

**Amadeus IT Holding, S.A.  
v Sociedades Dependientes**

---

**Estados Financieros Intermedios  
Resumidos y Consolidados para el  
periodo de seis meses acabado el  
30 de junio de 2014, preparados  
de acuerdo con la Norma  
Internacional de Contabilidad 34  
junto con el Informe de revisión  
limitada de los Auditores  
Independientes**



## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Amadeus IT Holding, S.A. por encargo del Consejo de Administración de la Sociedad:

### Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

#### *Introducción*

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Amadeus IT Holding, S.A. (en adelante la “Sociedad dominante”) y sociedades dependientes (en adelante “el Grupo”), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2014, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia 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 adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 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.

*Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención sobre la Nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

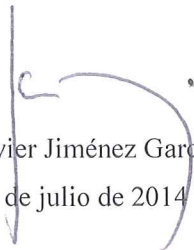
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 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 del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014. 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 Holding, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE, S.L.



Javier Jiménez García

31 de julio de 2014

Estado de posición financiera resumido y consolidado (miles de euros)

ACTIVO	Nota	30/06/2014	31/12/2013
		NO AUDITADO	AUDITADO
Fondo de comercio	5	2.498.211	2.068.338
Patentes, marcas y licencias		312.094	310.881
Tecnología y contenidos		1.641.050	1.559.595
Relaciones contractuales		129.295	113.205
Otras inmobilizaciones inmateriales		318	187
Inmovilizado inmaterial		2.082.757	1.983.868
Terrenos y construcciones		104.059	81.819
Equipos de proceso de datos		166.248	154.946
Otras inmobilizaciones materiales		68.388	67.857
Propiedades, planta y equipo		338.695	304.622
Inversiones en empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente		8.287	7.041
Otros activos financieros no corrientes	6	21.179	18.615
Instrumentos financieros derivados no corrientes	6	3.066	872
Activo por impuesto diferido		18.543	27.779
Otros activos no corrientes		114.881	110.617
<b>Total activo no corriente</b>		<b>5.085.619</b>	<b>4.521.752</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	6	319.369	227.918
Impuesto sobre sociedades a cobrar		26.003	35.113
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		345.372	263.031
Otros activos financieros corrientes	6	18.070	13.423
Instrumentos financieros derivados corrientes	6	4.511	5.098
Otros activos corrientes		143.766	132.932
Tesorería y otros activos equivalentes	6 y 14	430.028	490.881
<b>Total activo corriente</b>		<b>941.747</b>	<b>905.365</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>6.027.366</b>	<b>5.427.117</b>

Estado de posición financiera resumido y consolidado (miles de euros)

FONDOS PROPIOS Y PASIVO	Nota	30/06/2014	31/12/2013
		NO AUDITADO	AUDITADO
Capital suscrito		4.476	4.476
Prima de emisión		912.533	909.885
Reservas		910.398	840.098
Acciones propias		(30.573)	(29.968)
Resultados acumulados		(100.502)	(447.902)
Resultado del ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante		356.097	562.646
<b>Total capital y reservas</b>		<b>2.052.429</b>	<b>1.839.235</b>
Activos financieros disponibles para la venta		(7)	(7)
Cobertura de flujo de efectivo		35.423	39.226
Diferencias de conversión		(26.750)	(26.865)
Pérdidas y ganancias actuariales no realizadas		(14.045)	(14.238)
Ajustes por cambio de valor		(5.379)	(1.884)
Fondos propios atribuibles a los propietarios de la dominante		2.047.050	1.837.351
Participaciones no dominantes		25.945	2.715
<b>Fondos propios</b>	<b>8</b>	<b>2.072.995</b>	<b>1.840.066</b>
Provisiones no corrientes		27.977	26.450
Deuda no corriente	6 y 9	1.661.679	1.427.341
Instrumentos financieros derivados no corrientes	6	628	3.588
<b>Pasivos financieros no corrientes</b>		<b>1.662.307</b>	<b>1.430.929</b>
Pasivo por impuesto diferido		625.573	600.896
Ingresos diferidos no corrientes		260.740	234.397
Otros pasivos no corrientes		87.843	81.346
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>2.664.440</b>	<b>2.374.018</b>
Provisiones corrientes		10.865	10.659
Deuda corriente	6 y 9	287.629	270.868
Otros pasivos financieros corrientes	6	10.810	5.402
Dividendo a pagar	6 y 8	144.688	133.386
Instrumentos financieros derivados corrientes	6	2.037	8.698
<b>Pasivos financieros corrientes</b>		<b>445.164</b>	<b>418.354</b>
Acreedores comerciales	6	543.381	532.065
Impuesto sobre sociedades a pagar		42.975	20.040
<b>Acreedores comerciales y otros a pagar</b>		<b>586.356</b>	<b>552.105</b>
Ingresos diferidos corrientes		76.703	31.891
Otros pasivos corrientes		170.843	200.024
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1.289.931</b>	<b>1.213.033</b>
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVO</b>		<b>6.027.366</b>	<b>5.427.117</b>



	Nota	30/06/2014	30/06/2013
		NO AUDITADO	NO AUDITADO
<b>Operaciones continuadas</b>			
Ingresos ordinarios		1.730.881	1.595.074
Coste de los ingresos		(445.917)	(417.948)
Retribuciones a los empleados y gastos asimilados		(464.079)	(410.951)
Depreciación y amortización		(154.426)	(137.555)
Otros gastos de la explotación		(115.293)	(117.438)
<b>Beneficio de la explotación</b>		<b>551.166</b>	<b>511.182</b>
Ingreso por intereses		989	641
Gastos por intereses	13	(33.411)	(35.751)
Otros gastos financieros	13	(1.508)	(2.928)
Diferencias positivas / (negativas) de cambio		1.372	404
<b>Gasto financiero, neto</b>		<b>(32.558)</b>	<b>(37.634)</b>
Otros ingresos / (gastos)		(470)	2.916
<b>Beneficio antes de impuestos</b>		<b>518.138</b>	<b>476.464</b>
Gasto por impuestos	11	(163.214)	(152.056)
<b>Beneficio después de impuestos</b>		<b>354.924</b>	<b>324.408</b>
Beneficio de empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente por el método de puesta en equivalencia		1.380	2.308
<b>BENEFICIO DEL PERIODO</b>		<b>356.304</b>	<b>326.716</b>
Beneficio del periodo atribuible a:			
Participaciones no dominantes		207	435
Propietarios de la dominante		356.097	326.281
Ganancias por acción básica y diluida [en euros]	12	0,80	0,73
Conceptos no reclasificados a la cuenta de pérdidas y ganancias:			
Pérdidas y ganancias actuariales		193	1.497
Conceptos que podrían ser reclasificados posteriormente a la cuenta de pérdidas y ganancias:			
Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo		(3.803)	(12.636)
Diferencias de conversión		115	(4.412)
		(3.688)	(17.048)
Otras pérdidas globales del periodo neto de impuestos		(3.495)	(15.551)
<b>TOTAL RESULTADO GLOBAL DEL PERIODO</b>		<b>352.809</b>	<b>311.165</b>
Resultado global reconocido en el periodo atribuible a:			
Participaciones no dominantes		207	435
Propietarios de la dominante		352.602	310.730

	Capital suscrito	Prima de emisión, reservas y resultados acumulados	Acciones propias	Beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante	Ajustes por cambio de valor	Participaciones no dominantes	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>4.476</b>	<b>1.040.694</b>	<b>(30.588)</b>	<b>496.727</b>	<b>17.575</b>	<b>2.553</b>	<b>1.531.437</b>
Total Resultado global del periodo	-	-	-	326.281	(15.551)	435	311.165
Dividendo a pagar	-	(110.953)	-	-	-	-	(110.953)
Adquisición de acciones propias	-	-	(4.736)	-	-	-	(4.736)
Venta de acciones propias	-	(3)	3	-	-	-	-
Transacciones de pagos basados en acciones	-	4.903	-	-	-	-	4.903
Traspaso a resultados acumulados y reservas	-	496.727	-	(496.727)	-	-	-
Otros cambios en el patrimonio	-	(50)	-	-	-	(183)	(233)
<b>Saldo al 30 de junio de 2013</b>	<b>4.476</b>	<b>1.431.318</b>	<b>(35.321)</b>	<b>326.281</b>	<b>2.024</b>	<b>2.805</b>	<b>1.731.583</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre 2013</b>	<b>4.476</b>	<b>1.302.081</b>	<b>(29.968)</b>	<b>562.646</b>	<b>(1.884)</b>	<b>2.715</b>	<b>1.840.066</b>
Total Resultado global del periodo	-	-	-	356.097	(3.495)	207	352.809
Dividendo a pagar (nota 8)	-	(145.236)	-	-	-	-	(145.236)
Adquisición de acciones propias (nota 8)	-	-	(7.172)	-	-	-	(7.172)
Venta de acciones propias (nota 8)	-	(6.567)	6.567	-	-	-	-
Transacciones de pagos basados en acciones (nota 8)	-	9.215	-	-	-	-	9.215
Traspaso a resultados acumulados y reservas	-	562.646	-	(562.646)	-	-	-
Baja de participaciones no dominantes (nota 8)	-	-	-	-	-	(1.448)	(1.448)
Adiciones de participaciones no dominantes (nota 7 y 8)	-	-	-	-	-	24.549	24.549
Otros cambios en el patrimonio	-	290	-	-	-	(78)	212
<b>Saldo al 30 de junio de 2014</b>	<b>4.476</b>	<b>1.722.429</b>	<b>(30.573)</b>	<b>356.097</b>	<b>(5.379)</b>	<b>25.945</b>	<b>2.072.995</b>



Amadeus IT Holding, S.A. y Sociedades Dependientes  
 Estados Financieros Intermedios Resumidos y Consolidados para el periodo  
 de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.  
 Estado de flujos de efectivo resumido y consolidado (miles de euros)

**amadeus**

	Nota	30/6/2014	30/6/2013
<b>Tesorería procedente de las actividades operativas</b>		<b>NO AUDITADO</b>	<b>NO AUDITADO</b>
Beneficio de la explotación		551.166	511.182
Ajustes por:		151.474	134.719
Depreciación y amortización		154.426	137.555
Depreciación y amortización incluidas en capitalizaciones		(2.952)	(2.836)
Cambios en el capital circulante		(57.683)	(36.613)
Impuestos pagados		(121.691)	(74.964)
Tesorería neta procedente de las actividades operativas		523.266	534.324
<b>Tesorería aplicada en las actividades de inversión</b>			
Sociedades dependientes y asociadas	7	(384.842)	(6.650)
Propiedades, planta y equipo e inmovilizado inmaterial		(198.355)	(207.130)
Otros activos financieros		(11.281)	(2.525)
Tesorería pagada por inversiones		(594.478)	(216.305)
Propiedades, planta y equipo e inmovilizado inmaterial		341	830
Otros activos financieros		54	97
Tesorería procedente de venta de activos		395	927
Dividendos recibidos		1.167	1.525
Intereses recibidos		834	636
Otra tesorería procedente / (aplicada) de actividades de inversión		(349)	408
Tesorería procedente de actividades de inversión		1.652	2.569
Tesorería neta aplicada en las actividades de inversión		(592.431)	(212.809)
<b>Tesorería aplicada en las actividades de financiación</b>			
Adquisición de acciones propias	8	(7.172)	(4.736)
Adquisición de participaciones no dominantes en sociedades dependientes		(1.448)	-
Pasivos financieros recibidos / (pagados)		157.539	(162.370)
Cobros		369.850	146.090
Pagos		(212.311)	(308.460)
Dividendos pagados y tesorería pagada a los accionistas por instrumentos de patrimonio		(133.386)	(111.088)
Intereses pagados		(13.305)	(15.946)
Tesorería neta (aplicada) / recibida en las actividades de financiación		2.228	(294.140)
Efecto de las diferencias de cambio sobre tesorería y otros activos equivalentes		222	1.683
Aumento / (disminución) neto en tesorería y otros activos equivalentes		(66.715)	29.058
Tesorería y otros activos equivalentes netos al inicio del ejercicio		490.575	399.569
Tesorería y otros activos equivalentes netos al final del ejercicio	14	423.860	428.627

Véanse las notas adjuntas a los estados financieros intermedios resumidos y consolidados

## Índice

1	INFORMACION GENERAL Y ACTIVIDAD .....	2
2	BASES DE PRESENTACIÓN Y COMPARABILIDAD DE LA INFORMACIÓN .....	3
3	NORMAS DE VALORACIÓN.....	7
4	SEGMENTOS DE OPERACIÓN .....	8
5	FONDO DE COMERCIO .....	10
6	ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE.....	11
7	COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y OTRAS PARTICIPACIONES ACCIONARIAS .....	15
8	FONDOS PROPIOS.....	21
9	DEUDA CORRIENTE Y NO CORRIENTE.....	23
10	OPERACIONES VINCULADAS.....	25
11	IMPUESTOS .....	29
12	GANANCIAS POR ACCIÓN.....	29
13	INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE RESULTADO GLOBAL RESUMIDO Y CONSOLIDADO .....	30
14	DESGLOSE ADICIONAL RELATIVO AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO.....	31
15	HECHOS POSTERIORES.....	31

## 1 INFORMACION GENERAL Y ACTIVIDAD

Amadeus IT Holding, S.A. (denominada anteriormente WAM Acquisition, S.A. y en adelante, "la Sociedad") fue constituida el 4 de febrero de 2005 e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid. Su domicilio social se encuentra en Madrid, calle Salvador de Madariaga, 1.

