

Amadeus IT Group, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de revisión limitada de los auditores independientes, estados financieros intermedios, resumidos y consolidados preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34, e informe de gestión intermedio para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023



Amadeus IT Group, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de revisión limitada de los auditores independientes
para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS Y CONSOLIDADOS

A los accionistas de AMADEUS IT GROUP, S.A. por encargo de la Dirección:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos y consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos y consolidados (en adelante, los estados financieros intermedios) adjuntos de AMADEUS IT GROUP, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante, el Grupo), que comprenden el estado de posición financiera consolidado al 30 de junio de 2023, el estado de resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios resumidos y consolidados adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y consolidados.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios resumidos y consolidados adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios resumidos y consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de AMADEUS IT GROUP, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 01/23/17913

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

.....

Sello distintivo de otras actuaciones

.....

28 de julio de 2023

ERNST & YOUNG, S.L.



Hildur Eir Jónsdóttir

Amadeus IT Group, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados financieros intermedios resumidos y consolidados para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34

ACTIVO	Nota	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
		NO AUDITADO	Reexpresado NO AUDITADO
Fondo de comercio	4	3.736,7	3.766,7
Patentes, marcas, licencias y otros		303,3	304,7
Tecnología y contenidos		2.939,3	2.881,4
Relaciones contractuales		717,7	766,5
Activos intangibles		3.960,3	3.952,6
Terrenos y construcciones		97,1	101,0
Equipos de proceso de datos		75,5	92,3
Otras inmobilizaciones materiales		24,1	27,6
Inmovilizado material		196,7	220,9
Activos por derecho de uso		212,9	212,0
Inversiones contabilizadas por puesta en equivalencia		1,8	6,4
Otros activos financieros no corrientes	5	105,2	101,5
Instrumentos financieros derivados no corrientes	5	7,3	1,7
Activo por impuesto diferido		136,6	177,2
Otros activos no corrientes		193,2	209,6
Total activo no corriente		8.550,7	8.648,6
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	5	714,6	597,0
Impuesto sobre sociedades a cobrar		64,1	76,2
Otros activos financieros corrientes	5	217,1	560,0
Instrumentos financieros derivados corrientes	5	3,6	63,5
Otros activos corrientes		360,6	334,4
Tesorería y otros activos equivalentes	5 y 13	1.464,2	1.434,8
Total activo corriente		2.824,2	3.065,9
TOTAL ACTIVO		11.374,9	11.714,5

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
		NO AUDITADO	Reexpresado NO AUDITADO
Capital suscrito	7	4,5	4,5
Prima de emisión	7	885,7	887,8
Reservas y resultados acumulados	7	3.334,3	3.008,9
Acciones propias	7	(45,2)	(25,3)
Beneficio del periodo atribuible a los propietarios de la dominante		563,4	664,4
Ganancias / (pérdidas) acumuladas no realizadas		(3,2)	45,9
Patrimonio neto atribuible a propietarios de la dominante		4.739,5	4.586,2
Participaciones no dominantes		(0,9)	(0,7)
Patrimonio Neto		4.738,6	4.585,5
Provisiones no corrientes		20,4	19,8
Deuda no corriente	5 y 8	2.587,4	3.086,4
Instrumentos financieros derivados no corrientes	5	4,5	10,6
Otros pasivos financieros no corrientes	5	21,8	23,9
Pasivo por impuesto diferido		559,4	533,6
Pasivos por contrato no corrientes		220,4	228,5
Pasivos no corrientes por impuesto de sociedades		95,0	154,3
Otros pasivos no corrientes		120,0	103,4
Total pasivo no corriente		3.628,9	4.160,5
Provisiones corrientes		2,0	1,9
Deuda corriente	5 y 8	1.068,1	1.324,8
Otros pasivos financieros corrientes	5	2,5	1,2
Dividendo a pagar	6	333,2	0,3
Instrumentos financieros derivados corrientes	5	23,3	57,3
Acreedores comerciales	5	915,5	876,6
Impuesto sobre sociedades a pagar		119,3	99,5
Pasivos por contrato corrientes		250,7	231,3
Otros pasivos corrientes		292,8	375,6
Total pasivo corriente		3.007,4	2.968,5
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		11.374,9	11.714,5

Operaciones continuadas	Nota	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
		NO AUDITADO	Reexpresado NO AUDITADO
Ingresos	3 y 6	2.692,1	2.099,7
Coste de los ingresos		(684,8)	(506,3)
Retribuciones a los empleados y gastos asimilados		(818,1)	(724,8)
Depreciación y amortización		(311,4)	(318,4)
Otros gastos de explotación		(143,1)	(77,0)
Beneficio de explotación	3	734,7	473,2
Ingresos por intereses		18,0	3,0
Gastos por intereses	12	(42,5)	(42,5)
Otros ingresos / (gastos) financieros	12	16,6	(11,6)
Diferencias positivas/(negativas) de cambio		(22,6)	(2,5)
Gasto financiero, neto		(30,5)	(53,5)
Otros ingresos/ (gastos)		2,4	0,5
Beneficio antes de impuestos		706,6	420,2
Impuesto sobre sociedades		(141,3)	(100,9)
Beneficio después de impuestos		565,3	319,3
Beneficios / (pérdidas) de empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente por puesta en equivalencia		(2,1)	(0,9)
BENEFICIO DEL PERIODO		563,2	318,4
Propietarios de la dominante		563,4	318,5
Participaciones no dominantes		(0,2)	(0,1)
Ganancias por acción básicas (en euros)	11	1,25	0,71
Ganancias por acción diluidas (en euros)	11	1,22	0,69
Conceptos que no serán reclasificados a la cuenta de pérdidas y ganancias:			
Pérdidas y ganancias actuariales		0,4	–
Cambios en el valor razonable en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado global		0,1	(0,1)
Conceptos que podrían ser reclasificados posteriormente a la cuenta de pérdidas y ganancias:			
Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo		18,3	(38,8)
Diferencias de conversión		(67,9)	221,7
OTRAS GANANCIAS / (PÉRDIDAS) GLOBALES DEL PERIODO, NETAS DE IMPUESTOS		(49,1)	182,8
TOTAL RESULTADO GLOBAL DEL PERIODO		514,1	501,2
Atribuible a propietarios de la dominante		514,3	501,3
Atribuible a participantes no dominantes		(0,2)	(0,1)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas y resultados acumulados	Acciones propias	Beneficio del periodo atribuible a los propietarios de la dominante	Ganancias / (pérdidas) acumuladas no realizadas	Participaciones no dominantes	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2021 (auditado)	4,5	883,5	3.148,1	(33,5)	(142,4)	(114,9)	(0,3)	3.745,0
Ajustes por Modificaciones NIC 12	—	—	3,2	—	—	—	—	3,2
Saldo a 31 de diciembre de 2021 (reexpresado)	4,5	883,5	3.151,3	(33,5)	(142,4)	(114,9)	(0,3)	3.748,2
Ajustes por Modificaciones NIC 12	—	—	—	—	(0,1)	—	—	(0,1)
Resultado global del periodo	—	—	—	—	318,6	182,8	(0,1)	501,3
Adquisición de acciones propias	—	—	—	(3,8)	—	—	—	(3,8)
Enajenación de acciones propias	—	(4,6)	—	4,3	—	—	—	(0,3)
Transacciones de pagos basados en instrumentos de patrimonio	—	3,9	—	—	—	—	—	3,9
Traspaso a resultados acumulados	—	—	(142,4)	—	142,4	—	—	—
Saldo a 30 de junio de 2022 (no auditado)	4,5	882,8	3.008,9	(33,0)	318,5	67,9	(0,4)	4.249,2

	Nota	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas y resultados acumulados	Acciones propias	Beneficio del periodo atribuible a los propietarios de la dominante	Ganancias / (pérdidas) acumuladas no realizadas	Participaciones no dominantes	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2022 (auditado)		4,5	887,8	3.005,7	(25,3)	664,7	45,9	(0,7)	4.582,6
Ajustes por Modificaciones NIC 12		—	—	3,2	—	(0,3)	—	—	2,9
Saldo a 31 de diciembre de 2022 (reexpresado)		4,5	887,8	3.008,9	(25,3)	664,4	45,9	(0,7)	4.585,5
Resultado global del periodo		—	—	—	—	563,4	(49,1)	(0,2)	514,1
Dividendo	7	—	—	(332,8)	—	—	—	—	(332,8)
Adquisición de acciones propias	7	—	—	—	(33,7)	—	—	—	(33,7)
Enajenación de acciones propias	7	—	(13,3)	—	13,8	—	—	—	0,5
Baja de participaciones no dominantes	7	—	—	(6,2)	—	—	—	—	(6,2)
Transacciones de pagos basados en instrumentos de patrimonio	7	—	11,2	—	—	—	—	—	11,2
Traspaso a resultados acumulados		—	—	664,4	—	(664,4)	—	—	—
Saldo a 30 de junio de 2023 (no auditado)		4,5	885,7	3.334,3	(45,2)	563,4	(3,2)	(0,9)	4.738,6

	Nota	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
		NO AUDITADO	Reexpresado NO AUDITADO
Beneficio de explotación	3	734,7	473,2
Depreciación y amortización		311,4	318,4
Beneficio de explotación ajustado antes de cambios en el capital circulante y de impuestos		1.046,1	791,6
Clientes por ventas y prestación de servicios		(136,1)	(181,3)
Otros activos corrientes		(15,1)	(46,9)
Acreedores comerciales		45,2	139,8
Otros pasivos corrientes		(51,6)	(75,2)
Otros pasivos no corrientes		(3,5)	3,1
Pagos de acuerdos de confirming		–	(39,0)
Impuestos devueltos (pagados)		(69,3)	9,6
FLUJO DE EFECTIVO NETO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		815,7	601,7
Pagos por inversiones en inmovilizado material		(18,3)	(13,7)
Pagos por inversiones en activos intangibles		(291,3)	(243,1)
Inversión neta en sociedades dependientes y empresas asociadas		–	(14,3)
Intereses cobrados		23,8	0,9
Pagos por adquisiciones de activos financieros		(4,0)	(8,7)
Préstamos netos a terceros		(2,5)	(0,1)
Pagos de contratos de derivados		(0,1)	(3,0)
Cobros por ventas de activos financieros		2,8	7,4
Dividendos recibidos		0,8	0,4
Cobros por venta de activo no corriente		2,5	0,5
Subtotal antes de actividades de gestión de caja		(286,3)	(273,7)
Compra de valores/Inversiones en fondos		(200,0)	(175,4)
Venta de valores/Inversiones en fondos		523,4	36,0
Tesorería neta de contratos de derivados		42,8	(16,0)
FLUJO DE EFECTIVO NETO PROCEDENTE DE (APLICADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y DE GESTIÓN DE TESORERÍA		79,9	(429,1)
Disposiciones de préstamos		0,3	749,4
Amortización de préstamos		(750,1)	(1.016,5)
Intereses pagados		(47,5)	(37,1)
Pagos por adquisición de participaciones no dominantes		(6,2)	–
Pago por adquisición de acciones propias		(32,5)	(3,8)
Pagos por arrendamientos y otros		(23,8)	(31,2)
FLUJO DE EFECTIVO NETO APLICADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(859,8)	(339,2)
Efecto de las diferencias de cambio sobre tesorería y otros activos equivalentes		(5,4)	2,7
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS EQUIVALENTES		30,4	(163,9)
Tesorería y otros activos equivalentes netos al inicio del periodo		1.433,4	1.127,5
Tesorería y otros activos equivalentes netos al final del periodo	13	1.463,8	963,6
Inversiones realizadas para actividades de gestión de la caja	13	200,0	828,3
Líneas de crédito no dispuestas	8	1.250,0	1.000,0
LIQUIDEZ DISPONIBLE TOTAL		2.913,8	2.791,9

Índice

1. INFORMACIÓN GENERAL Y ACTIVIDAD	1
2. BASES DE PRESENTACIÓN Y COMPARABILIDAD DE LA INFORMACIÓN	2
3. SEGMENTOS DE OPERACIÓN	5
4. FONDO DE COMERCIO	7
5. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE	8
6. INGRESOS	10
7. PATRIMONIO NETO	10
8. DEUDA CORRIENTE Y NO CORRIENTE	12
9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS	14
10. IMPUESTOS	17
11. GANANCIAS POR ACCIÓN	18
12. INFORMACIÓN ADICIONAL	19
13. FLUJOS DE EFECTIVO	21
14. HECHOS POSTERIORES	21

1. INFORMACIÓN GENERAL Y ACTIVIDAD

Amadeus IT Group, S.A. (en adelante, “la Sociedad”) fue constituida e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 4 de febrero de 2005. Su domicilio social se encuentra en Madrid, calle Salvador de Madariaga, número 1.(España).

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con el artículo 2 de sus Estatutos Sociales, es el siguiente:

- la transmisión de datos desde y/o a través de sistemas informáticos de reservas, incluyendo ofertas, reservas, tarifas, billetes de transporte y/o similares, así como cualesquiera otros servicios, incluyendo servicios de la tecnología de la información, todos ellos relacionados, principalmente, con la industria del transporte y del turismo, la prestación de servicios informáticos y de procesos de datos, de gestión y consultoría relacionados con sistemas de información;
- la prestación de servicios relacionados con la oferta y distribución de cualquier tipo de producto por vía informática, incluyendo la fabricación, venta y distribución de software, hardware y accesorios de cualquier clase;
- la organización y participación como socio o accionista en asociaciones, compañías, entidades y empresas dedicadas al desarrollo, marketing, comercialización y distribución de servicios y productos a través de sistemas informáticos de reservas para, principalmente, la industria del transporte o del turismo, en cualquiera de sus formas, en cualquier país del mundo, así como la suscripción, administración, venta, asignación, disposición o transferencia de participaciones, acciones o intereses en otras compañías o entidades;
- la realización de todo tipo de estudios económicos, financieros y comerciales, así como inmobiliarios, incluidos aquéllos relativos a la gestión, administración, adquisición, fusión y concentración de empresas, así como a la prestación de servicios en relación a gestiones y tramitación de documentación; y
- la actuación como sociedad holding, pudiendo al efecto (i) constituir o participar, en concepto de socio o accionista, en otras sociedades, cualesquiera que sea su naturaleza u objeto, incluso en asociaciones y empresas civiles, mediante la suscripción o adquisición y tenencia de acciones o participaciones, sin invadir las actividades propias de las Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedades y Agencias de Valores, o de aquellas otras Entidades regidas por leyes especiales, así como (ii) establecer sus objetivos, estrategias y prioridades, coordinar las actividades de las filiales, definir los objetivos financieros, controlar el comportamiento y eficacia financiera y, en general, llevar a cabo la dirección y control de las mismas.

Queda excluido el ejercicio directo, y el indirecto cuando fuere procedente, de todas aquellas actividades reservadas por la legislación española. Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de alguna actividad comprendida en el objeto social algún título profesional, autorización administrativa previa, inscripción en un registro público, o cualquier otro requisito, dicha actividad no podrá iniciarse hasta que se hayan cumplido los requisitos profesionales o administrativos exigidos. En la página web de la Sociedad se pueden consultar los estatutos sociales y otra información pública de la empresa (corporate.amadeus.com).

Amadeus IT Group, S.A. es la sociedad cabecera del Grupo Amadeus (“el Grupo”). El Grupo es líder en cuanto al procesamiento de transacciones para la industria global de viajes y turismo, y provee de soluciones tecnológicas avanzadas a proveedores y agencias de viaje en todo el mundo. El Grupo opera como una red internacional ofreciendo a nuestros clientes funcionalidades de búsqueda en tiempo real, tarificación, reserva, emisión de billetes y otras soluciones de procesamiento a proveedores y agencias de viaje, y proporcionando a los proveedores de viajes (fundamentalmente aerolíneas y hoteles en la actualidad) un amplio abanico de soluciones tecnológicas que automatizan determinados procesos críticos de negocio, como las reservas, la gestión de inventario, pagos y el sistema de control de salidas.

Los clientes con los que opera el Grupo incluyen proveedores de productos y servicios de viajes, como las aerolíneas (de bandera, domésticas, de bajo coste y operadoras de vuelos chárter), aeropuertos, hoteles (incluyendo desde propiedades independientes hasta grandes cadenas), tour-operadores (desde los que ofrecen productos generalistas, hasta los más especializados, así como aquellos que están integrados verticalmente), compañías de seguro, empresas de transporte por tierra y por mar (compañías de alquiler de coches, compañías ferroviarias, de cruceros y ferry), compañías en la industria de la comercialización directa de viajes o intermediarios (agencias de viaje por internet o tradicionales), y consumidores de servicios de viaje (empresas y viajeros individuales).

El Grupo no tiene responsabilidades, gastos, activos ni pasivos o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la Sociedad. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas de los estados financieros intermedios resumidos y consolidados (“estados financieros intermedios” o “estados financieros intermedios consolidados”) respecto a información de cuestiones medioambientales..

2. BASES DE PRESENTACIÓN Y COMPARABILIDAD DE LA INFORMACIÓN

2.1 Bases de presentación

2.1.1 Información General

Los estados financieros consolidados intermedios para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (“NIIF-UE”), particularmente con la Norma Internacional de Contabilidad 34: Información financiera intermedia, y con los requerimientos del Real Decreto 1362/2007. Los requisitos de información contenidos en la NIC 34 se basan en la asunción de que el usuario de los estados financieros intermedios tiene también acceso y la lee junto con las cuentas anuales consolidadas más recientes. Por lo tanto, los estados financieros intermedios no incluyen toda la información y los desgloses que sería necesario incluir en unas cuentas anuales consolidadas preparadas de acuerdo con las NIIF-UE. Las cuentas anuales consolidadas más recientes fueron formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el 23 de febrero de 2023 y aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas el 21 de junio de 2023.

Estos estados financieros intermedios fueron formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad el 28 de julio de 2023.

La moneda de presentación del Grupo es el euro. El estado de posición financiera consolidado ha sido presentado diferenciando entre activos y pasivos corrientes y no corrientes, y el estado de resultado global consolidado se presenta siguiendo la naturaleza de los gastos. La presentación por naturaleza destaca mejor los diferentes componentes del rendimiento financiero del Grupo, y potencia la capacidad de predicción del negocio. El Grupo ha elegido el método indirecto en la preparación del estado de flujos de efectivo consolidado.

Excepto cuando se indique lo contrario, las cifras de los estados financieros intermedios se expresan en millones de euros.

2.1.2 Uso de estimaciones

En la elaboración de los estados financieros intermedios, de conformidad con NIIF-UE, se han utilizado estimaciones e hipótesis que impactan la determinación del importe en libros de ciertos activos y pasivos. Aquéllas con un impacto significativo en los estados financieros intermedios son las siguientes:

- Activos y pasivos por impuesto de sociedades
- Pérdidas crediticias esperadas
- Periodo de amortización para activos no financieros no corrientes

Las estimaciones e hipótesis se basan en la información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros intermedios, en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables a dicha fecha. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones.

2.2 Comparación de la información

A efectos de comparación de la información, el estado de resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado al 30 de junio de 2023 se presentan con información comparativa relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, y en el caso del estado de posición financiera consolidado, los correspondientes al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2022. Debido a la aplicación de las *Modificaciones de la NIC 12 Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única* detalladas en la nota 2.5 más abajo, ciertas cantidades han sido reexpresadas.

2.3 Perímetro de consolidación

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación son:

- En enero de 2023 se liquidó la filial Amadeus Finance BV.
- En mayo de 2023 Amadeus creó una nueva filial en Dubái denominada Amadeus IT FZCO.
- En junio de 2023 Amadeus creó una nueva filial en Dubái denominada Amadeus Travel Distribution India & Subcontinent Holding FZCO

2.4 Estacionalidad de los resultados intermedios

Nuestro negocio y operaciones están estrechamente vinculados a la industria mundial del viaje. Además, los volúmenes de viajes (pasajeros, reservas a través de agencias de viajes, etc.) sufren estacionalidad durante el año.

A todo ello se suma el hecho de que el sector de los viajes sigue recuperándose del impacto de la pandemia de COVID-19. La mejora constante que observamos a lo largo de 2022 se traduce en una base comparable más sólida para el segundo semestre de 2023. Aunque el volumen de viajes ha seguido mejorando en los seis primeros meses de 2023, persiste la incertidumbre en torno a la forma y la velocidad restante a lo largo de la curva de recuperación, acentuada por los actuales acontecimientos macroeconómicos y geopolíticos.

Por lo tanto, los resultados del semestre finalizado el 30 de junio de 2023 podrían no ser totalmente representativos de la evolución del conjunto del año.

2.5 Políticas contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros intermedios consolidados son consistentes con las utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas para el año finalizado el 31 de diciembre de 2022, excepto por la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2023.

El Grupo ha aplicado las siguientes modificaciones emitidas y adoptadas por la Unión Europea por primera vez para el período que comienza el 1 de enero de 2023:

- NIIF 17 Contratos de Seguro
- Modificaciones a la NIIF 17 Contratos de Seguro
- Modificaciones a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores
- Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF Nº 2 Información a Revelar sobre Políticas Contables
- Modificaciones de la NIC 12 Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única

Excepto por las *Modificaciones de la NIC 12 Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única*, las normas y modificaciones anteriores no tuvieron ningún impacto en los importes reconocidos en períodos anteriores o actuales.

Antes de la emisión de estas Modificaciones a la NIC 12, existía una exención en el reconocimiento inicial de activos y pasivos por impuestos diferidos sobre transacciones que dieran lugar a cantidades iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles. Esto era particularmente aplicable a las transacciones de arrendamientos. La Norma ha sido modificada para eliminar dicha exención y, en consecuencia, los activos y pasivos por impuestos diferidos en el reconocimiento inicial de los arrendamientos se han contabilizado en el estado de situación financiera consolidado.

El Grupo ha aplicado retrospectivamente estas modificaciones a sus activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, lo que se ha traducido en una reexpresión del estado de posición financiera consolidado, el estado de resultado global consolidado y el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado de los periodos anteriores presentados (el estado de flujos de efectivo consolidado no se ve afectado). Los activos por impuestos diferidos a 31 de diciembre de 2022 se han incrementado en 2,3 millones de euros y los pasivos por impuestos diferidos se han reducido en 0,6 millones de euros, ambos contra Patrimonio neto (impacto total de 2,9 millones de euros). El gasto por Impuesto sobre sociedades del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 se ha reducido en 0,1 millones de euros.

