

**NOTAS EXPLICATIVAS
INFORMACIÓN FINANCIERA SEMESTRAL
SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2015**

1) BASES DE PRESENTACIÓN

Los datos e informaciones de carácter financiero-contable, incluidos en la presente información pública periódica, se han preparado a partir de los registros contables de Meliá Hotels International, S.A. y de las demás sociedades que forman el grupo consolidado, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del grupo consolidado.

1.1. Comparación de la información

A cierre de ejercicio 2015, la Compañía ha evaluado la situación de los activos y pasivos de las sociedades dependientes con domicilio en Puerto Rico, que hasta ahora se presentaban en el balance consolidado como mantenidos para la venta y cuyo resultado se clasificaba como derivado de actividades interrumpidas.

Debido a que la venta no se estima como altamente probable y la situación de *default* del país, se ha procedido a reclasificar dichos activos y pasivos a los epígrafes de balance correspondientes. Asimismo, el resultado de estas sociedades ha pasado a considerarse como parte del resultado de las operaciones continuadas.

Las cifras comparativas del ejercicio anterior se han ajustado teniendo en cuenta esta reclasificación, a efectos de mejorar su comparabilidad.

A continuación se detallan los impactos en balance y cuenta de resultados consolidada:

(miles de €)	31/12/2015	31/12/2014
Inmovilizado material	88.198	109.913
Otros activos no corrientes	2	2
Existencias	989	274
Otros activos corrientes	5.926	6.088
Total ACTIVOS	95.115	116.277
Provisiones	532	2.518
Pasivos por impuestos diferidos	(20)	(19)
Otros pasivos no corrientes	4.453	3.467
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	6.500	7.836
Pasivos por impuestos corrientes	108	85
Otros pasivos corrientes	(4)	882
Total PASIVOS	11.568	14.768

**NOTAS EXPLICATIVAS
INFORMACIÓN FINANCIERA SEMESTRAL
SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2015**

<i>(miles de €)</i>	2015	2014
Ingresos operativos	33.978	30.709
Gastos	(32.114)	(31.555)
EBITDA	1.864	(846)
Amortizaciones y deterioros	(637)	(736)
EBIT/ Resultado de explotación	1.228	(1.583)
Resultado financiero	839	1.252
Resultado antes de impuestos	2.067	(331)
Impuesto sobre las ganancias	(69)	15
Resultado neto	1.998	(315)
Pérdidas reconocidas en la revalorización de activos	(28.648)	
Resultado incorporado a operaciones continuadas	(26.650)	(315)

1.2. Estacionalidad

Históricamente, el peso de la facturación de la Compañía, está sesgada hacia el tercer trimestre del año. Esto es debido a que los meses de julio, agosto y septiembre coinciden con la temporada alta de los hoteles vacacionales del Grupo, los cuales aportan el 62% de las habitaciones de Meliá Hotels International. El EBITDA del tercer trimestre del año en el ejercicio 2015 ha supuesto el 31% del EBITDA total, mientras que si nos referimos al negocio hotelero, el EBITDA hotelero del tercer trimestre de 2015 ha supuesto el 43% del EBITDA hotelero anual.

2) PARTIDAS EXCEPCIONALES

Las partidas excepcionales se presentan y describen de forma separada en las correspondientes notas explicativas cuando ello es necesario para proporcionar una mejor comprensión del resultado del Grupo. Se trata de partidas significativas de ingresos o gastos que se han presentado de forma separada debido a la importancia de su naturaleza o importe.

3) CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES

Tal y como se comenta en la Nota 23 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014, durante el mes de febrero de 2015, las autoridades venezolanas realizaron una nueva reforma de su sistema cambiario de divisas, unificando el SICAD I y el SICAD II a una tasa de 12 bolívares por dólar (lo cual significa, de facto, la eliminación del SICAD II). Fruto de esta reforma se ha creado un nuevo sistema, denominado SIMADI (Sistema Marginal de Divisas), que se pretende articular como un sistema libre de oferta y demanda de divisas.

**NOTAS EXPLICATIVAS
INFORMACIÓN FINANCIERA SEMESTRAL
SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2015**

El SIMADI empezó a operar el pasado día 12 de febrero a una tasa de 174,04 bolívares por dólar. El Grupo Meliá considera que este nuevo sistema libre de cambio de divisas resulta el más apropiado para la consolidación de los balances de sus filiales venezolanas y, por tanto, es el que ha venido aplicando desde ese momento.