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

- a) 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;
- b) 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;
- c) 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;
- d) 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
- e) la actuación como sociedad holding, pudiendo al efecto (i) constituir o participar, en concepto de socio o accionista, en otras sociedades, cualquiera 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 ([www.amadeus.com](http://www.amadeus.com)).

Amadeus IT Holding, 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 soluciones tecnológicas avanzadas a proveedores de viaje y a agencias de viaje en todo el mundo. El Grupo opera como una red

internacional para la distribución de productos y servicios relacionados con la industria de viajes, ofreciendo nuestros clientes funcionalidades de búsqueda en tiempo real, tarificación, reserva y emisión de billetes, a través de nuestra área de negocio de Distribución, y a los proveedores de viajes (fundamentalmente aerolíneas en la actualidad) un amplio abanico de soluciones tecnológicas que automatizan determinados procesos de negocio y operaciones estratégicas, como las ventas y reservas, la gestión de inventario y otros procesos operativos, a través de nuestra área de negocios de Soluciones Tecnológicas.

Los grupos de clientes con los que opera el Grupo incluyen proveedores de productos y servicios de viajes, como las aerolíneas (de bandera, domesticas, de bajo coste y operadoras de vuelos chárter), 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 carretera 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 (como empresas y viajeros individuales).

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].

## 2 BASES DE PRESENTACIÓN Y COMPARABILIDAD DE LA INFORMACIÓN

### 2.1 Bases de presentación

#### 2.1.1 Información General

Los estados financieros resumidos y consolidados intermedios para el periodo de seis meses acabado el 30 de junio de 2014 adjuntos ("estados financieros intermedios"), 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 (NIC 34) sobre "Información financiera intermedia", y con los requerimientos del Real Decreto 1362/2007. Los requisitos de información contenidos en NIC 34 se basan en la asunción de que el usuario de la información financiera intermedia tiene también acceso y la lee junto con las cuentas anuales consolidadas más recientes. Por lo tanto, la información financiera intermedia no incluye 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 aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad el 27 de febrero de 2014.

Estos estados financieros intermedios fueron formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad el 31 de julio de 2014.

El Grupo presenta un fondo de maniobra negativo en el periodo de seis meses acabado el 30 de junio de 2014, y para el ejercicio acabado el 31 de diciembre de 2013, lo cual es una circunstancia habitual del negocio en el que el Grupo desempeña su actividad y de su estructura financiera, y no presenta impedimento alguno para el desarrollo normal del negocio.

### 2.1.2 Uso de estimaciones

Para la elaboración de los estados financieros intermedios, de conformidad con NIIF-UE, se requiere el uso de estimaciones e hipótesis que son realizadas por parte de los administradores. Las estimaciones e hipótesis de los administradores han sido realizadas para cuantificar el importe en libros de los activos y pasivos. Aquellas con un impacto significativo en los estados financieros intermedios son las mismas que para las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio acabado el 31 de diciembre de 2013:

- Estimaciones sobre las cantidades recuperables por línea de negocio en las pruebas sobre el deterioro de valor;
- Provisiones;
- Provisión para pensiones y obligaciones similares, de conformidad con lo establecido en el NIC 34 han sido calculadas con referencia al coste del informe actuarial elaborado para el ejercicio anterior tomando en cuenta cualquier circunstancia significativa nueva que fuera de aplicación;
- Impuesto sobre sociedades a pagar, de conformidad con lo establecido en la NIC 34 se ha calculado usando un tipo medio anual efectivo estimado;
- Provisión para cancelaciones;
- Provisión para insolvencias;
- Pagos basados en acciones; y
- Combinaciones de negocios.

Las estimaciones han sido realizadas en base a la información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros intermedios, a la experiencia histórica y a otros factores que se consideran relevantes en ese momento. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones e hipótesis.

## 2.2 Comparación de la información

La presentación y clasificación de algunas partidas del estado de posición financiera resumido y consolidado, del estado del resultado global resumido y consolidado, del estado de cambios en el patrimonio resumido y consolidado y del estado de flujos de efectivo resumido y consolidado, ha sido revisada y se han realizado reclasificaciones para que la información resulte comparable con la de los ejercicios anteriores.

La presentación y clasificación de algunas partidas en las notas del estado de posición financiera resumido y consolidado ha sido revisada y se han realizado reclasificaciones para que la información resulte comparable con la de los ejercicios anteriores.

## 2.3 Perímetro de consolidación

El 24 de enero de 2014, el Grupo ha adquirido, a través de su sociedad dependiente Amadeus IT Group, S.A., el 100% de los derechos de voto en UFIS Airport Solutions AS y sociedades dependientes ("UFIS").

El 5 de febrero de 2014 el Grupo ha adquirido el 100% de los derechos de voto en NMTI Holdings, Inc. y sociedades dependientes ("Newmarket"), por medio de una fusión inversa entre su sociedad dependiente AMS-NM Acquisition, Inc. y NMTI Holdings, Inc. Después de esta fusión la sociedad superviviente fue NMTI Holdings, Inc.

El 26 de marzo de 2014 el Grupo ha adquirido, a través de su sociedad dependiente Amadeus IT Group, S.A., el 95% adicional del capital emitido en Amadeus BH d.o.o. Sarajevo (en adelante Amadeus Bosnia). A 30 de junio de 2014, el grupo controla el 100% de las acciones en esta entidad.

El 23 de junio de 2014 el Grupo ha adquirido indirectamente, a través de su sociedad dependiente Amadeus Corporate Business AG, el 69,11% de los derechos de voto de i:FAO Aktiengesellschaft y sus sociedades dependientes ("i:FAO").

El 21 de febrero de 2014, la sociedad dependiente Amadeus Scandinavia AB adquirió el 21,75% restante de las acciones emitidas por Amadeus Sweden AB. Tras esta adquisición, el Grupo controla el 100% de las acciones emitidas de esta sociedad.

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, indirectamente a través de su sociedad dependiente Amadeus IT Group, S.A., el Grupo llevó a cabo las siguientes inversiones en capital en compañías de nueva creación:

- 100% participación de capital en Corporate Business AG
- 100% participación de capital en Amadeus Content Sourcing S.A.U.

## **2.4 Estacionalidad de los resultados intermedios**

Nuestro negocio y operaciones están estrechamente vinculados a la industria mundial del viaje. Nuestro modelo de negocio basado en el procesamiento de transacciones implica que nuestros resultados financieros se ven influenciados en gran medida por los volúmenes de viajes (pasajeros aéreos, reservas de vuelos u otros medios de transporte a través de agencias de viajes, etc.), que a su vez están sujetos a un cierto nivel de estacionalidad durante el año.

Además, los diferentes factores que afectan a la industria del viaje, como la coyuntura macroeconómica (el tráfico aéreo presenta una gran correlación con la evolución del PIB) y otros factores externos que pueden influir en los volúmenes de viajes (acontecimientos geopolíticos, festivos nacionales, catástrofes naturales, etc.) pueden tener lugar en diferentes momentos y años o ser impredecibles. Por lo tanto, los datos del semestre finalizado el 30 de junio de 2014 no son totalmente representativos de los resultados de todo el año.

En concreto, nuestros ingresos provenientes del negocio de Distribución se ven notablemente influenciados por la estacionalidad de los volúmenes de reservas aéreas realizadas por agencias de viajes que, como norma general, son inferiores en el segundo semestre del año. Asimismo, nuestros volúmenes se ven afectados por el momento en el que se firman los contratos con las agencias de viajes, así como por su rendimiento durante el año.

A este respecto, los resultados de 2014 incluirán el efecto de la migración a la plataforma de Amadeus de las agencias de viajes locales hoy conectadas al proveedor tecnológico y sistema de reservas surcoreano (Topas). Se estima que el impacto de este contrato para el ejercicio completo será de aproximadamente 15 millones de reservas al año. No obstante, en 2014 sólo esperamos un modesto impacto de aproximadamente el 25% o menos, ya que las agencias de viajes se migrarán una a una.

En nuestro negocio de Soluciones Tecnológicas, los ingresos se ven influenciados por la estacionalidad de los pasajeros embarcados, que suele ser superior durante la segunda mitad del año, cuando se dan los periodos vacacionales más importantes. Sin embargo, el crecimiento del volumen de pasajeros embarcados se ve afectado de manera notable en cualquier periodo por la incorporación de nuevas aerolíneas a nuestra

plataforma Altéa. El calendario de migraciones no tiene una estacionalidad específica y está condicionado por el avance de cada uno de los procesos, no sólo por parte de Amadeus, sino también por parte de la aerolínea.

Como consecuencia del elevado número de migraciones registrado durante los últimos meses de 2013, especialmente en la región Asia-Pacífico, en 2014 nos beneficiaremos del impacto anual de dichas implantaciones. En el segundo semestre del año, podremos ver una cierta moderación en los niveles de crecimiento, ya que la base de comparación incluirá el impacto de las migraciones de 2013 de forma progresiva. A su vez, esto se verá parcialmente compensado por la migración de Korean Air, programada para la segunda mitad de 2014.

Por último, las variaciones porcentuales en nuestros ingresos tienden a ser menos marcadas que las variaciones en las reservas a través de agencias de viajes o en los pasajeros embarcados, ya que los ingresos no transaccionales se encuentran también incluidos en los negocios de Distribución y Soluciones Tecnológicas.

Las cifras oficiales de 2014 se verán incrementadas por la consolidación de las siguientes adquisiciones realizadas durante la primera mitad del año 2014:

- Newmarket, una compañía basada en EE. UU. que opera en el segmento de soluciones tecnológicas para hoteles, que se empezó a consolidar el 5 de febrero de 2014.
- UFIS, una empresa con sede en Singapur proveedora de soluciones tecnológicas para aeropuertos, que se ha consolidado desde el 1 de febrero de 2014.
- i:FAO, un proveedor alemán líder de soluciones tecnológicas de gestión de viajes para empresas. Esta adquisición se empezó a consolidar el 30 de junio de 2014.

Como resultado de lo anterior, los ingresos totales han sido por lo general, en años anteriores, levemente más altos durante la primera mitad del año que durante la segunda, y esa es también la previsión para 2014. Además, también deberían tenerse en cuenta los siguientes factores:

- Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), las economías desarrolladas fueron en gran medida responsables del pronunciado repunte del crecimiento mundial durante el segundo semestre de 2013. No obstante, los últimos datos publicados en abril apuntan a una ligera moderación del crecimiento mundial durante la primera mitad de 2014. Sin embargo, las perspectivas siguen siendo prácticamente las mismas, pues se prevé que el crecimiento mundial se fortalezca hasta alcanzar el 3,6% en 2014 y que aumentará hasta el 3,9% en 2015.
- A pesar de estas positivas previsiones del FMI, si la ralentización económica observada a principios de 2014 continuara durante el segundo semestre del año, la actividad de reservas de viajes podría ser inferior a lo esperado. Esto, por otro lado, se compensaría por el efecto del proyecto con Topas, descrito anteriormente.
- En el negocio de Soluciones Tecnológicas, la actividad intensa migración aparece durante la segunda mitad de 2013 tiene un impacto positivo en el primer semestre de 2014, aunque establece una base de comparación más exigente para la segunda mitad del año.