El 23 de mayo de 2023, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió Modificaciones a la *NIC 12 Impuestos a las ganancias: Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar*. Las modificaciones introducen una excepción temporal a la contabilización de impuestos diferidos que surgen de jurisdicciones que implementan las normas fiscales globales y requisitos de divulgación específicos. Estas modificaciones son aplicables para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. A la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios, estas modificaciones aún no han sido aprobadas por la UE.

Adicionalmente, el IASB ha publicado algunas nuevas normas contables y modificaciones, que no entrarán en vigor hasta el 1 de enero de 2024 y aún no han sido adoptadas por la UE. No se espera que estos cambios tengan un impacto material en el Grupo ni en períodos futuros ni transacciones futuras.

3. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos de operación han sido preparados de conformidad con el “enfoque de gestión”, que requiere la presentación de los segmentos basándose en los informes internos acerca de los componentes de la entidad de la misma forma en la que son examinados periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación del Grupo, cuando toma decisiones sobre los recursos que deben asignarse a cada segmento y evaluar su rendimiento.

La estructura de información gira en torno al tipo de cliente y plataforma, distinguiendo entre viajes y hoteles. La información por segmentos se compone de tres: Distribución Aérea, Soluciones Tecnológicas para la Industria Aérea y Hoteles y Otras Soluciones, que se detallan a continuación:

- Distribución Aérea, integrado por clientes de viajes donde el producto principal es la plataforma Global Distribution System (GDS) de Amadeus. Dicha plataforma genera ingresos principalmente a través de las comisiones por reservas (booking fees, en inglés) que el Grupo cobra al proveedor del viaje por las reservas realizadas, así como otros ingresos no relacionados con las reservas, pero excluye los proveedores de hoteles y automóviles;
- Soluciones Tecnológicas para la Industria Aérea, también centrado en los clientes de viajes, incluidos los resultados de los negocios tecnológicos para aerolíneas y aeropuertos. El Grupo ofrece una cartera de soluciones de tecnología (principalmente PSS Altéa y New Skies), que automatizan procesos críticos para los proveedores de viajes. Este segmento de operación genera principalmente ingresos por las transacciones procesadas en la plataforma, así como por otros servicios tecnológicos; y
- Hoteles y Otras Soluciones, centrado principalmente en clientes de hoteles, incluidos los servicios de distribución y soluciones tecnológicas y está compuesto por TravelClick, distribución de hoteles y medios de pago, soluciones tecnológicas para hoteles y medios de pago, servicios de movilidad, seguros, ferry y Travel Audience.

El Grupo aplica las mismas políticas contables para la medida del resultado de los segmentos operativos que los descritos en las cuentas anuales de 2022. La Dirección, a la hora de valorar la pérdida o ganancia de cada segmento de operación, utiliza la contribución como medida de ejecución. La contribución se define a nivel del segmento operativo relevante como los ingresos del segmento de operación menos los costes operativos, más las capitalizaciones directamente relacionadas con el segmento relevante. Los gastos operativos (excluyendo los gastos capitalizados y los incentivos para la investigación asociados a dichas capitalizaciones) del Grupo se asignan a los costes directos operativos o los costes indirectos. Denominamos costes directos operativos a aquellos costes directos que pueden ser asignados a un segmento de operación y costes indirectos a aquellos que no pueden asignarse a ningún segmento de operación.

Adicionalmente, el Grupo gestiona su financiación y los impuestos de manera centralizada y no son objeto de seguimiento individualizado por cada segmento operativo.

La información relativa a los segmentos de operación del Grupo, y la conciliación de las medidas de la ejecución utilizadas por la Dirección en el estado de resultado global consolidado son las siguientes:

	30 de junio de 2023				30 de junio de 2022			
	Distribución Aérea	Soluciones Tecnológicas para la Industria Aérea	Hoteles y Otras Soluciones	Total	Distribución Aérea	Soluciones Tecnológicas para la Industria Aérea	Hoteles y Otras Soluciones	Total
Ingresos	1.360,5	902,4	429,2	2.692,1	1.037,8	714,8	347,1	2.099,7
Contribución	644,4	642,3	145,8	1.432,5	483,8	499,8	102,5	1.086,1

Las principales partidas de conciliación son las siguientes:

	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Ingresos	2.692,1	2.099,7
Contribución	1.432,5	1.086,1
Costes indirectos netos (1)	(386,4)	(294,5)
Depreciación y amortización	(311,4)	(318,4)
Beneficio / (pérdida) de explotación	734,7	473,2

- (1) Consisten principalmente lo que denominamos costes indirectos que son los costes que se comparten entre los segmentos operativos como por ejemplo: (i) costes asociados a sistemas de tecnología compartidos, incluyendo nuestro proceso de transacciones múltiples, y (ii) apoyo corporativo, incluyendo varias funciones corporativas como finanzas, legal, recursos humanos, sistemas internos de información, etc. Adicionalmente incluye la capitalización de gastos e incentivos para la investigación recibidos por parte del gobierno francés respecto a algunas de nuestras actividades de desarrollo de productos en Niza y que no han sido asignados a un segmento de operación. También incluye 51,2 millones de euros de la ayuda financiera recibida de las autoridades alemanas en 2022.

El Grupo opera en la industria de viajes y, en consecuencia, los acontecimientos que afectan significativamente a la industria también podrían afectar a las operaciones del Grupo y a su posición financiera.

Amadeus IT Group, S.A. tiene su sede en España, donde se centralizan todos los acuerdos contractuales clave con aerolíneas y otros proveedores de viajes para los segmentos de operación Distribución Aérea y Soluciones Tecnológicas para la Industria Aérea.

La información mostrada a continuación relativa a la distribución geográfica de los ingresos ordinarios del Grupo se ha preparado teniendo en cuenta el país donde se localiza la agencia de viajes que realizó las reservas (en el caso del segmento de Distribución Aérea), y atendiendo al domicilio social de los proveedores de viajes que reciben los servicios (en el caso del segmento de Soluciones Tecnológicas para la industria aérea y del segmento de Hoteles y Otras Soluciones):

	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
EMEA	1.318,5	1.082,0
Asia y Pacífico	511,7	293,8
América	861,9	723,9
Ingresos	2.692,1	2.099,7

Incluidos en la tabla anterior, los países con el nivel de ingresos más significativos, incluyendo España, son los siguientes:

	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Estados Unidos	625,3	537,5
Alemania	175,4	146,2
Reino Unido	125,3	92,1
España	67,4	82,7

4. FONDO DE COMERCIO

La conciliación del valor en libras desde el inicio del ejercicio hasta el 30 de junio de 2023 del fondo de comercio es la siguiente:

	Millones de euros
Valor en libras al inicio del periodo	3.766,7
Efecto del tipo de cambio	(30,0)
Valor en libras al final del periodo	3.736,7

Al 30 de junio de 2023, el epígrafe Efecto del tipo de cambio hace referencia principalmente a la evolución del dólar estadounidense frente al euro.

5. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

5.1 Clasificación

La clasificación de los activos y pasivos financieros del Grupo al 30 de junio de 2023 es la siguiente:

	Coste Amortizado	Valor razonable con cambios en otro resultado global	Derivados de cobertura	Valor razonable con cambios en resultados	Total
Otros activos financieros no corrientes	93,4	11,8	–	–	105,2
Instrumentos financieros derivados no corrientes	–	–	7,3	–	7,3
Total activos financieros no corrientes	93,4	11,8	7,3	–	112,5
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	714,6	–	–	–	714,6
Otros activos financieros corrientes	217,1	–	–	–	217,1
Instrumentos financieros derivados corrientes	–	–	3,6	–	3,6
Tesorería y otros activos equivalentes	1.138,5	–	–	325,7	1.464,2
Total activos financieros corrientes	2.070,2	–	3,6	325,7	2.399,5
Deuda no corriente	2.587,4	–	–	–	2.587,4
Instrumentos financieros derivados no corrientes	–	–	4,5	–	4,5
Otros pasivos financieros no corrientes	4,0	–	–	17,4	21,4
Total pasivos financieros no corrientes	2.591,4	–	4,5	17,4	2.613,3
Deuda corriente	1.068,1	–	–	–	1.068,1
Otros pasivos financieros corrientes	2,5	–	–	–	2,5
Dividendo a cuenta	333,2	–	–	–	333,2
Instrumentos financieros derivados corrientes	–	–	19,1	4,2	23,3
Acreedores comerciales	915,4	–	–	–	915,4
Total pasivos financieros corrientes	2.319,2	–	19,1	4,2	2.342,5

Otros activos financieros corrientes incluyen principalmente inversiones a corto plazo en las que el Grupo ha invertido parte de la liquidez obtenida a través de las diversas financiaciones realizadas por un importe de 200,0 millones de euros (nota 13), y que se consideran para el cálculo de la deuda financiera neta (nota 8).

5.2 Desglose de las valoraciones a valor razonable

Los activos y pasivos que están valorados a valor razonable de forma recurrente o no recurrente en el estado de posición financiera consolidado a 30 de junio de 2023 se muestran en la siguiente tabla. Estas medidas de valor razonable se categorizan en diferentes niveles en la jerarquía de la medición de valores razonables en función de la información utilizada en cada una de las técnicas de valoración que se utilizan.

	30 de junio de 2023	
	Nivel 2	Nivel 3
Otros activos financieros no corrientes	–	11,8
Derivados de flujos de caja de activo no corriente	7,3	–
Derivados de activo corriente	3,6	–
Derivados de flujos de caja de pasivo no corriente	4,5	–
Derivados de pasivo corriente	23,3	–
Activos financieros corrientes a valor razonable	325,7	–
Contraprestación contingente a valor razonable	–	17,4

Los derivados contratados son compraventa de divisas a plazo, opciones sobre divisas y una permutas de tipos de interés.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se intercambian en mercados activos líquidos se calcula de acuerdo a los precios de cotización en esos mercados. Si el mercado de un activo financiero no está activo o no existe un precio de mercado disponible, el valor razonable es calculado de acuerdo con técnicas de valoración generalmente aceptadas, que incluyen descuentos de flujos de caja, modelos de valoración basados en parámetros de mercado, cotizaciones y utilización de transacciones comparables realizadas en condiciones de mercado.

Los valores razonables de los contratos financieros de compraventa de divisa a plazo y opciones son calculados utilizando los tipos de cambio a plazo y las permutas de tipos de interés mediante tipos de interés de referencia. Por lo tanto, los activos y pasivos financieros del estado de posición financiera consolidado de instrumentos financieros derivados que son medidos a valor razonable se encuentran dentro del nivel 2 en la jerarquía de la medición de valores razonables. Los valores razonables reflejan el riesgo de crédito del instrumento financiero e incluyen ajustes para tener en cuenta el riesgo de crédito de la entidad del Grupo y de la contraparte cuando sea necesario.

El epígrafe Contraprestación contingente a valor razonable en nivel 3 también incluye una cantidad de 10,0 millones de dólares estadounidenses (9,2 millones de euros), correspondiente al pago contingente estimado en la adquisición de negocio de Sky de Optym. Esta contingencia depende de los ingresos por la consecución de nuevas licencias calificadas hasta el final del año 2024. También está incluida la contraprestación de la adquisición de Kambr, Inc. que asciende a 9,3 millones de dólares estadounidenses (8,6 millones de euros), cuya contingencia depende de los ingresos futuros de la compañía entre 2023 y 2025.

El epígrafe Otros activos financieros no corrientes en nivel 3 también incluye participaciones en ciertas empresas no controladas que no cotizan en bolsa.

No se han producido traspasos entre niveles de la jerarquía de la medición de valores razonables durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023.

El Grupo estima que el valor en libras de sus activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado es una aproximación a su valor razonable al 30 de junio de 2023, a excepción de los siguientes pasivos financieros:

	Valor en libras	Valor razonable	% de su valor nominal
Bonos	3.206,3	3.314,2	103,4 %
Banco Europeo de Inversiones	200,0	172,8	86,4 %

La valoración a valor razonable de los bonos y del préstamo sin garantías del Banco Europeo de Inversiones se clasifica en el nivel 1 y nivel 2, respectivamente, en la jerarquía de la medición de valores razonables.

6. INGRESOS

Todos los ingresos registrados por el Grupo en el epígrafe de ingresos ordinarios provienen de contratos con clientes. El Grupo obtiene los ingresos de la prestación de servicios a lo largo del tiempo en los mercados y segmentos que se describen en la nota 3.

Una desagregación de los ingresos es la siguiente:

	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Ingresos prestados a través de plataformas y software	2.567,8	2.001,5
Ingresos por servicios profesionales y otros ingresos	124,3	98,2
Ingresos	2.692,1	2.099,7

7. PATRIMONIO NETO

7.1 Capital social

Al 30 de junio de 2023 el capital social de la Sociedad asciende a 4,5 millones de euros, representado por 450.499.205 acciones ordinarias de una sola clase, con un valor nominal de 0,01 euros cada una y representadas mediante anotaciones en cuenta. Todas las acciones están totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad cotizan en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia y se negocian a través del Mercado Continuo. Las acciones de la Sociedad forman parte del Índice Ibex 35 [AMS].

Al 30 de junio de 2023, la distribución de las acciones de la Sociedad es la siguiente:

Accionista	Acciones	%
Capital flotante (1)	449.655.575	99,81 %
Acciones propias (2)	740.447	0,17 %
Miembros del Consejo de Administración (3)	103.183	0,02 %
Total	450.499.205	100 %

(1) Incluye accionistas con participaciones significativas comunicadas a la CNMV al 30 de junio de 2023

(2) Derecho de voto en suspenso por tratarse de acciones propias.

(3) No incluye derechos de voto que pudieran ser adquiridos a través de instrumentos financieros.

7.2 Prima de emisión

La variación en el saldo del epígrafe Prima de emisión incluye el reconocimiento de los pagos basados en acciones liquidables en instrumentos de patrimonio. El valor razonable de los importes recibidos para el periodo terminado el 30 de junio de 2023 como contraprestación de los instrumentos de patrimonio concedidos, asciende a 11,2 millones de euros, compensado parcialmente por la liquidación de 13,3 millones de euros.

7.3 Acciones propias

El movimiento de acciones propias durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, es el siguiente:

	Acciones propias	Millones de euros
Valor en libros al 31 de diciembre de 2022	475.397	25,3
Adquisición	499.047	33,7
Retiro	(233.997)	(13,8)
Valor en libros al 30 de junio de 2023	740.447	45,2

El 9 de mayo de 2023, la filial Amadeus SAS. acordó llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias por un máximo de 125.500 acciones, lo que representa el 0,027% del capital social. La finalidad de dicha recompra es cumplir con las obligaciones relacionadas con los planes de retribución de acciones a empleados, y alta dirección de Amadeus SAS (y de su filial al 100% Amadeus Labs India Private Limited) para el año 2023. La Sociedad alcanzó la máxima inversión en este programa al 19 de mayo de 2023.

El 6 de junio de 2023 la Sociedad lanzó un programa de recompra de acciones con una inversión máxima de 433,3 millones de euros, sin superar las 6.120.000 acciones (1,358% del capital social de Amadeus). El programa de recompra de acciones se divide en dos partes, con los siguientes propósitos y condiciones:

Programa 1: Conversión al vencimiento, o amortización anticipada, de bonos convertibles, a opción de Amadeus.

- Una inversión máxima de 350.0 millones de euros.
- Las acciones adquiridas en virtud de este programa no superarán las 4.930.000 acciones (1,094% del capital social de Amadeus), con un precio máximo por acción de 71 euros.

Programa 2: La asignación de acciones para cumplir con los esquemas de remuneración a los empleados, directivos y CEO (Consejero Delegado) de pagos basados en acciones (excluyendo Amadeus SAS y su filial al 100% Amadeus Software Labs India Private Limited) , para los años 2023, 2024 y 2025, de acuerdo con las regulaciones de cada tipo de plan.

- Una inversión máxima de 83,3 millones de euros.
- Las acciones adquiridas en virtud de este programa no superarán 1.190.000 acciones (0,264% del capital social de Amadeus), sin límite al precio de las acciones.

El programa de recompra de acciones tiene un plazo máximo de seis meses, con un período mínimo de compra de tres meses. El Programa 2 sólo se iniciará una vez finalizado el Programa 1, ya sea por alcanzar el número máximo de acciones o la inversión máxima asignada al Programa 1, lo que suceda antes, o por la cancelación del Programa 1 en cualquier momento del periodo máximo de ejecución. Al 30 de junio de 2023, la Sociedad había adquirido 373.547 acciones bajo el programa de recompra de acciones.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, el Grupo ha liquidado planes basados en acciones para empleados y, por lo tanto, ha transferido 233.945 acciones. También ha entregado 52 acciones a los accionistas minoritarios de Amadeus IT Group, S.A. en relación con la ecuación de canje establecida en el proyecto de fusión entre Amadeus IT Group, S.A. y Amadeus IT Holding, S.A. ocurrido en 2016.

7.4 Distribución de dividendos

La política de dividendos de la Sociedad tiene por objetivo el reparto de un dividendo total de aproximadamente entre el 40% y el 50% del beneficio consolidado del ejercicio (excluidas partidas extraordinarias). La cuantía del dividendo, si lo hubiera, y la política de dividendos futura dependerán, sin embargo, de varios factores, como los beneficios, la situación financiera, las obligaciones en relación con la deuda, las necesidades de caja, las previsiones o las condiciones de mercado. El importe de los dividendos a distribuir es propuesto por el Consejo de Administración y aprobado por los accionistas en la Junta General de Accionistas.

El 21 de junio de 2023, la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó distribuir un dividendo bruto de 0,74 euros por acción ordinaria, por una cantidad total de 333,4 millones de euros. Teniendo en cuenta las 740.447 acciones propias a 30 de junio de 2023, el dividendo a pagar asciende a 332,8 millones de euros. El dividendo se pagó el 13 de julio de 2023.

7.5 Reservas y resultados acumulados

En agosto de 2021 i:FAO AG se fusionó con Amadeus Corporate Business AG tras adquirir mediante una venta forzada la participación minoritaria restante en i:FAO AG. En 2023, tras la resolución de la primera instancia de los procedimientos de tasación, el Grupo ha pagado 6,2 millones de euros adicionales a los accionistas minoritarios.

8. DEUDA CORRIENTE Y NO CORRIENTE

El valor en libros de las deudas al 30 de junio de 2023 es el siguiente:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Bonos	2.206,3	2.709,9
Gastos diferidos de bonos	(14,4)	(18,0)
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	200,0	200,0
Gastos de formalización de deudas	(0,2)	(0,8)
Intereses devengados	25,3	21,2
Otras deudas con entidades financieras	0,5	1,4
Pasivos por arrendamientos	169,9	172,7
Total deuda no corriente	2.587,4	3.086,4
Bonos	1.000,0	1.250,0
Gastos de formalización de deudas	(0,7)	(0,5)
Intereses devengados	23,4	29,1
Otras deudas con entidades financieras	4,9	6,0
Pasivos por arrendamientos	40,5	40,2
Total deuda corriente	1.068,1	1.324,8
Total deuda	3.655,5	4.411,2

Al 30 de junio de 2023, cerca del 100% de la deuda contratada por el Grupo está a tipo de interés fijo. El incremento de la ratio de endeudamiento a tipo fijo en el primer semestre 2023 comparado con la calculada a 31 de diciembre de 2022 (83%) se debe principalmente al pago anticipado del Eurobono a tipo variable y por un importe de 750 millones de euros (ver nota 8.1 más abajo).

En el primer trimestre de 2023, la Compañía firmó un contrato de permuta de tipos de interés por importe de 250 millones de euros para que el 50% del Eurobono en circulación emitido con vencimiento en septiembre de 2028 esté sujeto a tipos de interés variables. Este contrato de permuta de tipos de interés comienza a partir de septiembre de 2023 y se contabiliza como una cobertura de valor razonable. Los cambios en el valor razonable de esta cobertura y en los flujos de efectivo cubiertos del bono subyacente se contabilizan en el epígrafe Otros ingresos/(gastos) financieros del estado de resultado global consolidado.

8.1 Eurobonos

El 2 de febrero de 2023, el Grupo, tras un ejercicio de amortización anticipada, ha amortizado 750 millones de euros de bonos en circulación, emitidos en parte el 18 de febrero de 2022 (500 millones de euros) y en parte el 1 de abril de 2022 (250 millones de euros), con fecha de vencimiento 25 de enero de 2024.

8.2 Líneas de crédito

El 17 de enero de 2023, la Sociedad firmó un acuerdo de modificación que prorroga el vencimiento hasta el 17 de enero de 2028 de la línea de crédito renovable no utilizada de 1.000,0 millones de euros, con una prórroga adicional de dos años a opción de los bancos prestamistas. Al 30 de junio de 2023, la Sociedad no tenía dispuesto importe alguno de esta línea de crédito.

8.3 Banco Europeo de Inversiones

El 19 de junio de 2023 el Banco Europeo de Inversiones concedió a la Sociedad un préstamo senior sin garantías por importe de 250 millones de euros, con diferentes vencimientos (de cuatro a doce años) en función de la forma de amortización, a elección de la Sociedad. Los recursos de este préstamo serán utilizados por la Sociedad para financiar actividades de I+D. El préstamo puede ser desembolsado en hasta cinco tramos, a una tasa de interés fija o variable, a elección de la Sociedad.

Al 30 de junio de 2023, la Sociedad no tenía dispuesto importe alguno de este préstamo.

