene registrado, al 31 de diciembre de 2023, 1.174.775 miles de euros, y 641.125 miles de euros de inmovilizado intangible y material respectivamente, correspondientes fundamentalmente al valor neto contable de los derechos de franquicia, construcciones, instalaciones, mobiliario y otros activos relativos a los restaurantes en los que realiza su actividad, así como a los fondos de comercio generados en las combinaciones de negocio. Tal y como se describe en la nota 4.5 de la memoria, el Grupo evalúa al menos al cierre del ejercicio si existen indicios de deterioro de sus activos no financieros y en su caso, estima su valor recuperable.

Debido al grado de juicio de estas evaluaciones de deterioro unido a la significatividad de los citados importes, este asunto se ha considerado como un aspecto más relevante de nuestra auditoría.

**Nuestra
respuesta**

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- ▶ La revisión de la rentabilidad obtenida por las unidades generadoras de efectivo;
- ▶ la evaluación de la información financiera proyectada en el plan de negocio, a través del análisis de la información financiera histórica de las sociedades participadas, las condiciones actuales del mercado y nuestras expectativas sobre su potencial evolución;
- ▶ el análisis de las altas de mayor significatividad verificando con documentación soporte;
- ▶ la revisión, en colaboración con nuestros especialistas de valoraciones, de la razonabilidad de la metodología empleada por la Dirección en la construcción de los flujos de caja descontados;
- ▶ y la evaluación de la integridad y razonabilidad de los desgloses incluidos en la memoria adjunta.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023 cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a. Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b. Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad Dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.

- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 01/24/02189

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



Ramón Masip López
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 16253)

29 de febrero de 2024

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023



RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

ACTIVO	Notas	2023	2022
ACTIVO NO CORRIENTE		2.187.276	2.118.819
Inmovilizado intangible		1.174.775	1.214.971
Fondo de comercio	6	329.868	323.583
Otro inmovilizado intangible	7	844.907	891.388
Activos por derecho de uso	8	319.976	295.495
Inmovilizado material	9	641.125	549.780
Instrumentos financieros derivados	10	6.357	24.388
Otros activos financieros no corrientes	11	15.488	14.318
Activos por impuesto diferido	22	29.555	19.867
ACTIVO CORRIENTE		116.790	131.318
Existencias	12	14.592	12.883
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	13	35.962	24.825
Activos por impuesto corriente	22	2.360	1.746
Instrumentos financieros derivados	10	9.230	7.410
Otros activos corrientes	14	14.877	38.119
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	15	39.769	46.335
TOTAL ACTIVO		2.304.066	2.250.137

Las notas 1 a 29 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023.



RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2023	2022
PATRIMONIO NETO	16	656.587	682.640
<i>FONDOS PROPIOS</i>		646.543	658.792
Capital social		33.853	33.853
Capital escriturado		33.853	33.853
Prima de emisión		643.149	643.149
Reservas		(18.210)	(12.980)
Resultado del ejercicio, (pérdida)		(12.249)	(5.230)
AJUSTES POR CAMBIOS VALOR		10.044	23.848
Operaciones de cobertura		10.044	23.848
PASIVO NO CORRIENTE		1.354.721	1.323.831
Deudas a largo plazo	19	1.147.323	1.101.448
Deudas con empresas vinculadas		885.011	857.568
Deudas con entidades de crédito		7.776	
Pasivos por arrendamiento	8	254.536	234.010
Otras deudas		-	9.870
Instrumentos financieros derivados		2.195	-
Pasivos por impuesto diferido	22	199.206	216.276
Periodificaciones a largo plazo	17	5.997	6.107
PASIVO CORRIENTE		292.758	243.666
Provisiones a corto plazo	18	4.423	5.830
Deudas a corto plazo	19	165.030	125.655
Deudas con empresas vinculadas		10.826	5.218
Deudas con entidades de crédito		39.190	211
Pasivos por arrendamiento	8	75.315	63.180
Otras deudas		39.699	57.046
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	20	120.865	109.413
Acreedores por compras o servicios		90.337	81.662
Acreedores, empresas vinculadas		7.256	5.941
Otras cuentas por pagar		20	20
Personal		9.714	9.262
Otras deudas con las Administraciones Públicas	22	13.538	12.528
Periodificaciones a corto plazo	17	2.440	2.411
Pasivos por impuesto corriente	22	-	357
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		2.304.066	2.250.137

Las notas 1 a 29 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023.



RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

	Notas	2023	2022
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	23, 24	1.188.031	900.878
Ventas		1.138.693	841.366
Prestaciones de servicios		49.338	59.512
Aprovisionamientos	25.1	(360.440)	(252.742)
Otros ingresos de explotación	24	35.116	26.438
Gastos de personal	25.2	(359.308)	(270.856)
Otros gastos de explotación		(261.769)	(238.362)
Servicios exteriores y tributos	25.3	(261.769)	(238.362)
Amortización del inmovilizado	7, 8 y 9	(183.747)	(141.410)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	24	78	86
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(2.679)	(729)
Deterioros y pérdidas	9	(546)	(811)
Resultados por enajenaciones y otras	7 y 9	(2.133)	82
Otros resultados	25.4	(731)	(430)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		54.551	22.873
Ingresos financieros		5.031	7
Gastos financieros	25.5	(90.833)	(39.920)
Diferencias de cambio		(2)	(6)
RESULTADO FINANCIERO		(85.804)	(39.919)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(31.253)	(17.046)
Impuestos sobre beneficios	22	19.004	11.816
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(12.249)	(5.230)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDA)		(12.249)	(5.230)

Las notas 1 a 29 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2023.



RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado del resultado global consolidado correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

A. Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

	Notas	2023	2022
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(12.249)	(5.230)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	16	(13.804)	23.848
Operaciones de cobertura		(18.405)	31.798
Efecto impositivo		4.601	(7.950)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	16	(26.053)	18.618

B. Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Resultado ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Total
Saldo ajustado al 1 de enero de 2022	33.853	643.149	(71)	(12.909)	-	664.022
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5.230)	23.848	18.618
Resultado ejercicio anterior (nota 16)	-	-	(12.909)	12.909	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	33.853	643.149	(12.980)	(5.230)	23.848	682.640
Saldo ajustado al 1 de enero de 2023	33.853	643.149	(12.980)	(5.230)	23.848	682.640
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(12.249)	(13.804)	(26.053)
Resultado ejercicio anterior (nota 16)	-	-	(5.230)	5.230	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	33.853	643.149	(18.210)	(12.249)	10.044	656.587

Las notas 1 a 29 descritas en la memoria adjunta forman parte del estado del resultado global consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.



RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

	Notas	2023	2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		173.284	141.048
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos		(31.253)	(17.046)
Ajustes al resultado:		271.212	181.641
Amortización del inmovilizado	7, 8 y 9	183.747	141.410
Correcciones valorativas por deterioro		546	811
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado		2.133	(82)
Imputación de subvenciones		(78)	(86)
Ingresos financieros		(5.031)	(7)
Gastos financieros	25.5	90.833	39.920
Otros ingresos y gastos		(938)	(325)
Cambios en el capital corriente:		(1.800)	(1.657)
Existencias		(1.709)	(2.432)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		(8.798)	(4.988)
Otros activos corrientes		(2.246)	365
Acreedores y otras cuentas a pagar		11.393	5.960
Otros pasivos		(440)	(562)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(64.875)	(21.890)
Pagos de intereses		(63.499)	(24.747)
Cobros de intereses		5.031	7
Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios		(6.407)	2.850
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(175.665)	(361.927)
Pagos de inversiones:		(174.711)	(362.123)
Adquisición de sociedades dependientes, netas del efectivo adquirido	5	-	(229.708)
Inmovilizado material e intangible	7 y 9	(174.711)	(131.183)
Otros activos financieros		-	(1.232)
Cobros por desinversiones:		(954)	196
Otros activos financieros		(954)	196
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(4.185)	224.292
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero		(4.185)	224.292
Cancelación y amortizaciones de deudas con entidades de crédito	19	-	(15.663)
Disposiciones de deudas con empresas vinculadas	19	23.000	301.100
Disposiciones de otras deudas	19	46.817	612
Amortización de otras deudas	5	(2.849)	(9.622)
Pagos de pasivos por arrendamiento	8	(71.153)	(52.135)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes		-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTE		(6.566)	3.413
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio		46.335	42.922
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	15	39.769	46.335

Las notas 1 a 29 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio 2023.



RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

1. INFORMACIÓN GENERAL DEL GRUPO

Restaurant Brands Iberia, S.A.U. (RB Iberia, la Sociedad o la Sociedad Dominante) se constituyó con la denominación de Versalent Investments, S.L.U. el 26 de mayo de 2021, con carácter indefinido. Con fecha 8 de julio de 2021 modificó su denominación por Elvis Bidco Iberia, S.L.U. Posteriormente, con fecha 26 de julio de 2022 modificó su denominación por la actual, Restaurant Brands Iberia, y se transformó en sociedad anónima mediante escritura de fusión y transformación, que se explica a continuación.

Las sociedades intervinientes en la fusión fueron (i) Elvis Bidco Iberia, S.L.U. (sociedad absorbente) y Restaurant Brands Iberia, S.A.U. (sociedad absorbida). En virtud de la fusión se disolvió y extinguió sin liquidación la sociedad absorbida, que transmitió en bloque y con carácter universal la totalidad de su patrimonio a la sociedad absorbente. La fecha de eficacia de la fusión fue el 1 de enero de 2022. La sociedad absorbente adoptó el nombre de la sociedad absorbida. Simultáneamente, se transformó en sociedad anónima. La operación de fusión y transformación se sometió al régimen de neutralidad fiscal establecido en el capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. La escritura de fusión y transformación quedó inscrita en el Registro Mercantil con fecha 19 de agosto de 2022.

El domicilio social actual se encuentra en Avenida de Europa nº 26, Edificio Ática VII, Pozuelo de Alarcón, Madrid (España).

Su objeto social incluye (i) la constitución, participación por sí misma o de forma indirecta en la gestión y control de otras empresas y sociedades; (ii) la adquisición, enajenación, tenencia y explotación de bienes inmuebles y otros; (iii) la negociación y explotación de patentes, marcas, licencias, know-how y derechos de propiedad intelectual; (iv) la intermediación en operaciones comerciales, empresariales e inmobiliarias, no reservadas por la Ley para determinadas entidades o profesionales; y (v) prestar servicios relacionados con estas actividades descritas.

El 27 de julio de 2021, se acordó la adquisición del 100% del capital social de Restaurant Brands Iberia, S.A. (sociedad absorbida en 2022), e indirectamente de sus sociedades españolas y portuguesa, que se completó el 21 de octubre de 2021 (nota 5). Desde entonces, la Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades dependientes (el Grupo). En conjunto, la actividad del Grupo comprende actualmente:

- la operación de restaurantes propios Burger King en España y Portugal, Popeyes en España, y de cafeterías propias Tim Hortons en España; como franquiciado de Burger King Europe GmbH ("BURGER KING EUROPE"), PLK Europe GmbH y Tim Hortons Restaurants International GmbH, respectivamente;
- el desarrollo y apertura de nuevos restaurantes Burger King, nuevos restaurantes Popeyes y nuevas cafeterías Tim Hortons en los territorios indicados;
- y la prestación de servicios, incluyendo servicios operacionales y administrativos a otros franquiciados terceros.

El Grupo es titular de acuerdos a largo plazo de máster franquicia y desarrollo (como franquiciado principal) para Burger King en España, Portugal, Andorra y Gibraltar, Popeyes en España y Tim Hortons en España. En base a dichos acuerdos el Grupo ostenta derechos exclusivos de desarrollo y, asimismo, obligaciones de desarrollo, en los territorios. Conforme a lo anterior, el Grupo concede franquicias para nuevos restaurantes, supervisa y promociona los mismos, y provee otros servicios a los franquiciados terceros.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Miles de euros

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo posee 905 restaurantes propios en régimen de franquicia (811 a 31 de diciembre de 2022); incluyendo 638 Burger King en España, 163 Burger King en Portugal, 98 restaurantes Popeyes en España y 6 restaurantes Tim Hortons en España.

Cabe destacar que, a la misma fecha, otros franquiciados terceros poseen 335 restaurantes Burger King en España, Portugal, Andorra y Gibraltar, 19 restaurantes Popeyes en España; y 11 restaurantes Tim Hortons en España.

El Accionista Único de la Sociedad Dominante es Elvis UK HoldCo Limited (HOLDCO) (Reino Unido) (nota 16). A su vez, HOLDCO está íntegramente participada por Elvis UK MidCo Limited (MIDCO) (Reino Unido); que asimismo está íntegramente participada por Elvis UK JVCo 2 Limited (Reino Unido) (JVCO 2). Asimismo, JVCO 2 está participada en un 89,21% por Elvis UK JVCo 1 Limited (JVCO 1) (Reino Unido) y en un 10,79% por BURGER KING EUROPE. Y, JVCO 1 está participada en un 79% por RB Iberia TopCo Limited (TOPCO) (Jersey); y, minoritariamente, por otros accionistas co-inversores (20,4%) y, en menor medida, directivos del Grupo. TOPCO es el agregador de las inversiones realizadas por los fondos Cinven y otros post-sindicación. Esta estructura holding por encima de RB Iberia incluye por tanto a una sociedad en Jersey (TOPCO) y cuatro en Reino Unido (JVCO 1, JVCO 2, MIDCO y HOLDCO).

Cabe remarcar que JVCO 2 es el vehículo co-inversor de (i) los fondos Cinven y de otros accionistas co-inversores (a través de JVCO 1) y (ii) de BURGER KING EUROPE; siendo responsable, por tanto, de la supervisión y dirección del Grupo.

MIDCO está incluida en la estructura a efectos bancarios, en la medida en que sus acciones en HOLDCO garantizan la financiación a largo plazo obtenida por ésta última (nota 19).

En el Anexo I, que es parte integrante de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, se indican, entre otras informaciones, las Sociedades que forman el perímetro de consolidación, su domicilio, actividad, el porcentaje de capital poseído en las mismas y la fecha de la toma de control. Todas las sociedades del Grupo cierran su ejercicio social el 31 de diciembre.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 han sido formuladas por los Administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 27 de febrero de 2024:

- Con arreglo a las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y otras disposiciones de la información financiera aplicables en España. El Grupo presenta de forma voluntaria sus cuentas anuales consolidadas bajo NIIF-UE. En la nota 4 se resumen las políticas contables y normas de valoración más significativas aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.
- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, así como las alternativas que la normativa permite a este respecto.
- De forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo en el ejercicio terminado en dicha fecha.
- A partir de los registros auxiliares de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante y por las restantes entidades integradas en el Grupo.



RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
 Miles de euros

- No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2023 (NIIF-UE) difieren de los utilizados por las entidades integradas en el mismo (P.G.C. u otras normativas locales), en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivos Accionistas o Socios Únicos. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Adopción de las Normas internacionales de información financiera (NIIF)

Según lo indicado más arriba, las cuentas anuales consolidadas del Grupo han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea.

- Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea aplicadas por primera vez en este ejercicio

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2022, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio han tenido impacto en las políticas contables del Grupo.

- Normas e interpretaciones emitidas por el IASB, pero que no son aplicables en este ejercicio

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, cuando entren en vigor, si le son aplicables:

Norma, interpretación o modificación	Fecha de adopción por la UE	Fecha de aplicación en la UE	Fecha de aplicación del IASB
Presentación de estados financieros: Clasificación de pasivos como corriente o no corriente (Modificaciones a la NIC 1)	19 diciembre 2023	1 enero 2024	1 enero 2024
Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (Modificaciones NIIF 16)	20 noviembre 2023	1 enero 2024	1 enero 2024
Acuerdos de financiación de proveedores (Modificaciones NIC 7 y NIIF 7)	Pendiente	Pendiente	1 enero 2024
Ausencia de convertibilidad (Modificaciones a la NIC 21)	Pendiente	Pendiente	1 enero 2025

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del estado de situación financiera consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior.

Al comparar las cifras del ejercicio 2023 con las del ejercicio 2022 hay que tener en cuenta los impactos de las combinaciones de negocios llevadas a cabo por el Grupo, descritas en la nota 5.

Moneda de presentación

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros. El euro es la moneda del entorno económico principal en que opera el Grupo.

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante del Grupo.

En las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2023 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo - ratificadas posteriormente por sus Administradores - para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la combinación de negocios (nota 5).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos no financieros y de los fondos de comercio (notas 6, 7, 8 y 9).
- La vida útil de los activos intangibles y materiales (notas 7 y 9).
- Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados contratados (nota 10).
- La evaluación de la probabilidad de disponer de ganancias fiscales futuras contra las que compensar los créditos fiscales registrados y no utilizados (nota 22).
- La cuantificación de las cuentas a cobrar que resultarán incobrables determinada según sus mejores estimaciones y el análisis del histórico de deudas incobrables (nota 21).
- La determinación del plazo del arrendamiento (el Grupo como arrendatario) en los contratos con opciones de prórroga (nota 8).
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (nota 18).
- El cálculo de otras provisiones (nota 18).



RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 27 de febrero de 2024 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas al alza o a la baja, en próximos ejercicios; lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Principio de empresa en funcionamiento

Como es habitual en el sector en el que opera el Grupo, como consecuencia del desfase existente entre las fechas de cobro y pago de las transacciones comerciales, el fondo de maniobra es negativo por importe de 175.968 miles de euros. La Dirección del Grupo considera que dicho desfase no supone riesgo alguno de falta de liquidez, ya que los ingresos corrientes permiten hacer frente con absoluta normalidad a los compromisos de pago a corto plazo.

Los Administradores consideran que no hay indicios de falta de liquidez ni dudas sobre la capacidad de devolución de los préstamos recibidos. Considérese lo indicado en las notas 19 y 29 sobre disponibilidades financieras y sobre el calendario de vencimiento de los préstamos recibidos. Asimismo, los planes en vigor permitirán la obtención de flujos de efectivo positivos en próximos ejercicios.

En consecuencia, los Administradores del Grupo han preparado las cuentas anuales consolidadas atendiendo al principio de empresa en funcionamiento.



3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados de la Sociedad Dominante, que el Consejo de Administración somete a la aprobación del Accionista Único es la siguiente:

	2023
Base de reparto	
Resultado del ejercicio	9.705
Aplicación	
A Reserva legal	971
A Otras reservas	8.734
	9.705

Limitaciones para la distribución de dividendos

Respecto a la reserva legal, considérese lo indicado en nota 16.

Por otra parte, una vez cubiertas las atenciones previstas en la Ley o los estatutos, sólo pueden repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre distribución, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que el valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

4. POLÍTICAS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales políticas contables y normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, han sido las siguientes:

4.1 Combinaciones de negocio y entidades dependientes

La adquisición por parte de la Sociedad Dominante del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios. En las combinaciones de negocios, el Grupo aplica el método de adquisición.

La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

La contraprestación entregada por la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

La contraprestación contingente se mide según el valor razonable en la fecha de adquisición. Si una obligación de pagar una contraprestación contingente que se ajusta a la definición de un instrumento financiero se clasifica como patrimonio neto, no se mide de nuevo y la liquidación se contabiliza en patrimonio neto. De lo contrario, otra contraprestación contingente se mide de nuevo según el valor razonable en cada fecha de declaración y los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El Grupo reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad.