Teniendo en cuenta todo lo antedicho, esperamos una estacionalidad más regular en 2014, con una menor tasa de crecimiento de los ingresos y beneficios del segundo semestre en comparación con el primer semestre.



### **3 NORMAS DE VALORACIÓN**

En la preparación de los estados financieros intermedios se han aplicado las mismas políticas contables que en las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio acabado a 31 de diciembre de 2013.

Las siguientes normas nuevas y/o revisadas adoptadas por la Unión Europea, son efectivas después de la fecha de las últimas cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2013 y son de aplicación en los estados financieros resumidos y consolidados intermedios a 30 de junio de 2014 y para nuestras próximas cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”, NIIF 12 “Desgloses sobre participaciones en otras entidades”; NIC 27 (Revisada) “Estados financieros individuales” y NIC 28 (Revisada) “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Este conjunto de normas nuevas y revisadas se emitieron en mayo de 2011 y en ellas se revisa la base para la consolidación. En estas normas revisadas se define el control en función de tres elementos: a) el poder sobre la participada, b) exposición a, o existencia de derechos sobre, retornos variables que son el resultado de su relación con la empresa participada y c) la posibilidad de usar su poder sobre la empresa participada para modificar la cantidad de dichos retornos. También define los acuerdos conjuntos que se clasifican como operaciones conjuntas o entidades controladas conjuntamente, dependiendo de los derechos y obligaciones de las partes en el acuerdo. Y por último amplía los desgloses sobre filiales, acuerdos conjuntos, asociadas y/u otras participaciones no consolidadas. Las normas nuevas y revisadas son efectivas para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida.
- “Modificación de NIC 32 Compensación de activos con pasivos financieros”. La modificación introduce una serie de aclaraciones adicionales sobre los requisitos de la norma para poder compensar un activo y un pasivo financiero. La modificación es efectiva para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida.
- “Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 11 y las NIIF 12: Guía de transición”. Las modificaciones facilitan la transición a la nueva norma al limitar la obligación de proporcionar información comparativa ajustada a sólo el período comparativo precedente. Además, para desgloses relacionados con entidades estructuradas no consolidadas, las modificaciones eliminan el requisito de presentar información comparativa por periodos antes de aplicar las NIIF 12 por primera vez. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida.
- “Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27: Entidades de Inversión”. El objetivo del proyecto es definir una entidad de inversión y requerir que una entidad de inversión no debe consolidar las inversiones en entidades que controla, pero debe valorar esas inversiones a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Las propuestas requerirían a una entidad de inversión proporcionar desgloses adicionales para NIIF sobre entidades que controla cuándo valore las inversiones en aquellas entidades a valor razonable. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida.
- “Modificaciones a la NIC 39: Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas”. Las modificaciones proveen alternativas a discontinuar las coberturas contables para una novación de un derivado que ha sido designado como un instrumento de cobertura si se cumplen ciertos criterios. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida y requieren de aplicación retroactiva.

La aplicación de las modificaciones de las normas que se incluyen en la sección anterior, no tuvo ningún impacto material sobre los estados financieros intermedios resumidos y consolidados del Grupo.

## 4 SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos de operación han sido preparados de conformidad con el “enfoque de gestión”, que requiere la presentación de los segmentos tomando como referencia los informes internos acerca de los componentes de la entidad que son examinados periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas, con objeto de decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento.

El Grupo está organizado en dos segmentos de operación atendiendo a los servicios que ofrece:

- Distribución, donde el producto principal que se ofrece es nuestra plataforma de GDS. Dicha plataforma genera ingresos principalmente a través de las comisiones por reservas, que el Grupo cobra al proveedor del viaje por las reservas realizadas a través de su plataforma, así como otros ingresos no relacionados con las reservas; y
- Soluciones Tecnológicas, donde ofrecemos una amplia cartera de soluciones de tecnología (principalmente PSS Altéa), que automatizan procesos críticos para los proveedores de viajes. Este segmento de operación genera principalmente ingresos por las transacciones procesadas en nuestra plataforma, así como otros servicios no transaccionales.

Estos segmentos, su composición y sus políticas contables son consistentes con los utilizados y aplicadas en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio acabado a 31 de diciembre de 2013.

La información relativa a los segmentos de operación del Grupo y la reconciliación de la medida de contribución utilizada por la dirección con el estado del resultado global resumido y consolidado a 30 de junio de 2014 y 2013, se desglosan a continuación:

	30/06/2014			30/06/2013		
	Distribución	Soluciones Tecnológicas	Total	Distribución	Soluciones Tecnológicas	Total
Ingresos ordinarios	1.271.492	459.389	1.730.881	1.215.600	379.474	1.595.074
Contribución	582.474	315.651	898.125	565.265	266.213	831.478

Las principales partidas de conciliación corresponden a:

	30/06/2014	30/06/2013
Ingresos ordinarios	1.730.881	1.595.074
Contribución	898.125	831.478
Costes indirectos netos <sup>(1)</sup>	(195.485)	(185.577)
Depreciación y amortización <sup>(2)</sup>	(151.474)	(134.719)
<b>Beneficio de la explotación</b>	<b>551.166</b>	<b>511.182</b>

(1) Consisten principalmente de los costes indirectos que están compartidos entre los segmentos operativos de Distribución y Soluciones TI, como: (i) costes asociados con sistemas de tecnología, 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 incluidos en el epígrafe de costes indirectos, e incentivos a la investigación recibidos del gobierno francés respecto a algunas de nuestras actividades de desarrollo de productos Soluciones Tecnológicas / Distribución en Niza y que no han sido asignados a un segmento de operación

(2) Incluye la capitalización de algunos costes de depreciación y amortización de la cantidad de 2.952 miles de euros y 2.836 miles de euros en los periodos acabados el 30 de junio de 2014 y 2013, respectivamente.

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 y Soluciones Tecnológicas.

El cuadro adjunto es una buena aproximación de cómo están distribuidos geográficamente los ingresos ordinarios del Grupo. La información se ha preparado teniendo en cuenta el país en el cual se localiza la agencia de viajes que realiza las reservas (para los ingresos ordinarios del segmento de Distribución), y atendiendo donde está el domicilio social de la aerolínea que recibe los servicios (para los ingresos ordinarios el segmento de Soluciones Tecnológicas):

	30/06/2014	30/06/2013
Europa Occidental <sup>(1)</sup>	826.868	792.628
Europa Central, del Este y del Sur	143.558	139.819
Oriente Medio y África	223.529	203.204
Norte América	162.864	121.755
Sudamérica y América Central	113.904	115.344
Asia y Pacífico	260.159	222.324
<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>1.730.881</b>	<b>1.595.074</b>

(1) Incluye el ingreso ordinario de España por un importe de 93.965 miles de euros y 80.467 miles de euros para los periodos acabados el 30 de junio de 2014 y 2013, respectivamente.

## 5 FONDO DE COMERCIO

La conciliación entre los valores en libros de los periodos terminados el 30 de junio de 2014 y diciembre de 2013, del "Fondo de Comercio" son los siguientes:

	30/06/2014	31/12/2013
<b>Valor en libros al inicio del periodo</b>	<b>2.068.338</b>	<b>2.065.435</b>
Adiciones	7	31
Adiciones debidas a las adquisiciones de sociedades dependientes (nota 7)	433.405	9.249
Retiros	-	(98)
Trasposos	-	(5.751)
Efecto del tipo de cambio	(3.539)	(528)
<b>Valor en libros al final del periodo</b>	<b>2.498.211</b>	<b>2.068.338</b>

Durante el periodo acabado el 30 de junio de 2014 el epígrafe "Adiciones debidas a las adquisiciones de sociedades dependientes" incluye las adquisiciones de NMTI Holdings, Inc. por medio de una fusión inversa entre la sociedad dependiente AMS-NM Acquisition, Inc. y NMTI Holdings, Inc. y las adquisiciones de UFIS Airport Solutions AS e i:FAO Aktiengesellschaft, a través de sus sociedades dependientes Amadeus IT Group, S.A. y Amadeus Corporate Business AG, respectivamente, tal como se detalla en la nota 7. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 el epígrafe "Adiciones debidas a las adquisiciones de sociedades dependientes" incluye las adquisiciones de Amadeus IST, Amadeus Eesti AS y Travel Audience GmbH, llevadas a cabo por el Grupo indirectamente a través de sus sociedades dependientes Amadeus IT Group, S.A. y Traveltainment GmbH.

Los trasposos para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 se refieren principalmente a la finalización del ejercicio de asignación de precio de compra (PPA) para la combinación de negocios de Amadeus IST.

El fondo de comercio derivado de las adquisiciones es asignado, a efectos del test de deterioro de valor, siguiendo la naturaleza de la estructura organizacional y operativa de Amadeus, a las unidades generadores de efectivo o a los grupos de unidades generadoras de efectivo, que se espera se beneficien de las sinergias de dicha combinación de negocio. Los grupos de unidades generadoras de efectivo representan el nivel más bajo al que se controla el fondo de comercio a efectos de gestión interna. La asignación inicial del fondo de comercio derivado de las combinaciones de negocio que ocurrieron durante el periodo de 6 meses acabado el 30 de junio de 2014 no había sido finalizada a la fecha en la que se prepararon los estados financieros intermedios resumidos y consolidados a 30 de junio de 2014, dado que el Grupo ha utilizado sólo valores provisionales en la contabilización inicial de esas combinaciones de negocio.

El exceso de coste sobre los activos netos adquiridos que no había sido asignado a final del periodo es:

	30/06/2014
Newmarket	351.501
i:FAO	64.115
UFIS	17.789
<b>Total del exceso de coste sobre los activos netos adquiridos</b>	<b>433.405</b>

La asignación inicial del fondo de comercio será finalizada una vez se determinen los ajustes a los valores provisionales de las combinaciones de negocio dentro del periodo de valoración.

## 6 ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

El siguiente cuadro muestra la clasificación de los activos y pasivos financieros del Grupo a 30 de junio de 2014:

	Mantenido para negociar (1)	Disponibles para la venta	Préstamos y cuentas a cobrar	Coste amortizado	Coberturas (2)	Total
Otros activos financieros no corrientes	-	7.574	13.605	-	-	21.179
Instrumentos financieros derivados de activo no corrientes	-	-	-	-	3.066	3.066
<b>Total activos financieros no corrientes</b>	-	7.574	13.605	-	3.066	24.245
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	-	-	319.369	-	-	319.369
Otros activos financieros corrientes	-	-	18.070	-	-	18.070
Instrumentos financieros derivados de activo corrientes	54	-	-	-	4.457	4.511
Tesorería y otros activos equivalentes	-	-	430.028	-	-	430.028
<b>Total activos financieros corrientes</b>	54	-	767.467	-	4.457	771.978
Deuda no corriente (nota 9)	-	-	-	1.661.679	-	1.661.679
Instrumentos financieros derivados no corrientes	-	-	-	-	628	628
<b>Total pasivos financieros no corrientes</b>	-	-	-	1.661.679	628	1.662.308
Deuda corriente (nota 9)	-	-	-	287.629	-	287.629
Otros pasivos financieros corrientes	-	-	-	10.810	-	10.810
Dividendo a pagar	-	-	-	144.688	-	144.688
Instrumentos financieros derivados de pasivo corrientes	227	-	-	-	1.810	2.037
Acreedores comerciales	-	-	-	543.381	-	543.381
<b>Total pasivos financieros corrientes</b>	227	-	-	986.508	1.810	988.545

(1) Incluye los derivados que no han sido designados como instrumentos de cobertura efectiva con arreglo a la NIC 39

(2) Incluye los derivados designados como instrumentos de cobertura efectiva con arreglo a la NIC 39