8.4 Análisis de vencimientos

El vencimiento de los pasivos financieros del Grupo al 30 de junio de 2023 es el siguiente:

	30 de junio de 2023	Corriente		No corriente			Total no corriente
		30 de junio de 2023 - 30 de junio de 2024	30 de junio de 2024 - 30 de junio de 2025	30 de junio de 2025 - 30 de junio de 2026	30 de junio de 2026 - 30 de junio de 2027	30 de junio de 2027 en adelante	
Bonos	3.206,3	1.000,0	709,9	–	1.000,0	496,4	2.206,3
BEI	200,0	–	–	–	–	200,0	200,0
Intereses devengados	48,7	23,4	–	25,3	–	–	25,3
Otras deudas con entidades financieras	5,4	4,9	0,5	–	–	–	0,5
Pasivos por arrendamientos	210,4	40,5	36,5	29,1	21,7	82,7	170,0
Deuda a pagar total	3.670,8	1.068,8	746,9	54,4	1.021,7	779,1	2.602,1
Gastos de formalización de deuda no corriente	(14,6)						
formalización de	(0,7)						
Total Deuda	3.655,5						

La tabla anterior muestra los pasivos financieros descontados. Las cantidades totales sin descontar no diferirían significativamente.

8.5 Gestión del capital

El Grupo gestiona su capital de tal forma que garantice la continuidad del negocio de las sociedades que lo integran, y a la vez continúe generando retornos para los accionistas y en beneficio de otras partes interesadas, a través de la optimización de la ratio de apalancamiento.

El Grupo fundamenta sus decisiones en cuanto a la gestión del capital en la relación existente entre los beneficios del Grupo y los flujos de caja libre; y el importe de la deuda y los pagos asociados al servicio de la deuda. La estructura de capital consiste en la deuda neta y el patrimonio neto del Grupo.

El desglose de la deuda neta es el siguiente:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Total deuda no corriente	2.587,4	3.086,4
Total deuda corriente	1.068,1	1.324,8
Total deuda	3.655,5	4.411,2
(-) Inversiones a corto plazo	(200,0)	(534,4)
(-) Valor razonable de coberturas de tipo de cambio	–	(35,5)
(-) Tesorería y otros activos equivalentes	(1.464,2)	(1.434,8)
Total deuda neta financiera	1.991,3	2.406,5

La agencia de rating Standard & Poor’s ha revisado en 2023 al alza la calificación crediticia de las emisiones a largo plazo de Amadeus de “BBB-” con perspectiva estable a “BBB” con perspectiva estable, a la vez que revisa al alza la calificación crediticia de las emisiones a corto de “A-3” a “A-2”, volviendo así a la misma calificación crediticia que tenía con anterioridad a la pandemia de COVID-19. La calificación crediticia otorgada al Grupo por la agencia Moody’s se mantiene sin cambios y es de ‘Baa2’, con perspectiva estable.

El Grupo considera que las calificaciones otorgadas, permitirían el acceso a los mercados, en caso de ser necesario, en condiciones razonables.

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Todas las transacciones con partes relacionadas se han realizado a precios de mercado. Las transacciones entre el Grupo y sus sociedades dependientes, y entre ellas, las cuales son entidades relacionadas de la Sociedad, han sido eliminadas en la consolidación y no están desglosadas en esta nota.

Al 30 de junio de 2023, no existen accionistas de referencia, ni entidades con influencia significativa consideradas partes vinculadas.

El epígrafe Otras partes vinculadas corresponde a las transacciones y saldos del Grupo con sus empresas asociadas, y entidades controladas conjuntamente.

Las transacciones y saldos del Grupo con las partes vinculadas (en miles de euros) son las siguientes:

Estado de resultado global consolidado	30 de junio de 2023		
	Consejo de Administración y Alta Dirección	Otras partes vinculadas	Total
Coste de los ingresos y otros gastos operativos	—	24.592	24.592
Retribuciones a los empleados y gastos asimilados	7.617	—	7.617
Total gastos	7.617	24.592	32.209
Dividendos recibidos de asociadas	—	2.488	2.488
Ingresos	—	200	200
Total ingresos	—	2.688	2.688

Estado de posición financiera consolidado	30 de junio de 2023		
	Consejo de Administración y Alta Dirección	Otras partes vinculadas	Total
Dividendos a cobrar – Otros activos financieros corrientes	—	1.391	1.391
Clientes por ventas y prestación de servicios	—	137	137
Acreeedores comerciales	—	4.542	4.542

9.1 Consejo de Administración

La condición de miembro del Consejo de Administración es retribuida conforme a lo dispuesto en los Estatutos Sociales. La retribución por dichas funciones consiste en una remuneración fija que deberá ser determinada por la Junta General de Accionistas antes de que finalice el ejercicio. La retribución del consejero con funciones ejecutivas, al margen de la que le pudiera corresponder en su condición de consejero, se compone de salario (dinerario y en especie), bonus anuales y/o plurianuales, sujeto al cumplimiento de objetivos, planes de acciones y cualquier otro tipo de compensación fijada en la política de remuneraciones aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 17 de junio de 2021 por un periodo de tres ejercicios (2022, 2023 y 2024).

El 21 de junio de 2023, la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó una retribución fija de los miembros del Consejo de Administración, en su condición de tales, en efectivo o en especie, para el período enero a diciembre de 2023 con un límite de 1.566 miles de euros y autorizó al Consejo de Administración de asignar la distribución de dicha remuneración entre los miembros del Consejo de Administración, de conformidad con el artículo 36 de los Estatutos Sociales de la Sociedad. No se han concedido préstamos, anticipos ni opciones sobre acciones a favor de los miembros del Consejo de Administración.

El desglose de las retribuciones por concepto (en miles de euros) recibidas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad a 30 de junio de 2023 y 2022 el siguiente:

Miembros del Consejo de Administración		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
		Retribución dineraria	Retribución dineraria
William Connelly	Presidente	164	157
Stephan Gemkow	Vicepresidente	79	62
Francesco Loredan	Vicepresidente	57	58
Luis Maroto	Consejero Delegado	18	18
Xiaoqun Clever	Consejero	60	51
Janna Eggers	Consejero	49	47
Clara Furse	Consejero	–	68
Pilar García	Consejero	76	62
Peter Kürpick	Consejero	61	58
Amanda Mesler	Consejero	88	74
Josep Piqué	Consejero	–	44
Eriikka Söderström	Consejero	64	36
Frits van Paasschen	Consejero	–	–
David Vegara	Consejero	64	–
David Webster	Consejero	–	71
Total		780	806

El 21 de junio de 2023 D. Stephan Gemkow fue nombrado Vicepresidente en sustitución de D. Francesco Loredan, que abandonó el Consejo de Administración. D. Frits van Paasschen se incorporó al Consejo con efectos del día 24 de junio de 2023.

Las participaciones en el capital social de la Sociedad al 30 de junio de 2023 y 2022 propiedad de los miembros del Consejo de Administración son las siguientes:

Nombre	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
	Acciones	Acciones
Luis Maroto	102.833	96.294
Stephan Gemkow	350	350

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y 2022 los importes reconocidos que ha devengado el Consejero Delegado relativos al desempeño de su función son los siguientes (en miles de euros):

	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Retribución dineraria (salario base y variable)	1.302	1.296
Retribución en especie	25	12
Contribuciones a planes de pensiones y seguros de vida	133	149
Pagos basados en acciones	793	–
Total	2.253	1.457

9.2 Remuneraciones a la Alta Dirección

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y 2022 los importes reconocidos devengados por los miembros de la Alta Dirección del Grupo son los siguientes (en miles de euros):

	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Retribución dineraria (salario base y devengo de salario variable)	3.578	4.356
Retribución en especie	231	226
Contribuciones a planes de pensiones y seguros de vida	270	248
Pagos basados en acciones	1.285	7
Total	5.364	4.837

La Alta Dirección se compone de 10 miembros al 30 de junio de 2023 (9 miembros al 30 de junio de 2022).

El número de acciones en poder de los miembros de la alta dirección del Grupo a 30 de junio de 2023 asciende a 126.065 (185.905 acciones a 30 de junio de 2022).

10. IMPUESTOS

En la primera mitad del año 2023 ciertos eventos relacionados con la estimación de contingencias fiscales, principalmente relacionadas con India, han impactado los estados financieros Intermedios consolidados.

Como se detallaba en la nota 23 de las cuentas anuales consolidadas de 2022, la Sociedad ha estado involucrada en disputas con las autoridades fiscales indias desde 1999. Estas disputas se relacionan con una alegación de que las actividades de distribución en India califican como un establecimiento permanente, lo que llevó a las autoridades fiscales indias a reclamar que una parte de los ingresos generados por las reservas realizadas por las agencias de viajes en India debería estar sujeta a impuestos en la India. En 2023, el Tribunal Supremo dictaminó que ningún ingreso adicional está sujeto a impuestos en la India en estas circunstancias. En consecuencia, la Sociedad ha dado de baja los pasivos por esta posición fiscal incierta contabilizados a lo largo de los años anteriores.

Además, como parte de los procedimientos en curso, Amadeus ha solicitado la devolución de las cantidades pagadas a las autoridades fiscales indias por retenciones realizadas durante varios ejercicios. Las autoridades fiscales indias han iniciado la devolución relativa a determinados períodos que ha dado lugar a una reducción parcial de las cuentas a cobrar correspondientes, así como a la generación de ingresos financieros adicionales, debido a los intereses de demora. El cobro de las cantidades retenidas en Rupias Indias también ha generado diferencias negativas de cambio.

Los principales impactos en los estados financieros intermedios consolidados relacionados con los cambios en las estimaciones por contingencias fiscales son los siguientes (millones de euros):

Estado de resultado global consolidado	June 30, 2023
Otros ingresos / (gastos) financieros	21,1
Diferencias positivas/(negativas) de cambio	(27,7)
Gasto financiero, neto	(6,6)
Beneficio antes de impuestos	(6,6)
Impuesto sobre sociedades	29,2
BENEFICIO DEL PERIODO	22,6

Estado de flujos de efectivo consolidado	June 30, 2023
Otros activos corrientes	38,8
FLUJO DE EFECTIVO NETO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	38,8
Intereses cobrados	4,0
FLUJO DE EFECTIVO NETO PROCEDENTE DE (APLICADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y DE GESTIÓN DE TESORERÍA	4,0
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS EQUIVALENTES	42,8

A 30 de junio de 2023 tras el cobro de las cantidades retenidas y el impacto de las diferencias negativas de cambio, la cuenta a cobrar pendiente con las autoridades fiscales indias asciende a 73,1 millones de euros, cuyo momento de cobro es incierto y, por lo tanto, se clasifica como no corriente.

Teniendo en cuenta los impactos antes mencionados, los tipos impositivos nominales de las sociedades y la reevaluación de las diferencias permanentes, la tasa impositiva efectiva esperada para el año 2023 es del 20,0%. La tasa impositiva efectiva al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2022 fue de 24,0% y 23,5%, respectivamente.

El tipo impositivo efectivo ha sido calculado sobre la base de la mejor estimación que se espera para el año y de los tipos impositivos vigentes en los diferentes países que conforman la estructura del Grupo a la fecha de estos estados financieros intermedios consolidados. Debido al impacto sobre el tipo impositivo efectivo de los gastos no deducibles como porcentaje de los ingresos antes de impuestos, cualquier diferencia significativa entre la estimación y el resultado final antes de impuestos obtenido para el periodo, podría impactar el tipo efectivo esperado para todo el año.

11. GANANCIAS POR ACCIÓN

El detalle del promedio ponderado de acciones al 30 de junio de 2023 y 2022, es el siguiente:

	30 de junio de 2023		30 de junio de 2022	
	Promedio ponderado de acciones ordinarias	Promedio ponderado de acciones potencialmente dilusivas	Promedio ponderado de acciones ordinarias	Promedio ponderado de acciones potencialmente dilusivas
Total acciones emitidas	450.499.205	450.499.205	450.499.205	450.499.205
Acciones propias	(491.625)	(491.625)	(614.567)	(614.567)
Acciones potencialmente dilusivas	–	15.255.840	–	15.202.397
Total acciones en circulación	450.007.580,0	465.263.420,0	449.884.638,0	465.087.035,0

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de la sociedad dominante entre el promedio ponderado de acciones ordinarias emitidas durante el ejercicio, excluyendo las acciones propias.

Las ganancias diluidas por acción se calculan dividiendo el beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de la sociedad dominante añadiendo el interés devengado por los propietarios de los bonos convertibles por el promedio ponderado de acciones ordinarias emitidas durante el período, excluidas las acciones propias ponderadas, más las acciones ordinarias potencialmente dilusivas.

Los efectos dilusivos durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2023 y 2022 están condicionados por la potencial conversión de los bonos convertibles en acciones ordinarias.

El cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción (redondeado a dos dígitos) se desglosa en la tabla siguiente:

		Ganancias por acción básicas	
		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Beneficio del periodo atribuible a los propietarios de la dominante	Ganancias por acción básicas (en euros)	Beneficio del periodo atribuible a los propietarios de la dominante	Ganancias por acción básicas (en euros)
563,4	1,25	318,5	0,71

		Ganancias por acción diluidas	
		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Beneficio del periodo atribuible a los propietarios de la dominante más intereses devengados bonos convertibles	Ganancias por acción diluidas (en euros)	Beneficio del periodo atribuible a los propietarios de la dominante más intereses devengados bonos convertibles	Ganancias por acción diluidas (en euros)
567,4	1,22	322,4	0,69

12. INFORMACIÓN ADICIONAL

12.1 Gastos por intereses y otros gastos financieros

Los “Gastos por intereses” al 30 de junio de 2023 y 2022 corresponden principalmente a los préstamos que se detallan en la nota 8. Su desglose es el siguiente:

	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Bonos	35,0	36,0
Banco Europeo de Inversiones	0,5	0,6
Intereses de derivados	0,3	–
Otras deudas con instituciones financieras	0,1	–
Pasivos por arrendamientos	2,6	1,5
Subtotal	38,5	38,1
Gastos de formalización de deuda	4,0	4,4
Gastos por intereses	42,5	42,5

El desglose de “Otros ingresos /(gastos) financieros” al 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Interés neto sobre el pasivo neto por prestaciones definidas	(1,2)	(0,8)
Gasto por intereses de impuestos	(10,8)	(1,5)
Ingreso por intereses de impuestos	32,4	–
Comisiones bancarias, honorarios y otros gastos	(3,9)	(4,3)
Variación de valor razonable en inversiones a corto plazo	0,1	(5,0)
Otros ingresos/(gastos) financieros	16,6	(11,6)

12.2 Distribución de empleados

La distribución de empleados por categoría y género al 30 de junio de 2023 y 2022 es la siguiente:

	30 de junio de 2023			30 de junio de 2022		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Director general/Vicepresidentes senior/ Vicepresidentes	3	33	36	2	29	31
Directores corporativos	47	134	181	41	132	173
Gerentes	2.020	3.943	5.963	1.788	3.492	5.280
Gerentes discapacitados	33	34	67	36	31	67
Resto de empleados	4.755	6.662	11.417	4.504	6.249	10.753
Resto de empleados discapacitados	66	75	141	66	63	129
TOTAL	6.924	10.881	17.805	6.437	9.996	16.433

La distribución media de empleados por categoría y género al 30 de junio de 2023 y 2022 es la siguiente:

	30 de junio de 2023			30 de junio de 2022		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Director general/Vicepresidentes senior/ Vicepresidentes	3	33	36	2	27	29
Directores corporativos	44	134	178	41	135	176
Gerentes	1.947	3.789	5.736	1.730	3.408	5.138
Gerentes discapacitados	34	34	68	36	29	65
Resto de empleados	4.745	6.651	11.396	4.460	6.223	10.683
Resto de empleados discapacitados	67	75	142	66	65	131
TOTAL	6.840	10.716	17.556	6.335	9.887	16.222

13. FLUJOS DE EFECTIVO

La conciliación entre el epígrafe de Tesorería y otros activos equivalentes netos del estado de flujos de efectivo consolidado y el epígrafe de Tesorería y otros activos equivalentes del estado de posición financiera consolidado es la siguiente:

	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Efectivo en caja y bancos	670,0	697,1
Equivalentes de efectivo	794,2	271,0
Tesorería y otros activos equivalentes	1.464,2	968,1
Descubiertos bancarios	(0,4)	(4,5)
Tesorería y otros activos equivalentes netos	1.463,8	963,6

Estas inversiones son fácilmente convertibles en efectivo y no presentan un riesgo apreciable de cambio de valor.

La liquidez disponible comprende las inversiones realizadas en actividades de gestión de tesorería. El saldo incluye coberturas no realizadas de derivados de inversiones mantenidas en una moneda diferente al euro. El desglose es el siguiente:

	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Valor de las inversiones realizadas para actividades de gestión de la caja	200,0	869,5
Valor razonable de las coberturas no realizadas	-	(41,2)
Inversiones realizadas para actividades de gestión de la caja	200,0	828,3

El Grupo mantiene a 30 de junio de 2023 inversiones en fondos del mercado monetario a corto plazo con una tasa de rendimiento promedio de 3,37 %

14. HECHOS POSTERIORES

La Sociedad ha estado realizando operaciones de autocartera bajo el programa de recompra de acciones descrito en la nota 7, y ha adquirido 909.521 acciones entre el 1 de julio de 2023 y el cierre del mercado el 27 de julio de 2023.

Amadeus IT Group, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de gestión intermedio consolidado del periodo
de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Índice

1.	Resumen	1
2.	Actividades recientes más destacadas	4
3.	Presentación de la información financiera	7
4.	Principales riesgos financieros y política de cobertura	12
5.	Resultado operativos y financieros por segmento	13
6.	Cuenta de resultados del Grupo	20
7.	Otra información financiera	26
8.	Información para inversores	31
9.	Otra información adicional	33
10.	Glosario de términos	39

1. Resumen

1.1 Introducción

Datos principales del semestre cerrado el 30 de junio de 2023 (con respecto al año anterior).

- En Distribución Aérea, las reservas crecieron un 17,2%, hasta los 235,5 millones.
- En el segmento de Soluciones Tecnológicas para la Industria Aérea, el volumen de pasajeros embarcados se incrementó un 36,8%, hasta un total de 903,7 millones.
- Los ingresos de Distribución Aérea aumentaron un 31,1%, hasta un total de 1.360,5 millones de euros.
- Los ingresos de Soluciones Tecnológicas para la Industria Aérea se incrementaron un 26,2%, hasta 902,4 millones de euros.
- Los ingresos de Hoteles y Otras Soluciones crecieron un 23,6%, hasta 429,2 millones de euros.
- Los ingresos del Grupo crecieron un 28,2%, hasta alcanzar los 2.692,1 millones de euros.
- El EBITDA aumentó un 41,3% hasta los 1.046,1 millones de euros¹
- El beneficio ajustado² creció un 85,0%, hasta los 560,3 millones de euros¹.
- El flujo de caja libre³ aumentó un 57,0%⁴ hasta 482,4 millones de euros.
- A 30 de junio de 2023, la deuda financiera neta⁵ era de 1.870,1 millones de euros (1,0 veces el EBITDA de los últimos doce meses⁴).

En el primer semestre de 2023, los ingresos del Grupo crecieron un 28,2%, el EBITDA se incrementó un 41,3%¹ y el beneficio ajustado experimentó un aumento del 85,0%¹ con respecto al año anterior. Estos positivos resultados financieros del periodo contribuyeron a un aumento del 57,0% en el flujo de caja libre³, lo que se traduce en una deuda financiera neta de 1.870,1 millones de euros a 30 de junio de 2023, equivalente a 1,0 veces el EBITDA de los últimos doce meses⁵.

Nuestros resultados del primer semestre se caracterizaron por el buen comportamiento de cada uno de los segmentos, gracias a la mejora continua de la industria del viaje durante el segundo trimestre.

¹ Excluyendo (i) en el primer semestre de 2023, los impactos de los movimientos en la provision fiscal, que resultaron en un incremento en el Beneficio ajustado de €22.6 millones, sin impacto en el EBITDA, y, and (ii) en la primera mitad del año 2022, una ayuda financiera no reembolsable, que produjo un incremento del EBITDA y el Beneficio por valor de €51.2 millones and €38.9 millones, respectivamente Véase la sección 3.2 para obtener más información.

² Excluido el efecto neto de impuestos de las siguientes partidas: (i) los efectos contables derivados de la asignación de precio de adquisición (PPA) y las pérdidas por deterioro del inmovilizado, (ii) las diferencias positivas / (negativas) de cambio no operativas, y (iii) otros ingresos / gastos no operativos.

³ Calculado como EBITDA, menos la inversión en inmovilizado, más variaciones en el capital circulante menos los impuestos pagados, menos las comisiones financieras e intereses pagados.

⁴ El flujo de caja libre creció un 56,9% en el primer semestre de 2023 con respecto al primer semestre de 2022 excluyendo los siguientes efectos no recurrentes: (i) en el primer semestre de 2023, un cobro de 42,8 millones de euros procedente de las autoridades tributarias de la India, (ii) en el primer semestre de 2022, una ayuda financiera no reembolsable de 51,2 millones de euros, y (iii) también en 1S 2022, 24,0 millones de euros pagados en concepto de gastos de ejecución del programa de ahorro de costes. Véase la sección 3.2 para obtener más información.

⁵ Según la definición de los contratos de financiación.

En Distribución Aérea, los ingresos aumentaron un 31,1% con respecto al año anterior, gracias a un incremento del 17,2% de las reservas aéreas y del ingreso medio por reserva. Con respecto a 2019, las reservas de Amadeus en el segundo trimestre mejoraron 3,4 pp frente al primer trimestre (hasta un -21,7% frente a 2019), lo que coloca en el -23,5% la diferencia con 2019 en el primer semestre de 2023, superando al sector⁶ gracias al aumento de nuestra cuota de mercado⁶. Nuestra mejor región sigue siendo Norteamérica, que creció un 4,0% en el primer semestre frente a 2019, además de nuestra mayor región, ya que representa el 28,6% de nuestras reservas.

En Distribución Aérea, firmamos 16 nuevos contratos o renovaciones de acuerdos de distribución, lo que llevó el cómputo global de la primera mitad del año hasta 36. También seguimos expandiendo nuestra base de clientes y vendiendo nuevas soluciones a varios de nuestros clientes en las áreas de aerolíneas, agencias de viajes y empresas.