El exceso existente entre la contraprestación entregada y el importe neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio. En su caso, el defecto, después de evaluar el importe de la contraprestación entregada y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, se reconoce en resultados.

Si en la fecha de cierre del ejercicio en que se produce la combinación no pueden concluirse los procesos de valoración necesarios para aplicar el método de adquisición descrito anteriormente, esta contabilización se considera provisional, pudiéndose ajustar dichos valores provisionales en el período necesario para obtener la información requerida que en ningún caso será superior a un año. Los efectos de los ajustes realizados en este período se contabilizan retroactivamente modificando la información comparativa si fuera necesario.

Las dependientes son entidades controladas por el Grupo:

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Miles de euros

El control se consigue cuando el Grupo está expuesto o tiene derecho a una rentabilidad variable procedente de su implicación con la sociedad participada y tiene la capacidad para influir en su rentabilidad a través de su poder sobre dicha sociedad. En concreto, el Grupo controla una sociedad participada única y exclusivamente si el Grupo tiene (i) poder sobre la sociedad participada (es decir, derechos existentes que le otorguen la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes de dicha sociedad), (ii) exposición, o derecho, a una rentabilidad variable procedente de su implicación con la sociedad participada y (iii) la capacidad de utilizar su poder sobre la sociedad participada para influir en su rentabilidad.

La consolidación de una dependiente comienza cuando el Grupo obtiene el control sobre la misma y finaliza cuando el Grupo pierde ese control.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Sociedad Dominante por el método de integración global. La totalidad de las sociedades que componen el Grupo han sido consolidadas por este método.

El activo, el pasivo, los ingresos y los gastos de una dependiente adquirida o enajenada durante el periodo se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha en que el Grupo obtiene el control de la dependiente y hasta la fecha en que deja de tenerlo.

Las operaciones y saldos intragrupo, así como los ingresos y gastos no realizados derivados de operaciones intragrupo, se eliminan.

Los principios y procedimientos de contabilidad utilizados por las sociedades del Grupo se han homogeneizado con el fin de presentar los estados financieros consolidados con una base de valoración homogénea.

4.2 Inmovilizado intangible

Fondo de comercio

El fondo de comercio (ver nota 6), procedente de las combinaciones de negocios, se valora en el momento inicial por un importe equivalente a la diferencia entre el coste de la combinación de negocios y la participación del Grupo en el valor razonable neto de los activos adquiridos, pasivos y pasivos contingentes asumidos de la entidad dependientes o negocio conjunto adquirido.

El fondo de comercio no se amortiza. No obstante, con una periodicidad anual y tan pronto existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo se comprueba su posible deterioro. A estos efectos, el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE): UGE Burger King en España, UGE Burger King en Portugal, UGE TIM y UGE Popeyes en España. Cada grupo UGE se beneficia de sinergias de proveedores, actividades de publicidad, costes de estructura y otros. que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas. Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio, en su caso, no son objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

Otro inmovilizado intangible

Los activos intangibles se registran por su precio de adquisición.

El coste de un inmovilizado intangible adquirido en una combinación de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.



RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

Los intangibles generados internamente no se capitalizan, excepto los costes de desarrollo capitalizados, y el gasto asociado se refleja en pérdidas y ganancias en el periodo en el que se haya incurrido en dicho gasto.

Tras el reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se contabiliza al valor de coste, menos cualquier amortización acumulada. Adicionalmente se ajusta en su caso cualquier disminución de su valor tal y como se describe en el apartado 4.5 de esta nota.

Cabe destacar que el Grupo es (i) titular de acuerdos a largo plazo de máster franquicia y desarrollo y (ii) opera restaurantes propios por medio de contratos de franquicia (ver nota 1). De conformidad con los contratos, el Grupo está obligado a pagar, entre otros, (i) comisiones iniciales no reembolsables por la apertura de cada nuevo restaurante y/o de adhesiones al programa de entrega a domicilio y (ii) otras comisiones durante la vigencia del contrato (por un importe equivalente a un porcentaje sobre los ingresos de ventas) y a asignar un porcentaje de los ingresos a actividades de publicidad especificadas en los respectivos contratos (ver apartado 4.15 de esta nota). Asimismo, el Grupo puede renovar o extender los contratos mediante el pago de una comisión de renovación.

Las comisiones iniciales no reembolsables están incluidas en el inmovilizado intangible y se amortizan durante el periodo de vigencia de los derechos. Los pagos adicionales realizados durante el periodo del contrato se indican en la cuenta de resultados una vez realizados. Las comisiones por la prórroga de la vigencia de los contratos se activan y amortizan a partir de la fecha en que entra en vigor cada acuerdo de prórroga.

La vida útil del inmovilizado intangible se evalúa como definida o indefinida. El inmovilizado intangible con vida definida se amortiza de forma lineal a lo largo de la vida útil estimada. El inmovilizado intangible con vida útil indefinida no se amortiza, sino que se somete a prueba anualmente para determinar si se ha producido deterioro.

Los años de vidas útiles estimadas son básicamente las siguientes:

Tipo de Elemento	Vidas útiles
Derechos de franquicia	20 años
Aplicaciones informáticas	4 años
Derechos de traspaso (*)	10 a 20 años
Derechos de franquicia	15 a 19 años

(*) Durante el periodo hasta fin de contrato

4.3 Arrendamientos, el Grupo como arrendatario

El Grupo actúa como arrendatario, principalmente de los terrenos y locales donde desarrolla su actividad (nota 8).

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

Activos por derecho de uso

El Grupo reconoce el activo por derecho de uso en la fecha de comienzo del arrendamiento (fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso están valorados al coste, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas; y ajustado para reflejar cualquier nueva valoración del pasivo por arrendamiento. El coste del activo por derecho de uso comprende el importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier coste directo inicial soportado y cualquier pago por arrendamiento efectuado en la fecha de comienzo o antes de ésta, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido. Comprende asimismo una estimación de los costes en que, en su caso, incurrirá el Grupo al devolver el activo subyacente a la condición exigida en los términos y condiciones del arrendamiento. A menos que el Grupo esté razonablemente seguro de obtener la propiedad del activo subyacente al finalizar el plazo del arrendamiento, el activo por derecho de uso es amortizado, aplicando el método lineal, desde la fecha de comienzo hasta, bien el final de la vida útil de dicho activo, bien el final del plazo del arrendamiento si éste se produjera antes. Los activos por derecho de uso están sujetos a deterioro.

Pasivos por arrendamiento

En la fecha de comienzo, el Grupo valora el pasivo por arrendamiento al valor actual de los pagos por arrendamiento que no estén abonados en esa fecha. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo los pagos fijos en esencia) menos los incentivos de arrendamiento a cobrar, pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o un tipo, inicialmente valorados con arreglo al índice o tipo en la fecha de comienzo, y los importes que se espera abonar en concepto de garantías de valor residual. Se incluyen asimismo el precio de ejercicio de una opción de compra si el Grupo tiene la certeza razonable de que ejercerá esa opción, y los pagos de penalizaciones por rescisión del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja el ejercicio por el arrendatario de la opción de rescindir el arrendamiento. Los pagos por arrendamiento variables que no dependen de un índice o un tipo se reconocen como gasto en el ejercicio en el que se haya producido el hecho o la circunstancia que da lugar a dichos pagos.

Los pagos por arrendamiento se descuentan utilizando el tipo de interés implícito en el arrendamiento, si ese tipo puede determinarse fácilmente. Si no puede determinarse fácilmente, se utiliza el tipo de interés incremental del endeudamiento del arrendatario. Después de la fecha de comienzo, el importe de pasivos por arrendamiento es incrementado a fin de reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento; y reducido para reflejar los pagos por arrendamiento efectuados.

Adicionalmente, el importe en libros es valorado nuevamente si existe una modificación en el plazo del arrendamiento, o si hay un cambio en la evaluación de una opción de compra del activo subyacente. Al aplicar la nueva valoración, el Grupo determina un tipo de interés revisado. Asimismo, el importe en libros es valorado nuevamente si, por ejemplo, existe un cambio como consecuencia de la variación de un índice o un tipo utilizado para determinar esos pagos, incluido, por ejemplo, un cambio destinado a reflejar las variaciones en los precios de alquiler del mercado. En este caso, se utiliza un tipo de descuento sin cambios, salvo que la variación de los pagos por arrendamiento se deba a un cambio en los tipos de interés variables.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor

El Grupo aplica las exenciones del reconocimiento a los arrendamientos a corto plazo (aquellos arrendamientos que tienen un plazo de doce meses o menos desde la fecha de comienzo y que no contienen una opción de compra) y a los arrendamientos en los que el activo subyacente es de escaso valor. Sus pagos por arrendamiento son reconocidos como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

Determinación del plazo del arrendamiento de los contratos con opciones de prórroga

El Grupo determina el plazo del arrendamiento como igual al periodo no revocable de un arrendamiento al que se añaden: (i) los periodos cubiertos por una opción de prorrogar el arrendamiento, si el Grupo tiene la certeza razonable de que ejercerá esa opción; y (ii) los periodos cubiertos por la opción de rescindir el arrendamiento, si el Grupo tiene la certeza razonable de que no ejercerá esa opción.

El Grupo considera que, en general, el periodo razonablemente cierto de ejercicio de las prórrogas es el periodo que hace que el arrendamiento tenga, al cierre de cada ejercicio anual, una vida remanente de 5 años (al aplicar la nueva valoración, el Grupo determina un nuevo tipo de interés revisado).

Asimismo, el Grupo evalúa nuevamente el plazo del arrendamiento, siempre que se produce un hecho o cambio significativo en las circunstancias que esté bajo control del Grupo; y que afecta a la determinación de la certeza razonable sobre el ejercicio, o no, de las opciones.

4.4 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado material adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado material se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen. Los costes de renovación, ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor de éste, dándose de baja, en su caso, el valor contable de los elementos sustituidos.

Los costes relacionados con grandes reparaciones de los elementos del inmovilizado material, con independencia de que los elementos afectados sean sustituidos o no, se identifican como un componente del coste del activo en la fecha en que se produzca la incorporación de éste al patrimonio de la empresa y se amortizan durante el periodo que media hasta la siguiente gran reparación.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada.

Los terrenos no se amortizan.

Los años de vida útil estimada son básicamente los siguientes:

Tipo de Elemento	Vidas útiles
Construcciones	33 a 40 años
Instalaciones técnicas y maquinaria	6 a 15 años
Otras instalaciones	6 a 20 años
Utillaje	5 años
Mobiliario	10 años
Equipos informáticos	4 a 5 años
Elementos de transporte	6 años
Otro inmovilizado material	5 a 20 años

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

4.5 Deterioro de valor de los activos no financieros

Al menos al cierre del ejercicio, el Grupo evalúa si existen indicios de deterioro de sus activos no financieros para determinar si hay indicios de deterioro. Si ese indicio existe, se calcula el valor recuperable del activo con el fin de analizar el deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados. Para el cálculo del valor en uso las hipótesis utilizadas incluyen las tasas de descuento, tasas de crecimiento y cambios esperados en los precios de venta y en los costes. El Grupo estima las tasas de descuento que recogen el valor del dinero en el tiempo y los riesgos asociados a la unidad generadora de efectivo (UGE). Se aplica una tasa después de impuestos y, posteriormente, se determina el tipo antes de impuestos implícito.

La UGE es el grupo de activos identificable más pequeño que genera flujos de entrada de efectivo que, en gran medida, son independientes de las entradas de efectivo de otros activos o grupos de activos.

El importe recuperable se determina para un activo independiente, salvo que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en gran medida, independientes de las de otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la UGE a la que pertenece el activo.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en pérdidas y ganancias. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, excepto las correspondientes a los fondos de comercio. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor.

En general, el Grupo lleva a cabo dos tipos de prueba de deterioro: a nivel de restaurante, cuando existen indicios de deterioro, y para negocios, cuando el fondo de comercio se asigna o se descubren indicios de deterioro.

Pruebas de restaurantes

A estos efectos, normalmente, cada restaurante se considera UGE independiente en el Grupo.

Las siguientes situaciones se consideran indicios de deterioro a efectos de las pruebas a nivel de restaurante: (i) el resultado de explotación del restaurante de los últimos doce meses es negativo, (ii) el establecimiento ya estaba total o parcialmente deteriorado durante el último ejercicio de pruebas de deterioro, y (iii) está planificado el cierre del establecimiento. El valor de uso suele determinarse durante el resto del periodo de explotación estimado; además, se realiza un análisis de los posibles pasivos onerosos (principalmente por los costes del contrato de alquiler) para los cierres planificados.

Pruebas de fondo de comercio

Para los negocios donde se asigna fondo de comercio, se llevan a cabo pruebas de deterioro de forma sistemática al cierre del ejercicio, y en las ocasiones donde en que los acontecimientos o los cambios de circunstancias indican que podría haberse deteriorado. El fondo de comercio se analiza junto con el resto de los activos asignados a cada grupo de UGE en los que se supervisa el fondo de comercio.



RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Miles de euros

Para el propósito de comprobar el deterioro de valor, el fondo de comercio adquirido en una combinación de negocios se distribuye, desde la fecha de adquisición, entre cada una de las UGE o grupo de UGE de la entidad adquiriente, que se espera se beneficiarán de las sinergias de la combinación de negocios. Ver nota 6.

Los flujos futuros de efectivo resultan de las proyecciones realizadas por el Grupo para las UGE, para un periodo mínimo de 5 años (que utilizan las hipótesis sobre los cambios en los precios de venta y en los costes y volumen, e inversión en activos fijos, fundamentadas en la experiencia y expectativas según los planes estratégicos aprobados en vigor) y la consideración de un valor residual calculado con una tasa de crecimiento sustentada.

El análisis de sensibilidad se realiza como un elemento de los procedimientos de pruebas de deterioro.

4.6 Existencias

Las existencias están compuestas principalmente por materiales y bienes para su distribución. Las existencias están valoradas al precio de adquisición o al valor neto realizable, el menor.

El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor, después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, y los gastos adicionales producidos hasta que los bienes queden ubicados para su venta.

El Grupo utiliza el método FIFO (la primera existencia que entra es la primera que sale) para la asignación de valor a las existencias. Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de resultados global consolidada. Para las materias primas y otras materias consumibles en el proceso de producción, no se realiza corrección valorativa si se espera que los productos terminados a los que se incorporarán sean vendidos por encima del coste.

4.7 Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería del Grupo.



4.8 Instrumentos financieros

Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías de medición:

- aquellos que se miden posteriormente a valor razonable (bien a través de otro resultado global o a través de pérdidas y ganancias), y
- aquellos que se miden a coste amortizado.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

Los activos financieros se clasifican a coste amortizado cuando el modelo de negocio es mantener un activo financiero con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos de principal e interés.

Al 31 de diciembre de 2023 el Grupo mantenía básicamente:

- Activos financieros a coste amortizado, incluyendo:
- cuentas por cobrar a clientes por ventas y prestaciones de servicio, y
- otros activos financieros a coste amortizado.

Véase lo indicado en la nota 21.

Las cuentas por cobrar a clientes y otros préstamos y partidas a cobrar se valoran a coste amortizado, utilizando el método del interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro. Dichas pérdidas por deterioro se reconocen utilizando cuentas de provisiones separadas. Dichas provisiones conllevan la aplicación de juicios significativos de la Dirección y la revisión de las cuentas a cobrar basada en sus mejores estimaciones y el análisis del histórico de deudas incobrables.

Pasivos financieros

Son pasivos financieros a coste amortizado aquellos que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costes de la transacción. En ejercicios posteriores estas obligaciones se valoran a su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el efectivo recibido, menos las devoluciones de principal efectuadas, más los intereses devengados no pagados.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

Los instrumentos financieros derivados y las operaciones de cobertura se explican en el apartado 4.10 de esta nota.

Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

En general, los activos y pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes en función del ciclo de explotación. En el Grupo el ciclo de explotación no supera los doce meses, por lo que, los activos y pasivos se clasifican en general como corrientes o no corrientes en función de su vencimiento a partir de la fecha del balance de situación, considerándose como no corrientes aquellos activos y pasivos con vencimiento posterior a los doce meses contados a partir de la fecha de éste.

Valor razonable

Todos los activos y pasivos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, en base a la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1 - Valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

- Nivel 2 - Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativamente para el cálculo, no es observable.

Para los activos y pasivos que son registrados por su valor razonable en los estados financieros de forma recurrente, el Grupo determina si han existido traspasos entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización al final de cada ejercicio.

4.9 Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de capital y otros de patrimonio emitidos por el Grupo se registran por el importe recibido en el patrimonio neto, neto de costes directos de asunción.

4.10 Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. Fundamentalmente, estos riesgos son de variaciones del precio de la electricidad y los tipos de interés.

Para que estos instrumentos financieros se puedan calificar como de cobertura contable, es necesario designarlos inicialmente como tales documentándose la relación de cobertura. Se debe verificar inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida que la relación de cobertura es eficaz.

Los valores razonables de los instrumentos derivados utilizados a efectos de cobertura se desglosan en la nota 10. La totalidad del valor razonable de un derivado de cobertura se clasifica como activo o pasivo no corriente si el vencimiento de la partida cubierta restante es superior a 12 meses, y como activo o pasivo corriente si el vencimiento de la partida cubierta restante es inferior a 12 meses. Los derivados de negociación se clasifican como activos o pasivos corrientes en función de su vencimiento.

El Grupo realiza coberturas de flujos de efectivo.

Al inicio de la cobertura el Grupo designa y documenta formalmente las relaciones de cobertura, así como el objetivo y la estrategia que asume con respecto a las mismas. La contabilización de las operaciones de cobertura sólo resulta de aplicación cuando se espera que la cobertura sea altamente eficaz al inicio de la cobertura y en los ejercicios siguientes para conseguir compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto, durante el periodo para el que se ha designado la misma (análisis prospectivo) y la eficacia real, que puede ser determinada con fiabilidad (análisis retrospectivo).

Asimismo, en las coberturas de los flujos de efectivo de las transacciones previstas, el Grupo evalúa si dichas transacciones son altamente probables y si presentan una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que podrían en último extremo afectar al resultado del ejercicio.

El Grupo sólo designa como partidas cubiertas los activos, pasivos y las transacciones previstas altamente probables que impliquen a una parte externa al Grupo.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

El Grupo reconoce transitoriamente como ingresos y gastos en patrimonio neto en el epígrafe "Ajustes por cambio de valor – Operaciones de cobertura" las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración a valor razonable del instrumento de cobertura que correspondan a la parte que se haya identificado como cobertura eficaz. La parte de la cobertura que se considere ineficaz, así como el componente específico de la pérdida o ganancia o flujos de efectivo relacionados con el instrumento de cobertura, excluidos de la valoración de la eficacia de la cobertura, se reconocen con cargo o abono a cuentas de gastos o ingresos financieros de la cuenta de resultados consolidados.

En el momento de discontinuación de la cobertura, la pérdida o ganancia acumulada a dicha fecha en el epígrafe "Ajustes por cambio de valor – Operaciones de cobertura" se mantiene en dicho epígrafe hasta que se realiza la operación cubierta, momento en el cual se ajustará el beneficio o pérdida de dicha operación. En el momento en que no se espere que la operación cubierta se produzca, la pérdida o ganancia reconocida en el mencionado epígrafe se imputará a la cuenta de resultados consolidada.