El siguiente cuadro muestra la clasificación de los activos y pasivos financieros del Grupo a 31 de diciembre de 2013:

	Mantenido para negociar (1)	Disponibles para la venta	Préstamos y cuentas a cobrar	Coste amortizado	Coberturas (2)	Total
Otros activos financieros no corrientes	-	7.575	11.040	-	-	18.615
Instrumentos financieros derivados de activo no corrientes	-	-	-	-	872	872
<b>Total activos financieros no corrientes</b>	<b>-</b>	<b>7.575</b>	<b>11.040</b>	<b>-</b>	<b>872</b>	<b>19.487</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	-	-	227.918	-	-	227.918
Otros activos financieros corrientes	-	-	13.423	-	-	13.423
Instrumentos financieros derivados de activo corrientes	150	-	-	-	4.948	5.098
Tesorería y otros activos equivalentes	-	-	490.881	-	-	490.881
<b>Total activos financieros corrientes</b>	<b>150</b>	<b>-</b>	<b>732.222</b>	<b>-</b>	<b>4.948</b>	<b>737.320</b>
Deuda no corriente (nota 9)	-	-	-	1.427.341	-	1.427.341
Instrumentos financieros derivados no corrientes	-	-	-	-	3.588	3.588
<b>Total pasivos financieros no corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.427.341</b>	<b>3.588</b>	<b>1.430.929</b>
Deuda corriente (nota 9)	-	-	-	270.868	-	270.868
Otros pasivos financieros corrientes	-	-	-	5.402	-	5.402
Dividendo a pagar	-	-	-	133.386	-	133.386
Instrumentos financieros derivados de pasivo corrientes	143	-	-	-	8.555	8.698
Acreedores comerciales	-	-	-	532.065	-	532.065
<b>Total pasivos financieros corrientes</b>	<b>143</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>941.721</b>	<b>8.555</b>	<b>950.419</b>

(1) Incluye los derivados que no han sido designados como instrumentos de cobertura efectiva con arreglo a la NIC 39

(2) Incluye los derivados designados como instrumentos de cobertura efectiva con arreglo a la NIC 39

## 6.1 Desglose de las valoraciones a valor razonable

El siguiente cuadro muestra los activos y pasivos que están valorados a valor razonable de forma recurrente o no recurrente en el estado de posición financiera resumido y consolidado. Estas valoraciones a valor razonable están clasificadas en diferentes niveles en la jerarquía de la medición de valores razonables en base a la información obtenida de las técnicas de valoración usadas.

	30/06/2014		
	Nivel 2	Nivel 3	Total
Contratos de cobertura de tipos de interés	-	-	-
Contratos financieros de compraventa a plazo de divisa	3.066	-	3.066
<b>Instrumentos financieros derivados de activo no corrientes</b>	<b>3.066</b>	<b>-</b>	<b>3.066</b>
Contratos financieros de compraventa a plazo de divisa	4.457	-	4.457
Contratos financieros de compraventa a plazo de divisa mantenido para negociar	54	-	54
<b>Instrumentos financieros derivados de activo corrientes</b>	<b>4.511</b>	<b>-</b>	<b>4.511</b>
Contratos de cobertura de tipos de interés	628	-	628
<b>Contratos financieros de compraventa a plazo de divisa</b>	<b>628</b>	<b>-</b>	<b>628</b>
Instrumentos financieros derivados de pasivo no corrientes	206	-	206
Contratos financieros de compraventa a plazo de divisa	1.604	-	1.604
Contratos financieros de compraventa a plazo de divisa mantenido para negociar	227	-	227
<b>Instrumentos financieros derivados de pasivo corrientes</b>	<b>2.037</b>	<b>-</b>	<b>2.037</b>
Contraprestación contingente a valor razonable (nota 7)	-	3.033	3.033

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 de esos mercados. Si el mercado de un activo financiero no está activo o no existe un 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 a plazo de divisa son calculados utilizando los tipos de cambio a plazo cotizados en mercados oficiales. Los valores razonables de los contratos de cobertura de tipos de interés (IRS) son calculados descontando los flujos futuros estimados a partir de las curvas de tipo de interés derivadas de la cotización de tipos de interés existentes en el momento de la valoración. Por tanto, los activos y pasivos financieros de nuestro estado de posición financiera resumido y consolidado de instrumentos financieros que son medidos a valor razonable estarían 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 Grupo reconoce traspasos entre niveles de la jerarquía de la medición de valores razonables al final del ejercicio en el que ha ocurrido dicho traspaso. No hubo traspasos entre niveles de la jerarquía de la medición de valores razonables durante los seis meses del ejercicio acabado el 30 de junio de 2014.

El valor razonable clasificado como nivel 3 surge de la contraprestación transferida en la adquisición de UFIS (nota 7). Esta valoración a valor razonable es considerada como recurrente.

El valor razonable de la contraprestación contingente es determinado considerando el pago esperado usando la probabilidad media ponderada de los desembolsos asociados a cada posible escenario. Este método requiere tomar en cuenta el rango de posibles resultados, el desembolso asociado a cada resultado posible y la probabilidad de que surja cada resultado.

La principal variable no observable corresponde a los ingresos combinados previstos para el periodo de dos años 2013 y 2014 de la sociedad adquirida. El valor razonable de la contraprestación contingente se incrementaría si la previsión de ingresos anuales fuese mayor.

Si cambiara la variable no observable significativa utilizada para estimar el valor razonable de la contraprestación contingente, de forma que dichos cambios reflejaran hipótesis alternativas razonablemente posibles, se producirían los efectos que se desglosan en la tabla siguiente. Estos efectos se han calculado reestimando los valores utilizados en la valoración usando alternativas de la variable no observable utilizando estimaciones que podrían haber sido consideradas razonablemente por un participante del mercado para la contraprestación contingente a 30 de junio de 2014.

	30/06/2014	
	Incremento / (decremento) en las variables no observables	Impacto favorable / (desfavorable) en pérdidas y ganancias en miles de euros
	5%	(153)
Previsión combinada de ingresos	(5%)	992

Los activos financieros en nuestro estado de posición financiera resumido y consolidado que están clasificados como mantenidos para la venta, son otras inversiones en instrumentos de patrimonio que no tienen un precio de cotización en ningún mercado activo y por tanto son medidos a valor de coste dado que su valor razonable no puede ser medido de forma fiable.

El Grupo estima que el valor en libros de sus activos y pasivos financieros es una aproximación a su valor razonable a 30 de junio de 2014, a excepción de los bonos cuyos valor en libros es de 750.000 miles de euros (nota 9) y su valor razonable de 811.176 miles de euros (108,16% de su valor nominal), y del préstamo sin garantías del Banco Europeo de Inversiones que tiene un valor en libros de 339.292 miles de euros (nota 9) y un valor razonable de 365.206 miles de euros (104,34% de su valor nominal). 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 en la jerarquía de la medición de valores razonables respectivamente.

## 7 COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y OTRAS INVERSIONES DE CAPITAL

### 7.1 Combinaciones de negocio

Durante el periodo de 6 meses acabado el 30 de junio el 2014, el Grupo ha llevado a cabo combinaciones de negocio que en términos agregados han tenido el efecto que se presenta en la siguiente tabla:

	30/06/2014
Efectivo entregado	404.520
Contraprestación contingente	3.033
Contraprestación diferida	309
Activos por indemnización	(1.184)
Participaciones no dominantes	24.549
Valor razonable de la participación en el patrimonio neto mantenida anteriormente	11
Valores reconocidos de los activos adquiridos y pasivos asumidos identificados	(80.520)
<b>Total</b>	<b>350.718</b>
<b>Total del exceso de coste sobre los activos netos adquiridos</b>	<b>350.963</b>
<b>Total precio de compra en condiciones muy ventajosas</b>	<b>(245)</b>

La reconciliación entre el efectivo entregado en términos agregados en las combinaciones de negocio que han ocurrido durante el periodo y el efectivo neto invertido en sociedades dependientes para el periodo de 6 meses acabado el 30 de junio de 2014 es como se detalla a continuación:

	30/06/2014
Efectivo entregado	404.520
Efectivo adquirido	19.678
<b>Efectivo neto invertido en sociedades dependientes</b>	<b>384.842</b>

El 5 de febrero de 2014 el Grupo ha adquirido el 100% de las participaciones de capital en NMTI Holdings, Inc. y sociedades dependientes ("Newmarket"), por medio de una fusión inversa entre su sociedad dependiente AMS-NM Acquisition, Inc. y NMTI Holdings, Inc. Después de esta fusión la sociedad superviviente es NMTI Holdings, Inc. Newmarket, tiene la sede en Portsmouth, New Hampshire, Estados Unidos, y da servicio alrededor de 22.000 establecimientos en 154 países, operando en el segmento de gestión de eventos y de grupo de la industria hotelera, donde es líder de soluciones tecnológicas en la nube (cloud-based) para el mercado de IT.

La adquisición de Newmarket, está en línea con la estrategia de diversificación de nuevas áreas de negocio y fortalece significativamente la presencia de Amadeus en el mercado de IT para hoteles.

El efectivo entregado y la contraprestación transferida en relación a dicha adquisición se detallan en la siguiente tabla:

	Newmarket
Efectivo entregado	333.539
Contraprestación contingente	309
Activos de indemnización	(1.184)
<b>Contraprestación transferida</b>	<b>332.665</b>

En la siguiente tabla se detallan los valores de activos adquiridos y pasivos asumidos, reconocidos a la fecha de la compra:

	Newmarket
Fondo de comercio	82,442
Inmovilizado inmaterial	39,709
Propiedades, planta y equipo	4.430
Otros activos no corrientes	140
Activo por impuesto diferido	1.573
<b>Total activo no corriente</b>	<b>128.294</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	27.583
Otros activos corrientes	8.828
Tesorería y otros activos equivalentes	7.054
<b>Total activo corriente</b>	<b>43.465</b>
Deuda no corriente	25.889
Otros pasivos no corrientes	1.014
Pasivo por impuesto diferido	10.747
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>37.650</b>
Acreeedores comerciales	25.787
Ingresos diferidos corrientes	44.717
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>70.503</b>
<b>Valores reconocidos de los activos adquiridos y pasivos asumidos identificados</b>	<b>63.606</b>
Contraprestación transferida	332.665
<b>Total del exceso de coste sobre los activos netos adquiridos</b>	<b>269.059</b>

El valor razonable de los clientes por ventas y prestaciones de servicios derivados de la adquisición han sido estimados de la siguiente forma:

	Newmarket
Valor en libros bruto	28.116
Provisión por dudoso cobro	(533)
<b>Valor razonable de los clientes por ventas y prestaciones de servicios</b>	<b>27.583</b>

La contraprestación diferida representa las cantidades pendientes de pago a 30 de junio de 2014 de ciertos beneficios fiscales a los que el antiguo propietario de la sociedad adquirida tiene derecho con arreglo al acuerdo de fusión. Los pagos futuros no descontados que el Grupo hará conforme a este acuerdo ascienden a 309 miles de euros. Los activos de indemnización se refieren al compromiso de los antiguos propietarios de compensar los pagos derivados de la contraprestación contingente pendiente de pago en combinaciones de negocios que tuvieron lugar antes de que esta operación fuera completada.

Los costes incurridos relacionados con la adquisición fueron reconocidos en "Otros gastos de la explotación" del estado de resultado global consolidado para el año periodo acabado el 30 de junio de 2014 ascendieron a aproximadamente 435 miles de euros.

El 24 de enero de 2014, el Grupo ha adquirido, a través de su sociedad dependiente Amadeus IT Group, S.A., el 100% de los derechos de voto en en UFIS Airport Solutions AS y sociedades dependientes ("UFIS"). UFIS es uno de los principales proveedores de soluciones integradas para las operaciones en la industria global de aeropuertos. La adquisición acelera la presencia del Grupo en el mercado de aeropuertos, contribuyendo con una cartera de productos y clientes así como unos empleados experimentados.