En los seis primeros meses de 2023, los ingresos de Soluciones Tecnológicas para la Industria Aérea (Air IT Solutions) crecieron un 26,2%, sostenido por la evolución de los pasajeros embarcados, que aumentaron un 36,8% frente al mismo periodo de 2022 gracias a la mejoría constante de la industria del viaje y a las nuevas implementaciones en clientes. Frente a 2019, los pasajeros embarcados de Amadeus fueron un 4,6% más bajos en el primer semestre. Norteamérica sigue siendo la región con mejores resultados en el primer semestre de 2023, al conseguir un crecimiento del 28,2% frente a 2019, y Europa occidental fue nuestra mayor región, con un 32,4% de los pasajeros embarcados de Amadeus.

En Soluciones Tecnológicas para la Industria Aérea, firmamos un nuevo contrato de Altéa PSS con una aerolínea sin identificar que transporta 25 millones de pasajeros anualmente. Además, varias aerolíneas clientes contrataron más soluciones o implementaron otras nuevas, como Tunisair, Vistara, Air Corsica y KLM Royal Dutch Airlines.

Por último, los ingresos de Hoteles y Otras Soluciones crecieron un 23,6% en el primer semestre de 2023 frente al mismo periodo de 2022. Tanto el área de Hoteles, que genera la mayor parte de los ingresos en este segmento, como la de Pagos registraron elevadas tasas de crecimiento frente al año anterior, gracias a las nuevas implantaciones en clientes y al incremento de los volúmenes.

⁶ Véase la definición de sector y cuota de mercado en la sección 3.1.

1.2 Resumen de información operativa y financiera

Principales indicadores de negocio (millones de euros)	Abr-Jun 2023 ¹	Abr-Jun 2022 ¹	Var.	Ene-Jun 2023 ¹	Ene-Jun 2022 ¹	Var.
Indicadores operativos (m) millones)						
Reservas aéreas	113,7	109,2	4,2%	235,5	200,9	17,2%
Pasajeros embarcados	494,2	396,7	24,6%	903,7	660,7	36,8%
Resultados financieros						
Ing. Distribución aérea	681,6	591,8	15,2%	1,360,5	1,037,8	31,1%
Ing. Soluciones Tecnológicas ind.aérea	477,5	401,7	18,9%	902,4	714,8	26,2%
Ing. Hoteles y Otras soluciones	221,7	189,1	17,3%	429,2	347,1	23,6%
Ingresos ordinarios	1.380,7	1.182,6	16,8%	2.692,1	2,099,7	28,2%
EBITDA	536,3	444,6	20,6%	1.046,1	740,4	41,3%
Margen de EBITDA (%)	38,8%	37,6%	1,2 p.p.	38,9%	35,3%	3,6 p.p.
Beneficio del periodo	278,3	198,2	40,4%	540,7	279,5	93,4%
Beneficio ajustado ²	287,2	208,0	38,1%	560,3	302,9	85,0%
Ganan. por acción ajustada ³ €	0,64	0,46	38,1%	1,25	0,67	84,8%
Flujo de efectivo (€millones)						
Inversión en inmovilizado	(160,6)	(139,2)	15,4%	(309,7)	(256,9)	20,6%
Flujo de caja libre ⁴	209,8	182,0	15,3%	482,4	307,4	57,0%
Endeudamiento⁵ (€millones) – A final de mes				Jun2023	Dic2022	Var.
Deuda Financiera Neta				1.870,1	2.284,5	(414,4)
Deuda Finan. neta/LTM EBITDA				1.0x	1.4x	

¹ EBITDA, Beneficio del periodo y Beneficio ajustado, y BPA ajustado han sido ajustados para: (i) en el 2T de 2023, los impactos de los movimientos en la provisión fiscal, que resultaron en un incremento del beneficio y Beneficio Ajustado de €22.6 millones, sin impacto en el EBITDA, y, and (ii) en el 2T del año 2022, una ayuda financiera no reembolsable, que produjo un incremento del EBITDA por valor de €51.2 millones y del Beneficio del periodo y Ajustado de €38.9 millones. Véase la sección 3.2 para obtener más información.

² Excluido el efecto neto de impuestos de las siguientes partidas: (i) los efectos contables derivados de la asignación de precio de adquisición (PPA) y las pérdidas por deterioro del inmovilizado, (ii) las diferencias positivas / (negativas) de cambio no operativas, y (iii) otros ingresos / (gastos) no operativos

³ Calculado como EBITDA, menos la inversión en inmovilizado, más variaciones en el capital circulante menos los impuestos pagados, menos las comisiones financieras e intereses pagados

⁴ Definido como EBITDA, menos inversión en inmovilizado, más cambios en capital circulante, menos impuestos pagados, intereses y comisiones financieras pagadas. El flujo de caja libre creció un 56,9% en el primer semestre de 2023 con respecto al primer semestre de 2022 excluyendo los siguientes efectos no recurrentes: (i) en el primer semestre de 2023, un cobro de 42,8 millones de euros procedente de las autoridades tributarias de la India, (ii) en el primer semestre de 2022, una ayuda financiera no reembolsable de 51,2 millones de euros, y (iii) también en el primer semestre de 2022, 24,0 millones de euros pagados en concepto de gastos de ejecución del programa de ahorro de costes (6,1 millones de euros en el 2T 2022). Véase la sección 3.2 para obtener más información.

⁵ Según la definición de los contratos de financiación.

2. Actividades destacadas del periodo

Distribución Aérea

- Durante el primer semestre de 2023, Amadeus firmó 36 nuevos contratos o renovaciones de acuerdos de distribución con aerolíneas, como los de Bulgaria Air, SCAT Airlines, Zambia Airways y Air Cairo.
- Ampliamos las alianzas estratégicas con Air Canada, SAS y Virgin Atlantic respecto a productos en formato NDC. En el caso de Air Canada y SAS, los productos en formato NDC de las compañías se integrarán en Amadeus Travel Platform. Y en el de Virgin Atlantic, renovamos y ampliamos el contrato de distribución para reforzar el canal minorista, lo que incluye la distribución futura de la oferta de la compañía en formato NDC.
- Se activó el contenido de Ryanair en Amadeus Travel Platform. Las agencias de viajes usuarias de Amadeus pueden buscar y reservar en su canal preferido todos los tipos de tarifas de Ryanair, incluidos servicios complementarios como facturación de maletas, elección de asiento, embarque rápido, embarque preferente (fast track) y equipamiento para bebés.
- AERTICKET, el mayorista independiente de venta de vuelos más grande de Europa, ha escogido a Amadeus como socio tecnológico preferente para acceder a contenido en formato NDC. Además, AERTICKET utilizará una solución desarrollada conjuntamente basada en la tecnología Amadeus Search
- American Express Global Business Travel anunció algunos proyectos piloto para que los clientes de Air France-KLM pudieran acceder a contenido NDC. Estos nuevos contenidos se habilitarán a través de Amadeus Travel Platform, cumpliendo así los requisitos de los clientes corporativos.
- Renovamos nuestra alianza con la empresa de gestión de viajes House of Travel Bahrein con la firma de un nuevo contrato plurianual, gracias al cual Amadeus se convertirá en el socio tecnológico preferente de esta compañía, que se beneficiará así de las herramientas de optimización y digitalización más modernas.
- Nuestro equipo para Corporaciones firmó varios acuerdos. Air-France KLM se convirtió en la primera aerolínea asociada en añadir la cartera Cytric de Amadeus (Cytric Travel, Cytric Expense, Cytric Easy y Cytric Care) a su oferta para clientes corporativos. El acuerdo supondrá que Air France-KLM utilizará la tecnología de Amadeus para su herramienta corporativa online denominada «BlueConnect», lo que permitirá a los clientes de Air France-KLM, independientemente de su tamaño, adoptar las soluciones de Cytric y dará acceso a opciones de reserva más dinámicas y personalizadas para sus clientes corporativos directos.
- Además, a través de nuestro acuerdo con BCD Travel, el banco español Abanca contrató Cytric Travel, y Soltec, fabricante de seguidores solares, contrató Cytric Travel y Cytric Easy.

Soluciones tecnológicas para Industria Aérea (Airline IT Solutions)

Soluciones tecnológicas para aerolíneas (Airline IT)

- Al cierre de junio, 213 aerolíneas clientes tenían contratada alguna de las dos plataformas de gestión de pasajeros (PSS) de Amadeus (Altéa o New Skies) y 201 habían migrado a una de ellas.
- Durante el segundo trimestre, firmamos un nuevo contrato de la plataforma de gestión de pasajeros (Altéa PSS) con una compañía que transporta 25 millones de pasajeros al año.
- Etihad Airways e ITA Airways migraron a Altéa durante el trimestre. Las dos aerolíneas implantaron el paquete Altéa al completo; en el caso de ITA Airways, la compañía también desplegó el paquete Digital Experience junto con otras soluciones de comercialización, NDC y datos. Hawaiian Airlines también migró a Altéa en abril.
- Además, cosechamos varios éxitos importantes en nuestras iniciativas de venta incremental en el área de soluciones tecnológicas para aerolíneas. Southwest Airlines contrató nuestra solución Network Revenue Management. Esta solución integra el aprendizaje automático en la disciplina de la gestión de ingresos para elaborar previsiones de forma eficaz y obtener información valiosa sobre la demanda de pasajeros y la elasticidad de las tarifas.
- En abril, Spirit Airlines ha adoptado Amadeus SkySYM, que aplica la inteligencia artificial para simular y optimizar el rendimiento de los horarios de vuelo y maximizar la fiabilidad.
- Tras la firma del nuevo acuerdo con SAS, esta aerolínea de bandera disfrutará las ventajas de Amadeus Altéa NDC para distribuir ofertas avanzadas en formato NDC.
- Tunisair, cliente de Altéa que ya cuenta con múltiples soluciones de Amadeus, implantó tres nuevas soluciones para mejorar la experiencia de venta tanto de los pasajeros como de las agencias de viajes: Amadeus Revenue Management, Amadeus Group Manager y Loyalty Community Platform.
- Navitaire, empresa propiedad de Amadeus, y 15below, compañía dedicada al desarrollo de software y especializada en comunicaciones con pasajeros, anunciaron una asociación estratégica. Esta colaboración permitirá a ambas empresas ofrecer a las aerolíneas las ventajas del desarrollo conjunto de productos y una mayor integración de las API, lo que redundará en una mayor eficiencia operativa y una mejor experiencia del cliente.
-

Soluciones tecnológicas para aeropuertos (Airport IT)

- El Aeropuerto de Pristina en Kosovo (Serbia), firmó un contrato para la utilización de ACUS y Airport Management Solutions.
- El Aeropuerto Internacional de Delhi Noida, en Uttar Pradesh (India), ha elegido a Amadeus como proveedor de un sistema de procesamiento de pasajeros (PPS) de primera clase que incluye facturación de uso común, embarque, conciliación de equipajes y funciones biométricas habilitadas para DigiYatra. DigiYatra es una aplicación lanzada por el Gobierno de la India y la Fundación DigiYatra que utiliza tecnología de reconocimiento facial para que se puedan realizar viajes sin interrupciones con ayuda de la biometría.
- Amadeus y JFKIAT —el operador de la Terminal 4 del Aeropuerto JFK— anunciaron que la T4 está implantando la tecnología de autofacturación Auto Bag Drop y Next Generation Kiosk de Amadeus para el flujo de pasajeros del aeropuerto sea fluido y eficiente. Todas las terminales de facturación y entrega de equipajes estarán equipadas con función biométrica.

- Además, el Aeropuerto Internacional de Spokane, en el estado de Washington (EE.UU.), también implantará terminales ACUS y de sistemas de uso común (CUSS).

Hoteles y Otras Soluciones

Hoteles

- Hilton renovó y amplió su acuerdo de ventas y servicios de restauración con Amadeus. Delphi Sales & Catering se emplea en toda la cartera como un estándar de marca, lo que permite a Hilton gestionar a la perfección sus procesos de ventas y eventos desde el inicio hasta la ejecución, posicionando mejor al grupo hotelero para asegurar negocios estratégicos para grupos. Además, Hilton sigue empleando la solución MeetingBroker de Amadeus para gestionar eficazmente las solicitudes de propuestas (en inglés, RFP) de grupos. En virtud de este nuevo acuerdo, Hilton también incorpora la conectividad API de Amadeus, que permite la reserva directa de eventos en los canales de venta de Hilton.
- La marca hotelera francesa Oceania Hotels, que ya utiliza iHotelier Central Reservations System y Guest Management Solutions (GMS), va a incorporar los productos Digital Media, Web Solutions y el paquete GMS ampliado con Guest Portal.
- La cadena hotelera alemana H-Hotels.com firmó un acuerdo con Amadeus para ampliar su oferta a los viajeros en los canales digitales, incluido el marketing en pantallas y en redes sociales, que se suma a soluciones ya contratadas como Amadeus Business Intelligence y Travel Seller Media. Gracias a los datos propios de Amadeus y la información de nuestra red de colaboradores, H-Hotels.com puede optimizar los resultados de sus campañas de marketing y aumentar el rendimiento.
- Iberostar Hotels & Resorts, una cadena hotelera con sede en España, ha firmado un contrato para implantar Delphi Sales & Catering, un software líder de Amadeus para la gestión de ventas y eventos, en 66 establecimientos en primera línea de playa, con el fin de gestionar de forma centralizada su negocio para grupos.
- Además, Houston First Corporation, una organización que promociona Houston como destino de viaje, ha contratado la solución Travel Seller Media.
- DiDi Enterprise Solutions, la filial de gestión de viajes de DiDi Global, una plataforma líder en tecnológica de movilidad que tiene su sede en Pekín, firmó con Amadeus la compra y reserva de productos hoteleros a través de Amadeus Travel Platform.
- También firmamos un acuerdo con MeetingPackage por el cual incorporaremos la solución Venue Sales Management a nuestra oferta. Se trata de una oferta adicional que se suma a Sales & Catering, el paquete de software de Amadeus líder del sector. La solución Venue Sales Management viene a llenar un vacío, especialmente para los hoteles que tienen menos de cinco espacios de reunión y no cuentan con comerciales específicos.
- Amadeus estrechó su colaboración con Knowland Group, proveedor mundial de información sobre reuniones y eventos para hostelería. Mediante la combinación de datos sobre eventos de Knowland con los datos de reservas hoteleras de Amadeus, ambas empresas presentaron el Hospitality Group & Business Performance Index, que ofrece una visión general de la actividad del sector en Estados Unidos, estableciendo una comparación trimestral de las cifras con la evolución de 2019.

Área corporativa

- Amadeus ha adquirido una participación minoritaria en CAPHENIA, un futuro productor de gas de síntesis, materia prima para elaborar combustible de aviación sostenible (SAF, por sus siglas en inglés). La empresa, con sede en Alemania, ha desarrollado un enfoque innovador para producir SAF de forma más asequible y escalable. Se trata de la primera inversión de Amadeus fuera del ámbito del software, una decisión que se enmarca en el compromiso más amplio del grupo de apoyar al sector en su camino hacia los viajes sostenibles.

3. Presentación de la información financiera

La información financiera incluida en este documento tiene como fuente los estados financieros intermedios resumidos y consolidados de Amadeus correspondientes al periodo de seis meses cerrado el 30 de junio de 2023. Dichos estados financieros sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea y han sido sometidos a una revisión parcial por parte de los auditores.

Algunos importes y cifras incluidos en este informe han sido sujetos a ajustes por redondeo. Cualquier discrepancia que exista en las tablas entre los totales y las sumas de las partidas enumeradas es debida a redondeos.

3.1 Indicadores de resultados alternativos

Este documento utiliza indicadores de resultados alternativos no auditados, como el EBITDA, el beneficio de explotación, la deuda financiera neta según nuestro contrato de financiación, el beneficio ajustado, el flujo de caja libre, la inversión en I+D , y sus ratios correspondientes. Estos indicadores de resultados alternativos se han elaborado de conformidad con las directrices emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) para la información regulada publicada a partir del 3 de julio de 2016.

- La contribución de los segmentos se define como los ingresos de los segmentos menos los costes de explotación directos más las capitalizaciones directas. En la sección 5 se ofrece una conciliación con el EBITDA.
- Los costes de explotación netos de los segmentos comprenden el coste de los ingresos, las retribuciones a los empleados y gastos asimilados, así como otros gastos de explotación directamente atribuibles a los segmentos de explotación y que forman parte de las contribuciones de los segmentos.
- Los costes indirectos netos consisten principalmente en costes que se comparten entre los segmentos operativos como por ejemplo: (i) costes asociados a sistemas de tecnología compartidos, incluyendo nuestro proceso de transacciones múltiples, y (ii) apoyo corporativo, incluyendo varias funciones corporativas como finanzas, legal, recursos humanos, sistemas internos de información, etc. Adicionalmente incluye la capitalización de gastos e incentivos para la investigación recibidos por parte del gobierno francés respecto a algunas de nuestras actividades de desarrollo de productos y que no han sido asignados a un segmento de operación.
- EBITDA corresponde al beneficio de explotación más los gastos por depreciación y amortización. En la sección 6.3 se ofrece una conciliación del EBITDA con el beneficio de explotación. El cálculo del beneficio de explotación se muestra en la sección 6.
- El margen de EBITDA es el porcentaje resultante de dividir el EBITDA entre los Ingresos.

- El beneficio ajustado se corresponde con el beneficio del periodo después de ajustarlo por Efecto neto de impuestos de: (i) los efectos contables derivados de la asignación de precio de adquisición (PPA) y las pérdidas por deterioro del inmovilizado, (ii) las diferencias positivas / (negativas) de cambio no operativas, y (iii) ingresos/ (gastos) no operativos, según lo detallado en la sección 6.6.1.
- La deuda financiera neta según nuestro contrato de financiación se calcula como la deuda corriente y no corriente (según estados financieros), menos el saldo de efectivo y equivalentes, y las inversiones a corto plazo que se consideran activos equivalentes a efectivo en virtud de las condiciones de nuestros contratos de financiación. Todo ello ajustado por los pasivos derivados de arrendamientos operativos (como se definían en la anterior norma de contabilidad de arrendamientos NIC 17, y que ahora se consideran pasivos por arrendamiento por la NIIF 16) y las partidas que no son de deuda (como las comisiones de financiación diferidas y los intereses devengados). En la sección 7.1 se ofrece una conciliación con los estados financieros.
- La inversión en I+D se corresponde con los importes incurridos en investigación y desarrollo de software y proyectos informáticos internos.
- El flujo de caja libre se calcula como EBITDA menos la inversión en inmovilizado más variaciones en el capital circulante menos los impuestos pagados menos las comisiones financieras e intereses pagados. En la sección 7.2 se ofrece una conciliación con los estados financieros.
- El flujo de caja no operativo del estado de flujos de efectivo incluye las partidas para la adquisición de activos financieros, los préstamos netos a terceros, los ingresos netos de efectivo cobrados/(pagados) de acuerdos con derivados, los ingresos por la venta de activos financieros, los dividendos recibidos, los ingresos obtenidos por la enajenación de activos no corrientes y el efecto de las diferencias de cambio sobre el efectivo y los equivalentes de efectivo.
- Los flujos de efectivo a corto plazo del Estado de flujos de efectivo se refieren a las actividades de gestión de tesorería, e incluyen la compra y venta de valores e inversiones en fondos, así como la tesorería neta asociada de derivados vinculados a los mismos.

Consideramos que estos indicadores de resultados alternativos aportan información útil y pertinente que facilita la comprensión de los resultados de Amadeus y su posición financiera. Estas magnitudes no son estándar y, por tanto, pueden no ser comparables con las presentadas por otras empresas.

Cuando hacemos referencia a nuestra posición competitiva, tenemos en cuenta las reservas aéreas de agencias de viajes que procesamos en relación con la industria, definida esta como el volumen total de reservas aéreas que realizan las agencias de viajes a través de los tres principales sistemas de reservas globales (Amadeus, Sabre y Travelport). Excluye las reservas aéreas realizadas directamente a través de los canales de distribución directa de las aerolíneas (oficinas y páginas web), operadores en un único país (principalmente en China, Japón, Rusia y Turquía), otros consolidadores y aplicaciones de conexión directa entre sistemas de aerolíneas, agencias de viajes, empresas y metabuscadores, que juntos representan un porcentaje importante del sector.

3.2 Efectos no recurrentes

Con ánimo de facilitar la comparación entre 2023 y 2022, las cifras reflejadas en las secciones 5 (Rendimiento operativo y financiero por segmento) y 6 (Cuenta de resultados del Grupo) se han ajustado para excluir los efectos no recurrentes que se describen a continuación. Más adelante se ofrece una conciliación entre estas cifras y los estados financieros.

Movimientos en las provisiones fiscales - 2T 2023

En el segundo trimestre de 2023, Amadeus modificó su provisión fiscal, como consecuencia de los cambios en los cálculos de las contingencias tributarias, debido fundamentalmente a una resolución en un procedimiento con la autoridad tributaria de la India relacionada con el tratamiento fiscal de nuestra actividad de distribución en el país. Esta modificación ha repercutido en varios epígrafes de la cuenta de resultados, como se describe a continuación. En relación con esta resolución y también dentro del segundo trimestre, Amadeus cobró 42,8 millones de euros de las autoridades tributarias indias, que se reconocieron en los epígrafes Variación del capital circulante (38,8 millones de euros) e Intereses pagados y devengados (4,0 millones de euros) del Estado de flujos de efectivo.

Los siguientes efectos se han reconocido en la cuenta de resultados en el segundo trimestre de 2023:

- ingresos de 29,2 millones de euros, reconocidos en el epígrafe de Impuestos, gracias en buena parte a la resolución tributaria positiva en la India.
- un ingreso de 21,1 millones de euros, reconocido en la partida de Otros ingresos (gastos) financieros dentro del epígrafe de Gastos financieros netos, causado principalmente por el reconocimiento de intereses de demora.
- Pérdidas cambiarias de 27,7 millones de euros, reconocidas en el epígrafe de Gastos financieros netos y vinculadas a importes no denominados en euros, cobrados en rupias indias.

Como consecuencia de estos efectos, ambos, beneficio y beneficio ajustado del trimestre, de los seis primeros meses del año, se incrementaron en 22,6 millones de euros.