4.11 Fondos de publicidad

El Grupo centraliza y gestiona la actividad de publicidad y promoción de todos (i) los restaurantes Burger King en España, Portugal, Gibraltar y Andorra, (ii) los restaurantes Popeyes en España y (iii) las cafeterías Tim Hortons en España; incluyendo, por tanto, a los restaurantes propios, que opera en régimen de franquicia, y, asimismo, al resto de restaurantes de otros franquiciados terceros.

Las contribuciones de publicidad se requieren tanto para los restaurantes propiedad del Grupo como para los de franquiciados terceros, que consisten en un porcentaje sobre las ventas de restaurantes.

El Grupo actúa como principal y registra los ingresos con terceros de los fondos de publicidad por su importe bruto al considerar que se cumplen las condiciones para ello, ya que los gastos de marketing se encuentran bajo su control y se corresponden a las necesidades de negocio tanto de franquiciados como propias, y los cobros que recibe de franquiciados en realidad remuneran esa actividad, es decir, el grupo no actúa como un mero comisionista en esta actividad. Asimismo, tiene la responsabilidad sobre la adecuada utilización e inversión del fondo de marketing, y determina el precio pactado en el contrato con el franquiciado.

Los ingresos de estos servicios se suelen facturar y pagar mensualmente. Los importes pendientes de cobro relativos a la mencionada actividad se incluyen en el epígrafe del estado de situación financiera consolidado "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar".

El resultado acumulado de la actividad de los respectivos fondos de publicidad en el ejercicio, y de los periodos anteriores, se registra en el estado de situación financiera consolidado (i) como una cuenta a cobrar a los franquiciados en el activo corriente (activos por contrato), si los gastos incurridos superan a los ingresos recibidos, o (ii) como una cuenta a pagar (pasivos por contrato) en el pasivo corriente, en el caso contrario (notas 13 y 17).

4.12 Indemnizaciones por despido y compromisos laborales

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, el Grupo está obligado al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en que se adopta la decisión del despido por la Dirección y/o el Órgano de Administración y éste se comunica.

El resto de los acuerdos de naturaleza retributiva con determinados empleados y administradores, se registran como pasivo en función de su devengo y siempre que se estén cumpliendo los objetivos a los que están condicionados.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

4.13 Provisiones y pasivos contingentes

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el estado de situación financiera consolidado como provisiones cuando el Grupo tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su casusa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control del Grupo y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

4.14 Subvenciones oficiales

Las subvenciones oficiales se reconocen cuando existen garantías razonables de que se han cumplido las condiciones necesarias para recibir las subvenciones y de que se recibirán. Adicionalmente, se siguen los criterios siguientes:

- Subvenciones concedidas para la compra o producción de activos fijos (subvenciones relacionadas con activos o de capital): se clasifican como ingresos diferidos y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo por los activos subvencionados
- Subvenciones para gastos (o de explotación): se reconocen en pérdidas y ganancias del año en que se producen los gastos relacionados.

4.15 Reconocimiento de ingresos

El Grupo opera restaurantes propios por medios de contratos de franquicia. Asimismo, el Grupo es titular de acuerdos a largo plazo de máster franquicia y desarrollo. Conforme a lo anterior, el Grupo vende franquicias para nuevos restaurantes, supervisa y promociona los mismos, y provee otros servicios a los franquiciados terceros (dirección de la cadena de suministro, programa de entrega a domicilio, servicios de promoción y otros).

Los ingresos de contratos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transmite al cliente por un importe que refleja la contraprestación a la que el Grupo espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Si un contrato hace referencia a distintos bienes y servicios, el precio es asociado a las distintas obligaciones de desempeño sobre la base de los precios de venta independientes relativos de cada bien o servicio distinto. El ingreso es reconocido para cada obligación de desempeño en un momento determinado o a lo largo del tiempo.

Ventas: los ingresos procedentes de la venta de bienes por parte de los restaurantes propios se reconocen como ventas del Grupo cuando un cliente compra los bienes y éstos se le entregan, que es cuando se satisface nuestra obligación de cumplimiento. Estos ingresos se presentan en la partida "Ventas" en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Miles de euros

Programa de puntos de fidelidad. El Grupo tiene un programa de puntos de fidelidad donde los clientes minoristas acumulan puntos por las compras realizadas, que les dan derecho a recibir un descuento en futuras compras. Los puntos de fidelidad dan lugar a una obligación de cumplimiento aparte, ya que ofrecen al cliente un derecho sustancial. Una parte del precio de la transacción se asigna a los puntos de fidelidad otorgados a los clientes en función del precio de venta individual relativo, y se reconoce como un pasivo contractual hasta que se reembolsan los puntos. Los ingresos de los puntos otorgados se reconocen cuando los puntos se reembolsan o cuando caducan o es probable que caduquen. A la hora de calcular el precio de venta individual de los puntos de fidelidad, el Grupo considera la probabilidad de que el cliente reembolse los puntos.

Prestaciones de servicios: considérese lo indicado a continuación, respecto a los honorarios a cobrar de los franquiciados terceros (con base en los acuerdos de máster franquicia y desarrollo):

- Los honorarios iniciales no reembolsables de franquicias por (i) la apertura de cada nuevo restaurante, (ii) adhesiones al programa de entrega a domicilio y (iii) sus respectivas renovaciones o extensiones, se reconocen inicialmente en el epígrafe "Periodificaciones a largo plazo - Pasivos por contrato a largo plazo" del estado de situación financiera consolidado (netos de las comisiones iniciales devengadas a su vez por Burger King Europe GmbH, PLK Europe GmbH y Tim Hortons Restaurants International GmbH). Posteriormente, los ingresos se reconocen, de manera lineal durante la vigencia de los contratos, en la partida "Prestaciones de servicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Los honorarios de royalties (basados en un porcentaje de las ventas de restaurantes) se reconocen en ingresos, en la partida "Prestaciones de servicios", cuando se producen las ventas relacionadas. Se facturan y pagan mensualmente.
- Los honorarios por las contribuciones a los respectivos fondos de publicidad (basados también un porcentaje sobre las ventas de restaurantes) se reconocen también en ingresos, en la partida "Prestaciones de servicios", mensualmente.
- Los ingresos procedentes de otros servicios se reconocen, en la partida "Prestaciones de servicios", a lo largo del tiempo de forma lineal o si el patrón de rendimiento no es lineal, a medida que se prestan los servicios.

4.16 Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

4.17 Resultado de explotación

El resultado de explotación se presenta después de cargar los costes de restructuración, deterioro del valor de los activos materiales e intangibles, si los hubiera, pero antes de los ingresos procedentes de inversiones financieras, los gastos financieros e impuestos.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

4.18 Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados.

Se reconoce en la cuenta de resultados global consolidada, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del estado de situación financiera consolidado.

El Grupo reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio el Grupo evalúa los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, el Grupo procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

La legislación sobre la aplicación del impuesto mínimo Global está en proceso de aprobación en las jurisdicciones en la que opera el Grupo. La legislación será efectiva para los ejercicios anuales del Grupo que se inicien en el 1 de enero de 2024. El Grupo ha realizado una evaluación para determinar si está potencialmente expuesto a los impuestos del Pilar 2.

De acuerdo con esta evaluación, los tipos impositivos efectivos del Pilar 2 en todas las jurisdicciones en las que opera el Grupo se sitúan por encima del 15% y la Dirección no espera que esto pueda cambiar. Por tanto, el Grupo no está potencialmente expuesto a dicha legislación.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

4.19 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

En la fecha de cada balance de situación consolidado, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten según los tipos vigentes en la fecha del balance de situación consolidado. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

4.20 Actuaciones con incidencia en el medio ambiente

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad del Grupo, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

El resto de los gastos relacionados con el medio ambiente, distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado, se consideran gastos del ejercicio.

Por lo que respecta a las posibles contingencias que en materia medioambiental pudieran producirse, los Administradores consideran que éstas se encuentran suficientemente cubiertas con las pólizas de seguro de responsabilidad civil que tienen suscritas.

La actividad del Grupo, por su naturaleza, no tiene un impacto medioambiental significativo.



5. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

A continuación, se resumen las combinaciones de negocio realizadas durante el ejercicio 2023:

Contrato de Cesión de Activos entre THE OLIVIA CHICKEN S.L., y PLK CHICKEN IBERIA, S.L.U.

El 4 de mayo de 2023 las sociedades THE OLIVIA CHICKEN S.L Y PLK CHICKEN IBERIA, S.L.U formalizaron la cesión de los activos de un restaurante ubicado en España operado bajo la marca "POPEYES". El precio de la cesión del negocio se fijó en 568 miles de euros a la fecha no existe ningún importe pendiente de pago.

	Valor razonable
Activos netos adquiridos	
Construcciones	256
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	311
Otro inmovilizado intangible	5
Activos por derecho de uso	173
Deudas a largo plazo	
Pasivos por arrendamiento	(136)
Deudas a corto plazo	
Pasivos por arrendamiento	(41)
Total activos netos adquiridos	568
Valor de la contraprestación	568
Fondo de comercio	-

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

Adquisición de negocio y activos afectos a ANISLUMARA, S.L., AMOFRE, S.L., BURGERASSETS S.L., BURGERUEL, S.L.

El 17 de mayo de 2023 se firmó un contrato entre ANISLUMARA, S.L., AMOFRE, S.L., BURGERASSETS S.L., BURGERUEL, S.L. (en adelante las CEDENTES) y BURGER KING SPAIN S.L.U. (LA CESIONARIA) por el cual ésta última adquiere la titularidad de los negocios desarrollados en 11 locales ubicados en España bajo la marca BURGER KING. El precio de adquisición se estableció en 10.000 miles de euros de los cuáles quedaban pendientes de pago a la fecha de cierre 848 miles de euros.

La combinación de negocios se ha contabilizado provisionalmente como sigue:

	Valor razonable
Activos netos adquiridos	
Construcciones	3.322
Instalaciones técnicas y maquinaria	415
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	573
Otro inmovilizado material	421
Activos por derecho de uso	3.869
Deudas a largo plazo	
Pasivos por arrendamiento	(3.074)
Deudas a corto plazo	
Pasivos por arrendamiento	(911)
Total activos netos adquiridos	4.615
Valor de la contraprestación	10.000
Fondo de comercio	5.385



Contrato de Cesión de Activos entre LUISIANA RTO, S.L., Y PLK CHICKEN IBERIA, S.L.U.

El 29 de junio de 2023 las sociedades LUISIANA RTO, S.L y PLK CHICKEN IBERIA, S.L.U formalizaron un contrato de cesión de los activos de un restaurante ubicado en España operado bajo la marca "POPEYES". El precio de la cesión del negocio se fijó en 800 miles de euros. Adicionalmente las partes acordaron que, en el caso de que el local alcance cierto nivel de ventas en el ejercicio 2024, la cedente recibirá una cantidad adicional de 200 miles de euros pagaderos como plazo máximo en el mes de febrero de 2025. De los cuales se encuentran pendientes de pago 243 miles de euros:

	Valor razonable
Activos netos adquiridos	
Construcciones	450
Instalaciones técnicas y Maquinaria	360
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	180
Otro inmovilizado tangible	17
Activos por derecho de uso	464
Deudas a largo plazo	
Pasivos por arrendamiento	(363)
Deudas a corto plazo	
Pasivos por arrendamiento	(108)
Total activos netos adquiridos	1.000
Valor de la contraprestación	1.000
Fondo de comercio	-

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

Fusión por absorción de BURGER KING SPAIN, S.L.U y LURCA S.A.U

Durante el ejercicio 2023, mediante escritura de fecha 3 de Julio de 2023, se realizó la fusión de las sociedades dependientes (i) Burger King Spain, S.L.U. (sociedad absorbente) y (ii) LURCA, S.A.U (sociedad absorbida) íntegramente participada por ella, con disolución y extinción sin liquidación de la sociedad absorbida y transmisión en bloque y con carácter universal de la totalidad de su patrimonio a la sociedad absorbente. La fecha de eficacia de la fusión fue el 1 de enero de 2023. La operación de fusión y transformación se sometió al régimen de neutralidad fiscal establecido en el capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. La escritura de fusión y transformación quedó inscrita en el Registro Mercantil con fecha 14 de julio de 2023.

Fusión por absorción de IBER KING RESTAURAÇÃO, S.A. y BK PORTUGAL, S.A.

El 6 de junio de 2023, se presentó el proyecto de fusión de las sociedades dependientes (i) IBER KING RESTAURAÇÃO, S.A (sociedad absorbente) y (ii) BK PORTUGAL, S.A (sociedad absorbida). La sociedad absorbida era el accionista único de la sociedad absorbente, por lo que las acciones de la sociedad absorbida se entregaron a los accionistas de la sociedad absorbente. IBER KING RESTAURAÇÃO, S.A cambió su denominación social y adoptó la denominación social de la sociedad absorbida BK PORTUGAL, S.A. La fusión se hizo efectiva a efectos contables y fiscales con fecha 1 de enero de 2023. La fusión se sometió al régimen de neutralidad fiscal establecido en el artículo 73 y subsecuentes del Código del Impuesto de Sociedades Portugués. La escritura de fusión y transformación quedó inscrita en el Registro Mercantil con fecha 10 de julio de 2023.

Adquisición de negocio y activos afectos RESMOHER, S.L y BURGER KING SPAIN S.L.U.

El 30 de noviembre de 2023 se firmó un contrato entre RESMOHER, S.L y BURGER KING SPAIN S.L.U por el cual ésta última adquiere la titularidad de los negocios desarrollados en 2 locales ubicados en España bajo la marca BURGER KING. El precio de adquisición se estableció en 1.100 miles de euros de los cuáles quedaban pendientes de pago a la fecha de cierre 180 miles de euros.

La combinación de negocios se ha contabilizado provisionalmente como sigue:

	Valor razonable
Activos netos adquiridos	
Construcciones	203
Instalaciones técnicas y Maquinaria	2
Aplicaciones informáticas	9
Otro inmovilizado material	1
Activos por derecho de uso	319
Deudas a largo plazo	
Pasivos por arrendamiento	(246)
Deudas a corto plazo	
Pasivos por arrendamiento	(74)
Total activos netos adquiridos	214
Valor de la contraprestación	1.100
Fondo de comercio	886

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Miles de euros

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 se produjeron las siguientes combinaciones de negocios:

Lurca, S.A.U. e Iber King, Restauração, S.A.

Tras un contrato de compraventa formalizado el 2 de agosto de 2022, el 30 de noviembre de 2022 se completó, a través de las sociedades dependientes Burger King Spain, S.L.U. y BK Portugal, S.A., la adquisición del 100% del capital social de (i) Lurca, S.A.U. (sociedad de nacionalidad española) y (ii) Iber King, Restauração, S.A. (sociedad de nacionalidad portuguesa), respectivamente. BK Portugal, S.A. adquirió asimismo los préstamos otorgados por el vendedor de Iber King, Restauração, S.A., como prestamista, a Iber King, Restauração, S.A., como prestatario, por importe de 12.930 miles de euros.

A través de dichas adquisiciones, el Grupo adquirió 149 restaurantes Burger King, en régimen de franquicia, 37 en España y 112 de ellos en Portugal. El Grupo se ha comprometido asimismo a adquirir otros 9 restaurantes Burger King en Portugal, en régimen de franquicia, identificados en el contrato de compraventa ("carve-in").

En el marco de la operación, se realizaron los siguientes pagos o, en su caso, depósitos:

- El pago de cierre por Burger King Spain, S.L.U. al vendedor de Lurca, S.A.U., 23.013 miles de euros, por las acciones de Lurca, S.A.U.
- El pago de cierre por BK Portugal, S.A. al vendedor de Iber King, Restauração, S.A., 186.860 miles de euros; por (i) las acciones de Iber King, Restauração, S.A. (173.930 miles de euros) y, asimismo, (ii) los préstamos otorgados por el vendedor de Iber King, Restauração, S.A., como prestamista, a Iber King (12.930 miles de euros).
- Un importe de 4.142 miles de euros en concepto de "Lurca Purchase Price Adjustment Escrow Amount" fue depositado en garantía por Burger King Spain, S.L.U. en una cuenta de depósito en Banco Santander Totta, S.A. en Portugal (abierta a nombre del Grupo y de la parte vendedora).
- Unos importes de (i) 9.215 miles de euros en concepto de "Carve-in Escrow Amount" y (ii) 21.233 miles de euros en concepto de "Iberking Purchase Price Adjustment Escrow Amount" fueron depositados en garantía por BK Portugal, S.A. en una cuenta de depósito en Banco Santander Totta, S.A. en Portugal (abierta a nombre del Grupo y de la parte vendedora).

Dichos depositados desembolsados en garantía totalizaron 34.490 miles de euros a cierre del ejercicio 2022 (nota 14).

Por otra parte, los vendedores tendrán derecho a recibir de los compradores un importe máximo adicional de 7.000 miles de euros en concepto de "Extension Earn-Out" (conforme a la cláusula 9 del contrato de compraventa) si, en un plazo de 24 meses desde la fecha de adquisición, se cumplen determinados términos de renovación / extensión de arrendamientos de inmuebles (terrenos y locales de negocio) de Lurca, S.A.U. e Iber King, Restauração, S.A., para operar sus restaurantes.

Con fecha 3 de octubre de 2023 las partes enviaron instrucciones a las instituciones financieras correspondiente de liberar a favor de los vendedores un importe de 3.936 miles de euros y de 21.196 miles de euros correspondientes al "Lurca Purchase Price Adjustment Escrow Amount" e "Iberking Purchase Price Adjustment Escrow Amount" respectivamente. Por otro lado, los compradores recibieron de 206 miles de euros y 37 miles de euros siguiendo el mismo orden de asignación que ha sido registrados como ajuste de precio. El importe de "Carve-in Escrow Amount" será liberado a favor de los vendedores, total o parcialmente, según se vaya materializando el traspaso de los activos "carve-in".

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

Al 31 de diciembre de 2023, después de haberse liberado los importes correspondientes al "Lurca Purchase Price Adjustment Escrow Amount" e "Iberking Purchase Price Adjustment Escrow Amount", queda pendiente de pago un pasivo por combinaciones de negocio a corto plazo por importe de 7.000 miles de euros correspondientes al "Extensión Earn.Out" mencionado anteriormente.