El efectivo entregado y la contraprestación transferida en relación a dicha adquisición se detallan en la siguiente tabla:

	UFIS
Efectivo entregado	15.787
Contraprestación contingente	3.033
<b>Contraprestación transferida</b>	<b>18.820</b>

En la siguiente tabla se detallan los valores de activos y pasivos reconocidos a la fecha de la compra para las principales clases de activos adquiridos y pasivos asumidos:

	UFIS
Inmovilizado inmaterial	406
Propiedades, planta y equipo	42
Otros activos financieros no corrientes	5
<b>Total activo no corriente</b>	<b>453</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.607
Otros activos corrientes	336
Tesorería y otros activos equivalentes	585
<b>Total activo corriente</b>	<b>3.529</b>
Deuda no corriente	1.573
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>1.573</b>
Deuda corriente	604
Acreedores comerciales	774
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>1.378</b>
<b>Valores reconocidos de los activos adquiridos y pasivos asumidos identificados</b>	<b>1.031</b>
Contraprestación transferida	18.820
<b>Total del exceso de coste sobre los activos netos adquiridos</b>	<b>17.789</b>

El valor razonable de los clientes por ventas y prestaciones de servicios derivados de la adquisición ha sido estimado de la siguiente forma:

	UFIS
Valor en libros bruto	2.933
Provisión por dudoso cobro	(326)
<b>Valor razonable de los clientes por ventas y prestaciones de servicios</b>	<b>2.607</b>

El acuerdo de contraprestación contingente requiere que el Grupo pague en efectivo a los antiguos propietarios de UFIS una cantidad entre cero y 3.186 miles de euros en base a la consecución de los ingresos combinados para los años 2013 y 2014 (nota 6).

Los costes incurridos relacionados con la adquisición fueron reconocidos en "Otros gastos de la explotación" del estado de resultado global consolidado para el periodo acabado 30 de junio de 2014 ascendieron a aproximadamente 263 miles de euros.

El 23 de junio de 2014 el Grupo ha adquirido indirectamente, a través de su sociedad dependiente Amadeus Corporate Business AG, el 69,11% de los derechos de voto de i:FAO Aktiengesellschaft y sus sociedades dependientes ("i:FAO") a través de una oferta pública de adquisición mediante una contraprestación pagada en efectivo de 54.921 miles de euros. i:FAO tiene su sede en Frankfurt am Main, y su objeto de negocio es el desarrollo y marketing de soluciones tecnológicas en la nube (cloud-based) "Cytric" que se usa como herramienta para la obtención, gestión, reserva y tramitación de informes de gastos de los viajes de negocios. La integración de este software en la cartera de productos de distribución de Amadeus fortalecerá nuestra oferta a las empresas de gestión de viajes y las corporaciones, haciendo uso de nuestra red comercial internacional.

En la siguiente tabla se detallan los valores de activos y pasivos reconocidos a la fecha de la compra para las principales clases de activos adquiridos y pasivos asumidos:

	i:FAO
Inmovilizado inmaterial	42
Propiedades, planta y equipo	1.051
Otros activos financieros no corrientes	1.023
<b>Total activo no corriente</b>	<b>2.116</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.978
Otros activos corrientes	254
Tesorería y otros activos equivalentes	11.885
<b>Total activo corriente</b>	<b>15.117</b>
Pasivo por impuesto diferido	4
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>4</b>
Provisiones corrientes	322
Acreedores comerciales	744
Ingresos diferidos corrientes	807
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>1.873</b>
<b>Valores reconocidos de los activos adquiridos y pasivos asumidos identificados</b>	<b>15.356</b>
Participaciones no dominantes	24.549
Contraprestación transferida	54.921
<b>Total del exceso de coste sobre los activos netos adquiridos</b>	<b>64.115</b>

El valor razonable de los clientes por ventas y prestaciones de servicios derivados de la adquisición ha sido estimado de la siguiente forma:

	i:FAO
Valor en libros bruto	2.987
Provisión por dudoso cobro	(9)
<b>Valor razonable de los clientes por ventas y prestaciones de servicios</b>	<b>2.978</b>

El valor razonable de las participaciones no dominantes ha sido estimado en base al precio pagado por las acciones adquiridas durante el proceso de compra. Este precio se aproxima a la media ponderada del precio de cotización de las acciones durante los tres meses anteriores al lanzamiento de la oferta pública.

Los costes incurridos relacionados con la adquisición fueron reconocidos en "Otros gastos de la explotación" del estado de resultado global consolidado para el periodo acabado el 30 de junio de 2014 ascendieron a 1,500 miles de euros.

Las cantidades anteriormente indicadas, para las combinaciones de negocios, corresponden a la contabilidad inicial para la adquisición de todas las sociedades, que a la fecha de publicación de estos estados financieros intermedios resumidos y consolidados es aún provisional. El Grupo va a determinar el valor razonable a fecha de adquisición de los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos, así como cualquier otro ajuste necesario a las cantidades provisionales, durante el período de medición cuando se obtenga la información. El Grupo no espera que el fondo de comercio sea deducible a efectos del impuesto de sociedades.

En caso de que Newmarket, UFIS e i:FAO hubiesen consolidado desde el 1 de enero de 2014, nuestro estado de resultado global resumido y consolidado para el mismo período habría presentado las siguientes cantidades:

	Amadeus Proforma	Newmarket <sup>(1)</sup>	i:FAO	UFIS
Ingresos ordinarios	1.746.487	7.551	7.885	170
Beneficio después de impuestos	347.874	1.374	2.456	(108)

(1) El beneficio después de impuestos de Newmarket no incluye el efecto de ciertos gastos no recurrentes en los que incurrieron los antiguos propietarios en relación con la adquisición por valor de 12.153 miles de euros.

Estas cantidades se calculan sin ajustar los resultados para reflejar la depreciación y amortización que habría sido imputada asumiendo un ajuste del valor razonable de los activos intangibles, gastos por intereses de deuda del grupo después de las combinaciones de negocios, otros ajustes de homogeneización y cualquier efecto fiscal relacionado.

El importe de ingresos ordinarios y beneficio después de impuestos que han contribuido al Grupo desde la adquisición Newmarket, UFIS e i:FAO y que ha sido incluido en el resultado global resumido consolidado para el periodo por las siguientes cantidades:

	Newmarket	i:FAO	UFIS
Ingresos ordinarios	34.193	-	1.706
Beneficio después de impuestos	5.250	-	158

## 7.2 Otras inversiones de capital

En los seis meses del periodo terminado el 30 de junio de 2014, el Grupo ha adquirido indirectamente, a través de su sociedad dependiente Amadeus IT Group, S.A., las siguientes participaciones accionariales:

### Compañías de nueva creación:

- Corporate Business AG
- Amadeus Content Sourcing S.A.U.



## 8 FONDOS PROPIOS

### 8.1 Capital suscrito

A 30 de junio de 2014, el capital social de la Sociedad asciende a 4.476 miles de euros, representado por 447.581.950 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.

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, las acciones de la Sociedad se distribuyen de la siguiente manera:

	30/06/2014	31/12/2013	% de los derechos de voto al 30 de Junio 2014	% de los derechos de voto al 31 de diciembre 2013
<b>Accionista</b>				
Capital flotante	404.436.270	403.862.208	90,37%	90,24%
Air France Finance	22.578.223	22.578.223	5,04%	5,04%
Malta Pension Investments (1)	17.903.279	17.903.279	4,00%	4,00%
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A. Operadora, Sociedad Unipersonal	-	-	-	-
Acciones propias (2)	2.389.076	2.963.138	0,53%	0,66%
Miembros del Consejo de Administración	275.102	275.102	0,06%	0,06%
<b>Total</b>	<b>447.581.950</b>	<b>447.581.950</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

(1) Malta Pension Investments es una compañía independiente de Deutsche Lufthansa AG y sus sociedades dependientes. Forma parte del grupo de compañías propiedad de "Lufthansa Pension Trust e.V." y es la entidad a la que Deutsche Lufthansa AG realiza aportaciones para financiar las futuras prestaciones de jubilación de sus empleados en Alemania y en el extranjero. Deutsche Lufthansa AG y Malta Pension Investments suscribieron un Acuerdo por el que Deutsche Lufthansa AG se reserva la facultad de ejercer los derechos contractuales de los accionistas firmantes del Acuerdo de Accionistas de Amadeus IT Holding, S.A. de 29 de abril de 2010, principalmente, el nombramiento de un Consejero en el Consejo de Administración de Amadeus IT Holding, S.A., dentro de los términos y condiciones del Acuerdo de Accionistas.

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

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].

### 8.2 Dividendos y Prima de emisión

Con fecha 26 de junio de 2014, la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó la distribución de un dividendo fijo de 0,625 euros por acción ordinaria con derecho a participar en dicho reparto a fecha de pago, del cual 0,30 euros por acción ya se satisfizo como dividendo a cuenta del ejercicio el día 31 de enero de 2014 por importe de 133.385.644 euros, quedando pues pendiente de pago un dividendo complementario de 0,325 euros por acción. El dividendo complementario se eleva a 144.687.684 euros ("Acciones propias" excluidas). A 30 de junio de 2014, el importe a pagar de 144.687.684 euros se presenta en el estado de posición financiera resumido y consolidado minorando los "Fondos Propios" y bajo el epígrafe de "Dividendo a pagar" y se pagó el 29 de julio de 2014.

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 servicios recibidos para los

periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2014 y 2013, como contraprestación de los instrumentos de patrimonio concedidos, asciende a 9.215 miles de euros y 4.903 miles de euros, respectivamente.

### 8.3 Acciones propias

La conciliación del valor en libros de las "Acciones propias" a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

	Acciones propias	Miles de euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>2.963.138</b>	<b>29.968</b>
Adquisición	224.722	7.172
Retiro	(798.784)	(6.567)
<b>Saldo al 30 de junio de 2014</b>	<b>2.389.076</b>	<b>30.573</b>

Durante el periodo, el Grupo ha adquirido 224.722 acciones de la Sociedad.

El coste histórico de las acciones propias retiradas (principalmente por la liquidación del PSP y RSP) se ha deducido del epígrafe "Prima de emisión" del estado de posición financiera resumido y consolidado.

### 8.4 Participaciones no dominantes

El 21 de febrero de 2014, la sociedad dependiente Amadeus Scandinavia AB adquirió el 21,75% restante de las acciones emitidas por Amadeus Sweden AB por una contraprestación transferida de 1.448 miles de euros. Tras esta adquisición, el Grupo controla el 100% de las acciones emitidas de esta sociedad. El importe en libros de las participaciones no dominantes en Amadeus Sweden AB a la fecha de la adquisición era de 1.448 miles de euros. El grupo reconoció la baja de la participación no dominante correspondiente a esta inversión.

El 23 de junio de 2014 el Grupo ha adquirido indirectamente, a través de su sociedad dependiente Amadeus Corporate Business AG, el 69,11% de los derechos de voto de i:FAO Aktiengesellschaft y sus sociedades dependientes ("i:FAO"). El grupo reconoció la participación no dominante a valor razonable, en base al precio pagado por las acciones adquiridas por importe de 24.549 miles de euros (nota 7).

## 9 DEUDA CORRIENTE Y NO CORRIENTE

El detalle del valor en libros de las deudas con entidades financieras a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	30/06/2014	31/12/2013
Línea de financiación senior sin garantías	150.551	299.755
Gastos de formalización de deudas	(5.166)	(6.171)
Préstamo senior sin garantías	366.086	-
Bonos	750.000	750.000
Gastos de formalización de bonos	(3.237)	(4.023)
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	339.292	338.251
Gastos de formalización de deudas de la financiación del BEI	(619)	(681)
Otras deudas con entidades financieras	31.078	37.288
Deudas con entidades de crédito por arrendamiento financiero	33.694	12.922
<b>Total deuda no corriente</b>	<b>1.661.679</b>	<b>1.427.341</b>
Línea de financiación senior sin garantías	208.751	219.794
Gastos de formalización de deudas	(1.004)	(1.391)
Intereses devengados (1)	38.712	20.646
Otras deudas con entidades financieras	30.480	23.377
Deudas con entidades de crédito por arrendamiento financiero	10.690	8.442
<b>Total deuda corriente</b>	<b>287.629</b>	<b>270.868</b>
<b>Total deuda</b>	<b>1.949.308</b>	<b>1.698.209</b>

(1) En el epígrafe de "Intereses devengados", el Grupo clasifica los intereses a pagar por los contratos de permuta de tipos de interés (IRS) por la cantidad de 1.493 miles de euros y 1.845 miles de euros al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente.