El impacto de estos efectos en el tipo impositivo efectivo del ejercicio es una reducción de 2,2 puntos porcentuales. El tipo impositivo efectivo previsto para el ejercicio es del 20,0%, y del 22,2% si se excluyen estos efectos. Este tipo impositivo efectivo subyacente del 22,2% es inferior en 0,8 puntos porcentuales al tipo impositivo efectivo del 23,0% del primer trimestre de 2023, debido a una revisión de las diferencias permanentes previstas para el ejercicio realizada en el segundo trimestre de 2023.

Consulte la nota 10 de los estados financieros intermedios y resumidos de Amadeus correspondientes al semestre cerrado el 30 de junio de 2023.

2T 2022 - Ayuda financiera no reembolsable

En el segundo trimestre de 2022, Amadeus recibió una ayuda financiera no reembolsable de las autoridades alemanas por valor de 51,2 millones de euros antes de impuestos (38,9 millones de euros después de impuestos) para compensar por costes asumidos a consecuencia de la pandemia de COVID-19. Esta ayuda, que se reconoció como una reducción del epígrafe Otros gastos de explotación, afectó positivamente al EBITDA, al beneficio y al beneficio ajustado y se recibió en el segundo trimestre de 2022.

Para más información, véase el Informe de gestión del periodo enero-junio de 2022.

2022 – Gastos de ejecución asumidos en relación con el programa de ahorro de costes

En 2021, completamos un programa de ahorro de costes, anunciado en 2020, en el marco de un conjunto de medidas extraordinarias adoptadas a la luz de la pandemia de COVID-19. En 2022, asumimos 29,1 millones de euros en gastos de ejecución relacionados con este programa de ahorro de costes (24,0 millones en el primer semestre y 6,1 millones en el segundo trimestre), que afectaron al epígrafe de Variaciones en el capital circulante del Estado de flujos de efectivo. Estos gastos de ejecución del programa de ahorro de costes no tuvieron ningún efecto en la cuenta de resultados de 2022. Las cifras de 2023 no se vieron afectadas por estos gastos de ejecución del programa de ahorro de costes.

Para más información, véase el Informe de gestión del periodo enero-junio de 2022.

Cuenta de resultados (millones de euros)	Abr-Jun 2023			Ene- Jun 2023		
	Ex. efectos prov. por impuestos	Efectos de la prov. por impuestos	Publicado	Ex. efectos prov. por impuestos	Efectos de la prov. por impuestos	Publicado
Ingresos ordinarios	1.380,7	—	1.380,7	2.692,1	—	2.692,1
Coste de los ingresos	(359,5)	—	(359,5)	(684,8)	—	(684,8)
Retrib. empleados y gastos asimilados	(419,1)	—	(419,1)	(818,1)	—	(818,1)
Otros gastos de explotación	(65,9)	—	(65,9)	(143,2)	—	(143,2)
EBITDA	536,3	—	536,3	1.046,1	—	1.046,1
Dep.y amortización	(156,0)	—	(156,0)	(311,4)	—	(311,4)
Benef. de explotación	380,3	—	380,3	734,7	—	734,7
Gastos por intereses	(20,1)	—	(20,1)	(42,5)	—	(42,5)
Ingresos de intereses	10,2	—	10,2	18,0	—	18,0
Otros ingresos/gastos	(2,5)	21,1	18,6	(4,5)	21,1	16,6
Diferencias de cambio no operativas	3,1	(27,7)	(24,6)	5,1	(27,7)	(22,6)
Gasto financ. neto	(9,3)	(6,6)	(15,9)	(23,9)	(6,6)	(30,5)
Otros ingresos	2,4	—	2,4	2,4	—	2,4
Benef. antes de impuestos	373,4	(6,6)	366,8	713,3	(6,6)	706,6
Gasto por impuesto	(92,4)	29,2	(63,2)	(170,5)	29,2	(141,3)
Benef. después de impuestos	281,0	22,6	303,6	542,8	22,6	565,3
Pérdida/ Benef. Emp asociadas y JV	(2,7)	—	(2,7)	(2,1)	—	(2,1)
Benef. del periodo	278,3	22,6	300,9	540,7	22,6	563,2
BPA (€)	0,62	0,05	0,67	1,20	0,05	1,25
Benef. ajustado	287,2	22,6	309,8	560,3	22,6	582,9
Benef. Ajustado por acción (€)	0,64	0,05	0,69	1,25	0,05	1,30

Cuenta de resultados (millones de euros)	Abr-Jun 2022			Ene-Jun 2022		
	Ex. Ayuda financ. Gob. aleman	Ayuda finan. Gob. alemán	Publicado	Ex. Ayuda financ. Gob. aleman	Ayuda finan. Gob. alemán	Publicado
Ingresos ordinarios	1.182,6	—	1.182,6	2.099,7	—	2.099,7
Coste de los ingresos	(302,6)	—	(302,6)	(506,3)	—	(506,3)
Retrib. empleados y gastos asimilados	(377,0)	—	(377,0)	(724,8)	—	(724,8)
Otros gastos de explotación	(58,3)	51,2	(7,1)	(128,2)	51,2	(77,0)
EBITDA	444,6	51,2	495,8	740,4	51,2	791,6
Dep.y amortización	(161,3)	—	(161,3)	(318,4)	0,0	(318,4)
Benef. de explotación	283,3	51,2	334,5	422,0	51,2	473,2
Gastos financ. netos	(22,5)	—	(22,5)	(53,5)	—	(53,5)
Otros ingresos	0,5	—	0,5	0,5	—	0,5
Benef. antes de impuesto	261,3	51,2	312,5	368,9	51,2	420,2
Gasto por impuesto	(62,7)	(12,3)	(75,0)	(88,5)	(12,3)	(100,9)
Benef. después de impuestos	198,6	38,9	237,5	280,4	38,9	319,3
Pérdida/Benef. Emp asociadas y JV	(0,4)	—	(0,4)	(0,9)	—	(0,9)
Benef. del periodo	198,2	38,9	237,1	279,5	38,9	318,4
BPA (€)	0,44	0,09	0,53	0,62	0,09	0,71
Benef. ajustado	208,0	38,9	246,9	302,9	38,9	341,8
Benef. Ajustado por acción (€)	0,46	0,09	0,55	0,67	0,09	0,76

4. Principales riesgos financieros y política de cobertura

4.1 Riesgo derivado de los tipos de cambio

La compañía presenta su información financiera en euros. Sin embargo, como consecuencia de su actividad y presencia internacional, Amadeus obtiene parte de sus resultados en monedas diferentes del euro. Asimismo, parte de nuestras entradas y salidas de tesorería están denominadas en monedas distintas del euro. Como consecuencia de ello, tanto nuestros resultados como nuestros flujos de efectivo se vieron afectados, de forma positiva o negativa, por las fluctuaciones de los tipos de cambio.

Exposición a divisas extranjeras

Nuestros ingresos se generan casi totalmente en euros o en dólares estadounidenses (esta segunda moneda representa entre el 40 % y el 50 % de nuestros ingresos totales). Los ingresos generados en divisas distintas del euro o el dólar estadounidense no son significativos.

A su vez, entre el 50% y el 60% de nuestros costes de explotación⁷ está denominado en diversas monedas diferentes al euro, incluido el dólar estadounidense, que representa entre el 35% y el 45% de nuestros gastos de explotación. El resto de los gastos de explotación en divisas está denominado en diferentes monedas, las más importantes de las cuales son la libra esterlina, el dólar australiano, la rupia india y el dólar de Singapur. Algunas de estas monedas pueden fluctuar frente al euro de forma similar a como fluctúa el tipo de cambio dólar-euro, y el grado de correlación puede variar a lo largo del tiempo.

Política de cobertura

El objetivo de Amadeus es reducir la volatilidad generada por las fluctuaciones de los tipos de cambio en sus flujos de efectivo netos denominados en divisas distintas del euro. Nuestra estrategia de cobertura es la siguiente:

- Para gestionar nuestra exposición al dólar estadounidense, disponemos de una cobertura natural gracias a la cual los flujos de efectivo operativos netos generados en esta moneda o en divisas vinculadas se compensan, entre otros elementos, con el pago de deuda denominada en dólares estadounidenses (si procede) y las inversiones e impuestos abonados en EE. UU. Es posible que formalicemos contratos con derivados cuando esta cobertura natural no sea suficiente para cubrir nuestra exposición pendiente.
- También cubrimos varias monedas, como la libra esterlina, el dólar australiano, la rupia india, el real brasileño y la corona sueca y , para las que podríamos formalizar derivados de tipos de cambio con bancos.

Cuando las coberturas en vigor sobre los flujos de explotación se pueden acoger a la contabilidad de coberturas que recogen las NIIF, las ganancias y pérdidas se reconocen en el epígrafe de EBITDA. Nuestros mecanismos de cobertura generalmente se acogen a la contabilidad de coberturas de las NIIF.

Durante el primer semestre de 2023, las fluctuaciones de los tipos de cambio tuvieron un pequeño efecto positivo sobre los ingresos y un efecto positivo sobre los costes y el EBITDA en comparación con 2022. En el segundo trimestre, las fluctuaciones de los tipos de cambio tuvieron un efecto negativo sobre los ingresos y un efecto positivo sobre los costes y el EBITDA en comparación con 2022.

⁷ Incluye las partidas Coste de los ingresos, Retribuciones a empleados, Otros gastos de explotación y Gastos de depreciación y amortización.

4.2 Riesgo derivado de los tipos de interés

A 30 de junio de 2023, el 100% de la deuda financiera neta⁸ estaba sujeta a tipos de interés fijos. En el primer trimestre de 2023, Amadeus contrató un swap de tipos de interés por importe de 250 millones de euros para cubrir el 50% de la emisión de eurobonos en circulación, que vence en septiembre de 2028, con tipos de interés variables. Este swap de tipos de interés entra en vigor en septiembre de 2023 y se contabiliza como cobertura de valor razonable. Los cambios en el valor razonable de esta cobertura y en los flujos de efectivo cubiertos del bono subyacente se reconocen en el epígrafe Otros ingresos/gastos financieros de la Cuenta de resultados.

4.3 Riesgo relacionado con la evolución de las acciones propias.

Amadeus cuenta con tres planes diferentes de remuneración a empleados que se liquidan mediante la entrega de acciones de la compañía. De acuerdo con las normas de estos planes, cuando alcanzan su vencimiento, todos los beneficiarios reciben una cantidad de acciones de Amadeus que, en el caso de los planes en vigor, ascenderá (dependiendo de la evolución de determinadas condiciones de desempeño) a entre un mínimo de 860.000 acciones y un máximo de 1.867.000 acciones, aproximadamente. La intención de Amadeus es hacer uso de esta autocartera para liquidar estos planes a su vencimiento.

5. Resultados operativos y financieros por segmento

Con ánimo de facilitar la comparación de las cifras de 2023 y 2022 que se muestran en la sección 5 (Resultados operativos y financieros por segmento), los datos de 2022 se han ajustado para excluir una ayuda financiera no reembolsable (51,2 millones de euros) recibida en el segundo trimestre de 2022 y contabilizada como reducción de los Costes indirectos netos. Véase la sección 3.2 para obtener más información.

Información por segmento (millones de euros)	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022 ¹	Var. (%)
Ingresos de Distribución aérea	1.360,5	1.037,8	31,1%
Ingresos de Soluciones Tecnológicas para la industria Aérea	902,4	714,8	26,2%
Ingresos de Hoteles y otras Sol.	429,2	347,1	23,6%
Ingresos de grupo	2.692,1	2.099,7	28,2%
Contribución de Distribución aérea	644,4	483,8	33,2%
Contribución de Soluciones Tecnológicas para la industria Aérea	642,3	499,8	28,5%
Contribución de Hoteles y otras Sol.	145,8	102,5	42,3%
Contribución de grupo	1.432,5	1.086,1	31,9%
Costes indirectos netos	(386,4)	(345,6)	11,8%
EBITDA	1.046,1	740,4	41,3%
Margen de EBITDA (%)	38,9%	35,3%	3,6 p.p.

¹ Excluida una ayuda financiera no reembolsable, por importe de 51,2 millones de euros, recibida en el segundo trimestre de 2022 y contabilizada como reducción de los Costes indirectos netos.

⁸ Según la definición de los contratos de financiación.

5.1 Distribución Aérea

Distribución Aérea (millones de euros)	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	Variación
Métricas operativas			
Reservas (m)	235,5	200,9	17,2%
Resultados Financieros			
Ingresos	1,360,5	1,037,8	31,1%
Costes operativos netos	(716,1)	(554,0)	29,3%
Contribución	644,4	483,8	33,2%
Margen de contribución	47,4%	46,6%	0,7 p.p.

5.1.1 Evolución de las reservas de Amadeus

1S Reservas aéreas (millones)	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	Var vs. 1S'22	Var vs. 1S'19
Reservas aéreas de Amadeus	235,5	200,9	17,2%	(23,5%)
2T Reservas aéreas (millones)	Abr-Jun 2023	Abr-Jun 2022	Var vs. 2T'22	Var vs. 2T'19
Reservas aéreas de Amadeus	113,7	109,2	4,2%	(21,7%)

En el primer trimestre de 2023, las reservas de Amadeus fueron un 17,2% superiores a las del primer semestre de 2022. En el segundo trimestre de 2023, las reservas de Amadeus aumentaron un 4,2% frente al mismo periodo de 2022. La recuperación experimentada por el sector de los viajes durante 2022, impacta en nuestras tasas de crecimiento de reservas de 2023. Además, se registró cierto grado de volatilidad trimestral, ya que el primer trimestre de 2022 se vio fuertemente afectado por la variante Ómicron, a lo que siguió un rebote de las reservas durante el segundo trimestre de 2022.

Comparado con 2019, las reservas de Amadeus en el segundo trimestre de 2023 mejoraron 3,4 pp frente al trimestre anterior, hasta un -21,7%. El resultado fue que el descenso del 23,5% de las reservas en el primer semestre superó la evolución del sector⁹, gracias al aumento de la cuota de mercado⁹. Nuestra mejor región (frente a 2019) fue Norteamérica, que creció un 4,0% y fue la mayor región de Amadeus con un 28,6% de las reservas. Asia-Pacífico ha sido la región que ha registrado las mejora más importante en el crecimiento en el primer semestre del año, comparado con 2019.

1S Reservas (millones)	Ene-Jun 2023	% de Total	Var. vs. 1S'22	Var. vs. 1S'19
Norteamérica	67,4	28,6%	0,2%	4,0%
Europa Occidental	66,9	28,4%	19,4%	(35,9%)
Asia Pacífico	40,6	17,2%	89,4%	(25,8%)
Oriente Medio y África	29,1	12,4%	11,8%	(19,8%)
Europa Central, Este y Sur	16,1	6,9%	7,5%	(39,9%)
Latinoamérica	15,4	6,5%	2,1%	(26,0%)
Reservas de Amadeus	235,5	100,0%	17,2%	(23,5%)

⁹ Véase la definición de sector y cuota de mercado en la sección 3.1.

5.1.2 Ingresos Ordinarios

En el primer semestre de 2023, los ingresos de Distribución Aérea se situaron en 1.360,5 millones de euros, un 31,1% más que en el primer semestre de 2022. Esta evolución de los ingresos de Distribución Aérea estuvo motivada por un mayor volumen de reservas que en 2022, como se describe arriba, así como por el incremento del 11,8% de los ingresos por reserva en Distribución Aérea. Este incremento en los ingresos por reserva se debió principalmente a (i) un menor peso de las reservas locales en el primer semestre de 2023 comparado con el mismo periodo de 2022, y (ii) efectos en los precios (como la inflación y otros ajustes anuales).

En el segundo trimestre de 2023, con respecto al mismo periodo de 2022, los ingresos de Distribución Aérea crecieron un 15,2% gracias a la mejora de los volúmenes y al aumento del 10,6% de los ingresos por reserva, debido principalmente a (i) una composición más favorable de las reservas, y (ii) efectos en los precios (incluida la inflación y otros ajustes anuales).

	Abr-Jun	Abr-Jun	Var.	Ene-Jun	Ene-Jun	Var.
Ingresos Distribución Aérea (€ millones)	681,6	591,8	15,2%	1.360,5	1.037,8	31,1%
Ingresos Distribución Aérea/reserva (€)	5,99	5,42	10,6%	5,78	5,17	11,8%

5.1.3 Contribución

En el primer semestre de 2023, comparado con el primer semestre de 2022, la contribución de Distribución Aérea aumentó un 33,2% hasta 644,4 millones de euros y representó un 47,4% de los ingresos, 0,7 pp más. El crecimiento de la contribución se debió al aumento del 31,1% de los ingresos, como se explica en la sección 5.1.2 anterior, y del 29,3% de los costes de explotación netos. El crecimiento de los costes de explotación netos en el semestre con respecto al mismo periodo de 2022 se debió a (i) un aumento en los costes variables, a causa del crecimiento de los volúmenes y varios factores, como la distinta composición en términos de clientes y países, y (ii) el crecimiento de los costes fijos, a una tasa menor que las reservas, debido principalmente al aumento de la inversión en I+D, centrada sobre todo en las implementaciones de la tecnología de distribución NDC en los clientes y las soluciones para distribuidores de viajes y empresas, así como unos costes unitarios de personal más elevados.

5.2 Soluciones Tecnológicas para la Ind. Aérea

Soluciones Tecnológicas para la Ind. Aérea (millones de euros)	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	Variación
Principales métricas operativas			
Pasajeros embarcados (m)	903,7	660,7	36,8%
Resultados Financieros			
Ingresos	902,4	714,8	26,2%
Costes operativos netos	(260,1)	(215,1)	21,0%
Contribución	642,3	499,8	28,5%
Márgen de contribución	71,2%	69,9%	1,3 p.p.

5.2.1 Evolución de los Pasajeros Embarcados de Amadeus

1S Pasajeros embarcados (millones)	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	Var. vs. 1S'22	Var. vs. 1S'19
Crecimiento orgánico ¹⁰	874,9	639,6	36,8%	(6,2%)
Crecimiento no-orgánico ¹¹	28,8	21,1	36,3%	15,0%
Pasajeros embarcados de Amadeus	903,7	660,7	36,8%	(4,6%)

2T Pasajeros embarcados (millones)	Abr-Jun 2023	Abr-Jun 2022	Var. vs. 2T'22	Var. vs. 2T'19
Crecimiento organico ¹⁰	476,6	385,8	23,5%	(4,8%)
Crecimiento no-orgánico ¹¹	17,6	10,9	62,0%	15,0%
Pasajeros embarcados de Amadeus	494,2	396,7	24,6%	(3,3%)

En el primer semestre de 2023, los pasajeros embarcados de Amadeus fueron un 36,8% superiores a los del mismo periodo de 2022, debido a los progresos constantes de la industria de los viajes y las nuevas implantaciones en clientes (donde destacan Etihad Airways, ITA Airways y Hawaiian Airlines en 2023 y Air India en 2022), compensados parcialmente por la salida de las aerolíneas rusas en 2022. Dada la recuperación experimentada por el sector de los viajes durante 2022, está previsto que las tasas de crecimiento de nuestros volúmenes en 2023 frente a 2022 aminoren durante el año.

Con respecto a 2019, los pasajeros embarcados en el primer semestre de 2023 registraron una caída del 4,6%, debida a:

- Un crecimiento orgánico¹⁰ del -6,2%, gracias a los mejores resultados tanto de los clientes de Altéa como de los clientes de Navitaire; estos últimos se anotaron un fuerte crecimiento frente a 2019.
- Efectos no orgánicos netos positivos, derivados de (i) las implementaciones de clientes (siendo las más importantes las de Etihad Airways, ITA Airways y Hawaiian Airlines en 2023, Air India en 2022, Jeju Air en 2021 y Air Canada en 2019), compensadas parcialmente por (ii) las aerolíneas clientes que cesaron o suspendieron su actividad o que salieron de nuestra plataforma, como la desconexión de las aerolíneas rusas en 2022.

Norteamérica fue la región con mejores resultados en el primer semestre de 2023, al conseguir un crecimiento del 28,2% (frente a 2019), y Europa occidental fue nuestra mayor región, con un 32,4% de los pasajeros embarcados de Amadeus. Durante el periodo, Norteamérica y Asia-Pacífico fueron las regiones que registraron los incrementos más importantes en pasajeros embarcados frente a 2019.

¹⁰Cálculo basado en los Pasajeros embarcados ajustados para reflejar el crecimiento comparable, esto es considerando las mismas aerolíneas migradas en nuestra plataforma de gestión de pasajeros durante ambos periodos.

¹¹Incluye (i) el impacto de las migraciones de aerolíneas clientes, parcialmente compensadas por: (ii) el efecto de las aerolíneas que hayan cesado o suspendido operaciones o demigrado.

1S Pasajeros embarcados (millones)	Ene-Jun 2023	% de Total	Var. vs. 1S'22	Var. vs. 1S'19
Europa Occidental	292,4	32,4%	27,9%	(5,8%)
Asia Pacífico	271,5	30,0%	84,7%	(12,8%)
Norteamérica	164,4	18,2%	20,2%	28,2%
Oriente medio y África	77,8	8,6%	43,7%	9,0%
Latinoamérica	49,5	5,5%	10,8%	(23,5%)
Europa Central, del Este y del Sur	48,1	5,3%	(2,9%)	(21,4%)
Pasajeros embarcados	903,7	100,0%	36,8%	(4,6%)

5.2.2 Ingresos

En el primer semestre de 2023, los ingresos de Soluciones Tecnológicas para la Industria Aérea se situaron en 902,4 millones de euros, un 26,2% más que en el mismo periodo de 2022. Esta evolución de los ingresos obedeció al aumento de los volúmenes de pasajeros embarcados de las aerolíneas, como se describe arriba. Los ingresos medios por pasajero embarcado se redujeron un 7,7% frente al mismo periodo del año anterior, como se preveía, debido a que varias líneas de ingresos no ligadas a la evolución de los pasajeros embarcados (como las soluciones tecnológicas para aeropuertos y los servicios a aerolíneas, entre otras) registraron tasas de crecimiento inferiores a las de los pasajeros embarcados. Este efecto compensó con creces el impacto positivo en los precios derivado de la mejora de la composición de los pasajeros embarcados de Altéa/Navitaire New Skies, la inflación y otros ajustes anuales, así como de la venta incremental de soluciones (como gestión de ingresos, contabilidad de ingresos, gestión de incidencias y soluciones de venta y personalización). En el segundo trimestre de 2023, los ingresos de Soluciones Tecnológicas para la Industria Aérea crecieron un 18,9% frente al segundo trimestre de 2022, gracias a los mayores volúmenes de pasajeros embarcados y a un descenso del 4,6% de los ingresos por pasajero embarcado, debido a (i) las líneas de ingresos no vinculadas a los pasajeros embarcados, que crecieron menos que estos, factor que compensó con creces (ii) los efectos positivos en los precios derivados de la mejora de la composición de los pasajeros embarcados de Altéa/Navitaire, la inflación y otros ajustes anuales, así como la venta incremental de soluciones.