La combinación de negocios relativa a Lurca, S.A.U. ha sido contabilizada de forma definitiva como sigue:

	Importe en libros a fecha de adquisición	Ajustes al valor razonable	Valor razonable
Activos netos adquiridos			
Otro inmovilizado intangible			
Derechos de franquicia	1.903	27.925	29.828
Resto de inmovilizado intangible	120	-	120
Activos por derecho de uso	14.928	-	14.928
Inmovilizado material	10.989	-	10.989
Otros activos financieros no corrientes	714	-	714
Activos por impuesto diferido	432	-	432
Existencias	582	-	582
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.654	-	1.654
Otros activos corrientes	40	-	40
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	17.009	-	17.009
Deudas a largo plazo			
Deudas con empresas vinculadas	(16.000)	-	(16.000)
Pasivos por arrendamiento	(11.734)	-	(11.734)
Pasivos por impuesto diferido	-	(6.981)	(6.981)
Provisiones a corto plazo	(87)	-	(87)
Deudas a corto plazo			
Deudas con entidades de crédito	(15.663)	-	(15.663)
Pasivos por arrendamiento	(3.194)	-	(3.194)
Otras deudas	(66)	-	(66)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(3.817)	-	(3.817)
Periodificaciones de pasivo a corto plazo	(115)	-	(115)
Total activos netos adquiridos	(2.305)	20.944	18.639
Valor de la contraprestación			28.344
Ajustes			(1.069)
Fondo de comercio definitivo (nota 6)			8.636



RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
 Miles de euros

Asimismo, la combinación de negocios relativa a Iber King, Restauração, S.A. ha sido contabilizada de forma definitiva como sigue:

	Importe en libros a	Ajustes al valor razonable	Valor razonable
Activos netos adquiridos			
Fondo de comercio	208	-	208
Otro inmovilizado intangible			
Derechos de franquicia	6.728	143.908	150.636
Resto de inmovilizado intangible	130	-	130
Activos por derecho de uso	44.427	-	44.427
Inmovilizado material	64.447	-	64.447
Otros activos financieros no corrientes	291	-	291
Activos por impuesto diferido	6.214	-	6.214
Existencias	2.163	-	2.163
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.242	-	1.242
Otros activos corrientes	228	-	228
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13.646	-	13.646
Deudas a largo plazo			
Deudas con empresas vinculadas	(12.930)	-	(12.930)
Pasivos por arrendamiento	(37.048)	-	(37.048)
Otras deudas	(2.870)	-	(2.870)
Pasivos por impuesto diferido	(538)	(33.099)	(33.637)
Periodificaciones de pasivo a largo plazo	(31)	-	(31)
Provisiones a corto plazo	(250)	(1.120)	(1.370)
Deudas a corto plazo			
Deudas con entidades de crédito	(226)	-	(226)
Pasivos por arrendamiento	(7.379)	-	(7.379)
Otras deudas	(85)	-	(85)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(19.050)	-	(19.050)
Pasivos por impuesto corriente	(858)	-	(858)
Total activos netos adquiridos	58.459	109.689	168.148
Valor de la contraprestación			200.974
Ajuste de precio			(37)
Fondo de comercio definitivo (nota 6)			32.789

La adquisición de Lurca, S.A.U. e Iber King, Restauração, S.A. (que ostentaban conjuntamente 30.655 miles de euros en efectivo), así como la cancelación de la mayor parte de sus deudas con entidades de crédito (15.663 miles de euros), se financió (el 30 de noviembre de 2022) a través de deuda. Básicamente, se recibieron préstamos del Accionista Único (256.100 miles de euros recibidos, netos de gastos de formalización de deudas), tras la formalización con terceros de un nuevo tramo de deuda a largo plazo, que se explica en la nota 19.

Los costes de transacción reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2022 por dichas transacciones ascendieron a 1.764 miles de euros.

La parte de Importe neto de la cifra de negocios y Resultado de explotación (antes de costes de transacción y otros no recurrentes), imputables a las combinaciones mencionadas desde la fecha de adquisición ascendieron a 17.960 y 1.634 miles de euros, respectivamente. Asimismo, el Importe neto de la cifra de negocios y el Resultado de explotación (antes de costes de transacción y otros no recurrentes), que hubiera obtenido el Grupo resultante de las combinaciones de negocios, bajo el supuesto de que se hubiesen efectuado el 1 de enero de 2022, ascenderían a 186.558 y 3.540 miles de euros, respectiva y aproximadamente.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

Adquisición de negocio y activos afectos a Restauración Plaza de Castilla, S.L. y Great Burger, S.L.

El 17 de enero de 2022 se completó, a través de la sociedad dependiente PLK Chicken Iberia, S.L.U., una adquisición de negocio y activos afectos a Restauración Plaza de Castilla, S.L. y Great Burger, S.L., en concreto, la explotación de tres restaurantes en España. La finalidad de la transmisión fue el seguir desarrollando la actividad bajo la marca POPEYES, en régimen de franquicia. El precio de cierre agregado de las adquisiciones fue 1.500 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2023, 114 miles de euros se encontraban pendientes de pago (nota 19).

La asignación del precio registrada a 31 de diciembre de 2022 no sufrió ninguna modificación significativa.

Adquisición de negocio y activos afectos a Anislumara, S.L.

El 1 de diciembre de 2022 se completó, a través de la sociedad dependiente Burger King Spain, S.L.U., una adquisición de negocio y activos afectos a Anislumara, S.L., en concreto, la explotación de dos restaurantes Burger King, en España, en régimen de franquicia. El precio de cierre de la adquisición fue 800 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2023, 320 miles de euros se encontraban pendientes de pago (nota 19).

La asignación del precio registrada a 31 de diciembre de 2022 no sufrió ninguna modificación significativa.

Absorción de las sociedades SAS y FAST

Por otra parte, en el ejercicio 2022, mediante escritura de fecha 29 de marzo de 2022, se realizó la fusión de las sociedades dependientes (i) Burger King Spain, S.L.U. (sociedad absorbente) y (ii) SAS Food Grupo Restauración, S.L.U., SAS Food Plaza Salamanca, S.L.U., SAS Food Portugaleta, S.L.U., SAS Food Salamanca, S.L.U., SAS Food Plaza Santander, S.L.U., FAST Servicios de Hostelería Toledo, S.L.U., FAST Servicios de Hostelería, S.L.U., FAST Puerta de Toledo, S.L.U., FAST Toledo 2012, S.L.U., FAST Playa de Aro, S.L.U. (sociedad absorbidas, que estaban íntegramente participadas por la sociedad absorbente). En virtud de la fusión se disolvieron y extinguieron sin liquidación las sociedades absorbidas, que transmitieron en bloque y con carácter universal la totalidad de su patrimonio a la sociedad absorbente. La fecha de eficacia de la fusión fue el 1 de enero de 2022. La operación de fusión y transformación se sometió al régimen de neutralidad fiscal establecido en el capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. La escritura de fusión y transformación quedó inscrita en el Registro Mercantil con fecha 13 de mayo de 2022.

6. FONDO DE COMERCIO

El fondo de comercio (que se corresponde principalmente a beneficios posteriores futuros) surge como consecuencia de las combinaciones de negocio realizadas por el Grupo (nota 5).

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

Conforme a lo anterior, han resultado tres grupos de UGE: UGE Burger King en España, UGE Burger King en Portugal, UGE TIM y UGE Popeyes en España. Cada grupo UGE se beneficia de sinergias de proveedores, actividades de publicidad, costes de estructura y otros.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

La mayor parte de los restaurantes fueron adquiridos en una única operación y, si bien cada restaurante genera, en parte, flujos de forma independiente de los otros, es por el conjunto de ellos, por lo que se pagó un sobreprecio o fondo de comercio.

En su caso, el reparto del fondo de comercio total se ha realizado en función de sus valores razonables.

Las tablas siguientes presentan el fondo de comercio asignado a niveles particulares en los que el Grupo lo supervisa. En todos los casos, no es superior al nivel del segmento operativo:

	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
2023				
UGE Burger King en España	267.409	6.271	(1.069)	272.611
UGE Burger King en Portugal	51.863	1.120	(37)	52.946
UGE Popeyes en España	4.311	-	-	4.311
	323.583	7.391	(242)	329.868
2022				
UGE Burger King en España	256.870	10.539	-	267.409
UGE Burger King en Portugal	19.949	31.914	-	51.863
UGE Popeyes en España	4.311	-	-	4.311
	281.130	42.453	-	323.583

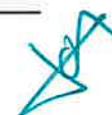
Pruebas de deterioro de fondo de comercio

El fondo de comercio se analiza junto con el resto de los activos asignados a cada grupo de UGE en los que se supervisa el fondo de comercio.

El importe recuperable de cada grupo de UGE es evaluado por referencia al valor en uso. Con el fin de determinar el valor en uso, el Grupo utiliza un modelo de técnica de valor actual, que convierte los importes futuros (flujos de efectivo) en un único importe descontado. Los flujos futuros de efectivo resultan de las proyecciones realizadas por el Grupo para las UGE, para un periodo mínimo de 5 años (que utilizan las hipótesis sobre los cambios en los precios de venta y en los costes y volumen, e inversión en activos fijos, fundamentadas en la experiencia y expectativas futuras según los planes estratégicos aprobados en vigor) y la consideración de un valor terminal calculado con una tasa de crecimiento sustentada (con base en la expectativa razonable de renovación de contratos de franquicia y arrendamiento, conforme a la experiencia histórica).

Las tasas de crecimiento no superan la tasa de crecimiento promedio a largo plazo para los productos, sectores, país o mercado en los que se utiliza el activo.

El valor recuperable es más sensible a la tasa de descuento utilizada, la tasa de crecimiento usada a efectos de extrapolación y el margen EBITDA (antes de aperturas) medio ponderado presupuestado. El margen EBITDA medio ponderado presupuestado se calcula como la media para el periodo previsto de 5 años, es decir, sin el impacto del elemento del valor residual. Incluye asimismo un determinado efecto normalizador a la baja, exclusivamente a efectos de las pruebas. Los ingresos presupuestados se utilizan como ponderaciones.



RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
 Miles de euros

Las principales asunciones de datos utilizados en la prueba realizada, al cierre del ejercicio 2023 y 2022, son las siguientes:

	Tasa de descuento después de impuestos	Tasa de descuento antes de impuestos implícita	Tasa de crecimiento para valor terminal	Margen EBITDA medio ponderado presupuestado
2023				
UGE Burger King en España	9,40%	11,60%	2,00%	24,69%
UGE Burger King en Portugal	9,40%	11,26%	2,00%	23,54%
UGE Popeyes en España	9,40%	11,49%	2,00%	19,11%
2022				
UGE Burger King en España	8,75%	10,78%	2,00%	23,90%
UGE Burger King en Portugal	8,75%	10,51%	2,00%	21,80%
UGE Popeyes en España	8,75%	10,28%	2,00%	21,30%

En todas las pruebas, el valor recuperable superaba al valor contable del grupo de UGE probado.

Ver en nota 23 el detalle de fondo de comercio, otro inmovilizado intangible, inmovilizado material y otros activos financieros no corrientes de los segmentos operativos.

Resultados del análisis de sensibilidad en el ejercicio 2023:

El Grupo llevó a cabo un análisis de sensibilidad para las pruebas de deterioro realizadas. En el análisis de sensibilidad se examinó el impacto de los cambios en (i) tasa de descuento aplicada, (ii) margen EBITDA medio ponderado presupuestado, (iii) tasa de crecimiento para valor residual y (iv) incrementos de ingresos por ventas, asumiendo que otros factores se mantienen sin cambios.

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

Para la tasa de descuento, la tasa de crecimiento y el margen EBITDA medio ponderado presupuestado, se determinó un posible cambio razonable del 10% de los datos de entrada, aplicable a la unidad particular.

Además, el Grupo realizó un análisis de sensibilidad sobre los cambios previstos en el reconocimiento de ingresos por ventas. En ese caso, el Grupo determina el cambio razonable a nivel individual para cada negocio probado. Normalmente, este se encuentra en un rango de disminución de hasta el 5% de los ingresos por ventas estimados en cada período de previsión. En base al análisis de sensibilidad realizado, un posible cambio razonable en cualquiera de las asunciones clave utilizados no daría lugar a un reconocimiento de pérdidas por deterioro, es decir, el valor contable no superaría al valor recuperable.

Considérese lo indicado en la nota 9 respecto a pruebas de deterioro a nivel de restaurantes.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
 Miles de euros

7. OTRO INMOVILIZADO INTANGIBLE

La composición del saldo de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado, y el resumen de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y, el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	Saldo inicial	Altas por combinaciones de negocios	Adiciones y dotaciones	Bajas	Traspasos (nota 5)	Saldo final
2023						
Coste:						
Derechos de franquicia	929.014	-	2.545	(314)	-	931.245
Aplicaciones informáticas	8.539	9	4.359	(55)	-	12.852
Derechos de traspaso	10.514	-	4.668	(24)	-	15.158
Otro inmovilizado	9	5	371	-	-	385
Inmovilizado en curso y anticipos	4	-	-	-	-	4
Total coste	948.080	14	11.943	(393)	-	959.644
Amortización acumulada:						
Derechos de franquicia	(52.819)	-	(54.071)	135	-	(106.755)
Aplicaciones informáticas	(2.304)	-	(2.717)	13	-	(5.008)
Derechos de traspaso	(1.566)	-	(1.119)	21	-	(2.664)
Otro inmovilizado	(3)	-	(30)	-	-	(33)
Total amortización acumulada	(56.692)	-	(57.937)	169	-	(114.460)
Correcciones valorativas por deterioro						
Otro inmovilizado intangible	-	-	(277)	-	-	(277)
	-	-	(277)	-	-	(277)
Valor neto contable	891.388	14	(46.271)	(224)	-	844.907

	Saldo inicial	Altas por combinaciones de negocios	Adiciones y dotaciones	Bajas	Traspasos (nota 5)	Saldo final
2022						
Coste:						
Derechos de franquicia	748.297	179.024	1.762	(69)	-	929.014
Aplicaciones informáticas	3.744	217	4.565	13	-	8.539
Derechos de traspaso	7.087	33	2.544	1	849	10.514
Otro inmovilizado	9	-	2	(2)	-	9
Inmovilizado en curso y anticipos	154	-	-	-	(150)	4
Total coste	759.291	179.274	8.873	(57)	699	948.080
Amortización acumulada:						
Derechos de franquicia	(7.441)	-	(45.379)	1	-	(52.819)
Aplicaciones informáticas	(272)	-	(2.032)	-	-	(2.304)
Derechos de traspaso	(107)	-	(976)	-	(483)	(1.566)
Otro inmovilizado	(2)	-	(1)	-	-	(3)
Total amortización acumulada	(7.822)	-	(48.388)	1	(483)	(56.692)
Valor neto contable	751.469	179.274	(39.515)	(56)	216	891.388

Las altas por combinaciones de negocios y, asimismo las altas por derecho de traspaso resultan de las adquisiciones explicadas en la nota 5.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

Al 31 de diciembre de 2023, Derechos de franquicia incluye (i) derechos de máster franquicia y desarrollo (14.863 miles de euros de valor neto) y (ii) derechos de franquicia de los restaurantes propios (189.260 miles de euros de valor neto). Sus altas incluyen extensiones de contratos de franquicia, así como otras comisiones iniciales no reembolsables por la apertura de nuevos restaurantes y adhesiones a los programas de entrega a domicilio (85 aperturas de nuevos restaurantes que el grupo ha ejecutado durante el ejercicio 2023 (80 aperturas en el ejercicio 2022).

Las altas de aplicaciones informáticas provienen principalmente del esfuerzo realizado por el grupo para la digitalización de sus procesos.

El resultado negativo procedente de las bajas ha sido de 224 miles de euros (56 miles de euros de resultado negativo en el ejercicio 2022).

Pruebas de deterioro a nivel de restaurante

El Grupo revisa periódicamente los valores contables de sus activos no financieros para determinar si hay algún indicio de deterioro. Si ese indicio existe, se calcula el valor recuperable del activo con el fin de probar el deterioro. A estos efectos, normalmente, cada restaurante se considera unidad generadora de flujos de efectivo (UGE) independiente. 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 4.5.

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

El valor de uso suele determinarse durante el resto del periodo de explotación estimado; además, se realiza un análisis de los posibles pasivos onerosos (principalmente por los costes del contrato de alquiler) para los cierres planificados.

El valor contable de cada UGE comprende el valor contable de los activos descritos anteriormente disminuido por el saldo de los pasivos asignados a los restaurantes (activo neto de la UGE). El valor contable de la UGE se compara con el valor recuperable y la corrección valorativa por deterioro se contabiliza hasta el saldo total del activo neto de la UGE.

Las tasas de descuento antes de impuestos al 31 de diciembre de 2023 aplicadas han sido: rango en torno a 11,22% y 11,74% en España; 10,07% en Portugal (10,28% y 10,78% al 31 de diciembre de 2022, respectivamente).

Tras dicho análisis, se han registrado pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio 2023 por importe de 277 miles de euros (0 miles de euros pérdidas por deterioro en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022).



RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
 Miles de euros

8. ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

La composición del saldo de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado, y el resumen de las operaciones habidas durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y, el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	Activos por derechos de uso			Pasivos por arrendamiento
	Inmuebles	Otros	Total	
2023				
Saldo inicial	293.383	2.112	295.495	297.190
Altas por combinaciones de negocios	4.506	-	4.506	4.018
Adiciones	70.750	9.432	80.182	82.451
Gasto por amortización	(60.207)	-	(60.207)	-
Gasto por intereses	-	-	-	17.345
Pagos	-	-	-	(71.153)
Saldo final	308.432	11.544	319.976	329.851
2022				
Saldo inicial	219.574	119	219.693	217.020
Altas por combinaciones de negocios	57.829	1.526	59.355	59.355
Adiciones	62.818	581	63.399	63.399
Gasto por amortización	(46.838)	(114)	(46.952)	-
Gasto por intereses	-	-	-	9.551
Pagos	-	-	-	(52.135)
Saldo final	293.383	2.112	295.495	297.190

El Grupo arrienda los inmuebles (terrenos y locales de negocio) para operar sus restaurantes. Asimismo, el Grupo arrienda inmuebles a efectos de administración o almacenamiento, y otros.

Respecto a los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2023, (i) 254.536 miles de euros están clasificados como no corrientes y (ii) 75.315 miles de euros están clasificados como corrientes (véase nota 19). El detalle de sus vencimientos se describe en la nota 9.

Las adiciones del ejercicio se deben principalmente a los nuevos contratos de arrendamiento por las 85 aperturas de nuevos restaurantes realizadas en el ejercicio. Adicionalmente, en las altas del ejercicio 2023 se incluye un importe de 8.524 miles de euros relacionado con la compra del parque de motos eléctricas para renovación de la flota del canal Home Delivery.

Tipo de interés incremental utilizado en el cálculo de los pasivos por arrendamiento (cuando ha sido necesario): 6% hasta noviembre de 2022 y 7,50% desde noviembre de 2023, básicamente.

Adicionalmente a lo anterior, el gasto registrado en el ejercicio por pagos por arrendamiento variables (pago basado en la cifra de negocios) ha ascendido a 3.841 miles de euros (3.374 miles de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022). Asimismo, los gastos reconocidos por arrendamientos a corto plazo, y por arrendamientos de poco valor, no han sido significativos.



RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

9. INMOVILIZADO MATERIAL

La composición del saldo de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado, y el resumen de las operaciones habidas durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y, el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	Saldo inicial	Altas por combinaciones de negocios	Adiciones y dotaciones	Bajas	Traspasos	Saldo final
2023						
Coste:						
Terrenos	1.308	-	4	-	-	1.312
Construcciones	392.319	4.230	81.272	(2.208)	-	475.613
Instalaciones técnicas y maquinaria	98.498	777	26.717	(638)	-	125.354
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	60.989	1.064	19.158	(1.194)	-	80.017
Otro inmovilizado	45.699	439	20.824	(232)	355	67.085
Inmovilizado en curso y anticipos	4.903	-	4.052	(135)	(355)	8.465
Total coste	603.716	6.510	152.027	(4.407)	-	757.846
Amortización acumulada:						
Construcciones	(12.426)	-	(19.473)	748	4.912	(26.239)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(19.669)	-	(20.830)	448	-	(40.051)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(10.297)	-	(8.882)	1.105	-	(18.074)
Otro inmovilizado	(10.733)	-	(16.418)	198	-	(26.953)
Total amortización acumulada	(53.125)	-	(65.603)	2.499	4.912	(111.317)
Correcciones valorativas por deterioro:						
Construcciones	(811)	-	(1.064)	518	(4.912)	(5.404)
Total correcciones valorativas por deterioro	(811)	-	(1.064)	518	(4.912)	(5.404)
Valor neto contable	549.780	6.510	85.360	(1.390)	-	641.125
2022						
Coste:						
Terrenos	-	1.308	-	-	-	1.308
Construcciones	247.610	55.043	86.284	-	3.382	392.319
Instalaciones técnicas y maquinaria	62.838	8.981	26.719	(40)	-	98.498
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	53.022	3.316	4.651	-	-	60.989
Otro inmovilizado	25.270	6.121	14.326	(18)	-	45.699
Inmovilizado en curso y anticipos	3.440	667	4.178	-	(3.382)	4.903
Total coste	392.180	75.436	136.158	(58)	-	603.716
Amortización acumulada:						
Construcciones	(1.469)	-	(10.957)	-	-	(12.426)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(2.641)	-	(17.028)	-	-	(19.669)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.596)	-	(8.701)	-	-	(10.297)
Otro inmovilizado	(1.349)	-	(9.384)	-	-	(10.733)
Total amortización acumulada	(7.055)	-	(46.070)	-	-	(53.125)
Correcciones valorativas por deterioro:						
Construcciones	-	-	(811)	-	-	(811)
Total correcciones valorativas por deterioro	-	-	(811)	-	-	(811)
Valor neto contable	385.125	75.436	89.277	(58)	-	549.780

Debido a la naturaleza de negocio del Grupo, el saldo del inmovilizado material comprende fundamentalmente los activos en 905 restaurantes (811 al cierre del ejercicio anterior). No hay activos relevantes a nivel individual. Las adiciones son causadas principalmente por las 85 aperturas de nuevos restaurantes que el grupo ha ejecutado durante el ejercicio 2023 (80 aperturas en el ejercicio 2022).

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

Las altas por combinaciones de negocios resultan de las adquisiciones explicadas en la nota 5.

Otras adiciones del ejercicio se deben fundamentalmente a la construcción y a la adquisición de instalaciones técnicas, maquinaria y mobiliario, relacionados con la apertura o remodelación de restaurantes.

El resultado negativo procedente de las bajas ha sido de 1.908 miles de euros (138 miles de euros de resultado negativo en el ejercicio 2022).

El Grupo ostenta un compromiso firme de venta de activos materiales en dos restaurantes, cuyo valor contable agregado de terrenos y construcciones asciende a 1.308 y 1.706 miles de euros. Las ventas se materializarán en 2026 y 2027, simultáneamente a la formalización de contratos de arrendamiento de dichos activos a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2023, el epígrafe "Acreedores comerciales y otras por pagar" incluye el cobro anticipado por las ventas mencionadas (2.870 miles de euros – nota 19).

Es política del Grupo contratar todas las pólizas de seguros que se estimen necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que puedan afectar a los elementos de inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2023 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

Pruebas de deterioro a nivel de restaurante

El Grupo revisa periódicamente los valores contables de sus activos no financieros para determinar si hay algún indicio de deterioro. Si ese indicio existe, se calcula el valor recuperable del activo con el fin de probar el deterioro. A estos efectos, normalmente, cada restaurante se considera unidad generadora de flujos de efectivo (UGE) independiente. 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 4.5.

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

El valor de uso suele determinarse durante el resto del periodo de explotación estimado; además, se realiza un análisis de los posibles pasivos onerosos (principalmente por los costes del contrato de alquiler) para los cierres planificados.

El valor contable de cada UGE comprende el valor contable de los activos descritos anteriormente disminuido por el saldo de los pasivos asignados a los restaurantes (activo neto de la UGE). El valor contable de la UGE se compara con el valor recuperable y la corrección valorativa por deterioro se contabiliza hasta el saldo total del activo neto de la UGE.

Las tasas de descuento antes de impuestos al 31 de diciembre de 2023 aplicadas han sido: rango en torno a 11,22% y 11,74%% en España; 10,07% en Portugal (10,28% y 10,78% al 31 de diciembre de 2022, respectivamente).

Tras dicho análisis, se han registrado pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio 2023 por importe de 1.064 miles de euros (811 miles de euros pérdidas por deterioro en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022).

Considérese lo indicado en la nota 6 respecto a pruebas de deterioro de fondo de comercio.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El detalle de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	Activo	
	No corriente	Corriente
Derivados de cobertura		
Coberturas de flujo de efectivo		
Permutas de tipo de interés	920	7.670
Compraventa de energía limpia a largo plazo	5.437	1.560
	6.357	9.230
	Pasivo	
	No corriente	Corriente
Derivados de cobertura		
Coberturas de flujo de efectivo		
Permutas de tipo de interés	-	-
Compraventa de energía limpia a largo plazo	2.195	-
	2.195	-

El detalle de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

	Activo	
	No corriente	Corriente
Derivados de cobertura		
Coberturas de flujo de efectivo		
Permutas de tipo de interés	6.651	4.988
Compraventa de energía limpia a largo plazo	17.737	2.422
	24.388	7.410

Permutas de tipo de interés

Con objeto de limitar su exposición a fluctuaciones de tipo de interés, el Grupo ha formalizado los siguientes contratos de permuta de tipos de interés:

-Contrato de fecha 27 de diciembre de 2023: Importe nominal 150.000 miles de euros. Fecha de inicio 31/07/2025. Fecha de vencimiento 31/10/2028. Liquidaciones trimestrales. Tipo fijo: 1,99%. Tipo variable: Euribor 3 meses.

-Contrato de fecha 27 de diciembre de 2023: Importe nominal 76.000. miles de euros. Fecha de inicio 31.07.2025. Fecha de vencimiento 31/10/2028. Liquidaciones trimestrales. Tipo fijo: 2,02%. Tipo variable: Euribor 3 meses.

-Contrato de fecha 30 de marzo de 2023: Con un importe nominal contratado de 155.000 miles de euros. Fecha de inicio 19/04/2023. Fecha de vencimiento 19/04/2026. Liquidaciones trimestrales por la diferencia de aplicar al importe nominal el Euribor trimestral menos el tipo fijo pactado 3,03%.

-Contrato del 10 de marzo de 2022: por el cual, a cambio del pago de una prima trimestral, adquiere el derecho a recibir liquidaciones periódicas futuras cuando el Euribor trimestral sea superior al 1,00%. Fecha de inicio: 19/04/2022. Fecha de vencimiento: 19/04/2025. El nominal contratado asciende a 269.000 miles de euros.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
 Miles de euros

Compraventa de energía limpia a largo plazo a precio estable

En abril de 2022, para cubrir el riesgo de volatilidad en el precio de la electricidad necesaria para operar sus restaurantes, el Grupo formalizó un contrato a largo plazo “2023-2032” para la compra de energía, incluyendo, para una parte significativa de su consumo estimado, compra de energía renovable a un precio horario establecido. El volumen estimado de compra de energía limpia a largo plazo a precio estable es el siguiente: (i) 70 GWh en ejercicio 2023 y (ii) 150 GWh en cada uno de los ejercicios 2024 a 2032.

El Grupo incorpora un ajuste por riesgo de crédito con el objetivo de reflejar tanto el riesgo propio como el de la contraparte en el valor razonable de los derivados a partir de modelos de valoración generalmente aceptados.

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo ha reconocido transitoriamente como ingresos en patrimonio neto en el epígrafe “Ajustes por cambio de valor – Operaciones de cobertura” las ganancias procedentes de la valoración a valor razonable de los citados instrumentos de cobertura, neto del pasivo por impuesto diferido asociado (nota 16).



11. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos de otros activos financieros no corrientes eran los siguientes:

	2023	2022
Fianzas a largo plazo	15.448	14.318
Otros	40	-
	15.488	14.318

El saldo registrado en “Fianzas a largo plazo” recoge básicamente el valor de los importes entregados por el Grupo en concepto de fianza por los arrendamientos de los locales comerciales donde desarrolla su actividad, fianzas por suministros y cantidades entregadas como depósito por garantía de obras realizadas en los locales.

Las altas del ejercicio 2023 provienen de la apertura de los 85 nuevos restaurantes (80 en el ejercicio 2022).

12. EXISTENCIAS

Las existencias están compuestas principalmente por materiales y bienes para su distribución utilizados en los restaurantes. Dada su alta rotación, no se han registrado correcciones valorativas significativas por el deterioro de éstas.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

13. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2023	2022
Deudores, empresas del grupo y vinculadas (nota 26)	341	208
Deudores comerciales	6.174	6.639
Cuentas por cobrar de agregadores de alimentos y cupones	5.520	2.056
Activos por contrato	8.359	5.577
Otros deudores	13.228	9.907
Otros créditos con las Administraciones Públicas (nota 22)	2.897	998
Deterioro de valor (nota 21)	(557)	(560)
	35.962	24.825

Deudores comerciales incluye, fundamentalmente, honorarios a cobrar a franquiciados en concepto de royalties, cánones de apertura y nueva actividad y aportaciones a los fondos de publicidad. Asimismo, el epígrafe de cuentas por cobrar de agregadores de alimentos y cupones comprende la deuda fundamentalmente mantenida por los agregadores de servicio a domicilio y de medios de pago de restauración. Su incremento se debe al crecimiento de las ventas fruto de la expansión del grupo, así como a la mayor penetración en el mercado de este canal de venta que prolifera positivamente.

Otros deudores comprenden cuentas por cobrar por diversos conceptos, que incluyen rappel por compras. Su incremento va en línea con el volumen de actividad de la compañía.

Activos por contrato incluye el resultado acumulado de la actividad de los fondos de publicidad del Grupo en España.

Puede encontrarse información sobre el deterioro de los deudores comerciales y la exposición al Grupo al riesgo de crédito en la nota 21.

14. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos de otros activos corrientes eran los siguientes:

	2023	2022
Depósitos bancarios en garantía en Portugal	9.215	34.490
Otros activos financieros corrientes	539	423
Periodificaciones de activo a corto plazo	5.123	3.206
	14.877	38.119

Los depósitos bancarios en garantía en Portugal se explican en la nota 5 sobre combinaciones de negocios.

Periodificaciones a corto plazo en el activo corriente recoge gastos anticipados relativos a primas de seguros y otros contratos de video control y vigilancia, entre otros.



RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

15. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes eran los siguientes:

	2023	2022
Efectivo en bancos	23.150	35.994
Efectivo en caja	16.619	10.341
	39.769	46.335

No hay restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

16. PATRIMONIO NETO

Capital social y prima de emisión

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la composición del capital social y la prima de emisión de la Sociedad Dominante es la siguiente:

Número de participaciones	Valor nominal	Capital social	Prima de emisión
33.852.970	1 euro	33.853	643.149

Todas las participaciones sociales están totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las participaciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos

El Accionista Único de la Sociedad Dominante es Elvis UK HoldCo Limited (HOLDCO) (Reino Unido).

A su vez, HOLDCO está íntegramente participada por Elvis UK MidCo Limited (MIDCO) (Reino Unido); que asimismo está íntegramente participada por Elvis UK JVCo 2 Limited (Reino Unido) (JVCO 2). Asimismo, JVCO 2 está participada en un 89,21% por Elvis UK JVCo 1 Limited (JVCO 1) (Reino Unido) y en un 10,79% por BURGER KING EUROPE. Y, JVCO 1 está participada en un 79% por RB Iberia TopCo Limited (TOPCO) (Jersey); y, minoritariamente, por otros accionistas co-inversores (20,4%) y, en menor medida, directivos del Grupo. TOPCO es el agregador de las inversiones realizadas por los fondos Cinven y otros post-sindicación.

Esta estructura holding por encima de RB Iberia incluye por tanto a una sociedad en Jersey (TOPCO) y cuatro en Reino Unido (JVCO 1, JVCO 2, MIDCO y HOLDCO).

El detalle de los movimientos del capital social y la prima de emisión se recogen a continuación:

	Número de participaciones	Valor nominal	Capital social	Prima de emisión
Constitución de la Sociedad Dominante el 26/05/2021	3.000	1 euro	3	-
Ampliación de capital (de fecha 21/10/2021) dineraria	24.062.373	1 euro	24.062	457.185
Ampliación de capital (de fecha 21/10/2021) mediante compensación de créditos (*)	9.787.597	1 euro	9.788	185.964
Saldo al 31/12/2022 y 31/12/2023	33.852.970	1 euro	33.853	643.149

(*) Los derechos de crédito del Accionista Único de RB Iberia que fueron objeto de compensación se generaron en el marco de la operación consistente en la adquisición por parte de la Sociedad Dominante del 100% del capital social de Restaurant Brands Iberia, S.A. (absorbida en 2022), en la que parte del precio de compraventa se satisfizo mediante dos préstamos otorgados por cada uno de los dos vendedores a favor de la Sociedad Dominante; préstamos que posteriormente fueron aportados por los vendedores en el contexto de la reinversión de ambos en el grupo, y que pasó a ostentar el Accionista Único. Véase lo indicado en nota 5.

La prima de emisión de las participaciones es de libre disposición.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
 Miles de euros

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital española, deberá destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo no tiene aún dotada esta reserva con el límite mínimo que establece la Ley de Sociedades de Capital.

Otras reservas

Al 31 de diciembre de 2022, Otras reservas incluyó los costes directos de emisión del capital social (71 miles de euros).

Posteriormente, al traspasarse el resultado negativo terminado el 31 de diciembre de 2022 (12.909 miles de euros), el saldo negativo de Otras reservas ascendía a 12.980 miles de euros.

El saldo a 31 de diciembre de 2023 es de 18.210 luego de traspasar el resultado negativo del ejercicio por importe de 5.230 miles de euros.

Ajustes por cambios de valor – operaciones de cobertura

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el otro resultado global durante el ejercicio 2023 se presenta a continuación:

	Coberturas de efectivo	Efecto impositivo	Neto
Saldo inicial	31.798	(7.950)	23.848
Movimiento del ejercicio	(18.405)	4.601	(13.804)
Saldo final	13.393	(3.349)	10.044

Gestión del capital

La gestión de capital del Grupo está enfocada a conseguir una estructura financiera que optimice el coste del capital, manteniendo una sólida posición financiera. A continuación, se muestra un ratio de apalancamiento a 31 de diciembre de 2023 y 2022, que es la "Deuda neta" dividida entre el "Patrimonio neto más la deuda neta".

La deuda neta es igual a la deuda menos el efectivo. A estos efectos, la deuda es igual a las deudas financieras (valoradas a nominal o valor de repago, en vez de a coste amortizado) por préstamos, líneas de crédito, otras financiaciones de circulante o similares, intereses devengados y arrendamientos financieros.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
 Miles de euros

	2023	2022
Deuda neta		
Deudas con empresas vinculadas a largo plazo (nota 19)	911.644	870.844
Deudas con entidades de crédito largo plazo	7.800	-
Pasivos por arrendamiento financiero a largo plazo (*)	8.458	2.107
Deudas con empresas vinculadas a corto plazo (nota 19)	14.790	7.979
Deudas con entidades de crédito corto plazo	39.190	211
Pasivos por arrendamiento financiero a corto plazo (*)	1.661	25
Efectivo y equivalentes (Nota 15)	(39.769)	(46.335)
Deuda Neta	943.774	834.831
Patrimonio neto	656.587	682.640
Patrimonio neto más la deuda neta	1.600.361	1.517.471
Ratio de apalancamiento	59,0%	55,01%

(*) Que se presentan dentro de Pasivos por arrendamiento (véase nota 8).

Otros

La propuesta de aplicación del resultado de la Sociedad Dominante del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 se expone en la nota 3.

17. PERIODIFICACIONES DE PASIVO A LARGO Y CORTO PLAZO

El movimiento ha sido el siguiente en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022:

	Saldo inicial	Trasposos	Adiciones	Imputación a resultados / aplicación	Saldo final
2023					
Periodificaciones de pasivo a largo plazo					
Subvenciones relacionadas con compra de activos o de capital (nota 24)	1.859	-	-	(110)	1.749
Pasivos por contrato a largo plazo (nota 23)	4.248	(418)	1.356	(937)	4.248
	6.107	-	1.356	(1.047)	5.997
Periodificaciones de pasivo a corto plazo					
Pasivos por contrato a corto plazo	2.411	418	185	(575)	2.440
	8.518	-	1.542	(1.623)	8.437
2022					
Periodificaciones de pasivo a largo plazo					
Subvenciones relacionadas con compra de activos o de capital (nota 24)	1.913	31	-	(85)	1.859
Pasivos por contrato a largo plazo (nota 23)	5.825	(1.440)	662	(799)	4.248
	7.738	(1.409)	662	(884)	6.107
Periodificaciones de pasivo a corto plazo					
Pasivos por contrato a corto plazo	1.145	115	1.376	(225)	2.411
	8.883	(1.294)	2.038	(1.109)	8.518

Pasivos por contrato a largo plazo recoge honorarios cobrados no reembolsables de franquicias en concepto de cánones de apertura y nueva actividad (netos de las comisiones iniciales devengadas a su vez por Burger King Europe GmbH, PLK Europe GmbH y Tim Hortons Restaurants International GmbH). Los ingresos se reconocen de manera lineal en ingresos durante la vigencia de los contratos.

Pasivos por contrato a corto plazo incluye básicamente (i) el resultado acumulado de la actividad del fondo de publicidad de Burger King en Portugal, así como, en menor medida, (ii) el importe correspondiente a un programa existente de puntos de fidelidad del Grupo.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
 Miles de euros

18. PROVISIONES Y CONTIGENCIAS

El movimiento que ha tenido lugar en el saldo de Provisiones a corto plazo del estado de situación financiera consolidado, en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	Saldo inicial	Altas por combinaciones de negocios	Dotaciones	Reversiones	Aplicaciones y pagos	Saldo final
2023						
Provisiones a corto plazo	5.830	1.820	-	(1.806)	(1.421)	4.423
2022						
Provisiones a corto plazo	7.381	337	975	-	(2.863)	5.830

El saldo registrado en Provisiones a corto plazo al cierre del ejercicio 2023 incluye (i) 2.537 miles de euros en cobertura de reclamaciones y riesgos laborales, (ii) 680 miles de euros en cobertura de disputas legales emprendidas por terceros y, asimismo, (iii) 865 miles de euros provenientes de provisiones generadas en las combinaciones de negocio (iv) 341 de provisiones para otras responsabilidades.

Pasivos contingentes

El grupo ha negociado opciones cruzadas de compra de restaurantes propiedad de franquiciados en España, sujetos a distintas condiciones que, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han cumplido.

19. DEUDAS A LARGO Y CORTO PLAZO

Los saldos de Deudas a largo y corto plazo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, así como los vencimientos previstos en concepto de amortización son los siguientes:

	Deudas a 2023 con vencimiento a							Total largo plazo
	Corto plazo		Largo plazo					
	2023	2024	2025	2026	2027	2028 y siguientes		
Deudas con empresas vinculadas								
Nominal	903.844	-	-	-	-	903.844	903.844	903.844
Gastos de formalización de deudas	(22.797)	(3.964)	(3.520)	(5.539)	(5.181)	(4.593)	(18.833)	(18.833)
Intereses y otros devengados pendientes de pago	14.790	14.790	-	-	-	-	-	-
	895.837	10.826	(3.520)	(5.539)	(5.181)	899.251		885.011
Deudas con entidades de crédito	46.966	39.190	(8)	3.892	3.892	-		7.776
Pasivos por arrendamiento (nota 8)	329.851	75.315	69.724	64.958	60.501	59.353		254.536
Otras deudas								
Deudas por combinaciones de negocio (nota 5)	9.919	9.919	-	-	-	-	-	-
Proveedores de inmovilizado*	29.780	29.780	-	-	-	-	-	-
	39.699	39.699	-	-	-	-		-
	1.312.353	165.030	66.196	63.311	59.212	958.604		1.147.323

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
 Miles de euros

* La Sociedad pone a disposición de sus acreedores acuerdos con instituciones financieras bajo la modalidad de confirming para anticipar el pago de sus facturas, en el caso de que así lo consideren. Del total del epígrafe proveedores de inmovilizado 22.784 miles de euros corresponden a saldos con proveedores a los que se le ha concedido como modalidad de pago el confirming. Las condiciones de la deuda con los proveedores no han sido modificadas sustancialmente.