A 30 de junio de 2014, después de tener en cuenta las permutas de los tipos de interés existentes, aproximadamente el 71% (99% a 31 de diciembre de 2013) de la deuda del Grupo está a tipo de interés fijo. El decremento en el ratio de la deuda a tipo de interés fijo corresponde al nuevo préstamo senior sin garantías por la adquisición de Newmarket, el cual es un préstamo de interés variable sin cobertura a 30 de junio de 2014.

El contrato de financiación sin garantías, la Línea de financiación senior sin garantías, el banco Europeo de Inversiones (BEI) y las líneas de crédito requieren que el Grupo cumpla dos *covenants* financieros, calculados sobre la base del (i) ratio Deuda Neta sobre EBITDA (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización), y (ii) ratio EBITDA sobre los intereses netos a pagar. A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2014 el Grupo cumple con los *convenants* financieros mencionados.

### 9.1 Línea de financiación senior sin garantías

Con fecha 6 de mayo de 2014, el Grupo ha desembolsado 104.514 miles de euros y 79.492 miles de dólares estadounidenses (58.204 miles de euros) del Tramo A.

El coste de la línea de financiación Senior sin garantías del periodo ha sido de 1,29%.

## 9.2 Préstamo senior sin garantías

Con fecha 4 de febrero de 2014 el Grupo ha dispuesto de los fondos que estaban disponibles a 18 de diciembre de 2013 mediante un préstamo senior sin garantías con un principal máximo de 500.000 miles de dólares estadounidenses. El fin de este préstamo era financiar la adquisición de NMTI Holdings, Inc. y su grupo de sociedades ("Newmarket"). Dicho préstamo consta de repagos semestrales empezando en marzo 2017 y con fecha de vencimiento en diciembre de 2018. El coste del préstamo del periodo ha sido del 1,65%.

La siguiente tabla refleja la deuda a pagar del Grupo atendiendo a su vencimiento y moneda de denominación a 30 de junio de 2014:

		Vencimiento						Total no corriente
		Corriente	No corriente					
		30/6/2014	30/06/14	30/06/15	30/06/16	30/06/17	2018 en adelante	
Línea de financiación senior sin garantías <sup>(1)</sup>	EUR	161.417	80.708	80.709	-	-	-	80.709
	USD	197.885	128.043	69.842	-	-	-	69.842
Préstamo senior sin garantías	USD	366.086	-	-	73.218	146.434	146.434	366.086
Bonos	EUR	750.000	-	-	750.000	-	-	750.000
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	EUR	350.000	-	25.000	35.000	65.000	225.000	350.000
Intereses devengados	EUR	38.049	38.049	-	-	-	-	-
	USD	663	663	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades financieras	EUR	61.558	30.480	12.478	12.400	6.200	-	31.078
Deudas con entidades de crédito por arrendamiento financiero	EUR	44.384	10.690	8.145	4.356	2.918	18.275	33.694
<b>Deuda a pagar total</b>		<b>1.970.042</b>	<b>288.633</b>	<b>196.174</b>	<b>874.974</b>	<b>220.552</b>	<b>389.709</b>	<b>1.681.409</b>
Gastos de formalización de deudas no corriente		(9.022)						
Gastos de formalización de deudas corriente		(1.004)						
Ajuste pendiente valor razonable BEI		(10.708)						
<b>Total Deuda</b>		<b>1.949.308</b>						

(1) El calendario de amortización del Tramo A en dólares americanos podría variar de forma significativa en función de las fluctuaciones del tipo de cambio del dólar.

## 10 OPERACIONES VINCULADAS

A continuación se incluye un resumen de los principales saldos y transacciones con partes vinculadas. Todas las transacciones con partes relacionadas se han realizado a precios de mercado.

### 10.1 Sociedades dependientes

Las transacciones entre el Grupo y sus sociedades dependientes, las cuales son entidades relacionadas de la Sociedad, han sido eliminadas en la consolidación y no están desglosadas en esta nota.

### 10.2 Accionistas e influencia significativa

El accionista de referencia es Air France, y las entidades que ostentan influencia significativa en el grupo son Iberia y Lufthansa debido a que ambas entidades se reservan la facultad de nombrar y han nombrado un Director del Consejo de Administración de Amadeus IT Holding, S.A. como se indica en los términos y condiciones establecidos entre los accionistas firmantes del Acuerdo de relación de Amadeus IT Holding, S.A. de fecha 29 de abril de 2010.

### 10.3 Consejo de Administración

La condición de miembro del Consejo de Administración es retribuida conforme a lo dispuesto en los Estatutos Sociales. La retribución consiste en una remuneración fija que deberá ser determinada por la Junta General de Accionistas antes de que finalice el ejercicio correspondiente.

En las Juntas Generales de Accionistas celebradas el 26 de junio de 2014, y el 20 de junio de 2013, se acordó una retribución de una cantidad fija de hasta 1.305 miles de euros y 1.305 miles de euros, dineraria o en especie, para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, delegando en el Consejo de Administración, de conformidad con el artículo 16 de los Estatutos Sociales de la Sociedad, los criterios de distribución entre sus integrantes, pudiendo resultar dicho acuerdo en una distribución desigual entre sus miembros.

La remuneración de los miembros del Consejo de Administración, a 30 de junio de 2014 y 2013, es la siguiente:

	30/06/2014	30/06/2013
<b>Consejo de Administración</b>		
Retribución monetaria	653	653
<b>Total</b>	<b>653</b>	<b>653</b>

A 30 de junio de 2014 y 2013, el número de acciones ordinarias de la Compañía mantenidas por los miembros del Consejo de Administración son:

Nombre	30/06/2014	30/06/2013
	Acciones	Acciones
José Antonio Tazón García	275.000	342.510
David Webster	1	1
Bernard Bourigeaud	1	1
Roland Busch	100	-

## 10.4 Remuneraciones de la Alta Dirección

La remuneración de los miembros de la Alta Dirección del Grupo durante los periodos terminados el 30 de junio de 2014 y 2013, ha sido la siguiente:

	30/06/2014	30/06/2013
Retribución monetaria	5.129	5.235
Retribución en especie	239	245
Contribuciones a planes de pensiones y seguros de vida	419	326
Pagos basados en acciones	8.259	-
<b>Total</b>	<b>14.046</b>	<b>5.806</b>

El número de acciones en poder de los miembros de la alta dirección del Grupo al 30 de junio de 2014 y 2013, es el siguiente:

	30/06/2014	30/06/2013
Alta Dirección	711.559	541.991
<b>Total acciones</b>	<b>711.559</b>	<b>541.991</b>

## 10.5 Otras partes vinculadas

Este epígrafe se corresponde con las transacciones y saldos entre empresas del Grupo y empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente.

En los cuadros siguientes se presentan las operaciones del Grupo con las partes vinculadas que se describen en los apartados de 10.1 a 10.5 anteriores, a 30 de junio de 2014:

	30/06/2014			
	Accionistas significativos e influencia significativa	Consejo de Administración y Alta Dirección	Otras partes vinculadas	Total
<b>Estado de resultado global consolidado</b>				
Coste de los ingresos y otros gastos operativos	2.014	-	41.220	43.234
Retribuciones a los empleados y gastos asimilados	-	14.699	-	14.699
<b>Total gastos</b>	<b>2.014</b>	<b>14.699</b>	<b>41.220</b>	<b>57.933</b>
Ingreso por intereses	-	-	35	35
Ingresos ordinarios	231.241	-	5.521	236.762
<b>Total ingresos</b>	<b>231.241</b>	<b>-</b>	<b>5.556</b>	<b>236.797</b>

	30/06/2014			
	Accionistas significativos e influencia significativa	Consejo de Administración y Alta Dirección	Otras partes vinculadas	Total
<b>Estado de posición financiera consolidado</b>				
Dividendos recibidos – Otros activos financieros	-	-	1.350	1.350
Corrientes				
Clientes por ventas y prestación de servicios	33.159	-	7.252	40.410
Dividendo a pagar	7.786	319	-	8.105
Acreedores comerciales	13.073	-	16.389	29.462
Préstamos concedidos – Otros activos financieros	-	-	5.819	5.819
Corrientes/no Corrientes				

En los cuadros siguientes se presentan las operaciones del Grupo con las partes vinculadas que se describen en los apartados de 10.1 a 10.5 anteriores, a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2013:

	30/06/2013			
	Accionistas significativos e influencia significativa	Consejo de Administración y Alta Dirección	Otras partes vinculadas	Total
<b>Estado de resultado global consolidado</b>				
Coste de los ingresos y otros gastos operativos	3.472	-	37.944	41.416
Retribuciones a los empleados y gastos asimilados	-	6.458	-	6.458
<b>Total gastos</b>	<b>3.472</b>	<b>6.458</b>	<b>37.944</b>	<b>47.874</b>
Dividendos recibidos - Participación en el resultado de empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente contabilizadas bajo el método de puesta en equivalencia	-	-	912	912
Ingresos ordinarios	243.088	-	5.843	248.931
<b>Total ingresos</b>	<b>243.088</b>	<b>-</b>	<b>6.755</b>	<b>249.843</b>

	31/12/2013			
	Accionistas significativos e influencia significativa	Consejo de Administración y Alta Dirección	Otras partes vinculadas	Total
<b>Estado de posición financiera consolidado</b>				
Dividendos recibidos – Otros activos financieros				
Corrientes	-	-	2.033	2.033
Clientes por ventas y prestación de servicios	26.716	-	7.414	34.130
Dividendo a pagar	6.773	244	-	7.017
Acreedores comerciales	14.079	-	14.196	28.275
Préstamos concedidos – Otros activos financieros				
Corrientes/no Corrientes	-	-	39	39



## 11 IMPUESTOS

El tipo impositivo efectivo ha sido calculado sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo efectivo que se espera para el año contable, y los tipos impositivos vigentes en los diferentes países que conforman la estructura del Grupo a la fecha de estos estados financieros intermedios. 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.

El tipo impositivo efectivo a 30 de junio de 2014, es 31,5%, que es el estimado para el cierre del ejercicio 2014. El tipo impositivo efectivo a 30 de junio de 2013, fue del 31,9%.

Las entidades del Grupo de consolidación fiscal Amadeus IT Holding, S.A. y Amadeus IT Group, S.A., han sido notificadas en junio 2014 de inspección parcial por el Impuesto sobre Sociedades, ejercicios 2008 a 2010, para comprobar los mismos hechos imponible que culminaron en acta de disconformidad en la última inspección por los ejercicios 2005 a 2007, así como inspección parcial por el concepto de IRPF, referido a indemnizaciones pagadas por el periodo mayo 2009 a diciembre 2011. La inspección fiscal parcial podría ser ampliada en cualquier momento a otros conceptos e impuestos, pero no se espera que esto ocurra.

Las actas que, en su caso, pudieran incoarse por el Impuesto sobre Sociedades serán objeto de disconformidad sobre la base de las alegaciones presentadas en ejercicios anteriores. Respecto al IRPF, no se han llevado hasta la fecha actuaciones inspectoras que permitan concluir en ningún sentido, si bien, no se estima impacto material alguno en los estados financieros de la Sociedad.

## 12 GANANCIAS POR ACCIÓN

La conciliación de las acciones en circulación y el promedio ponderado de acciones en circulación, a 30 de junio de 2014 y 2013, es el siguiente:

	30/06/2014		30/06/2013	
	Acciones ordinarias	Promedio ponderado de acciones ordinarias	Acciones ordinarias	Promedio ponderado de acciones ordinarias
Total acciones emitidas	447.581.950	447.581.950	447.581.950	447.581.950
Acciones propias	(2.389.076)	(2.949.584)	(3.769.142)	(3.579.636)
<b>Total acciones en circulación</b>	<b>445.192.874</b>	<b>444.632.366</b>	<b>443.812.808</b>	<b>444.002.314</b>

Las ganancias por acción básicas son calculadas dividiendo el beneficio del periodo atribuible a los propietarios de la dominante por el promedio ponderado de acciones ordinarias emitidas durante el ejercicio, excluyendo acciones propias. Las ganancias por acción diluidas son calculadas considerando las acciones pendientes de potencial conversión en acciones ordinarias. No se han producido operaciones con acciones ordinarias que pudieran tener efecto dilusivo durante el periodo.