Sol. Tecnológicas para Ind. Aérea	Abr-Jun 2023	Abr-Jun 2022	Var.	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	Var.
Ingresos de Sol. Tecnol. para la Ind. Aérea (€ millones)	477,5	401,7	18,9%	902,4	714,8	26,2%
Ingresos de Sol. Tecnol. para la Ind. Aérea / Pasajero embarcado (€)	0,97	1,01	(4,6%)	1,00	1,08	(7,7%)

5.2.3 Contribución

La contribución del segmento de Soluciones Tecnológicas para la Industria Aérea aumentó un 28,5% durante los seis primeros meses de 2023, comparado con 2022, hasta un total de 642,3 millones de euros. Expresada como porcentaje de los ingresos, la contribución de este negocio se situó en el 71,2%, 1,3 pp más que en el mismo periodo del año anterior. El crecimiento de la contribución se debió al incremento del 26,2% de los ingresos, como se explica en la sección 5.2.2., y al aumento del 21,0% de nuestros costes de explotación netos. Comparado con 2022, el crecimiento de los costes de explotación netos en el semestre se debió fundamentalmente a la ampliación de los equipos de I+D dedicados a la evolución y expansión de nuestra cartera de soluciones tecnológicas para aerolíneas, las implementaciones de clientes y los servicios de consultoría y personalizados para aerolíneas, sumados al crecimiento de los costes unitarios de personal.

5.3 Hoteles y otras Soluciones

Hoteles y otras Soluciones (millones de euros)	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	Variación
Ingresos	429,2	347,1	23,6%
Costes operativos netos	(283,4)	(244,7)	15,8%
Contribución	145,8	102,5	42,3%
Margen de contribución	34,0%	29,5%	4,4 p.p.

5.3.1 Ingresos

Hoteles y otras Soluciones (millones de euros)	Abr-Jun 2023	Abr-Jun 2022	Var. (%)	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	Var. (%)
Ingresos	221,7	189,1	17,3%	429,2	347,1	23,6%

En el primer semestre de 2023, los ingresos del área de Hoteles y Otras Soluciones crecieron un 23,6% con respecto al primer semestre de 2022. Tanto el área de Hoteles, que genera la mayor parte de los ingresos de este segmento, como Pagos registraron elevadas tasas de crecimiento frente al primer semestre de 2022. Dentro de Hoteles: (i) El área de Tecnología para Hoteles registró un crecimiento considerable, debido principalmente a los ingresos generados por Sales & Event Management, Service Optimization y los sistemas de reservas, a lo que también contribuyeron las implantaciones en clientes y el aumento de los volúmenes de reservas. (ii) Los ingresos de Medios y Distribución aumentaron sustancialmente, aupados por el crecimiento de las transacciones en medios y las reservas. (iii) Los ingresos de Business Intelligence también crecieron con fuerza durante el periodo, gracias a las implementaciones en clientes. Dentro de Pagos, todas las líneas de ingresos registraron elevadas tasas de crecimiento en el primer semestre de 2023, comparado con el mismo periodo de 2022, gracias al aumento de las transacciones de pago y las implementaciones de clientes.

En el segundo trimestre de 2023, los ingresos de Hoteles y Otras Soluciones se situaron un 17,3% por encima del mismo periodo de 2022, gracias a las saludables tasas de crecimiento de Hoteles y Pagos, aunque inferiores al crecimiento del primer trimestre, debido a la recuperación experimentada por el sector a lo largo de 2022, con un primer trimestre lastrado por la variante Ómicron.

5.3.2 Contribución

La contribución de Hoteles y Otras Soluciones creció un 42,3%, hasta 145,8 millones de euros, en el primer semestre de 2023 comparado con 2022. Como porcentaje de los ingresos, la contribución aumentó 4,4 pp hasta el 34,0%. El crecimiento de la contribución se debió al incremento del 23,6% de los ingresos, como se explica en la sección 5.3.1., y al aumento del 15,8% de nuestros costes de explotación netos.

El crecimiento de los costes de explotación netos en el periodo de seis meses, con respecto a 2022, se debió a (i) un incremento de los costes variables, que se explica fundamentalmente por los buenos resultados de nuestra solución B2B Wallet dentro de nuestro negocio de Pagos, y la expansión de los negocios de medios y distribución y centrales de reservas, dentro de Hoteles, impulsados por el crecimiento de los volúmenes, y (ii) un crecimiento de los costes fijos, principalmente a consecuencia de la ampliación de nuestros equipos de I+D dedicados a la evolución de nuestra carteras de soluciones para Hoteles y Pagos y a las implementaciones en clientes, junto con un aumento de los costes unitarios de personal.

5.4 EBITDA

En el primer semestre de 2023, el EBITDA se situó en 1.046,1 millones de euros, cifra que supone un aumento del 41,3% frente al mismo periodo de 2022. El crecimiento del EBITDA se explica por el aumento de las contribuciones de todos nuestros segmentos, como se ha descrito anteriormente, y el aumento del 11,8% de los costes indirectos. El margen de EBITDA fue del 38,9% durante el periodo, 3,6 pp más que en el primer semestre del año pasado.

Los costes indirectos netos aumentaron un 11,8% en los seis primeros meses del año con respecto al mismo periodo de 2022, debido principalmente al incremento de los costes de procesamiento de transacciones y de la nube, derivado del incremento de volúmenes y de la migración progresiva a la nube pública y, en menor medida, a unos costes unitarios de personal más elevados a causa del incremento de los salarios en todo el mundo.

6. Cuenta de resultados del Grupo

Para facilitar la comparación de las cifras de 2023 y 2022 que se muestran en la sección 6 (Cuenta de resultados del Grupo), los datos de 2022 se han ajustado para excluir efectos no recurrentes: (i) en 2023, derivados de los movimientos en la provisión para impuestos en el segundo trimestre de 2023, que afectó a los gastos financieros netos y al gasto por impuestos y dio lugar a un aumento de 22,6 millones de euros en ambos, beneficio del periodo y beneficio ajustado, y (ii) en 2022, una ayuda financiera no reembolsable (51,2 millones de euros antes de impuestos, 38,9 millones después de impuestos) recibida en el segundo trimestre de 2022 y contabilizada como reducción de los Costes indirectos netos, que afectó positivamente al EBITDA, al beneficio y al beneficio ajustado, BPA Y BPA ajustado. Véase la sección 3.2 para obtener más información.

Cuenta de resultados (millones de	Abr-Jun 2023 ¹	Abr-Jun 2022 ¹	Var.	Ene-Jun 2023 ¹	Ene-Jun 2022 ¹	Var.
Ingresos ordinarios	1.380,7	1.182,6	16,8%	2.692,1	2.099,7	28,2%
Coste de los ingresos	(359,5)	(302,6)	18,8%	(684,8)	(506,3)	35,3%
Retrib. a empleados y gastos asimilados	(419,1)	(377,0)	11,2%	(818,1)	(724,8)	12,9%
Otros gastos de explotación	(65,9)	(58,3)	12,9%	(143,2)	(128,2)	11,7%
EBITDA	536,3	444,6	20,6%	1,046,1	740,4	41,3%
Depreciación y amortización	(156,0)	(161,3)	(3,3%)	(311,4)	(318,4)	(2,2%)
Benef. de explotación	380,3	283,3	34,3%	734,7	422,0	74,1%
Gastos financieros netos	(9,3)	(22,5)	(58,4%)	(23,9)	(53,5)	(55,3%)
Otros ingresos (gastos)	2,4	0,5	382,1%	2,4	0,5	447,5%
Beneficio antes de impuestos	373,4	261,3	42,9%	713,3	368,9	93,4%
Gasto por impuesto	(92,4)	(62,7)	47,3%	(170,5)	(88,5)	92,6%
Benef. después d impuestos	281,0	198,6	41,5%	542,8	280,4	93,6%
Beneficio de empresas asociadas y JV	(2,7)	(0,4)	595,6%	(2,1)	(0,9)	138,5%
Benef. del periodo	278,3	198,2	40,4%	540,7	279,5	93,4%
BPA (€)	0,62	0,44	40,4%	1,20	0,62	93,3%
Benef. ajustado²	287,2	208,0	38,1%	560,3	302,9	85,0%
BPA ajustado (€) ³	0,64	0,46	38,1%	1,25	0,67	84,8%

¹ Excluidos: (i) en T2 23, los efectos de los movimientos en la provisión para impuestos, que se tradujeron en un aumento en ambos, beneficio y del beneficio ajustado de 22,6 millones de euros, sin efecto en el EBITDA, y (ii) en T2 22, una ayuda financiera no reembolsable de 51,2 millones de euros antes de impuestos (38,9 millones después de impuestos), que se contabilizó como una reducción del epígrafe Otros gastos de explotación y afectó positivamente al EBITDA, al beneficio y al beneficio ajustado. Véase la sección 3.2 para obtener más información.

² Excluido el efecto neto de impuestos de las siguientes partidas: (i) los efectos contables derivados de la asignación de precio de adquisición (PPA) y las pérdidas por deterioro del inmovilizado, (ii) las diferencias positivas / (negativas) de cambio no operativas, y (iii) otros ingresos/ gastos no operativos.

³ Ganancias por acción correspondientes al beneficio ajustado atribuible a la sociedad dominante. Cálculo basado en el número medio ponderado de acciones en circulación en el periodo.

6.1 Ingresos de grupo

En el primer semestre de 2023, los ingresos del Grupo se situaron en 2.692,1 millones de euros, un 28,2% más que en el primer semestre de 2022, gracias a:

- El crecimiento del 31,1% de los ingresos del negocio de Distribución Aérea, como se detalla en la sección 5.1.1.
- El crecimiento del 26,2% de los ingresos de Soluciones Tecnológicas para la Industria Aérea, como se explica en la sección 5.2.1.
- El crecimiento del 23,6% de los ingresos de Hoteles y Otras Soluciones, como se detalla en la sección 5.3.1.

En el segundo trimestre de 2023, los ingresos del Grupo se incrementaron un 16,8% frente al mismo periodo de 2022, sostenidos por tasas de crecimiento de dos dígitos en los diferentes segmentos de negocio.

Ingresos (millones de euros)	Abr-Jun 2023	Abr-Jun 2022	Var.	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	Var.
Ingr. de Distribución Aérea	681,6	591,8	15,2%	1.360,5	1.037,8	31,1%
Ingresos de Sol. Tecnol. para la industria Aérea	477,5	401,7	18,9%	902,4	714,8	26,2%
Ingresos de Hoteles y otras Sol.	221,7	189,1	17,3%	429,2	347,1	23,6%
Ingresos ordinarios	1.380,7	1.182,6	16,8%	2.692,1	2.099,7	28,2%

6.2 Costes de explotación del Grupo

6.2.1 Coste de los ingresos

El coste de los ingresos incluye fundamentalmente:

- (i) incentivos pagados a los distribuidores de viajes por las reservas realizadas a través de nuestras plataformas de distribución aérea y reservas hoteleras, (ii) comisiones pagadas a distribuidores locales (principalmente en Oriente Medio, Norte de África, India y Corea del Sur), (iii) comisiones pagadas relacionadas con servicios de publicidad y análisis de datos en el área de Hoteles, (iv) comisiones pagadas a las agencias de viajes por el uso de la solución de pagos Amadeus B2B Wallet,
- y gastos de transmisión de datos relacionados con el mantenimiento de nuestra red informática.

El coste de los ingresos en el primer semestre de 2023 se situó en 684,8 millones de euros, cifra que supone un aumento del 35,3% frente al mismo periodo de 2022. El crecimiento del coste de los ingresos se debió al aumento de los costes variables en nuestros diferentes segmentos de negocio. En Distribución Aérea, los costes variables se incrementaron en paralelo a la expansión de los volúmenes y otros factores, como la composición de los clientes y los países (debido al mayor peso dentro de nuestros volúmenes totales de algunos de los países donde Amadeus tiene unos costes unitarios de distribución más altos). En Hoteles y Otras Soluciones, el crecimiento de los costes variables se debió principalmente a (i) los buenos resultados de nuestra solución B2B Wallet, dentro de nuestro negocio de Pagos, sostenidos por un importante aumento del volumen de transacciones de pago, y (ii) la expansión de nuestros negocios de medios, distribución y centrales de reservas en Hoteles, gracias al aumento de las transacciones. En el segundo trimestre, el coste de los ingresos fue un 18,8% superior al del mismo periodo del año anterior, lo que supone un aumento menor que en el primer trimestre, debido principalmente a la desaceleración de los volúmenes en tasa trimestral, con respecto al año anterior, como se indica en la sección 5.

6.2.2 Retribuciones a los empleados y gastos asimilados y Otros gastos de explotación

En el primer semestre de 2023, las partidas de Retribuciones a empleados y Otros gastos de explotación ascendieron a 961,2 millones de euros, un 12,7% más que en el primer semestre de 2022. En el segundo trimestre, las partidas de Retribuciones a empleados y Otros gastos de explotación se anotaron un incremento conjunto del 11,4%. Las razones que explican este crecimiento son fundamentalmente (i) el aumento de los recursos, sobre todo en la actividad de desarrollo (la inversión en I+D aumentó un 20,2% durante el semestre, o un 14,7% en el segundo trimestre, con respecto al año anterior), junto con los mayores costes unitarios de personal a consecuencia de la subida de los salarios en todo el mundo, (ii) el crecimiento de los gastos no relacionados con retribuciones para sostener la expansión general en negocios, como por ejemplo viajes y formación, y (iii) el incremento de los costes de procesamiento de transacciones y de la nube debido al crecimiento de los volúmenes y la migración progresiva de nuestras soluciones a la nube pública.

(Millones de euros)	Abr-Jun 2023	Abr-Jun 2022	Var.	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	Var.
Retrib. a empleados y gastos asimilados + Otros gastos de explotación ¹	(485,0)	(435,4)	11,4%	(961,2)	(853,0)	12,7%

¹ Excluida una ayuda financiera no reembolsable, por importe de 51,2 millones de euros, recibida en el segundo trimestre de 2022 y contabilizada como reducción del epígrafe Otros gastos de explotación. Véase la sección 3.2 para obtener más información.

6.2.3 Depreciación y amortización

En el primer semestre de 2023, los gastos por depreciación y amortización se situaron en 311,4 millones de euros, cifra que supone un descenso del 2,2%, frente al mismo periodo de 2022. Los gastos de depreciación y amortización ordinaria cayeron un 4,1% a consecuencia de la contracción del gasto por depreciación, sobre todo a causa de la reducción del hardware en nuestro centro de procesamiento de datos de Erding. En el segundo trimestre de 2023, los gastos de depreciación y amortización se redujeron un 3,3% frente al mismo periodo de 2022, debido principalmente a la disminución de la depreciación y amortización ordinaria.

Depreciación y Amort. (millones de euros)	Abr-Jun 2023	Abr-Jun 2022	Var.	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	Var.
Depreciación y amortización ordinaria	(138,5)	(146,2)	(5,2%)	(277,5)	(289,3)	(4,1%)
Amort.relacionada con la asignación del precio de adquisición al inmovilizado (PPA)	(17,5)	(14,7)	19,0%	(33,8)	(28,6)	18,5%
Pérdidas por deterioro	—	(0,5)	—	—	(0,6)	—
Depreciación y amortización	(156,0)	(161,3)	(3,3%)	(311,4)	(318,4)	(2,2%)

6.3 EBITDA y beneficio de explotación

En el primer semestre de 2023, el beneficio de explotación se situó en 734,7 millones de euros, cifra que supone un aumento de 312,7 millones de euros, o un 74,1%, frente al mismo periodo de 2022. Este aumento se debió a la evolución del EBITDA y, en menor medida, a un gasto por depreciación y amortización más bajo que el año anterior. En el primer semestre de 2023, el EBITDA ascendió a 1.046,1 millones de euros, un 41,3% o 305,6 millones de euros más que en el mismo periodo de 2022, debido a (i) un crecimiento de los ingresos del 28,2%, como se describe en la sección 6.1, (ii) un crecimiento del 35,3% del coste de los ingresos, como se describe en la sección 6.2.1, y (iii) un incremento del 12,7% de la partida de Retribuciones a los empleados y otros gastos de explotación, como se describe en la sección 6.2.2. En el semestre, el margen de EBITDA fue del 38,9%, lo que supone 3,6 pp más que en 2022. En el segundo trimestre de 2023, el beneficio de explotación y el EBITDA aumentaron un 34,3% y un 20,6%, respectivamente, y el margen de EBITDA creció 1,2 pp frente al segundo trimestre de 2022.

Benef. de explotación – EBITDA	Abr-Jun 2023	Abr-Jun 2022 ¹	Var.	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022 ¹	Var.
Benef. de explotación	380,3	283,3	34,3%	734,7	422,0	74,1%
D&A	156,0	161,3	(3,3%)	311,4	318,4	(2,2%)
EBITDA	536,3	444,6	20,6%	1.046,1	740,4	41,3%
Margen de EBITDA (%)	38,8%	37,6%	1,2 p.p.	38,9%	35,3%	3,6 p.p.

¹ Excluida una ayuda financiera no reembolsable, por importe de 51,2 millones de euros, recibida en el segundo trimestre de 2022 y contabilizada como reducción del epígrafe Otros gastos de explotación. Véase la sección 3.2 para obtener más información

6.4 Gastos financieros netos

Los gastos financieros netos del primer semestre de 2023 se situaron en 23,9 millones de euros, lo que supone un descenso de 29,6 millones de euros, o del 55,3%, frente al mismo periodo de 2022. Esta reducción obedece fundamentalmente a un incremento del resultado financiero de 14,9 millones de euros, debido a la subida de los tipos de interés con que se remuneran los saldos de efectivo y equivalentes y las inversiones financieras a corto plazo, y, en menor medida, unas ganancias cambiarias de 5,1 millones de euros (frente a las pérdidas cambiarias de 2,5 millones de euros del primer semestre de 2022). En el semestre, los gastos financieros fueron similares a los del primer semestre de 2022 a resultas del aumento del coste medio de la deuda durante el periodo, compensado por el descenso de la deuda bruta media. En el segundo trimestre de 2023, con respecto al mismo periodo de 2022, los gastos financieros netos se redujeron un 58,4%, debido en su mayor parte al aumento de 8,3 millones de euros del resultado financiero, impulsado por la subida de los tipos de interés con que se remuneran los saldos de efectivo y equivalentes y las inversiones financieras a corto plazo.

Gastos financieros netos (millones de	Abr-Jun 2023 ¹	Abr-Jun 2022	Var.	Ene-Jun 2023 ¹	Ene-Jun 2022	Var.
Gastos por intereses	(20,1)	(21,3)	(5,6%)	(42,5)	(42,5)	0,1%
Ingresos por intereses	10,2	1,9	444,5%	18,0	3,0	481,8%
Otros gastos financieros	(2,5)	(4,7)	(45,6%)	(4,5)	(11,6)	(60,9%)
Diferencias de cambio no operativas	3,1	1,7	87,5%	5,1	(2,5)	n.m.
Gastos financieros netos	(9,3)	(22,5)	(58,4%)	(23,9)	(53,5)	(55,3%)

¹ Excluye, en el segundo trimestre de 2023, los efectos derivados de los movimientos en la provisión para impuestos. Véase la sección 3.2 para obtener más información.

6.5 Gasto por impuestos

En el primer semestre de 2023, el gasto por impuestos se situó en 170,5 millones de euros, lo que supone un incremento del 92,6% frente al primer semestre de 2022, debido al crecimiento de los resultados sujetos a tributación.

Como se describe en la sección 3.2, el tipo impositivo efectivo previsto para el conjunto del ejercicio 2023 es del 20,0%, que equivale al 22,2% si se excluye el efecto no recurrente de los movimientos que registró la provisión para impuestos en el segundo trimestre de 2023. Este tipo impositivo efectivo subyacente del 22,2% es inferior en 0,8 puntos porcentuales al tipo impositivo efectivo del 23,0% del primer trimestre de 2023, debido a una revisión de las diferencias permanentes previstas para el ejercicio realizada en el segundo trimestre de 2023. En el primer semestre de 2023, excluido el efecto no recurrente relacionado con la provisión para impuestos, el tipo impositivo efectivo fue del 23,9%, superior al 22,2% previsto para el ejercicio, debido a los diferentes impactos trimestrales de las diferencias permanentes.

6.6 Beneficio del periodo. Beneficio del periodo ajustado

6.6.1 Beneficio del periodo y ajustado

En el primer semestre de 2023, el beneficio del periodo ascendió a 540,7 millones de euros, cifra que supone un aumento del 93,4%, frente al mismo periodo de 2022. Por su parte, el beneficio ajustado ascendió a 560,3 millones de euros, un 85,0% más que en el primer semestre de 2022. En el segundo trimestre de 2023, el beneficio y el beneficio ajustado se incrementaron un 40,4% y un 38,1%, respectivamente.