	Deudas a 2022 con vencimiento a						
	2022	Corto plazo		Largo plazo			Total largo plazo
		2023	2024	2025	2026	2027 y siguientes	
Deudas con empresas vinculadas							
Nominal	870.844	-	-	-	-	870.844	870.844
Gastos de formalización de deudas	(16.037)	(2.761)	(2.761)	(2.761)	(2.761)	(4.993)	(13.276)
Intereses y otros devengados pendientes de pago	7.979	7.979	-	-	-	-	-
	862.786	5.218	(2.761)	(2.761)	(2.761)	865.851	857.568
Deudas con entidades de crédito	211	211	-	-	-	-	-
Pasivos por arrendamiento (nota 8)	297.190	63.180	59.543	56.338	52.650	65.479	234.010
Otras deudas							
Deudas por combinaciones de negocio (nota 5)	35.141	28.141	7.000	-	-	-	7.000
Anticipos recibidos a largo plazo (nota 9)	2.870	-	-	-	1.360	1.510	2.870
Proveedores de inmovilizado	28.905	28.905	-	-	-	-	-
	66.916	57.046	7.000	-	1.360	1.510	9.870
	1.227.103	125.655	63.782	53.577	51.249	932.840	1.101.448

Deudas con entidades de crédito

El 22 de diciembre de 2023 se formalizó una línea de crédito con entidades de crédito por importe de 25.000 miles de euros amortizable en dos pagos iguales con vencimiento el 1 de diciembre de 2026 y el 1 de diciembre de 2027. A fecha de cierre del ejercicio se han dispuesto 7.800 miles de euros. Los gastos de formalización ascendieron a 25 miles de euros.

Por otro lado, el Grupo mantiene diversas líneas de crédito con vencimiento a corto plazo con un límite total de 39.500 de los cuales se ha dispuesto 39.190 miles de euros.

Deuda con partes vinculadas

El detalle de las deudas con partes vinculadas a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	2023	2022
Deudas con empresas vinculadas		
Term facility A con HOLDCO	480.651	480.651
Term facility B con HOLDCO	310.000	260.000
Revolver con HOLDCO	58.000	75.000
Préstamo Intercompañía con HOLDCO	55.193	55.193
Gastos de formalización	(18.833)	(13.276)
Total	885.011	857.568
Intereses a pagar a HOLDCO	14.790	7.979

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Miles de euros

El 6 de marzo de 2023, se dispuso de un importe adicional de 50.000 miles de euros correspondientes al tramo B2 del préstamo inter-compañía (que a fecha de cierre asciende a 310.000 miles de euros) que la Sociedad Dominante y sus dependientes ostentan con el Accionista Único (HOLDCO). Los gastos de formalización de dicha disposición totalizaron un importe de 10.000 miles de euros complementando los 3.900 pagados en durante el ejercicio 2022.

Así mismo la Sociedad Dominante y sus dependientes ostentan saldos con su Accionista único correspondientes al préstamo intragrupo tramo A por importe de 480.651 miles de euros y a un préstamo revolver por importe de 58.000 miles de euros, así como un crédito inter-compañía por importe de 55.193 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes ostentaban una deuda agregada a largo plazo (a valor nominal o de repago) con el Accionista Único (HOLDCO), antes de intereses devengados, de 870.844 miles de euros (incluyendo 535.844 miles de euros de préstamo inter-compañía tramo A y revolver, 260.000 miles de euros de préstamo inter-compañía tramo B2 y 75.000 miles de euros de crédito inter-compañía).

El préstamo inter-compañía tramo B fue dispuesto el 29 de noviembre de 2022 en el contexto de la adquisición de Lurca, S.A. e Iber King, Restauração, S.A. (nota 5). Sus gastos de formalización iniciales ascendieron a 3.900 miles de euros.

Al cierre del ejercicio 2022, el agregado de gastos de formalización de deudas, que se imputan a resultados según el método de interés efectivo, ascendía a 16.037 miles de euros.

Tras la adquisición mencionada de Lurca, S.A. e Iber King, Restauração, S.A., el Grupo canceló la mayor parte de las deudas con entidades de crédito (15.663 miles de euros) que ostentaban dichas sociedades adquiridas. Véase nota 5.

El 15 de octubre de 2021, Elvis UK MidCo Limited (MIDCO, a su vez accionista al 100% de HOLDCO, como garante) y HOLDCO (esta última como prestamista) suscribieron un contrato de financiación (novado y refundido el 15 de noviembre de 2021) sujeto a ley inglesa por importe de 688 millones de euros; con ING Bank N.V., Sucursal en España, Banco Santander, S.A., The Governor and Company of the Bank of Ireland, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Coöperatieve Rabobank U.A. como coordinadores, Alter Domus Agency Services (UK) Limited como agente y Alter Domus Trustees (UK) Limited como agente de garantías, entre otros. Asimismo, en noviembre de 2022, se estableció un incremento de dicha financiación, que fue asegurada por ING Bank N.V., Sucursal en España, y Banco Santander, S.A., por importe de 260 millones de euros. Dicho contrato de financiación incluye:

- un préstamo a largo plazo ("Facility B1"), totalmente dispuesto desde octubre de 2021, de 538 millones de euros (de los que 535.844 miles de euros fueron transferidos a continuación desde HOLDCO a la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes); con tipo de interés variable (inicialmente Euribor, con suelo igual a cero, más 4%); y que deberá ser repagada en su totalidad el 21 de octubre de 2028;
- un préstamo a largo plazo ("Facility B2"), totalmente dispuesto desde noviembre de 2022, de 260 millones de euros (que fueron transferidos a continuación desde HOLDCO a la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes); con tipo de interés variable (inicialmente Euribor, con suelo igual a cero, más 5,25%); y que deberá ser repagada en su totalidad el 21 de octubre de 2028; y,



RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

- una línea de crédito a largo plazo ("Revolving Facility") de límite 150 millones de euros (para financiar el plan de desarrollo del Grupo en nuevas aperturas y adquisiciones); con tipo de interés variable (inicialmente Euribor, con suelo igual a cero, más 3,5% del saldo dispuesto), más un margen adicional respecto al saldo no dispuesto; con fecha de vencimiento el 21 de octubre de 2027. El saldo no dispuesto asciende a 92 millones de euros a fin de 2023 (75 millones de euros a fin de 2022).

La Sociedad Dominante y determinadas sociedades dependientes materiales (Burger King Spain, S.L.U., BK Portugal, S.A. y PLK Chicken Iberia, S.L.U.) están adheridas como garantes en el citado contrato de financiación.

El contrato de financiación requiere el cumplimiento de un ratio financiero a nivel consolidado (deuda financiera neta / EBITDA). Al cierre del ejercicio 2023 el Grupo cumple el ratio requerido. Se espera cumplir con el citado ratio en los ejercicios 2024 y siguientes. Se contemplan asimismo determinados indicadores medioambientales, conforme a los objetivos establecidos por el Grupo (instalación en los restaurantes de (i) paneles solares y (ii) de capacidad de carga de baterías para vehículos eléctrico y, asimismo, (iii) de volúmenes de productos vendidos con proteínas de base vegetal). El cumplimiento de los objetivos establecidos permite realizar ajustes en los tipos de interés.

La deuda con el Accionista Único devenga un interés de mercado variable (referenciado a lo establecido con los terceros en el contrato de financiación).

Considérense las notas 10 y 21 respecto a (i) coberturas en vigor de tipo de interés y (ii) otra información relevante sobre riesgo de tipo de interés.



20. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

Los saldos de Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

	2023	2022
Acreedores por compras o servicios	79.681	81.662
Acreedores confirming (*)	10.656	-
Acreedores, empresas vinculadas (nota 26)	7.256	5.941
Otras cuentas por pagar	20	20
Personal	9.714	9.262
Otras deudas con las Administraciones Públicas (nota 22)	13.538	12.528
	120.865	109.413

*El grupo pone a disposición de sus acreedores acuerdos con instituciones financieras bajo la modalidad de confirming para anticipar el pago de sus facturas, en el caso de que así lo consideren. El pasivo con el proveedor se mantiene clasificado en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar" ya que las características de los términos contractuales acordados no han sido substancialmente modificadas.

El incremento de los saldos con acreedores comerciales y otras cuentas a pagar resultan del incremento de actividad del Grupo fruto de la apertura de restaurantes y su estrategia de expansión.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 julio y de la Ley 18/2022 de 28 de septiembre de "Creación y desarrollo de empresas"

A continuación, se detalla la información requerida conforme a la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, exclusivamente respecto a las sociedades radicadas en España (y desde la fecha de control de estas):

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

	2023	2022
(Días)		
Período medio de pago a proveedores	32,9	32,4
Ratio de operaciones pagadas	32,5	32,7
Ratio de operaciones pendientes de pago	46,5	29,7
(Miles de euros)		
Total pagos realizados	677.059	581.082
Total pagos pendientes	19.542	47.467

Adicionalmente, cabe destacar lo siguiente respecto al ejercicio 2023:

- volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad: 613.578 miles de euros (516.449 miles de euros en 2022);
- % que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados: 90,6%;
- facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad: 109.937 (97.574 en 2022);
- % de facturas pagadas en periodo inferior a dicho máximo establecido: 70,1% (70,4% en 2022).

Los datos anteriores sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios.



21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
 Miles de euros

	Activos financieros según el coste amortizado	Pasivos financieros según el coste amortizado
2023		
Activos financieros no valorados según su valor razonable	97.782	-
Depósitos bancarios en garantía	9.215	-
Fianzas de alquiler a largo y corto plazo	15.717	-
Otros activos financieros	74	-
Deudores comerciales y otros deudores	33.007	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	39.769	-
Pasivos financieros no valorados según su valor razonable	-	1.416.145
Deudas con empresas vinculadas	-	895.837
Deudas con entidades de crédito	-	46.966
Pasivos por arrendamiento	-	329.851
Otras deudas	-	46.115
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	97.376
2022		
Activos financieros no valorados según su valor razonable	113.816	-
Depósitos bancarios en garantía	34.490	-
Fianzas de alquiler a largo y corto plazo	14.318	-
Otros activos financieros	423	-
Deudores comerciales y otros deudores	18.250	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	46.335	-
Pasivos financieros no valorados según su valor razonable	-	1.314.937
Deudas con empresas vinculadas	-	862.997
Deudas con entidades de crédito	-	211
Pasivos por arrendamiento	-	297.190
Otras deudas	-	66.916
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	87.623

Respecto al detalle de instrumentos financieros derivados contratados, véase nota 10.

Gestión del riesgo

El Grupo está expuesto a varios riesgos financieros en relación con sus actividades, incluido: el riesgo de fluctuaciones en el mercado (que incluye, principalmente, el riesgo de variaciones en los tipos de interés), el riesgo relacionado con la liquidez financiera y (en cierta medida) el riesgo de crédito.

El Consejo de Administración revisa y establece las políticas de gestión de cada uno de estos riesgos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para el Grupo si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. Los instrumentos financieros especialmente expuestos al riesgo de crédito incluyen efectivo y otros activos líquidos equivalentes, así como deudores comerciales y otros deudores. El Grupo no tiene una concentración de riesgo de crédito relevante. El riesgo se distribuye en varios bancos, cuyos servicios se utilizan, y los clientes y otros terceros con los que colabora.

El riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros en forma de efectivo y depósitos en cuentas bancarias es limitado, debido al hecho de que las partes de la transacción son bancos con calificaciones crediticias elevadas recibidas de agencias de calificación de crédito internacionales.

El Grupo analiza las cuentas por cobrar según el tipo de cliente. Principalmente, el Grupo analiza dos corrientes de cuentas por cobrar relacionadas con (i) ventas de restaurantes y (ii) prestaciones de servicios (honorarios a cobrar de franquiciados terceros).

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

Las cuentas por cobrar del Grupo relacionadas con las ventas de restaurantes están limitadas y tienen un riesgo de crédito bajo debido al breve plazo de liquidación y la naturaleza de esta, ya que los clientes pagan en los restaurantes, en general, en efectivo o con tarjetas de crédito o débito. Respecto a los saldos a cobrar por prestaciones de servicios y otros deudores, el Grupo realiza un análisis detallado de la pérdida crediticia prevista.

Al 31 de diciembre de 2023, del total de deudores comerciales, el importe con antigüedad superior a 180 días no era significativo.

La provisión por deterioro de valor de deudores comerciales y otros deudores asciende a 557 miles (nota 13).

Riesgo de tipo de interés

Los préstamos obtenidos por el Grupo se basan en tipos de interés variables (nota 19). A 31 de diciembre de 2023, el Grupo se cubre parcialmente contra los cambios en los flujos de efectivo derivados de las fluctuaciones de los tipos de interés, que tienen un impacto en los resultados. El Grupo analiza de forma periódica la situación del mercado con relación a los intereses. Véase la nota 10 respecto a la cobertura en vigor de tipo de interés.

El incremento de 50 o 100 puntos básicos en el Euríbor supondría en el contexto actual un incremento de 3,1 y 6,1 millones de euros, respectivamente, en los gastos financieros devengados en un periodo anual de doce meses.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de una exposición puedan variar como consecuencia de las variaciones de los tipos de cambio.

Cabe destacar, en cualquier caso, que los saldos y transacciones del Grupo en moneda extranjera no son significativos, por lo que la exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio es limitada.

Riesgo de liquidez

La gestión prudente de la liquidez financiera asume que se mantiene suficiente efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y que hay disponible financiación adicional de fondos garantizados de líneas de crédito.

La política del Grupo es mantener saldos en tesorería, así como facilidades crediticias comprometidas por importe suficiente, para poder cumplir sus compromisos futuros, detectando de forma anticipada la eventualidad de estructuras inadecuadas de liquidez a corto y medio plazo, todo ello adoptando una estrategia que conceda estabilidad a las fuentes de financiación. En este sentido, al cierre de 2023 el Grupo cuenta con la tesorería que se muestra en el estado de situación financiera consolidado y las facilidades crediticias que se explican en las notas 19 y 29.

El desglose del vencimiento de deudas a largo y corto plazo se muestra en la nota 19.

Riesgo de capital

El Grupo gestiona el riesgo de capital para proteger su capacidad para continuar con sus operaciones, con el fin de poder obtener rentabilidad para sus accionistas y beneficios para otras partes interesadas, y mantener una estructura de capital óptima para reducir su coste. Véase nota 16.



RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

22. SITUACIÓN FISCAL

Los saldos deudores y acreedores con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

	2023	2022
Saldos deudores		
Impuesto sobre el Valor Añadido (nota 13)	674	998
Otros	2.281	-
	2.955	998
Activos por impuesto corriente	2.360	1.746
Otros saldos acreedores (nota 20)		
Retenciones a cuenta IRPF e IRNR	1.567	2.140
Impuesto sobre el Valor Añadido	3.397	2.393
Organismos de la Seguridad Social	8.574	7.995
	13.538	12.528
Pasivos por impuesto corriente	-	357

En el ejercicio 2021, la Sociedad Dominante y las sociedades dependientes españolas tributaron en régimen individual a efectos del impuesto sobre sociedades y el impuesto sobre el valor añadido. En ejercicios anteriores, Restaurant Brands Iberia, S.A. (adquirida por la Sociedad Dominante el 21 de octubre de 2021) y sus sociedades españolas Burger King Spain, S.L.U., PLK Chicken Iberia, S.L.U. y Tim Iberia, S.L.U.) tributaron en régimen de consolidación fiscal a efectos del impuesto sobre sociedades dentro del grupo cuya cabecera era QMI Fonciere, S.L.

En diciembre de 2021, el grupo formado por la Sociedad dominante y la totalidad de sus sociedades dependientes españolas ejercieron la opción para tributar en régimen de consolidación fiscal a efectos del impuesto sobre sociedades, desde el ejercicio que se inicia el 1 de enero de 2022. Igualmente, en diciembre de 2021, el grupo formado por la Sociedad dominante, Burger King Spain, S.L.U. y PLK Chicken Iberia, S.L.U. ejercieron la opción para tributar en régimen de consolidación fiscal a efectos del impuesto sobre el valor añadido desde el ejercicio que se inicia el 1 de enero de 2022. Por otra parte, la sociedad dependiente Lurca, S.A.U. (adquirida el 30 de noviembre de 2022) se incorporó a los mencionados grupos fiscales, a efectos del impuesto sobre sociedades y el impuesto sobre el valor añadido, a partir del 1 de enero de 2023.

Durante el ejercicio fiscal 2023 se llevó a cabo la fusión por absorción de entre Burger King Spain, S.L.U. y Lurca, S.A.U. Ver nota 5.

Ejercicios abiertos a inspección

De acuerdo con la legislación fiscal, los impuestos no deben considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las Autoridades Fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

Los Administradores del Grupo consideran que las contingencias que pudieran derivarse de otras posibles inspecciones a realizar por parte de las autoridades fiscales para los ejercicios abiertos a inspección no son relevantes, y en todo caso, de su materialización no se desprendería un quebranto significativo para el Grupo.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación, se presenta la conciliación entre el resultado consolidado de las operaciones continuadas antes de impuestos y el gasto por el impuesto sobre beneficios resultante los ejercicios 2023 y 2022:

	2023	2022
Beneficio/(Pérdida) consolidado antes de impuestos de operaciones continuadas	(31.253)	(17.046)
Agregado de resultados individuales antes de impuestos de las sociedades dependientes desde el 1 de enero de 2023 hasta su integración en el Grupo	-	5.430
Gastos registrados directamente en Otras reservas	-	-
Diferencias permanentes		
En la Sociedad Dominante	(14.479)	(14.250)
En otras sociedades dependientes	22.023	14.685
En el proceso de consolidación (ajustes de consolidación)	(600)	661
Diferencias temporales	6.624	-
En la Sociedad Dominante	-	-
En otras sociedades dependientes	58.060	762
En el proceso de consolidación (ajustes de consolidación)	-	42.200
Compensación de bases impositivas negativas de ejercicios anteriores	(741)	(459)
Base imponible liquidable (resultado fiscal)	39.634	31.983
Que se desglosa entre:		
Agregado de bases impositivas liquidables negativas	-	-
Agregado de bases impositivas liquidables positivas	39.634	31.983
Cuota íntegra fiscal (25%)	9.908	7.996
Ajuste por diferencias en tipo impositivo países extranjeros	(110)	(361)
Otras deducciones y otros	(5.856)	(3.035)
Cuota líquida	3.942	4.600
Menos retenciones y pagos a cuenta	(6.250)	(5.763)
Hacienda pública (deudora) acreedora, neto	(2.308)	(1.163)
Impuesto sobre sociedades corriente	3.942	4.600
Desactivación (activación) neta de impuestos diferidos de activo	(9.750)	(5.468)
Reconocimiento (cancelación) neta de impuestos diferidos de pasivo	(11.800)	(9.782)
Otras diferencias	(1.396)	(1.166)
(Ingreso) gasto por impuesto sobre sociedades	(19.004)	(11.816)



RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

Impuestos diferidos

El detalle y movimiento de los activos y pasivos por impuesto diferido, en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, se exponen a continuación:

	Saldo inicial	Altas por combinaciones de negocios	Adiciones	Aplicaciones	Saldo final
2023					
Activos por impuesto diferido					
Por diferencias temporarias	4.766	-	5.367	(1.494)	8.639
Bases liquidables negativas	1.185	-	-	-	1.185
Deducciones pendientes	13.916	-	9.946	(4.131)	19.731
Total activos por impuesto diferido	19.867	-	15.313	(5.625)	29.555
Pasivos por impuesto diferido					
Por combinación de negocios (nota 5)	204.633	-	-	(12.450)	192.183
Otras diferencias temporarias (nota 16)	11.643	-	196	(4.816)	7.023
Total pasivos por impuesto diferido	216.276	-	196	(17.266)	199.206
2022					
Activos por impuesto diferido					
Por diferencias temporarias	2.626	916	1.810	(586)	4.766
Bases liquidables negativas	1.152	(14)	47	-	1.185
Deducciones pendientes	3.975	5.744	6.620	(2.423)	13.916
Total activos por impuesto diferido	7.753	6.646	8.477	(3.009)	19.867
Pasivos por impuesto diferido					
Por combinación de negocios	174.712	-	40.080	(10.159)	204.633
Otras diferencias temporarias	2.800	538	8.762	(457)	11.643
Total pasivos por impuesto diferido	177.512	538	48.842	(10.616)	216.276

Las deducciones pendientes al cierre de 2023 (tras la previsión del impuesto sobre sociedades) incluyen, principalmente, 19.563 miles de euros de deducciones pendientes en la sociedad dependiente portuguesa, BK Portugal, S.A. y 168 miles de euros en Burger King Spain, S.L.U.