El cálculo del "Beneficio básico y diluido por acción" (redondeado a dos dígitos) para los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2014 y 2013, es el siguiente:

Ganancias por acción básicas y diluidas			
30/06/2014		30/06/2013	
Beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante (en miles de euros)	Beneficio por acción (Euros)	Beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante (en miles de euros)	Beneficio por acción (Euros)
356.097	0,80	326.281	0,73

## 13 INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE RESULTADO GLOBAL RESUMIDO Y CONSOLIDADO

### 13.1 Gastos por intereses y Otros gastos financieros

Los "Gastos por intereses" a 30 de junio de 2014 y 2013 se corresponden principalmente con los préstamos que se describen en la nota 9. El desglose de los "Gastos por intereses" es el siguiente:

	30/06/2014	30/06/2013
Línea de financiación senior sin garantías	3.080	5.434
Préstamo Senior sin garantías	2.451	-
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	2.010	2.846
Intereses de derivados (IRS)	3.135	4.481
Intereses de bonos	18.131	18.131
Deudas con entidades de crédito por arrendamiento financiero	646	446
Otras deudas con instituciones financieras	730	919
<b>Subtotal</b>	<b>30.183</b>	<b>32.257</b>
Gastos de formalización de deudas	2.263	2.496
Comisiones bancarias y otros gastos	965	998
<b>Gastos por intereses</b>	<b>33.411</b>	<b>35.751</b>

El desglose de Otros gastos financieros al 30 de junio de 2014 y 2013 es el siguiente:

	30/06/2014	30/06/2013
Interés neto sobre el pasivo neto por prestaciones definidas	881	941
Cambios en valor razonable de instrumentos financieros	(103)	1.276
Otros	730	711
<b>Otros gastos financieros</b>	<b>1.508</b>	<b>2.928</b>

## 13.2 Distribución de empleados

La distribución de empleados por categoría y género al 30 de junio de 2014 y 2013 ha sido la siguiente:

	30/06/2014		30/06/2013	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Miembros de la Alta Dirección del grupo y vicepresidentes	4	29	4	20
Directores Corporativos	20	112	13	95
Directores Locales	-	-	6	16
Gerentes	757	1.625	676	1.488
Resto de empleados	3.503	5.393	3.057	4.349

El número total de empleados al 30 de junio de 2014 y 2013 es de 11.443 y 9.724, respectivamente.

## 14 DESGLOSE ADICIONAL RELATIVO AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Los componentes de Tesorería y otros activos equivalentes netos a 30 de junio de 2014 y 2013, son los siguientes:

	30/06/2014	30/06/2013
Caja y saldos con bancos	155.942	82.892
Depósitos a la vista	274.086	346.114
<b>Tesorería y otros activos equivalentes</b>	<b>430.028</b>	<b>429.006</b>
Descubiertos bancarios	(6.168)	(379)
<b>Tesorería y otros activos equivalentes netos</b>	<b>423.860</b>	<b>428.627</b>

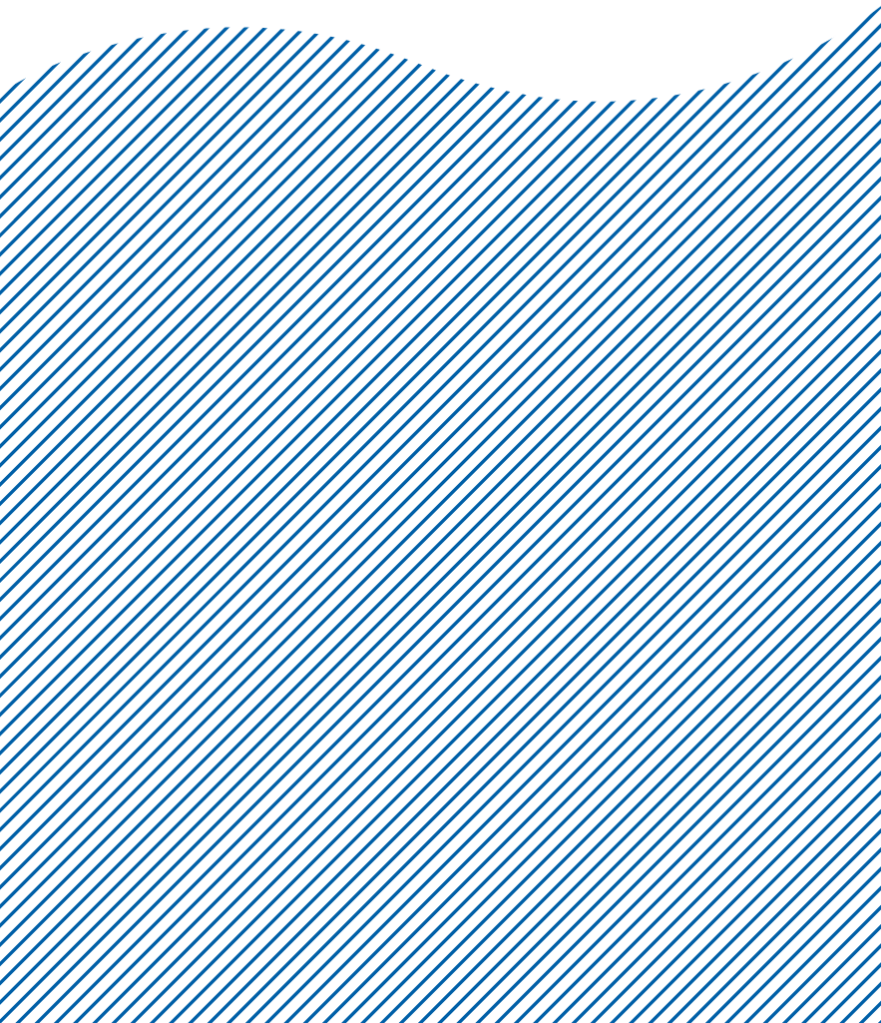
## 15 HECHOS POSTERIORES

A la fecha de la publicación de estos estados financieros intermedios no han ocurrido hechos posteriores a la fecha del balance.

**Amadeus IT Holding, S.A.  
and Subsidiaries**

---

**Consolidated and condensed  
interim financial statements for  
the six months period ended  
June 30, 2014, prepared in  
accordance with International  
Accounting Standard 34 and  
review report of independent  
auditors**





Translation of a report originally issued in Spanish based on our work performed in accordance with International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". In the event of a discrepancy, the Spanish-language version prevails.

## REPORT ON LIMITED REVIEW OF INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

To the shareholders of Amadeus IT Holding, S.A. at the request of the Company's Board of Directors:

### Report on the interim condensed consolidated financial statements

#### *Introduction*

We have performed a limited review of the accompanying interim condensed consolidated financial statements ("the interim financial statements") of Amadeus IT Holding, S.A. ("the Parent") and subsidiaries ("the Group") comprising the condensed consolidated statement of financial position at 30 June 2014 and the related condensed consolidated statement of comprehensive income, condensed consolidated statement of changes in equity, condensed consolidated statement of cash flows and explanatory notes thereto for the six-month period then ended. The Parent's directors are responsible for the preparation of these interim financial statements in accordance with the requirements of International Accounting Standard (IAS) 34, Interim Financial Reporting, as adopted by the European Union, for the preparation of interim condensed financial information, in conformity with Article 12 of Royal Decree 1362/2007. Our responsibility is to express a conclusion on these interim financial statements based on our limited review.

#### *Scope of the review*

Our review was performed in accordance with International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A limited review of interim financial statements consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying certain analytical and other review procedures. A limited review is substantially less in scope than an audit and, consequently, it does not permit us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion on the accompanying interim financial statements.

#### *Conclusión*

As a result of our limited review, which under no circumstances may be considered to be an audit of financial statements, nothing came to our attention that might lead us to conclude that the accompanying interim financial statements for the six-month period ended 30 June 2014 were not prepared, in all material respects, in accordance with the requirements of International Accounting Standard (IAS) 34, Interim Financial Reporting, as adopted by the European Union, in conformity with Article 12 of Royal Decree 1362/2007, for the preparation of interim condensed financial statements.

*Emphasis matter paragraph*

We draw attention to the situation described in Note 2 included in the accompanying interim condensed consolidated financial statements, which indicates that such interim financial statements do not include all the information that would be required in complete consolidated financial statements prepared in conformity with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and, accordingly, the accompanying interim financial statements should be read in conjunction with the Group's consolidated financial statements for the year ended 31 December 2013. This situation does not qualify our audit opinion,

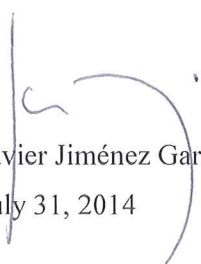
Report on other legal and regulatory requirements

The accompanying interim consolidated directors' report for the six-month period ended 30 June 2014 contains the explanations which the Parent's directors consider appropriate about the significant events which took place in this period and their effect on the interim financial statements presented, of which it does not form part, and about the information required pursuant to Article 15 of Royal Decree 1362/2007. We have checked that the accounting information in the directors' report is consistent with that contained in the interim financial statements for the six-month period ended 30 June 2014. Our work was confined to checking the directors' report with the aforementioned scope, and did not include a review of any information other than that drawn from the accounting records of the Amadeus IT Holding, S.A. and subsidiaries.

Other matters paragraph

This report was prepared at the request of the Board of Directors in relation to the publication of the six-monthly financial report as required by Article 35 of Securities Market Law 24/1988, of 28 July, implemented by Royal Decree 1362/2007, of 19 October.

DELOITTE, S.L.



Javier Jiménez García  
July 31, 2014



ASSETS	Note	30/06/2014	31/12/2013
		UNAUDITED	AUDITED
Goodwill	5	2,498,211	2,068,338
Patents, trademarks and licenses		312,094	310,881
Technology and content		1,641,050	1,559,595
Contractual relationships		129,295	113,205
Other intangible assets		318	187
Intangible assets		2,082,757	1,983,868
Land and buildings		104,059	81,819
Data processing hardware and software		166,248	154,946
Other property, plant and equipment		68,388	67,857
Property, plant and equipment		338,695	304,622
Investments in associates and joint ventures		8,287	7,041
Other non-current financial assets	6	21,179	18,615
Non-current derivative financial assets	6	3,066	872
Deferred tax assets		18,543	27,779
Other non-current assets		114,881	110,617
<b>Total non-current assets</b>		<b>5,085,619</b>	<b>4,521,752</b>
Trade accounts receivable	6	319,369	227,918
Income taxes receivable		26,003	35,113
Trade and other receivables		345,372	263,031
Other current financial assets	6	18,070	13,423
Current derivative financial assets	6	4,511	5,098
Other current assets		143,766	132,932
Cash and cash equivalents	6 and 14	430,028	490,881
<b>Total current assets</b>		<b>941,747</b>	<b>905,365</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>6,027,366</b>	<b>5,427,117</b>