Los principales impactos de la adopción de este tipo de cambio se desglosan en la siguiente tabla:

<i>(miles de €)</i>	Variación
Activos no corrientes	(38.212)
Tesorería	(1.525)
Resto de activos corrientes	(2.425)
Pasivos exigibles	11.936
Diferencias de conversión	30.226

La Compañía continuará evaluando la situación política y económica del país, para adoptar cualquier modificación en el tipo de cambio que le resultase aplicable para la consolidación de sus dependientes venezolanas.

4) DEUDA

En junio de 2015, la sociedad Sol Meliá Finance Ltd. procedió a amortizar totalmente las participaciones preferentes en poder de terceros por 25,2 millones de euros, recogidas en el epígrafe de Obligaciones y otros valores negociables.

Dichas participaciones fueron emitidas a perpetuidad en abril de 2002 y, de acuerdo, a los términos de la emisión, podían ser canceladas total o parcialmente después de los diez años siguientes a la fecha de desembolso, es decir, a partir de 29 de abril de 2002, siempre que el Grupo incrementase sus recursos propios mediante la emisión de acciones, valores o instrumentos de rango inferior o igual a las participaciones preferentes. Dicha condición se cumplió en diciembre de 2014, cuando la sociedad matriz procedió a realizar un incremento de capital.

Los tenedores de estas participaciones recibieron, además del valor nominal de sus participaciones, el importe dinerario equivalente al interés devengado desde la última fecha del cupón hasta la fecha de amortización.

Por otra parte, la sociedad matriz del Grupo ha formalizado un programa de papel comercial ("Euro-Commercial Paper Programme"), sometido a derecho inglés, por un importe máximo de hasta 300 millones de euros, en virtud del cual se podrán realizar emisiones de instrumentos de deuda en Europa con un vencimiento inferior a 364 días, hasta dicho importe.

El folleto del programa ha sido registrado, de acuerdo con la normativa aplicable por las autoridades irlandesas competentes, en la Irish Stock Exchange plc, en la que la sociedad ha solicitado la admisión a negociación de la emisiones realizadas al amparo del programa.

A cierre de ejercicio se han realizado emisiones por un total de 74,3 millones de euros, quedando vivas emisiones por 37,8 millones de euros, tal y como se refleja en la línea de Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo.

**NOTAS EXPLICATIVAS
INFORMACIÓN FINANCIERA SEMESTRAL
SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2015**

La disminución del epígrafe de Deudas con entidades de crédito, se explica por la cancelación de un préstamo en México por valor de 35,7 millones de euros, así como la amortización de 58,5 millones de euros de préstamos ICO.

Por otro lado, la sociedad del Grupo Sol Meliá Europe B.V., ha procedido a cancelar 70 millones de euros, y adicionalmente, ha dispuesto de 50 millones más de la línea de crédito que mantiene con la entidad financiera UBS.

5) DIVIDENDOS PAGADOS

La sociedad matriz del Grupo ha pagado 5,9 millones de euros en concepto de dividendos durante el ejercicio 2015, tal como se refleja en el Capítulo IV.12 del Informe Financiero Semestral.

6) SEGMENTACIÓN

La información referente al importe neto de la cifra de negocios y al resultado de los diferentes segmentos en los que opera el Grupo, se encuentra desglosada en el Capítulo IV.15 del Informe Financiero Semestral.

7) CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Los cambios producidos en el perímetro de consolidación del Grupo Meliá Hotels International durante el segundo semestre del ejercicio 2015 se relacionan en el siguiente cuadro:

<u>Altas del semestre</u>	<u>Bajas del semestre</u>
Innside Ventures, LLC.	
MHI UK, LTD	

En el primer semestre de 2015, la sociedad matriz del Grupo adquirió un 58,5% adicional de la sociedad Inmotel Inversiones Italia S.R.L., de este modo, el Grupo pasó a ostentar el 100% de la participación, lo que le otorga el control de la misma.

Esta compañía es la propietaria del hotel Meliá Milano, explotado por la sociedad del Grupo Sol Meliá Italia, S.R.L. a través de un contrato de alquiler variable.