Benef. a Benef. ajustado periodo (millones de euros)	Abr-Jun 2023 ¹	Abr-Jun 2022 ¹	Var.	Ene-Jun 2023 ¹	Ene-Jun 2022 ¹	Var.
Beneficio del periodo	278,3	198,2	40,4%	540,7	279,5	93,4%
Ajustes						
Impacto del PPA ²	13,1	11,0	19,1%	25,4	21,5	18,4%
Pérdidas por deterioro ²	0,0	0,4	(100,0%)	0,0	0,4	(100,0%)
Dif. de tipo de cambio no operativas ²	(2,4)	(1,3)	86,3%	(3,9)	1,9	n.m.
Partidas no recurrentes ²	(1,8)	(0,4)	382,4%	(1,9)	(0,4)	448,2%
Benef. ajustado del periodo	287,2	208,0	38,1%	560,3	302,9	85,0%

¹ Excluidos: (i) en T2 23, los efectos de los movimientos en la provisión para impuestos, que se tradujeron en un aumento de ambos, beneficio y beneficio ajustado, de 22,6 millones de euros y (ii) en T2 22, una ayuda financiera no reembolsable de 38,9 millones de euros después de impuestos que dio lugar a un aumento del beneficio del periodo y el beneficio ajustado. Véase la sección 3.2 para obtener más información.

² Impacto después de impuestos de (i) los efectos contables derivados de los ejercicios de asignación de precios de adquisición y las pérdidas por deterioro, (ii) las diferencias positivas (negativas) de cambio no operativas, y (iii) otros ingresos (gastos) no operativos.

6.6.2 Beneficio (pérdida) por acción (BPA)

La siguiente tabla muestra el beneficio por acción del periodo, basado en el beneficio atribuible a la sociedad dominante (después de deducir los intereses minoritarios), tanto de conformidad con los estados financieros como en base ajustada (beneficio ajustado, según se detalla en la sección 6.6.1). En el primer semestre de 2023, el beneficio por acción (BPA) fue de 1,20 euros y el BPA ajustado ascendió a 1,25 euros, un 93,3% y un 84,8% más que en el mismo periodo de 2022, respectivamente. En el segundo trimestre, el BPA y el BPA ajustado crecieron un 40,4% y un 38,1%, respectivamente, frente a 2022.

Beneficio por acción	Abr-Jun 2023 ¹	Abr-Jun 2022 ¹	Var.	Ene-Jun 2023 ¹	Ene-Jun 2022 ¹	Var.
N. medio ponderado de acc. Emitidas (m)	450,5	450,5	0,0%	450,5	450,5	0,0%
N. medio ponderado acc. Autocartera (m)	(0,5)	(0,6)	(17,5%)	(0,5)	(0,6)	(20,0%)
N. medio ponderado de acc. Circulación (m)	450,0	449,9	0,0%	450,0	449,9	0,0%
Beneficio por acción (€) ²	0,62	0,44	40,4%	1,20	0,62	93,3%
Benef. ajustado por acción (€) ³	0,64	0,46	38,1%	1,25	0,67	84,8%
N. medio ponderado de acc. Dilusivas ⁴	465,4	465,1	0,1%	465,3	465,1	0,0%
Benef. / acción dilusiva (€) ²	0,60	0,43	40,0%	1,17	0,61	92,0%
Benef. ajustado / acc.dilusiva(€)	0,62	0,45	37,7%	1,21	0,66	83,8%

¹ Excluidos: (i) en T2 23, los efectos de los movimientos en la provisión para impuestos, que se tradujeron en un aumento de ambos, BPA Y BPA ajustado de 0.05 euros por acción, y (ii) en T2 22, una ayuda financiera no reembolsable que dio lugar a un aumento del BPA y BPA ajustado de 0,09 euros por acción. Véase la sección 3.2 para obtener más información.

² BPA y BPA diluido (efecto de dilución relacionado con la conversión potencial de los bonos convertibles en acciones ordinarias) correspondiente al beneficio atribuible a la sociedad dominante. El BPA se calcula sobre la base del número medio ponderado de acciones en circulación en el periodo.

³ BPA ajustado y BPA ajustado diluido (efecto de dilución relacionado con la conversión potencial de los bonos convertibles en acciones ordinarias) correspondiente al beneficio ajustado atribuible a la sociedad dominante. El BPA ajustado se calcula sobre la base del número medio ponderado de acciones en circulación en el periodo.

⁴ Incorpora el efecto de dilución relacionado con el potencial canje de los bonos convertibles en acciones ordinarias.

7. Otros datos financieros

7.1 Estado de posición financiera (resumido)

Estado de posición financiera (millones euros)	30 jun. 2023	31 Dic 2022	Variación
Activos intangibles	3.960,3	3.952,6	7,8
Fondo de comercio	3.736,7	3.766,7	(30,1)
Inmovilizado material	196,7	220,9	(24,4)
Resto de activos no corrientes	657,0	708,4	(51,4)
Activos no corrientes	8.550,7	8.648,6	(97,9)
Tesorería y otros activos equivalentes	1.464,2	1.434,8	29,4
Resto de activos corrientes ¹	1.360,0	1.631,1	(271,1)
Activos corriente	2.824,2	3.065,9	(241,7)
Total Activo	11.374,9	11.714,5	(339,6)
Patrimonio Neto	4.738,6	4.585,5	153,1
Deuda a largo plazo	2.587,4	3.086,4	(499,0)
Resto de pasivos a largo plazo	1.041,5	1.074,1	(32,6)
Pasivo no corriente	3.628,9	4.160,5	(531,6)
Deuda a corto plazo	1.068,1	1.324,8	(256,7)
Resto de pasivos a corto plazo	1.939,3	1.643,7	295,6
Pasivo corriente	3.007,4	2.968,5	38,9
Total Pasivo y Patrimonio neto	11.374,9	11.714,5	(339,6)
Deuda financiera neta (según Estados Financieros) ¹	1.991,3	2.406,5	(415,1)

¹ La partida de Otros activos corrientes comprende inversiones a corto plazo (y ajustes aplicados al valor razonable de los contratos de cobertura vinculados a dichas inversiones) por valor de 200,0 millones de euros a 30 de junio de 2023 y 569,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 que se han incluido en la deuda financiera neta en los estados financieros, ya que se consideran activos equivalentes al efectivo de acuerdo con la definición contenida en nuestros contratos de financiación.

Conciliación con la deuda neta financiera de acuerdo con nuestros estados financieros

(en millones de euros)	30 Jun, 2023	31 Dic, 2022	Variación
Deuda financiera neta (según estados financieros)	1.991,3	2.406,5	(415,1)
Pasivos por arrendamientos operativos	(131,6)	(130,9)	(0,6)
Intereses a pagar	(23,4)	(29,2)	5,7
Bonos convertibles	14,9	18,9	(4,0)
Comisiones financieras diferidas	15,3	19,3	(4,0)
Ajustes de la deuda a valor razonable	3,6	0,0	3,6
Deuda financiera neta (según cont. de financiación)	1.870,1	2.284,5	(414,4)

En virtud de las condiciones de los contratos de financiación, la deuda financiera (i) no incluye la deuda vinculada a activos bajo arrendamiento operativo (como se definen en la anterior norma contable NIC 17 sobre arrendamientos y ahora se consideran pasivos por arrendamientos de acuerdo con la NIIF 16, y que forman parte de la deuda financiera en el estado de posición financiera) por importe de 131,6 millones de euros a 30 de junio de 2023; (ii) no incluye los intereses devengados a pagar (23,4 millones de euros a 30 de junio de 2023) que se contabilizan como deuda financiera en nuestros estados financieros; (iii) incluye la parte de la emisión de bonos convertibles que se contabiliza como instrumentos de patrimonio en nuestros estados financieros (40,1 millones de euros) y no incluye los intereses implícitos devengados de los bonos convertibles (25,3 millones de euros), que se han contabilizado como deuda financiera en nuestros estados financieros; (iv) se calcula en función de su valor nominal, mientras que en nuestros estados financieros la deuda financiera se valora a coste amortizado, es decir, una vez deducidas las comisiones de financiación diferidas (que corresponden principalmente a comisiones pagadas por adelantado en relación con los bonos convertibles emitidos en abril de 2020 y que, a 30 de junio de 2023, ascendían a 15,3 millones de euros) y (v) incluye ajustes aplicados al valor razonable de la cobertura de la deuda por valor de 3,6 millones de euros a 30 de junio de 2023.

7.1.1 Endeudamiento financiero

Endeudamiento ¹ (millones de euros)	Jun 30, 2023	Dic 31, 2022	Variación
Bonos a largo plazo	1.500,0	2.000,0	(500,0)
Bonos a corto plazo	1.000,0	1.250,0	(250,0)
Bonos convertibles	750,0	750,0	0,0
Préstamo del BEI	200,0	200,0	0,0
Obligaciones por arrendamiento financiero	78,9	82,1	(3,2)
Otras deudas con instituciones financieras	5,4	7,2	(1,8)
Deuda financiera	3.534,3	4.289,3	(755,0)
Tesorería y otros activos equivalentes	(1.464,2)	(1.434,8)	(29,4)
Otros activos financieros corrientes ²	(200,0)	(569,9)	369,9
Deuda financiera neta	1.870,1	2.284,5	(414,4)
Deuda financiera neta/ LTM EBITDA	1,0x	1,4x	

¹ Según la definición de nuestros contratos de financiación.

² Inversiones a corto plazo (y ajustes aplicados al valor razonable de los contratos de cobertura vinculados a dichas inversiones) que se consideran activos equivalentes al efectivo de acuerdo con la definición contenida en nuestros contratos de financiación.

La deuda financiera neta de acuerdo con las condiciones de los contratos de financiación ascendía a 1.870,1 millones de euros a 30 de junio de 2023 (1,0 veces el EBITDA de los últimos doce meses).

El 2 de febrero de 2023, Amadeus reembolsó bonos en circulación por valor de 750 millones de euros, emitidos en parte el 18 de febrero de 2022 (500 millones de euros) y en parte el 1 de abril de 2022 (250 millones de euros), con fecha de vencimiento del 25 de enero de 2024.

El 27 de abril de 2018, Amadeus formalizó una línea de crédito renovable en euros por valor de 1.000 millones de euros, con vencimiento en abril de 2025, para satisfacer necesidades de capital circulante y necesidades empresariales en general. El 17 de enero de 2023, el vencimiento se amplió hasta enero de 2028 (más dos prórrogas anuales al vencimiento, sujeto a la aprobación de las entidades financiadoras). A 30 de junio de 2023, no se había realizado ninguna disposición de esta línea de crédito.

El 19 de junio de 2023, el Banco Europeo de Inversiones concedió a Amadeus un crédito sénior sin garantizar de 250 millones de euros, con diferentes vencimientos (entre cuatro y doce años), dependiendo de su amortización, a elección de Amadeus. Los fondos obtenidos con este préstamo se destinarán a financiar la inversión en I+D. Este préstamo puede desembolsarse hasta en cinco tramos, a un tipo de interés fijo o variable, a elección de Amadeus. A 30 de junio de 2023, no se había realizado ninguna disposición de esta crédito.

7.2 Flujos de efectivo del Grupo

Flujo de caja consolidado (millones de euros)	Abr-Jun 2023	Abr-Jun 2022	Var.	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	Var.
EBITDA	536,3	495,8	8,2%	1.046,1	791,6	32,1%
Cambios en el capital circ.	(80,4)	(135,1)	(40,5%)	(161,0)	(199,5)	(19,3%)
Inversión en inmovilizado	(160,6)	(139,2)	15,4%	(309,7)	(256,9)	20,6%
Impuesto cobrado (pagado)	(64,2)	(6,3)	923,3%	(69,3)	9,6	n.m.
Intereses y comisiones pagadas	(21,2)	(33,3)	(36,2%)	(23,7)	(37,6)	(36,8%)
Flujo de efectivo disponible	209,8	182,0	15,3%	482,4	307,4	57,0%
Inversión en sociedades	(6,2)	(2,0)	204,9%	(6,2)	(14,3)	(56,7%)
Flujo de efectivo de gastos no operativos	(3,3)	4,5	n.m.	(5,9)	(0,8)	673,5%
Pagos de deuda	(11,9)	219,6	n.m.	(773,7)	(296,9)	160,6%
Pagos a accionistas	(32,5)	(3,8)	757,8%	(32,5)	(3,8)	757,8%
Flujos financieros a corto plazo ¹	87,2	(152,3)	n.m.	366,2	(155,5)	n.m.
Variación de tesorería	243,2	247,9	(1,9%)	30,4	(163,9)	n.m.
Tesorería /Otros equivalentes, netos²						
Saldo inicial	1.220,6	715,7	70,5%	1.433,4	1.127,5	27,1%
Saldo final	1.463,8	963,6	51,9%	1.463,8	963,6	51,9%

¹ Relacionado principalmente con las inversiones a corto plazo, así como los resultados de las inversiones a corto plazo denominadas en USD, que están totalmente cubiertas.

² Efectivo y equivalentes se presentan netos de descubiertos en cuentas bancarias.

En el segundo trimestre y en el primer semestre de 2023, el flujo de efectivo disponible del Grupo Amadeus ascendió a 209,8 millones de euros y a 482,4 millones, respectivamente.

Tanto en 2023 como en 2022, el flujo de efectivo disponible se vio afectado por flujos de efectivo no recurrentes: (i) en el segundo trimestre de 2023, un cobro de 42,8 millones de euros de las autoridades tributarias indias (de los cuales, 38,8 millones de euros se reconocieron en el epígrafe de Variaciones en el capital circulante y 4,0 millones de euros se reconocieron en Intereses pagados y recibidos), (ii) en el segundo trimestre de 2022, una ayuda financiera no reembolsable por valor de 51,2 millones de euros (que repercutió en el EBITDA), y (iii) en el primer semestre de 2022, 24,0 millones de euros pagados en concepto de gastos de ejecución del programa de ahorro de costes (6,1 millones de euros en el segundo trimestre), que repercutieron en el epígrafe Variaciones en el capital circulante (más información en la sección 3.2). Excluyendo estos efectos de 2023 y 2022, el flujo de efectivo disponible se elevó a 167,0 millones de euros y 439,6 millones de euros el segundo trimestre y el primer semestre de 2023, respectivamente, lo que supone un crecimiento del 22,0% y el 56,9%, respectivamente, frente a 2022.

7.2.1 Variación en el capital circulante

En el primer semestre de 2023, las variaciones en el capital circulante supusieron unas salidas de efectivo de 161,0 millones de euros. Las variaciones en el capital circulante recibieron un impacto positivo derivado de un cobro no recurrente de 38,8 millones de euros procedente de las autoridades tributarias de la India (véase la sección 3.2 para ampliar la información); si excluimos este impacto, las variaciones en el capital circulante ascendieron a unas salidas de efectivo de 199,8 millones de euros, principalmente debido a diferencias temporales en los cobros y pagos, lo que incluye, entre otros factores, los pagos relativos al personal contabilizados en 2022 y pagados en el segundo trimestre de 2023, según lo previsto.

En el segundo trimestre de 2023, las variaciones en el capital circulante ascendieron a unas salidas de efectivo de 80,4 millones de euros, o 119,2 millones de euros si excluimos el cobro no recurrente de 38,8 millones de euros mencionado arriba. Estas salidas se efectivo se debieron principalmente a diferencias temporales en los cobros y pagos, lo que incluye, entre otros factores, los pagos relativos al personal contabilizados en 2022 y pagados en el segundo trimestre de 2023, según lo previsto.

7.2.2 Inversión en inmovilizado, inversión en I+D

Inversión en inmovilizado

La tabla que figura a continuación detalla la inversión en inmovilizado, tanto en relación con el inmovilizado material como con el inmaterial. A tenor de la naturaleza de nuestras inversiones en inmovilizado material, las cifras pueden mostrar variaciones trimestrales dependiendo del momento en el que se realizaron determinadas inversiones. A su vez, la inversión en I+D capitalizada puede fluctuar dependiendo de la tasa de capitalización, en la que influye la intensidad de la actividad de desarrollo, el tipo de proyectos emprendidos y las diferentes fases de los proyectos en marcha.

Inversión en inmovilizado (millones de euros)	Abr-Jun 2023	Abr-Jun 2022	Var. (%)	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	Var.(%)
Inversión en activos intangibles	151,5	131,8	15,0%	291,3	243,1	19,8%
Inversión en inmovilizado material	9,1	7,4	23,1%	18,3	13,7	33,8%
Inversión en inmovilizado	160,6	139,2	15,4%	309,7	256,9	20,6%
% Sobre los ingresos	11,6%	11,8%	(0,1 p.p.)	11,5%	12,2%	(0,7 p.p.)

En el primer semestre de 2023, la inversión en inmovilizado aumentó 52,8 millones de euros, un 20,6% más que en el mismo periodo de 2022, debido principalmente a las mayores capitalizaciones por desarrollo de software, derivadas del crecimiento del 20,2% de la inversión en I+D. La inversión en inmovilizado material aumentó 4,6 millones de euros, sobre todo a consecuencia del gasto en contratación y remodelación de superficies de oficinas. En el segundo trimestre de 2023, con respecto a 2022, la inversión en inmovilizado aumentó 21,4 millones de euros, un 15,4% más, debido principalmente a las mayores capitalizaciones por desarrollo de software.

Inversión en I+D (millones de euros)	Abr-Jun 2023	Abr-Jun 2022	Variación	Ene-Jun 2023	Ene-Jun 2022	Variación
Inversión en I+D ¹	276,1	240,7	14,7%	548,1	455,9	20,2%

¹ La inversión en I+D es neta de incentivos fiscales a la investigación (RTC, en inglés).

La inversión en I+D se situó en 548,1 millones de euros en el primer semestre de 2023, lo que supone un incremento del 20,2% respecto al año anterior. Nuestros principales proyectos del trimestre fueron:

- La evolución de nuestra plataforma para hoteles con el fin de integrar nuestra oferta, como nuestros sistemas de CRS y gestión de propiedades hoteleras (Property Management System) en sus versiones modular y combinada, y nuestras soluciones de Sales & Event Management, así como nuevas mejoras de nuestras soluciones.
- Nuestra alianza con Microsoft, que contempla nuestra transición hacia los servicios en la nube, la aplicación de la inteligencia artificial y el aprendizaje automático a nuestra cartera de productos y nuestro programa de innovación conjunta.
- Desarrollos relacionados con servicios de consultoría y personalizados prestados a nuestros clientes.
- Esfuerzos relacionados con implantaciones en clientes en nuestros distintos negocios, entre otros: (i) dentro de soluciones tecnológicas para aerolíneas, contrataciones de soluciones PSS (como las de Etihad Airways, ITA Airways, Hawaiian Airlines, All Nippon Airways y Allegiant Air) y nuevas contrataciones en toda nuestra cartera de soluciones derivadas de la actividad de venta incremental, (ii) tecnologías de distribución de producto en formato NDC para nuestros clientes en los segmentos de aerolíneas y distribuidores de viajes, (iii) soluciones en toda nuestra cartera de Hoteles para nuestros clientes hoteleros, como Marriott con ACRS, y (iv) ampliación de nuestras bases de clientes en nuestros negocios de soluciones tecnológicas para aeropuertos y pagos, así como nuestras soluciones para empresas.
- La evolución de nuestra cartera para aerolíneas, distribuidores de viajes y empresas para impulsar el estándar NDC, consiguiendo una integración de extremo a extremo de los contenidos mediante conectividad NDC. Esto incluye nuestro acuerdo con Finnair para colaborar en la creación de la nueva generación de ofertas minoristas de aerolíneas, aportando personalización y conocimientos en tiempo real mediante la adopción de offers and orders.
- Las inversiones en digitalización y funciones de compra mejoradas en aerolíneas, herramientas de venta y merchandising y la evolución de nuestra cartera de soluciones para pagos, así como soluciones para distribuidores de viajes, empresas y aeropuertos.

7.2.3 Devoluciones (pagos) de impuestos

En el primer semestre de 2023, los impuestos pagados ascendieron a 69,3 millones de euros, frente a las devoluciones de impuestos de 9,6 millones de euros del primer semestre de 2022, y se debieron principalmente a (i) un aumento de los impuestos pagados por anticipado, por los mejores resultados de 2023 frente a 2022, y (ii) la ausencia de devoluciones en el primer semestre de 2023 por impuestos abonados en años anteriores, frente a las devoluciones recibidas en el primer semestre de 2022 en relación con impuestos de años anteriores.

8. Información para inversores

8.1 Capital suscrito. Estructura accionarial

A 30 de junio de 2023, el capital suscrito de Amadeus era de 4.504.992,05 euros, representados por 450.499.205 acciones con un valor nominal de 0,01 euros cada una, todas de la misma clase y totalmente suscritas y desembolsadas.

La estructura accionarial a 30 de junio de 2023 se describe en la tabla que figura a continuación:

Accionistas	Acciones	% Participación
Acciones en circulación (Free float)	449.655.575	99,81%
Autocartera ¹	740.447	0,17%
Consejo de Administración	103.183	0,02%
Total	450.499.205	100,00%

¹Los derechos de voto están suspendidos mientras las acciones estén en posesión de la compañía. Incluye la autocartera adquirida para atender la relación de canje en relación con la fusión de Amadeus IT Holding S.A. y Amadeus IT Group, S.A., pendiente de realización.

8.2 Remuneración al accionista

8.2.1 Pago de dividendo

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2023 aprobó el dividendo anual bruto con cargo al beneficio del año 2022. El importe total aprobado destinado a dividendo fue de 333,4 millones de euros, cifra que representa un 50% del beneficio del ejercicio 2022 y que equivale a un dividendo (bruto) de 0,74 euros por acción. El dividendo se abonó íntegramente el 13 de julio de 2023.