Las sociedades del Grupo cuentan con bases imponibles negativas pendientes de compensar fiscalmente (tras la previsión del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2023). Principalmente, el detalle (i) por sociedad del Grupo y (ii) por año de origen se expone a continuación:

	2023	2022
Por sociedad del Grupo		
Sociedad Dominante	11.564	11.760
PLK Chicken Iberia, S.L.U.	4.609	4.609
Tim Iberia, S.L.U.	462	462
Lurca, S.L.U.	-	470
	16.635	17.301
Por año origen		
Ejercicio 2020	-	470
Ejercicio 2021	16.635	16.831
Total	16.635	17.301

El crédito fiscal relacionado dichas bases liquidables negativas pendientes de compensar no está totalmente registrado en las presentes cuentas anuales consolidadas, por no estar totalmente asegurada su recuperabilidad futura.

Los Administradores estiman que se dan las condiciones y circunstancias necesarias para asegurar razonablemente la recuperación de los créditos fiscales remanentes activados.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

23. Información por segmentos

Las diferentes actividades del Grupo están organizadas y administradas separadamente atendiendo a la naturaleza de los productos y servicios suministrados, representando cada segmento una unidad estratégica de negocio que ofrece diferentes productos y da servicio a diferentes mercados.

La información relativa a los segmentos de los ejercicios 2023 y 2022 se detalla a continuación:

	Burger King España	Burger King Portugal	Popeyes España	Tim Hortons España	Unidad Corporativa	Total
Ventas de restaurantes	858.329	198.974	79.452	1.938	-	1.138.693
Prestaciones de servicios a otros franquiciados:	43.451	3.587	1.903	397	-	49.338
- Royalties y otros	19.376	1.618	1.204	292	-	22.490
- Honorarios iniciales, que se reconocen durante la vigencia de los contratos (nota 17)	-	-	-	-	-	-
- Contribuciones a los fondos de publicidad	24.075	1.969	699	105	-	26.848
Total importe neto de cifra de negocios (nota 24)	901.780	202.561	81.355	2.335	-	1.188.031
Beneficio (pérdida) de explotación antes de deterioros y resultados por inmovilizado	135.671	31.559	3.079	151	-	170.460
Gastos financieros	81.839	2.952	1.787	116	4.140	90.833

	Burger King España	Burger King Portugal	Popeyes España	Tim Hortons España	Total
Otra información (*)					
Adiciones de activos de inmovilizado intangible y material	111.479	30.410	32.273	263	174.425
Adiciones de activos por derecho de uso	55.166	5.539	13.708	842	75.255
Amortizaciones de inmovilizado intangible y material	52.279	24.160	7.053	12	83.504
Amortizaciones de activos por derecho de uso	46.147	7.958	5.712	390	60.207
Dotación (reversión) provisión de insolvencias de deudores	(3)	-	-	-	(3)

(*) En otra información, los datos referidos a resultados se reflejan entre paréntesis cuando son ingresos.

El detalle de los activos y pasivos de los segmentos operativos al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Burger King España	Burger King Portugal	Popeyes España	Tim Hortons España	Unidad corporativa	Total
Activos no corrientes	1.600.865	423.147	155.606	3.023	4.635	2.187.276
Fondo de comercio	272.611	52.946	4.311	-	-	329.868
Otro inmovilizado intangible	657.196	166.441	21.270	-	-	844.907
Activos por derecho de uso	232.759	51.607	33.313	2.297	-	319.976
Inmovilizado material	417.571	132.043	91.511	-	-	641.125
Otros activos financieros no corrientes	18.307	547	2.760	231	-	21.845
Impuestos diferidos de activo	2.421	19.563	2.441	495	4.635	29.555
Activos corrientes	74.119	30.655	8.208	765	3.043	116.790
Total activo	1.675.848	453.802	163.814	3.788	7.678	2.304.930
Pasivo no corriente	1.190.270	75.843	32.416	1.890	54.302	1.354.721
Pasivo corriente	210.033	49.615	27.145	1.486	4.479	292.758
Total pasivo	1.400.303	125.458	59.561	3.376	58.781	1.647.479

“Unidad corporativa” incluye fundamentalmente la deuda financiera neta existente en la Sociedad dominante del Grupo.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
 Miles de euros

	Burger King España	Burger King Portugal	Popeyes España	Tim Hortons España	Unidad corporativa	Total
Ventas de restaurantes	745.394	47.404	46.963	1.605	-	841.366
Prestaciones de servicios a otros franquiciados:						
- Royalties y otros	16.580	5.564	614	127	-	22.885
- Honorarios iniciales, que se reconocen durante la vigencia de los contratos (nota 17)	469	292	28	10	-	799
- Contribuciones a los fondos de publicidad	28.314	6.938	533	43	-	35.828
Importe neto de la cifra de negocios entre segmentos	-	-	-	-	-	-
Total importe neto de cifra de negocios (nota 24)	790.757	60.198	48.138	1.785	-	900.878
Beneficio (pérdida) de explotación antes de deterioros y resultados por inmovilizado	27.995	1.443	(5.331)	(106)	(399)	23.602
Gastos financieros	30.183	2.782	3.420	(36)	3.571	39.920

	Burger King España	Burger King Portugal	Popeyes España	Tim Hortons España	Unidad corporativa	Total
Otra información (*)						
Adiciones de activos de inmovilizado intangible y material	81.002	21.027	42.716	286	-	145.031
Adiciones de activos por derecho de uso	43.061	5.353	14.471	514	-	63.399
Amortizaciones de inmovilizado intangible y material	82.504	6.427	5.311	216	-	94.458
Amortizaciones de activos por derecho de uso	40.563	2.031	3.992	366	-	46.952
Dotación (reversión) provisión de insolvencias de deudores	-	-	-	-	-	-

(*) En otra información, los datos referidos a resultados se reflejan entre paréntesis cuando son ingresos.

El detalle de los activos y pasivos de los segmentos operativos al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Burger King España	Burger King Portugal	Popeyes España	Tim Hortons España	Unidad corporativa	Total
Activos no corrientes	1.587.249	412.370	116.602	2.598	-	2.118.819
Fondo de comercio	267.409	51.863	4.311	-	-	323.583
Otro inmovilizado intangible	692.257	176.893	22.238	-	-	891.388
Activos por derecho de uso	214.307	54.026	25.317	1.845	-	295.495
Inmovilizado material	371.317	116.981	61.482	-	-	549.780
Otros activos financieros no corrientes	35.773	643	2.070	220	-	38.706
Impuestos diferidos de activo	6.186	11.964	1.184	533	-	19.867
Activos corrientes	67.929	54.388	6.007	1.011	1.983	131.318
Total activo	1.655.178	466.758	122.609	3.609	1.983	2.250.137
Pasivo no corriente	1.150.685	92.184	25.248	1.561	54.153	1.323.831
Pasivo corriente	156.667	62.963	19.280	1.156	3.600	243.666
Total pasivo	1.307.352	155.147	44.528	2.717	57.753	1.567.497

“Unidad corporativa” incluye fundamentalmente la deuda financiera neta existente en la Sociedad dominante del Grupo.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
 Miles de euros

24. INGRESOS NO FINANCIEROS

El desglose del saldo de los distintos conceptos de ingresos no financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	2023	2022
Importe neto de la cifra de negocios (nota 23)	1.188.031	900.878
Otros ingresos de explotación		
Subvenciones de explotación	554	647
Resto de otros ingresos de explotación	34.562	25.791
	35.116	26.438
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras (nota 17)	78	85

25. GASTOS

25.1 Aprovisionamientos

El desglose de "Aprovisionamientos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

	2023	2022
Consumo de mercaderías y otros aprovisionamientos		
Compra de mercaderías y otros aprovisionamientos	362.033	255.851
Variación de existencias	(272)	(1.197)
Rappels por compras	(1.321)	(1.912)
	360.440	252.742

El incremento en el consumo de mercaderías y otros aprovisionamientos se debe principalmente al incremento en número de restaurantes de la compañía fruto de su estrategia expansiva.

En torno a un 98% de las compras se ha realizado en España, al estar básicamente externalizada la actividad de aprovisionamiento en un tercero. Por otra parte, considerando el origen de los suministros, en torno a un 40% y un 60% corresponde a proveedores españoles e intracomunitarios, respectivamente.

25.2 Gastos de personal

El desglose de "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

	2023	2022
Sueldos, salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	269.756	202.640
Indemnizaciones	1.168	1.037
	270.924	203.677
Cargas sociales		
Seguridad social	88.384	67.177
Otros gastos sociales	-	2
	88.384	67.179
	359.308	270.856

El incremento en las distintas partidas de gasto se debe principalmente al incremento del volumen de actividad del grupo, fruto de su estrategia expansionista: (905 restaurantes operativos a 31 de Diciembre del 2023, 811 a cierre del 2022).

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
 Miles de euros

El desglose de empleados, por categorías y entre hombres y mujeres, es el siguiente:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio			Número medio de personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total	
2023							
Directores (*)	17	7	24	13	8	22	-
Gerentes	716	1.007	1.723	729	1.034	1.763	6
Operarios	12.382	10.939	23.321	12.864	11.040	23.903	294
	13.115	11.953	25.068	13.606	12.082	25.688	300
2022							
Directores	13	6	19	14	5	19	-
Gerentes	314	435	749	314	430	744	3
Operarios	11.096	10.026	21.122	10.207	9.203	19.410	234
	11.423	10.467	21.890	10.535	9.638	20.173	237

(*) Incluye la alta dirección del Grupo (con 13 y 7 miembros en 2023 y 2022, respectivamente), así como el resto de los directores.

25.3 Servicios exteriores y tributos

El desglose de "Servicios exteriores y tributos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

	2023	2022
Arrendamientos y gastos de mantenimiento relacionados	10.184	8.329
Royalties	68.116	56.237
Reparaciones y conservación	36.300	24.173
Transporte	4.086	3.227
Servicios profesionales independientes	10.610	12.550
Primas de seguros	4.514	2.843
Servicios bancarios	3.172	2.185
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	61.473	57.450
Suministros	38.178	52.158
Otros servicios	21.115	16.619
Tributos	4.021	2.591
	261.769	238.362

El incremento en las distintas partidas de gasto se debe principalmente al incremento del volumen de actividad del grupo, fruto de su estrategia expansionista: (905 restaurantes operativos a 31 de Diciembre del 2023, 811 a cierre del 2022).

Honorarios de auditoría

Los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados al Grupo por los auditores de las cuentas anuales consolidadas, Ernst & Young, S.L., han sido los siguientes:

	2023	2022
Servicios de auditoría	314	233
Otros trabajos de verificación contable	-	52
Otros servicios	16	12
	330	297

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
 Miles de euros

Adicionalmente, los honorarios relativos a otros servicios prestados por otras empresas pertenecientes a la misma red de Ernst & Young, S.L. han sido los siguientes:

	2023	2022
Otros servicios	-	200
		200

25.4 Otros resultados

El desglose de "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

	2023	2022
Otros gastos	10	691
(Otros ingresos)	(741)	(261)
	(731)	(430)

Otros gastos recogen fundamentalmente dotaciones de provisiones por litigios y similares (nota 18).

25.5 Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

	2023	2022
Intereses por deudas con el Accionista Único (notas 19 y 26.1)	68.570	29.523
Devengo de gastos de formalización incurridos en la contratación de la deuda financiera del Accionista Único (nota 19)	3.241	2.154
Intereses sobre los pasivos por arrendamiento (nota 8)	17.345	9.551
Otros	1.677	846
	90.833	39.920

El incremento en el gasto por intereses financieros se debe a la ampliación de financiación para la adquisición de Iberking. Ver nota 5. Combinaciones de negocio y nota 19. Deudas a largo y corto plazo.

26. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

26.1 Saldos y operaciones con vinculadas

El detalle de las operaciones y saldos con partes vinculadas a cierre es el siguiente:

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

Vinculación	Transacciones			Saldos	
	Compras de inmovilizado (nota 7)	Servicios recibidos (nota 25.3)	Gastos financieros (nota 25.5)	Deudor (nota 13)	Acreedor (notas 19 y 20)
2023					
Elvis UK Holdco Limited	Accionista Único (nota 1)	-	-	71.811	- (*)918.634
Burger King Europe GmbH	Accionista de JVCO 2 (nota 1)	1.881	68.153	-	341 6.653
Cinven Spain, S.L.	Sociedad vinculada a miembros del Consejo de Administración	-	250	-	- 603
		1.881	68.403	71.811	341 925.890
2022					
Elvis UK Holdco Limited	Accionista Único (nota 1)	-	-	29.523	- (**) 878.823
Burger King Europe GmbH	Accionista de JVCO 2 (nota 1)	1.762	56.274	-	208 5.691
Cinven Spain, S.L.	Sociedad vinculada a miembros del Consejo de Administración	-	250	-	- 250
		1.762	56.524	29.523	208 884.764

(*) 903.844 miles de euros de deuda a largo plazo (a valor nominal o de repago) y 14.790 miles de euros de intereses devengados

(**) 870.844 miles de euros de deuda a largo plazo (a valor nominal o de repago) y 7.979 miles de euros de intereses devengados



RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

26.2 Remuneraciones percibidas por el personal de la alta dirección y miembros del consejo de administración

Las retribuciones percibidas durante el ejercicio por (i) los miembros del Consejo de Administración y (ii) la Alta Dirección del Grupo, clasificados por conceptos, han sido las siguientes:

Retribuciones e indemnizaciones por cese (*)	
2023	
Consejo de Administración	419
Alta Dirección (***)	3.641
	4.060
2022	
Consejo de Administración (**)	336
Alta Dirección	2.229
	2.565

(*) Antes de cuotas de la seguridad social.

(***) Incluye al resto de personal de Alta Dirección (14 miembros en 2023).

El Consejo de Administración de RB IBERIA está presidido por D. Gregorio Jiménez Blázquez, que también es consejero delegado de la Sociedad Dominante desde el 21 de octubre de 2021. Conforme al artículo 17 de los Estatutos Sociales, el importe máximo de la retribución anual del conjunto de los administradores deberá ser aprobado por la Junta General y permanecerá vigente en tanto no se apruebe su modificación. En el ejercicio 2023 las retribuciones anuales abonadas ascendieron a 419 miles de euros.

El Consejo de Administración de RB IBERIA aprobó un esquema de incentivos a largo plazo, que se devengaría en el caso del cumplimiento de determinados requerimientos que sucedan en el futuro. Además, existe una póliza de seguro de responsabilidad civil de administradores y directivos (póliza D&O) por perjuicios causados en el ejercicio del cargo por un coste anual de 26 miles de euros.

27. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2023 el Grupo tiene concedidos avales por entidades financieras por importe de 5.695 miles de euros (4.448 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

Se considera que no se derivarán pasivos significativos adicionales a los ya registrados en el estado de situación financiera consolidado adjunto por las garantías otorgadas.

28. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

Los gastos e inversiones incurridos como consecuencia de actuaciones realizadas directamente con el medio ambiente no fueron significativos.

Los Administradores del Grupo estiman que no existen contingencias significativas relativas a la protección y mejora del medio ambiente, por lo que no consideran necesario registrar provisión alguna en tal sentido.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

29. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

El 31 de enero de 2024 se firmó un acuerdo con el Grupo Ibersol (Carve-in closing agreement) por el cual se adquirieron 7 de los 9 restaurantes indicados en la nota 5 combinaciones de negocio. La compra de los 2 restaurantes adicionales se llevará a cabo en su caso como máximo a 31 de diciembre de 2024 y 2025. Dicha adquisición no representó ninguna salida de caja ya que los importes se encontraban depositados en una cuenta Escrow (Carve-in Escrow Amount).

El 1 de febrero de 2024, El Grupo Restaurant Brands Iberia anunció que se ha formalizado el acuerdo de desarrollo y master-franquicia para explotar la marca Popeyes en Italia. Con este acuerdo Restaurant Brands Iberia sigue con su estrategia de expansión e internacionalización con una marca icónica que ya demostró su capacidad de desarrollo rentable en el mercado español.



RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

ANEXO I (1 de 2)

Sociedades dependientes de RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. al 31 de diciembre de 2023

Nombre	Firma auditadora	Actividad	Domicilio social	% directo de participación	% indirecto de participación	Valor neto en libros en RB Iberia	Datos individuales de la entidad participada (en local GAAP)			Resultados ejercicio
							Activos	Pasivos	Patrimonio neto total	
Burger King Spain, S.L.U.	EY	Hostelería	(1)	100%	-	718.986	1.062.559	1.029.404	33.155	15.428
PLK Chicken Iberia, S.L.U.	EY	Hostelería	(1)	100%	-	55.744	109.027	90.519	18.508	(6.752)
Tim Iberia, S.L.U.	No auditada	Hostelería	(1)	100%	-	-	5.636	1.106	4.530	85
BK Portugal S.A.	EY	Hostelería	(2 y 3)	-	100%	142.695	355.019	200.499	154.520	(2.080)
PLK Italia S.R.L.	No auditada	Hostelería	(4)	100%	-	10	10	-	10	-

(1) Sociedad con domicilio social registrado en Av. Europa, 26, Álica 7, Pozuelo de Alarcón, Madrid.

(2) Sociedad con domicilio social registrado en Rua Hermínio da Palma Inácio, Lote 29.02 1750-224 Lisboa.