El precio de compra establecido ascendió a 68,5 millones de euros, de los que se han abonado 47,9 millones en efectivo y 20,6 millones mediante la entrega de acciones propias.

El valor del hotel de 96,1 millones de euros se determinó a través de una tasación realizada por el experto independiente Jones Lang LaSalle con fecha de junio 2015. Debido a la diferencia entre el valor contable surgido en la combinación de negocios y el valor fiscal del inmueble, se ha procedido a registrar un impuesto diferido por 25,7 millones de euros.

Para completar la contabilización de esta combinación de negocio, la Compañía solicitó un estudio adicional para poder soportar la distribución del coste de la combinación. De acuerdo a dicho estudio, se han asignado 32 millones de euros al terreno sobre el que está construido el hotel.

**NOTAS EXPLICATIVAS
INFORMACIÓN FINANCIERA SEMESTRAL
SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2015**

A continuación se muestra el valor razonable en la contabilización definitiva de los activos y pasivos adquiridos en la combinación de negocios:

<i>(miles de €)</i>	28/04/2015 Valor razonable
ACTIVO	
<i>Activo no corriente</i>	
Fondo de comercio	25.711
Activo material	96.170
Activos por impuestos diferidos	5.005
<i>Activo corriente</i>	
Activos corrientes	51
TOTAL ACTIVO	126.937
PASIVO	
<i>Pasivo no corriente</i>	
Otros pasivos financieros no corrientes	4.676
Pasivo por impuestos diferidos	25.711
<i>Pasivo corriente</i>	
Acreedores comerciales	2.634
Otros pasivos financieros corrientes	373
TOTAL PASIVO	33.394

8) ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Durante el 2015, no se han producido operaciones que generen variaciones significativas sobre los pasivos contingentes desglosados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015.

9) SITUACIÓN FISCAL

A finales del ejercicio 2014, se iniciaron actuaciones inspectoras y de investigación del impuesto de sociedades del año 2009 al año 2012 ambos inclusive, del impuesto sobre el valor añadido y retenciones e ingresos a cuenta de julio 2010 a diciembre 2012, del Grupo Fiscal de Meliá Hotels International S.A. Dichas actuaciones siguen abiertas sin que se haya notificado propuesta de regularización tributaria. La Compañía actúa con las autoridades de forma cooperativa, y confía en alcanzar un acuerdo de conformidad.

**NOTAS EXPLICATIVAS
INFORMACIÓN FINANCIERA SEMESTRAL
SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2015**

De acuerdo con la mejor información disponible y circunstancias a fecha de emisión de las presentes notas explicativas, la Compañía no conoce el resultado definitivo de las potenciales contingencias fiscales. En todo caso, la Compañía estima que el resultado de estas actuaciones podrían afectar de forma significativa, fundamentalmente, a los créditos fiscales pendientes de aplicación por el Grupo Fiscal y ello sobre la base de los diferentes criterios interpretativos que potencialmente adoptará la Administración Tributaria respecto a los aplicados por el Grupo. Como consecuencia de ello la Compañía ha estimado y tiene constituidas provisiones por importe de 33 millones de euros para hacer frente al citado potencial resultado.

Cabe destacar que la Compañía ha realizado un análisis de los posibles impactos en los ejercicios abiertos a inspección y no prevé que las posibles modificaciones supongan impactos significativos adicionales en las cuentas consolidadas de futuros ejercicios.

10) GANANCIAS POR ACCIÓN

El siguiente cuadro refleja el beneficio e información de las acciones utilizadas para el cómputo de las ganancias por acción, tanto para el ejercicio 2015 como para el periodo comparativo del ejercicio 2014:

<i>(unidades de €)</i>	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Resultado atribuido a sociedad dominante	35.974.730	30.406.363	35.974.730	30.406.363
Corrección resultados				
Resultado ajustado	35.974.730	30.406.363	35.974.730	30.406.363
Número de acciones ordinarias	199.053.048	199.053.048	199.053.048	199.053.048
Autocartera media ponderada	(765.551)	(390.127)	(765.551)	(390.127)
Nº acciones ordinarias potenciales				
Total número de acciones	198.287.497	198.662.921	198.287.497	198.662.921
Ganancias por acción	0,18	0,15	0,18	0,15