8.2.2 Programa de recompra de acciones

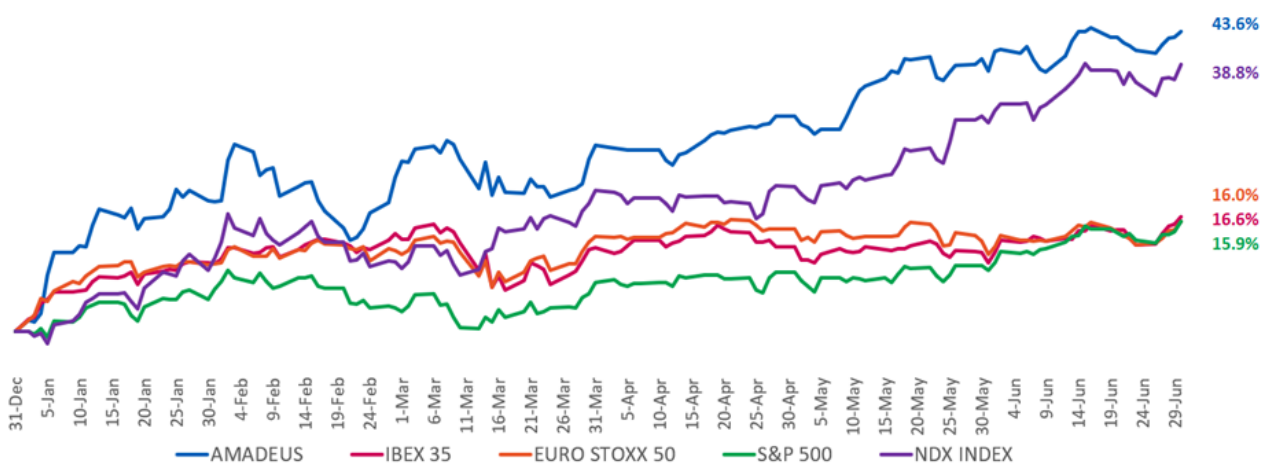
El 6 de junio de 2023, Amadeus puso en marcha un programa de compra de acciones con una inversión máxima de 433,3 millones de euros y un tope de 6.120.000 acciones (1,358% del capital social). El programa de recompra de acciones se divide en dos programas, con las siguientes finalidades y condiciones:

- Programa 1: Conversión al vencimiento, o reembolso anticipado, de bonos convertibles, a elección de Amadeus.
 - Una inversión máxima de 350,0 millones de euros.
 - El número de acciones adquiridas en el marco de este programa no será superior a 4.930.000 (1,094% del capital social de Amadeus), con una cotización máxima de 71 euros, que representa la cotización a la que, de mantenerse durante un periodo específico, Amadeus tiene la opción de reembolsar todos los bonos convertibles en circulación (emisión de bonos convertibles de 750 millones de euros efectuada en abril de 2020).
- Programa 2: La atribución de acciones para cumplir con los programas de remuneración en acciones para los ejercicios 2023, 2024 y 2025.
 - Una inversión máxima de 83,3 millones de euros.
 - El número de acciones adquiridas en el marco de este programa no será superior a 1.190.000 (0,264% del capital social de Amadeus), sin límites a la cotización.

El Programa 2 no comenzará hasta que haya finalizado el Programa 1, bien por haber alcanzado el número máximo de acciones o la inversión máxima asignada al Programa 1, o bien por la cancelación del Programa 1. El programa de recompra de acciones tiene una vigencia máxima de seis meses, con un periodo mínimo obligatorio de compra de 3 meses.

A 30 de junio de 2023, la compañía había adquirido 373.547 acciones propias en el marco del programa de recompra (Programa 1).

8.3 Evolución del precio de la acción en 2023



Indicaciones principales de mercado (a 30 de junio de 2023)

Número de acciones cotizadas (número de acciones)	450.499.205
Cotización a 30 de junio de 2023 (en €)	69,70
Cotización máxima en 2023 (en €) (16 de junio de 2023)	69,92
Cotización mínima en 2023 (en €) (13 de enero de 2023)	49,20
Capitalización bursátil a 30 de junio de 2023 (en millones de euros)	31.399,8
Cotización media ponderada en 2023 (en €) ¹	61,65
Volumen medio diario en 2023 (número de acciones)	799.652,8

¹ Excluidas operaciones cruzadas

9. Otra información adicional

9.1 Principales factores de riesgo e incertidumbres

Existen algunos riesgos e incertidumbres de diversa índole —relacionados tanto con nuestro negocio y la industria en la que operamos como con los mercados financieros— que podrían afectar a nuestra situación financiera y resultados durante la segunda mitad de 2023. Procedemos a describir los más importantes.

Además de utilizar algunos instrumentos de cobertura para gestionar nuestros riesgos relacionados con los tipos de interés y divisas (tal y como describimos en el apartado 4), Amadeus evalúa regularmente y aplica una serie de procesos para identificar, controlar y gestionar los riesgos potenciales. Asimismo, diseña sistemas específicos con el fin de administrar y mitigar dichos riesgos.

Riesgo de obstáculos a los viajes

Cabe la posibilidad de que surjan situaciones y acontecimientos ajenos a Amadeus que pueden tener un efecto perjudicial sobre los volúmenes de viajes y, por tanto, sobre nuestras operaciones y nuestros resultados. Estas situaciones incluyen las crisis o pandemias sanitarias, los ataques terroristas, los acontecimientos geopolíticos y las catástrofes naturales, entre otras. Los impedimentos a los viajes derivados de estas situaciones podrían tener un alcance regional de mayor o menor envergadura y una duración más o menos prolongada.

Riesgos vinculados a la coyuntura macroeconómica actual

Amadeus es un proveedor tecnológico de referencia para la industria del viaje. Amadeus conecta el ecosistema del sector de los viajes —proveedores de viajes, vendedores y compradores— en todas las fases del proceso. Nuestra tecnología permite a los participantes de esta industria gestionar sus operaciones con una mayor eficiencia y atender mejor a sus clientes. Desarrollamos modelos de negocio basados en el procesamiento de transacciones vinculadas a los volúmenes de viaje a escala mundial (especialmente reservas realizadas por agencias de viajes a través del sistema Amadeus y pasajeros embarcados por las aerolíneas mediante el uso de nuestras soluciones tecnológicas). Nuestros negocios y operaciones dependen, en gran parte, de la evolución de la industria mundial del viaje y el turismo, vulnerable a su vez a las condiciones y tendencias económicas generales.

En abril de 2023, el FMI informó de que la economía mundial creció un 3,4%¹² en 2022, pero estimó una ralentización de la expansión mundial hasta el 2,8% en 2023, provocada por nuevas preocupaciones sobre la estabilidad financiera que se superponen a las fuerzas persistentes que afectaron al mundo en 2022 (políticas monetarias restrictivas, niveles de deuda históricamente elevados, repuntes de los precios de las materias primas y la guerra de Rusia en Ucrania).

Riesgo de ejecución vinculado con la migración de nuevos clientes

Parte de nuestro crecimiento futuro está relacionado con nuestros contratos con el sector hotelero y de soluciones tecnológicas para aerolíneas. En virtud de estos contratos, debemos realizar una compleja labor para migrar a los nuevos clientes a nuestras plataformas. La ejecución satisfactoria de estas migraciones es de vital importancia. Contamos con un sólido historial de implantaciones en nuestro negocio de soluciones tecnológicas para aerolíneas, además de una dilatada experiencia por parte de nuestros equipos en el área de soluciones tecnológicas para hoteles. Sin embargo, una falta de capacidad para atender a los clientes o para ejecutar sin interrupciones los despliegues en el área de las soluciones tecnológicas para aerolíneas y otros sectores verticales (tecnología para hoteles y aeropuertos) podría repercutir en nuestro crecimiento futuro

¹² Según las Perspectivas de la Economía Mundial de abril de 2023.

9.2 Sostenibilidad medioambiental

En los últimos años el sector de los viajes ha subrayado la importancia de la sostenibilidad. Somos conscientes de nuestra responsabilidad de minimizar el impacto ambiental de Amadeus y de contribuir a la sostenibilidad de la industria de los viajes.

La sostenibilidad del sector de los viajes y el cambio climático son desafíos globales, por lo que necesitamos trabajar en cooperación para proporcionar soluciones globales. En este contexto, hemos reforzado nuestra estrategia para abordar las cuestiones ambientales, no solo a nivel interno, sino también en colaboración con otros grupos de interés del sector. En línea con este enfoque, basamos nuestra estrategia medioambiental en tres pilares::

9.2.1 Eficiencia medioambiental de las operaciones de Amadeus

Las operaciones de Amadeus implican unos riesgos e impactos ambientales directos relativamente bajos en comparación con otras industrias. En Amadeus gestionamos el impacto de nuestras operaciones, así como las inquietudes de los grupos de interés en la industria de los viajes, incluyendo clientes, proveedores, empleados, empresas del sector, organismos reguladores y la sociedad en general.

Creemos que nuestra responsabilidad primera y más importante es abordar el impacto ambiental de nuestras operaciones. El hecho de que los intereses económicos y medioambientales vayan a menudo de la mano facilita la acción en la reducción del impacto ambiental negativo.

El Sistema de Gestión Medioambiental (en adelante EMS) de Amadeus es la principal herramienta que usamos para controlar nuestro impacto ambiental. El EMS de Amadeus incluye un planteamiento sistemático mediante el cual:

1. Medimos el consumo de recursos
2. Identificamos las mejores prácticas
3. Implementamos acciones de mejora y
4. Hacemos seguimiento de los resultados y de los siguientes pasos

Los elementos incluidos en el EMS son: consumo energético, emisiones de CO₂, consumo de papel, uso de agua y generación de residuos. El alcance del EMS incluye el reporte directo de consumo de recursos de 14 de las mayores sedes de Amadeus, que representan aproximadamente el 70% de la plantilla total de Amadeus en todo el mundo. El consumo de recursos del 30% restante es estimado basándonos en los factores medios de consumo de las 14 sedes para las que tenemos reporte directo. Esta metodología, que amplía el alcance de nuestros informes al 100% de nuestro impacto, se implementó en 2018 y ha sido validada externamente.

Nuestro centro de datos en Alemania es la principal fuente de consumo de energía en Amadeus y está incluido en el reporte directo del EMS. La eficiencia energética es una prioridad particularmente en estas instalaciones, pues representan más de la mitad del consumo de energía a nivel global de Amadeus. En 2019 dimos un gran paso al adquirir Garantías de Origen de energías renovables, gracias a las cuales nuestro Centro de Datos es una infraestructura neutral en carbono. Las medidas de eficiencia energética implementadas en nuestras oficinas y el uso de Garantías de Origen de energías renovables son pasos hacia la consecución de nuestro objetivo de cero emisiones, en consonancia con los objetivos del Acuerdo de París sobre el cambio climático.

9.2.2 Ayudando a nuestros clientes a mejorar su desempeño medioambiental

Un componente fundamental de la propuesta de valor de las soluciones de Amadeus se basa en aumentar la eficiencia en las operaciones de nuestros clientes a través de nuestras soluciones tecnológicas. Estos aumentos de eficiencia implican a menudo una mayor productividad, reducción de costes, mejor uso de las infraestructuras y reducción del impacto medioambiental.

A continuación, describimos cinco ejemplos de soluciones de Amadeus que contribuyen a mejorar el desempeño ambiental de nuestros clientes.

i) Reducción del uso de combustible y emisiones con Amadeus Altéa Departure Control Flight Management

A través del uso de herramientas de optimización, el módulo de Amadeus Altéa Departure Control-Flight Management (DC-FM) permite a nuestros clientes en el sector de aerolíneas ahorrar una cantidad significativa de combustible y reducir emisiones de gases de efecto invernadero, en comparación con tecnologías menos sofisticadas actualmente en el mercado.

Con objeto de cuantificar los ahorros descritos en el párrafo anterior, hemos trabajado con clientes analizando los beneficios medioambientales de nuestra solución en términos de ahorro de combustible y emisiones. Este análisis probó una mayor precisión de Altéa DC-FM en la estimación del peso del avión previo a la carga de combustible (EZFW), lo cual se traduce en ahorros significativos en costes económicos, combustible y emisiones.

ii) Amadeus Airport Sequence Manager

Amadeus Airport Sequence Manager es una solución que ayuda a los aeropuertos a optimizar el proceso de salidas de vuelos. Esta solución se basa en sofisticados algoritmos de secuenciación para calcular el denominado Objetivo de Autorización de Puesta en Marcha (Target Start-Up Approval Time o TSAT) para cada despegue. Ello permite al avión abandonar el punto de estacionamiento en el momento preciso, reduciendo el tiempo del avión en pista y por consiguiente el consumo de combustible, costes económicos e impacto ambiental (tanto en términos de emisiones de gases de efecto invernadero como de contaminación aérea local y acústica), haciendo posible una mejor asignación de los recursos. De este modo se logra optimizar la capacidad de las pistas en momentos de congestión o durante los procedimientos de deshielo en invierno. Como herramienta de colaboración, Amadeus Airport Sequence Manager crea un conocimiento compartido de la situación entre todas las organizaciones involucradas que trabajan en el aeropuerto.

Amadeus lanzó Airport Sequence Manager en colaboración con el aeropuerto de Múnich, uno de los de mayor tránsito de Europa.

iii) Amadeus Airport Common Use Service (ACUS)

Con ACUS, los aeropuertos pueden transferir las tareas de hosting y de desarrollo a Amadeus. Nuestra solución ofrece una solución completa y ligera en cuanto a uso de hardware. Aporta una propuesta de virtualización de las aplicaciones. Por ello reduce la necesidad de costosos equipos de hardware a nivel local, así como servidores y centros de datos y su consiguiente mantenimiento. Esto genera ahorros en operaciones del aeropuerto y reduce la huella medioambiental. El consumo de energía es sustancialmente inferior que el de otras soluciones tradicionales.

iv) Gestión de incidencias con Amadeus Schedule Recovery

Amadeus Schedule Recovery es una solución que minimiza los trastornos ocasionados en las operaciones de las líneas aéreas por factores externos inesperados como el mal tiempo o la congestión del tráfico aéreo. Esta solución, además de otras cosas, ayuda a la adaptación óptima a la nueva situación minimizando los costes de operaciones y el impacto ambiental.

v) Amadeus Sky Suite

Gracias a Amadeus Sky Suite, las aerolíneas pueden mejorar sus operaciones y rentabilidad. Sky Suite ofrece una visión completamente nueva para que la línea aérea pueda decidir adónde volar, con qué frecuencia o con qué tipo de avión. Mediante el uso de avanzados algoritmos y grandes cantidades de datos, incluyendo factores como la probabilidad de que ocurran eventos disruptivos imprevistos, Amadeus Sky Suite ayuda a las aerolíneas a tomar decisiones fundamentales relacionadas con la red de itinerarios, las frecuencias de vuelo y los aviones a utilizar, reduciendo así el uso de recursos (combustible, aeronaves, infraestructura aeroportuaria, etc.) por pasajero transportado.

9.2.3 Colaboración en las iniciativas ambientales del sector

La sostenibilidad es un reto y una responsabilidad mundial para todos los grupos de interés y no puede abordarse en solitario. Amadeus se compromete a ayudar a impulsar la sostenibilidad en todo el sector de los viajes. Por ello, la colaboración con los grupos de interés del sector constituye un elemento clave de nuestra ambición en materia de ESG.

Ofrecemos nuestras capacidades de gestión de datos, tecnología, experiencia y red para contribuir a la sostenibilidad del sector. A continuación figuran algunos ejemplos de nuestro compromiso con distintos grupos de interés de la industria:

i) Estándares de cálculo de carbono :

El cálculo de emisiones por pasajero en la aviación civil es complicado por diversas razones relacionadas principalmente con la disponibilidad de datos, la incertidumbre científica sobre los efectos de las emisiones en altitud y la metodología usada para asignar las emisiones de un avión a los pasajeros. Debido a ello, diferentes métodos de cálculo ofrecen estimaciones de emisiones considerablemente diferentes para el mismo itinerario. Es importante que un método de cálculo estándar cumpla al menos los requisitos de neutralidad comercial, aceptación y alcance global y legitimidad para representar a toda la industria.

La Organización de Aviación Civil Internacional (OACI, agencia de las Naciones Unidas para la aviación civil) y Amadeus alcanzaron un acuerdo por el cual Amadeus utiliza la calculadora de carbono de la OACI para mostrar a nuestros clientes las estimaciones de emisiones de CO₂ por pasajero en nuestras plataformas de distribución. Gracias a esta cooperación, contribuimos a aumentar la conciencia medioambiental entre los viajeros.

En octubre de 2022, Amadeus se unió a la coalición Travalyst, una organización sin ánimo de lucro constituida por algunas de las mayores compañías de viajes y tecnología del mundo cuya misión es cambiar los viajes para siempre. Juntos, estamos elaborando marcos uniformes para todo el sector en distintas plataformas en materia de sostenibilidad que sean coherentes, fiables y fáciles de entender tanto para los proveedores de viajes como para los consumidores. En última instancia, esta iniciativa permitirá que todas las partes implicadas puedan tomar decisiones más sostenibles. Puede encontrar más información sobre Travalyst, una organización sin ánimo de lucro formada por algunas de las mayores empresas de viajes y tecnología del mundo, en su página web.

ii) Participación en fóruns y proyectos de investigación

Ayudamos a acelerar y ampliar el cambio necesario en el sector mediante la colaboración con socios importantes como la Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA), la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI); gobiernos nacionales; asociaciones del sector como el Consejo Mundial de Viajes y Turismo (WTTC); organismos supranacionales como la Unión Europea (por ejemplo, EUROSTAT), la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), el Foro Económico Mundial (FEM) y la Organización Mundial del Turismo de las Naciones Unidas (OMT), entre otros.

Participamos activamente como miembros del Grupo de Trabajo sobre Sostenibilidad del Consejo Mundial de Viajes y Turismo, a través del cual participamos en debates del sector sobre cuestiones acuciantes, apoyamos iniciativas de promoción del sector, participamos en eventos y ayudamos con revisiones y entrevistas para trabajos de investigación.

También participamos en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la mayor iniciativa empresarial del mundo, cuyo objetivo es promover objetivos sociales más amplios, como los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Nuestra colaboración incluye esfuerzos conjuntos de comunicación, participación en actos, contribución a trabajos de investigación y participación activa en el grupo de trabajo sobre turismo.

Amadeus y los índices de sostenibilidad

En relación con nuestras iniciativas de sostenibilidad, es importante para nosotros participar en índices externos que evalúen nuestro desempeño, para poder compararlo con otras compañías, para identificar áreas de mejora para el futuro y para ayudarnos a mejorar la transparencia y calidad de nuestra información no financiera.

Amadeus está incluida en el índice FTSE4Good. La serie de índices FTSE4Good incluye empresas que reflejan sólidas prácticas de gestión de riesgos ESG.

Nuestra última puntuación en CDP Climate Change es B. CDP (anteriormente Carbon Disclosure Project) puntúa a empresas y ciudades basándose en el proceso que siguen, a través de la divulgación, para alcanzar el liderazgo medioambiental.

Nuestros esfuerzos en materia de sostenibilidad también han sido reconocidos por EcoVadis con una medalla de plata en enero de 2023, lo que nos sitúa entre el 25% de las mejores empresas evaluadas.

El Financial Times, en su edición del 20 de abril de 2023, incluyó a Amadeus en su lista de Líderes Europeos del Clima 2023. La lista está formada por 500 empresas europeas que han logrado la mayor reducción en la intensidad de sus emisiones de gases de efecto invernadero y han asumido nuevos compromisos relacionados con el clima.

Sustainalytics también nos ha reconocido como una de las empresas con mejores resultados ESG en 2023, entre más de 5.000 empresas del universo de calificaciones de Sustainalytics.

Riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático

Amadeus realiza un análisis de riesgos y oportunidades asociados al cambio climático anualmente. Por un lado, este análisis identifica riesgos de tipo físico y de transición, que se subdividen en política y legal, reputacional, tecnológico y de mercado vinculados al cambio climático que impactan en nuestras operaciones, y se evalúan de acuerdo a impacto y probabilidad.

Por otro lado, las oportunidades de negocio de Amadeus relacionadas con el cambio climático están ligadas principalmente a la posibilidad de lanzar nuevos productos y servicios al mercado para ayudar a nuestros clientes a afrontar el cambio climático, reducir su impacto ambiental y mejorar nuestras ventajas competitivas.

Amadeus apoya el Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) desde 2021 y sigue sus recomendaciones para presentar la información climática en el Informe Global de Amadeus.

9.3 Acciones propias

El movimiento de acciones propias durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 es el siguiente:

	Acciones propias	Millones de euros
Valor en libros al 31 de diciembre de 2022	475.397	25,3
Adquisición	499.047	33,7
Retiro	(233.997)	(13,8)
Valor en libros al 30 de junio de 2023	740.447	45,2

9.4 Hechos posteriores

La Sociedad ha estado realizando operaciones de autocartera bajo el programa de recompra de acciones descrito en el apartado 8, y ha adquirido 909.521 acciones entre el 1 de julio de 2023 y el cierre del mercado el 27 de julio de 2023.

10. Glosario

- API: siglas en inglés de interfaz de programación de aplicaciones
- GDS: siglas en inglés de Global Distribution System
- D&A: siglas en inglés de depreciación y amortización
- BPA: siglas de beneficio por acción
- NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera
- JV: siglas en inglés de empresa conjunta
- LTM: siglas en inglés de los últimos doce meses
- NDC: siglas en inglés de New Distribution Capability. NDC es un programa lanzado por IATA y apoyado por el sector de los viajes para el desarrollo y adopción de un nuevo estándar de transmisión de datos basado en XML.
- n.m.: siglas en inglés de no aplica
- PB: siglas en inglés de Passengers Boarded, es decir, los pasajeros reales embarcados en vuelos operados por aerolíneas que utilizan, como mínimo, los módulos Reservation e Inventory de las soluciones Altéa de Amadeus o New Skies de Navitaire.
- pp: puntos porcentuales
- PPA: siglas en inglés de asignación del precio de adquisición
- PP&E: siglas en inglés de propiedades, planta y equipo (Property, Plant and Equipment)
- PSS: siglas en inglés de Passenger Services System
- I+D: siglas de Investigación y Desarrollo

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Composición del Consejo de Administración a la fecha de preparación de los estados financieros intermedios consolidados y el informe de gestión intermedio consolidado.

PRESIDENTE

William Connolly

VICEPRESIDENTE

Stephan Gemkow

CONSEJERO DELEGADO

Luis Maroto Camino

CONSEJEROS

Amanda Mesler

David Vegara Figueras

Eriikka Söderström

Frits van Paasschen

Janna Eggers

Peter Kürpick

Pilar García Ceballos-Zúñiga

Xiaoqun Clever

SECRETARIO (no Consejero)

Jacinto Esclapés Díaz

VICESECRETARIO (no Consejero)

Ana Gómez Ruiz