(3) La Sociedad BK PORTUGAL se fusionó con Iber King, Restauração, S.A. ver nota 5

(4) La Sociedad PLK Italia S.R.L., se constituyó el 22 de noviembre de 2023 y a la fecha no se encuentra operativa.

Ninguna de las sociedades mencionadas cotiza en Bolsa.

Todas las inversiones presentadas han sido consolidadas por el método de integración global.



RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

ANEXO I (2 de 2)

Sociedades dependientes de RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. al 31 de diciembre de 2022

Nombre	Firma auditora	Actividad	Domicilio social	% directo de participación	% indirecto de participación	Valor neto en RB Iberia	Datos individuales de la entidad participada (en local GAAP)			Resultados ejercicio
							Activos	Pasivos	Patrimonio neto total	
Burger King Spain, S.L.U.	EY	Hostelería	(1)	100%	-	718.986	962.299	935.214	47.085	15.241
PLK Chicken Iberia, S.L.U.	EY	Hostelería	(1)	100%	-	40.503	76.280	66.261	10.019	(5.319)
Tim Iberia, S.L.U.	No auditada	Hostelería	(1)	100%	-	-	5.261	816	4.445	676
BK Portugal S.A.	EY	Hostelería	(2)	-	(4) 100%	No aplica	313.664	162.154	151.510	6.466
Lurca, S.A.U.	KPMG	Hostelería	(1)	-	(4) 100%	No aplica	16.679	18.292	(1.613)	(1.711)
Iber King, Restauracao, S.A.	KPMG	Hostelería	(3)	-	(5) 100%	No aplica	138.515	79.340	59.175	6.613

(1) Sociedad con domicilio social registrado en Av. Europa, 26, Ática 7, Pozuelo de Alarcón, Madrid.

(2) Sociedad con domicilio social registrado en Rua Herminio da Palma Inácio, Lote 29.02 1750-224 Lisboa.

(3) Sociedad con domicilio social registrado en Rua General Firmino Miguel, 5, 9B, 1600-100, Freguesia de Sao Sebastiao da Pedreira, Lisboa.

(4) Participada directamente por Burger King Spain, S.L.U.

(5) Participada directamente por BK Portugal, S.A.

Ninguna de las sociedades mencionadas cotiza en Bolsa.

Todas las inversiones presentadas han sido consolidadas por el método de integración global.



RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Miles de euros



1. INFORMACIÓN GENERAL DEL GRUPO Y EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Información general del Grupo

Restaurant Brands Iberia, S.A.U. (RB Iberia, la Sociedad o la Sociedad Dominante) se constituyó con la denominación de Versalent Investments, S.L.U. el 26 de mayo de 2021, con carácter indefinido. Con fecha 8 de julio de 2021 modificó su denominación por Elvis Bidco Iberia, S.L.U. Posteriormente, con fecha 26 de julio de 2022 modificó su denominación por la actual, Restaurant Brands Iberia, y se transformó en sociedad anónima mediante escritura de fusión y transformación. Las sociedades intervinientes en la fusión fueron (i) Elvis Bidco Iberia, S.L.U. (sociedad absorbente) y Restaurant Brands Iberia, S.A.U. (sociedad absorbida). La fecha de eficacia de la fusión fue el 1 de enero de 2022. La sociedad absorbente adoptó el nombre de la sociedad absorbida. Simultáneamente, se transformó en sociedad anónima.

El 27 de julio de 2021, se acordó la adquisición del 100% del capital social de Restaurant Brands Iberia, S.A. (absorbida en 2022), e indirectamente de sus sociedades españolas y portuguesa, que se completó el 21 de octubre. Desde entonces, la Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades dependientes (el Grupo). En conjunto, la actividad del Grupo comprende actualmente:

- la operación de restaurantes propios Burger King en España y Portugal, Popeyes en España, y de cafeterías propias Tim Hortons en España; como franquiciado de Burger King Europe GmbH ("BURGER KING EUROPE"), PLK Europe GmbH y Tim Hortons Restaurants International GmbH, respectivamente;
- el desarrollo y apertura de nuevos restaurantes Burger King, nuevos restaurantes Popeyes y nuevas cafeterías Tim Hortons en los territorios indicados;
- y la prestación de servicios, incluyendo servicios operacionales y administrativos a otros franquiciados terceros.

El Grupo es titular de acuerdos a largo plazo de máster franquicia y desarrollo (como franquiciado principal) para Burger King en España, Portugal, Andorra y Gibraltar, Popeyes en España y Tim Hortons en España. En base a dichos acuerdos el Grupo ostenta derechos exclusivos de desarrollo y, asimismo, obligaciones de desarrollo, en los territorios. Conforme a lo anterior, el Grupo vende franquicias para nuevos restaurantes, supervisa y promociona los mismos, y provee otros servicios a los franquiciados terceros.

Por otra parte, tras un contrato de compraventa formalizado el 2 de agosto de 2022, el 30 de noviembre de 2022 se completó, a través de las sociedades dependientes Burger King Spain, S.L.U. y BK Portugal, S.A., la adquisición del 100% del capital social de (i) Lurca, S.A.U. (sociedad de nacionalidad española) y (ii) Iber King, Restauração, S.A. (sociedad de nacionalidad portuguesa), respectivamente. A través de dichas adquisiciones, el Grupo ha adquirido 149 restaurantes Burger King, en régimen de franquicia, 37 en España y 112 de ellos en Portugal. El Grupo se ha comprometido asimismo a adquirir otros 9 restaurantes Burger King en Portugal, en régimen de franquicia ("carve-in").

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo posee 905 restaurantes propios en régimen de franquicia (811 a 31 de diciembre de 2022); incluyendo 638 Burger King en España, 163 Burger King en Portugal, 98 restaurantes Popeyes en España y 6 restaurantes Tim Hortons en España.

Cabe destacar que, a la misma fecha, otros franquiciados terceros poseen 335 restaurantes Burger King en España, Portugal, Andorra y Gibraltar, 19 restaurantes Popeyes en España; y 11 restaurantes Tim Hortons en España.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

El Accionista Único de la Sociedad Dominante es Elvis UK HoldCo Limited (HOLDCO) (Reino Unido). A su vez, HOLDCO está íntegramente participada por Elvis UK MidCo Limited (MIDCO) (Reino Unido); que asimismo está íntegramente participada por Elvis UK JVCo 2 Limited (Reino Unido) (JVCO 2). Asimismo, JVCO 2 está participada en un 89,21% por Elvis UK JVCo 1 Limited (JVCO 1) (Reino Unido) y en un 10,79% por BURGER KING EUROPE. Y, JVCO 1 está participada en un 79% por RB Iberia TopCo Limited (TOPCO) (Jersey); y, minoritariamente, por otros accionistas co-inversores (20,4%) y, en menor medida, directivos del Grupo. TOPCO es el agregador de las inversiones realizadas por los fondos Cinven y otros post-sindicación. Esta estructura holding por encima de RB Iberia incluye por tanto a una sociedad en Jersey (TOPCO) y cuatro en Reino Unido (JVCO 1, JVCO 2, MIDCO y HOLDCO).

Cabe remarcar que JVCO 2 es el vehículo co-inversor de (i) los fondos Cinven y de otros accionistas coinversores (a través de JVCO 1) y (ii) de BURGER KING EUROPE; siendo responsable, por tanto, de la supervisión y dirección del Grupo.

Información financiera y otra relevante

Respecto al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2023, los datos más relevantes a nivel del Grupo, comparados con el ejercicio anterior, se reflejan en el cuadro siguiente:

	2023	2022
Ventas de restaurante	1.138.693	841.366
Ventas de restaurante ajustadas (1)	1.119.687	827.335
Resultado de explotación antes de amortización y pérdidas por deterioro (EBITDA)	240.976	165.012
EBITDA IFRS antes gastos no recurrentes	255.031	173.117
EBITDA "pre-NIIF 16" (2)	169.954	112.991
EBITDA ajustado (3)	184.009	121.096
% EBITDA ajustado / ventas de restaurante ajustadas	16,16%	14,60%
Deuda neta al cierre del ejercicio (4)	929.578	834.831
Número de restaurantes propios, en régimen de franquicia, al cierre del ejercicio	904	811
Número de personas empleadas al cierre del ejercicio	25.068	21.890

(1) Ventas de restaurante ajustadas es básicamente igual a ventas de restaurante, pero sin incluir los ingresos específicos por tasas de entrega a domicilio (a efectos de control de gestión, dichos ingresos por tasas de entrega se presentan neteando la línea de costes del canal de entrega a domicilio).

(2) EBITDA "pre-NIIF 16" es igual al EBITDA menos pagos por arrendamientos operativos (71.022 miles de euros en 2023 y 52.021 miles de euros en 2022).

(3) EBITDA ajustado es igual al EBITDA "pre-NIIF 16" antes de (i) gastos de fusiones, adquisiciones y otros relacionados (753 miles de euros en 2023 y 4.395 miles de euros en 2022); (ii) determinados gastos de nuevas aperturas y costes de puesta en marcha (4.632 en 2023 y 3.191 en 2022); y (iii) otros gastos extraordinarios, inusuales o no recurrentes (8.670 en 2023 y 519 miles de euros en 2022). Así el Ebitda IFRS antes de gastos no recurrentes corresponde con el Ebitda del grupo bajo IFRS sin los gastos mencionados anteriormente.

(4) La deuda neta es igual a la deuda menos el efectivo. A estos efectos, la deuda es igual a las deudas financieras (valoradas a nominal o valor de repago, en vez de a coste amortizado) por préstamos, líneas de crédito, otras financiaciones de circulante o similares, intereses devengados y arrendamientos financieros.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Miles de euros

Respecto a la evolución en el número de restaurantes propios, en régimen de franquicia, la información es la siguiente:

	2022	Aperturas	Adquisiciones	Cierres	2023
Burger King en España	594	37	13	(6)	638
Burger King en Portugal	148	15	-	-	163
Popeyes en España	64	32	2	-	98
Tim Hortons en España	5	1	-	-	6
Total	811	85	15	(6)	905

Fundamentalmente, cabe destacar lo siguiente:

- y se ha completado un significativo crecimiento de restaurantes propios en Portugal, fundamentalmente tras la adquisición de Iber King, Restauração, S.A.

Por otra parte, otros logros del ejercicio 2023 obtenidos han sido:

- Cerca del 70% de nuestra flota de motos ya es eléctrica;
- Apertura de 85 restaurantes de las tres marcas en 2023;
- Lanzamiento de la app de empleados de RB Iberia con más del 60% empleados como usuarios activos.
- Cambio y transformación de la plataforma de e-commerce (stack tecnológico, experiencia de usuario, martech) de Popeyes® y Burger King® Portugal



Por otra parte, otros logros del ejercicio 2022 obtenidos han sido:

- lanzamiento del servicio "TAKE AWAY";
- asentamiento de la oferta vegetal con cuatro opciones y apertura de nuestro primer restaurante 100% vegano Burger King durante un mes en Portugal;
- lanzamiento del "WHOPPER TRUCK";
- el salto a televisión de Popeyes en España, reflejo de la nueva etapa de proyección nacional de marca, con sus primeros anuncios de televisión;
- renovación de carta de Tim Hortons en España;
- satisfactorio cumplimiento, conforme a los objetivos establecidos, de nuestros indicadores medioambientales (instalación en los restaurantes de (i) paneles solares y (ii) de capacidad de carga de baterías para vehículos eléctrico y, asimismo, (iii) de volúmenes de productos vendidos con proteínas de base vegetal);
- 238 motos eléctricas adquiridas en la parte final de 2022 (conforme a un nuevo plan en vigor que procurará la adquisición de hasta 6.000 motos eléctricas);
- + 70 premios de marketing recibidos.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
Miles de euros

Financiación

Respecto a la financiación, cabe destacar los siguiente:

- El 22 de diciembre de 2023 se formalizó una línea de crédito con entidades de crédito por importe de 25.000 miles de euros amortizable en dos pagos iguales con vencimiento el 1 de diciembre de 2026 y el 01 de diciembre de 2027. A fecha de cierre del ejercicio se han dispuesto 7.800 miles de euros. Los gastos de formalización ascendieron a 25 miles de euros.
- Por otro lado, el Grupo mantiene diversas líneas de crédito con vencimiento a corto plazo por un importe total de 39.190 miles de euros.
- El 6 de marzo de 2023, se dispuso de un importe adicional de 50.000 miles de euros correspondientes al tramo B2 del préstamo inter-compañía (que a fecha de cierre asciende a 310.000 miles de euros) que la Sociedad Dominante y sus dependientes ostentan con el Accionista Único (HOLDCO). Los gastos de formalización de dicha disposición totalizaron un importe de 10.000 miles de euros complementando los 3.900 pagados en durante el ejercicio 2022.
- Así mismo la Sociedad Dominante y sus sociedades ostentan saldos con su Accionista único correspondientes al préstamo intragrupo tramo A por importe de 480.651 miles de euros y a un préstamo revolver por importe de 58.000 miles de euros, así como un crédito inter-compañía por importe de 55.193 miles de euros.



2. PRINCIPALES PERSPECTIVAS

La previsión para el ejercicio 2024 es continuar impulsando el crecimiento e inversiones de Popeyes en España; y de Burger King en España y Portugal.

3. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos operativos, financieros, estratégicos y legales, así como los procedentes de la situación económica actual y del propio devenir de nuestros mercados. El Grupo dispone de un departamento de Compliance que coordina el mapa de riesgos, la política de gestión de riesgos y la función de auditoría interna del Grupo.

Respecto a los riesgos de carácter financiero, el Grupo está expuesto a varios riesgos en relación con sus actividades, incluido: el riesgo de fluctuaciones en el mercado (que incluye, principalmente, el riesgo de variaciones en los tipos de interés), el riesgo relacionado con la liquidez financiera y (en cierta medida) el riesgo de crédito.

El Consejo de Administración revisa y establece las políticas de gestión de cada uno de estos riesgos.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Miles de euros

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para el Grupo si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. Los instrumentos financieros especialmente expuestos al riesgo de crédito incluyen efectivo y otros activos líquidos equivalentes, así como deudores comerciales y otros deudores. El Grupo no tiene una concentración de riesgo de crédito relevante. El riesgo se distribuye en varios bancos, cuyos servicios se utilizan, y los clientes y otros terceros con los que colabora.

El riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros en forma de efectivo y depósitos en garantía en cuentas bancarias es limitado, debido al hecho de que las partes de la transacción son bancos con calificaciones crediticias elevadas recibidas de agencias de calificación de crédito internacionales.

Las cuentas por cobrar del Grupo relacionadas con las ventas de restaurantes están limitadas y tienen un riesgo de crédito bajo debido al breve plazo de liquidación y la naturaleza de la misma, ya que los clientes pagan en los restaurantes, en general, en efectivo o con tarjetas de crédito o débito. Respecto a los saldos a cobrar por prestaciones de servicios y otros deudores, el Grupo realiza un análisis detallado de la pérdida crediticia prevista.

Riesgo de tipo de interés

Los préstamos obtenidos por el Grupo se basan en tipos de interés variables. Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo se cubre parcialmente contra los cambios en los flujos de efectivo derivados de las fluctuaciones de los tipos de interés, que tienen un impacto en los resultados. El Grupo analiza de forma periódica la situación del mercado con relación a los intereses. Véase la nota 10 de la memoria consolidada respecto a la cobertura en vigor de tipo de interés.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de una exposición puedan variar como consecuencia de las variaciones de los tipos de cambio.

Cabe destacar, en cualquier caso, que los saldos y transacciones del Grupo en moneda extranjera no son significativos, por lo que la exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio es limitada.

Riesgo de liquidez

La gestión prudente de la liquidez financiera asume que se mantiene suficiente efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y que hay disponible financiación adicional de fondos garantizados de líneas de crédito.

La política del Grupo es mantener saldos en tesorería, así como facilidades crediticias comprometidas por importe suficiente, para poder cumplir sus compromisos futuros, detectando de forma anticipada la eventualidad de estructuras inadecuadas de liquidez a corto y medio plazo, todo ello adoptando una estrategia que conceda estabilidad a las fuentes de financiación. En este sentido, al cierre de 2022 el Grupo cuenta con la tesorería que se muestra en el estado de situación financiera consolidado y las facilidades crediticias que se explican en las notas 19 y 29 de la memoria consolidada.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Miles de euros

4. PARTICIPACIONES PROPIAS

No se han realizado operaciones con acciones propias.

5. ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Se continúan desarrollando y mejorando los productos del Grupo. La calidad, seguridad y gustos del cliente son el principal interés de la sociedad.

La innovación de producto tiene que cumplir las pruebas de aceptación, que se llevan a cabo con la involucración de empresas de investigación de mercado, así como de las áreas de calidad, operaciones y marketing.

Se entiende que quieren nuestros clientes y los clientes potenciales y, con base en ello, se diseña toda la estrategia para dar respuesta a esa necesidad.

Continúan las innovaciones relacionadas con el servicio al cliente, adaptando las plataformas para facilitar el pedido a domicilio, los 'Kioskos Easy Order', así como las aplicaciones móviles; favoreciendo la usabilidad del cliente y acceso a nuestras ofertas y menús.



6. HECHOS POSTERIORES

El 31 de enero de 2024 se firmó un acuerdo con el Grupo Ibersol (Carve-in closing agreement) por el cual se adquirieron 7 de los 9 restaurantes indicados en la nota 5 combinaciones de negocio. La compra de los 2 restaurantes adicionales se llevará a cabo como máximo a 31 de diciembre de 2024 y 2025. Dicha adquisición no representó ninguna salida de caja ya que los importes se encontraban depositados en una cuenta Escrow (Carve-in Escrow Amount).

El 1 de febrero de 2024, El Grupo Restaurant Brands Iberia anunció que se ha formalizado el acuerdo de desarrollo y master-franquicia para explotar la marca Popeyes en Italia. Con este acuerdo Restaurant Brands Iberia sigue con su estrategia de expansión e internacionalización con una marca icónica que ya demostró su capacidad de desarrollo rentable en el mercado español.

7. PERIODO MEDIO DE PAGO DE RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U.

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, el periodo medio de pago de RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. ha sido 32,9 días (32,4 días en el ejercicio 2022), dado que las transacciones efectuadas se han pagado sustancialmente al contado. Ver nota 20 de las cuentas anuales consolidadas relativa al periodo medio de pago en las sociedades españolas del Grupo.

RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Miles de euros

8. INFORMACIÓN NO FINANCIERA

Estado de Información no Financiera requerido por el Real Decreto Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por el que se modifican el Código de Comercio, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Ley 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas.

El Estado de Información no Financiera requerido por el Real Decreto Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por el que se modifican el Código de Comercio, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Ley 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, se formula en un documento separado, si bien el contenido del Estado de Información no Financiera forma parte del Informe de Gestión Consolidado.



RESTAURANT BRANDS IBERIA, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 JUNTO CON EL INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

Las presentes Cuentas Anuales Consolidadas (que se componen de Estado de Situación Financiera Consolidado, Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, Estado del Resultado Global Consolidado, Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y la Memoria Consolidada) del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, que constan de 70 páginas numeradas correlativamente, han sido formuladas junto con el Informe de Gestión Consolidado, que incluye adicionalmente el Estado de Información no Financiera, correspondiente al periodo terminado al 31 de diciembre de 2023, por los Administradores, con fecha 27 de febrero de 2023.



Gregorio Jiménez Blázquez



Luis Hérault Vila



Guillermo Gabriel Jónas Rubí



José Eduardo Cil



Jorge Quemada Saenz Badillos