		30/06/2014	31/12/2013
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>Note</b>	<b>UNAUDITED</b>	<b>AUDITED</b>
Share capital		4,476	4,476
Additional paid-in capital		912,533	909,885
Reserves		910,398	840,098
Treasury shares		(30,573)	(29,968)
Retained earnings		(100,502)	(447,902)
Profit for the period attributable to owners of the parent		356,097	562,646
<b>Total capital and reserves</b>		<b>2,052,429</b>	<b>1,839,235</b>
Available-for-sale financial assets		(7)	(7)
Cash flow hedges		35,423	39,226
Exchange differences on translation of foreign operations		(26,750)	(26,865)
Unrealised actuarial gains and losses		(14,045)	(14,238)
Unrealised gains reserve		(5,379)	(1,884)
Equity attributable to owners of the parent		2,047,050	1,837,351
Non-controlling interests		25,945	2,715
<b>Equity</b>	<b>8</b>	<b>2,072,995</b>	<b>1,840,066</b>
Non-current provisions		27,977	26,450
Non-current debt	6 and 9	1,661,679	1,427,341
Non-current derivative financial liabilities	6	628	3,588
Non-current financial liabilities		1,662,307	1,430,929
Deferred tax liabilities		625,573	600,896
Deferred revenue non-current		260,740	234,397
Other non-current liabilities		87,843	81,346
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>2,664,440</b>	<b>2,374,018</b>
Current provisions		10,865	10,659
Current debt	6 and 9	287,629	270,868
Other current financial liabilities	6	10,810	5,402
Dividend payable	6 and 8	144,688	133,386
Current derivative financial liabilities	6	2,037	8,698
Current financial liabilities		445,164	418,354
Trade accounts payable	6	543,381	532,065
Income taxes payable		42,975	20,040
Trade and other payables		586,356	552,105
Deferred revenue current		76,703	31,891
Other current liabilities		170,843	200,024
<b>Total current liabilities</b>		<b>1,289,931</b>	<b>1,213,033</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>6,027,366</b>	<b>5,427,117</b>

		30/06/2014	30/06/2013
		UNAUDITED	UNAUDITED
<b>Continuing operations</b>	<b>Note</b>		
Revenue		1,730,881	1,595,074
Cost of revenue		(445,917)	(417,948)
Personnel and related expenses		(464,079)	(410,951)
Depreciation and amortization		(154,426)	(137,555)
Other operating expenses		(115,293)	(117,438)
<b>Operating income</b>		<b>551,166</b>	<b>511,182</b>
Financial income		989	641
Interest expense	13	(33,411)	(35,751)
Other financial expenses	13	(1,508)	(2,928)
Exchange gains / (losses)		1,372	404
<b>Financial expense, net</b>		<b>(32,558)</b>	<b>(37,634)</b>
Other income / (expense)		(470)	2,916
<b>Profit before income taxes</b>		<b>518,138</b>	<b>476,464</b>
Income taxes	11	(163,214)	(152,056)
<b>Profit after taxes</b>		<b>354,924</b>	<b>324,408</b>
Share in profit of associates and joint ventures accounted for using the equity method		1,380	2,308
<b>PROFIT FOR THE PERIOD</b>		<b>356,304</b>	<b>326,716</b>
Profit for the period attributable to:			
Non-controlling interests		207	435
Owners of the parent		356,097	326,281
Earnings per share basic and diluted [in Euros]	12	0.80	0.73
Items that will not be reclassified to profit and loss:			
Actuarial gains and losses		193	1,497
Items that will be reclassified to profit or loss when specific conditions are met:			
Cash flow hedges		(3,803)	(12,636)
Exchange differences on translation of foreign operations		115	(4,412)
		(3,688)	(17,048)
Other comprehensive expense for the period, net of tax		(3,495)	(15,551)
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD</b>		<b>352,809</b>	<b>311,165</b>
Total comprehensive income for the period attributable to:			
Non-controlling interests		207	435
Owners of the parent		352,602	310,730

	Share capital	Additional paid-in capital, reserves and retained earnings	Treasury shares	Profit for the year attributable to owners of the parent	Unrealized gains reserves	Non-controlling interests	Total
<b>Balance at December 31, 2012</b>	<b>4,476</b>	<b>1,040,694</b>	<b>(30,588)</b>	<b>496,727</b>	<b>17,575</b>	<b>2,553</b>	<b>1,531,437</b>
Total Comprehensive income for the period	-	-	-	326,281	(15,551)	435	311,165
Dividend payable	-	(110,953)	-	-	-	-	(110,953)
Treasury shares acquisition	-	-	(4,736)	-	-	-	(4,736)
Treasury shares disposal	-	(3)	3	-	-	-	-
Recognition of share-based payment	-	4,903	-	-	-	-	4,903
Transfer to retained earnings and reserves	-	496,727	-	(496,727)	-	-	-
Other changes in equity	-	(50)	-	-	-	(183)	(233)
<b>Balance at June 30, 2013</b>	<b>4,476</b>	<b>1,431,318</b>	<b>(35,321)</b>	<b>326,281</b>	<b>2,024</b>	<b>2,805</b>	<b>1,731,583</b>
<b>Balance at December 31, 2013</b>	<b>4,476</b>	<b>1,302,081</b>	<b>(29,968)</b>	<b>562,646</b>	<b>(1,884)</b>	<b>2,715</b>	<b>1,840,066</b>
Total Comprehensive income for the period	-	-	-	356,097	(3,495)	207	352,809
Dividend payable (note 8)	-	(145,236)	-	-	-	-	(145,236)
Treasury shares acquisition (note 8)	-	-	(7,172)	-	-	-	(7,172)
Treasury shares disposal (note 8)	-	(6,567)	6,567	-	-	-	-
Recognition of share-based payment (note 8)	-	9,215	-	-	-	-	9,215
Transfer to retained earnings and reserves	-	562,646	-	(562,646)	-	-	-
Derecognition of non-controlling interests (note 8)	-	-	-	-	-	(1,448)	(1,448)
Additional non-controlling interests (note 7 and 8)	-	-	-	-	-	24,549	24,549
Other changes in equity	-	290	-	-	-	(78)	212
<b>Balance at June 30, 2014</b>	<b>4,476</b>	<b>1,722,429</b>	<b>(30,573)</b>	<b>356,097</b>	<b>(5,379)</b>	<b>25,945</b>	<b>2,072,995</b>

	Note	30/06/2014	30/06/2013
		UNAUDITED	UNAUDITED
<b>Cash flows from operating activities</b>			
Operating income		551,166	511,182
Adjustments for:		151,474	134,719
Depreciation and amortization		154,426	137,555
Depreciation and amortization included in capitalization		(2,952)	(2,836)
Changes in working capital		(57,683)	(36,613)
Taxes paid		(121,691)	(74,964)
Net cash provided from operating activities		523,266	534,324
<b>Cash flows from investing activities</b>			
Subsidiaries and associates	7	(384,842)	(6,650)
Property, plant and equipment and intangible assets		(198,355)	(207,130)
Other financial assets		(11,281)	(2,525)
Cash paid for investments		(594,478)	(216,305)
Property, plant and equipment and intangible assets		341	830
Other financial assets		54	97
Cash received from disposals of assets		395	927
Dividend received		1,167	1,525
Interest received		834	636
Other cash received / (used) from investing activities		(349)	408
Other cash flows from investing activities		1,652	2,569
Net cash used in investing activities		(592,431)	(212,809)
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Treasury shares acquisition	8	(7,172)	(4,736)
Acquisition of non-controlling interest in subsidiary		(1,448)	-
Financial liabilities received / (paid)		157,539	(162,370)
Proceeds		369,850	146,090
Repayments		(212,311)	(308,460)
Dividends paid and cash paid to holders of equity instruments		(133,386)	(111,088)
Interest paid		(13,305)	(15,946)
Net cash (used) / received in financing activities		2,228	(294,140)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		222	1,683
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents		(66,715)	29,058
Cash and cash equivalents net at the beginning of period		490,575	399,569
Cash and cash equivalents net at the end of period	14	423,860	428,627

## Index

1	GENERAL INFORMATION AND ACTIVITY .....	2
2	BASIS OF PRESENTATION AND COMPARABILITY OF THE INFORMATION.....	3
3	ACCOUNTING POLICIES .....	6
4	SEGMENT REPORTING .....	7
5	GOODWILL .....	9
6	FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AND FAIR VALUE MEASUREMENTS .....	10
7	BUSINESS COMBINATIONS AND OTHER EQUITY INVESTMENTS.....	14
8	EQUITY .....	20
9	CURRENT AND NON-CURRENT DEBT.....	22
10	RELATED PARTIES BALANCES AND TRANSACTIONS .....	24
11	TAXATION.....	28
12	EARNINGS PER SHARE .....	28
13	ADDITIONAL INFORMATION ON THE CONSOLIDATED AND CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME .....	29
14	ADDITIONAL CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS RELATED DISCLOSURE .....	30
15	SUBSEQUENT EVENTS .....	30

## 1 GENERAL INFORMATION AND ACTIVITY

Amadeus IT Holding, S.A. (formerly known as WAM Acquisition, S.A. and hereinafter “the Company”), was incorporated on February 4, 2005, and registered at the Companies Register of Madrid. Its registered office is in Madrid, Calle Salvador de Madariaga, 1.

The Company's corporate object, as set out in article 2 of its by-laws, is the following:

- a) transfer of data from and/or through computer reservation systems, including offers, reservations, tariffs, transport tickets and/or similar, as well as any other services, including information technology services, all of them mainly related to the transport and tourism industry, provision of computer services and data processing systems, management and consultancy related to information systems;
- b) provision of services related to the supply and distribution of any type of product through computer means, including manufacture, sale and distribution of software, hardware and accessories of any type;
- c) organization and participation as partner or shareholder in associations, companies, entities and enterprises active in the development, marketing, commercialisation and distribution of services and products through computer reservation systems for, mainly, the transport or tourism industry, in any of its forms, in any country worldwide, as well as the subscription, administration, sale, assignment, disposal or transfer of participations, shares or interests in other companies or entities;
- d) preparation of any type of economic, financial and commercial studies, as well as reports on real estate issues, including those related to management, administration, acquisition, merger and corporate concentration, as well as the provision of services related to the administration and processing of documentation; and
- e) acting as a holding company, for which purpose it may (i) incorporate or take holdings in other companies, as a partner or shareholder, whatever their nature or object, including associations and partnerships, by subscribing to or acquiring and holding shares or stock, without impinging upon the activities of collective investment schemes, securities dealers and brokers, or other companies governed by special laws, as well as (ii) establishing its objectives, strategies and priorities, coordinating subsidiaries' activities, defining financial objectives, controlling financial conduct and effectiveness and, in general, managing and controlling them.

The direct or, when applicable, indirect performance of all business activities that are reserved by Spanish law is excluded. If professional titles, prior administrative authorizations, entries with public registers or other requirements are required by legal dispositions to perform an activity embraced in the corporate object, such activity shall not commence until the required professional or administrative requirements have been fulfilled. The by-laws and other public information of the Company can be consulted on the website of the Company ([www.amadeus.com](http://www.amadeus.com)).

Amadeus IT Holding, S.A. is the parent company of the Amadeus Group (“the Group”). The Group is a leading transaction processor for the global travel and tourism industry, providing advanced technology solutions to our travel provider and travel agency customers worldwide. Amadeus acts as an international network providing comprehensive real-time search, pricing, booking, ticketing and other processing solutions to travel providers and travel agencies through our Distribution segment, and we offer other travel providers (today, principally

airlines) an extensive portfolio of technology solutions which automate certain mission-critical business processes, such as reservations, inventory management and departure control, through our IT Solutions segment.

Customer groups include providers of travel services and products such as airlines (network, domestic, low-cost and charter carriers), hotels (independent properties and chains), tour operators (mainstream, specialist and vertically integrated players), insurance companies, road and sea transport companies (car rental companies, railway companies, ferry lines, cruise lines), travel sellers and brokers (offline and online travel agencies) and travel buyers (corporations and travellers).

The Company's shares are traded on the Spanish electronic trading system ("Continuous Market") on the four Spanish Stock Exchanges (Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia). The Company's shares form part of the Ibex 35 index [AMS].

## **2 BASIS OF PRESENTATION AND COMPARABILITY OF THE INFORMATION**

### **2.1 Basis of presentation**

#### **2.1.1 General information**

The accompanying consolidated and condensed interim financial statements for the six months period ended June 30, 2014 ("interim financial statements"), have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("IFRS-EU"), in particular with International Accounting Standard (IAS) 34 about "Interim Financial Reporting", and with the requirements of the Real Decreto 1362/2007. The disclosure requirements of IAS 34 are based on the assumption that the reader of the interim financial statements is doing so together with the most recent consolidated annual accounts. As a consequence, the interim financial statements do not include all of the information and disclosures that would be required by IFRS-EU for complete consolidated annual accounts. The most recent consolidated annual accounts were authorized for issue by the Board of Directors of the Company on February 27, 2014.

The issue of these interim financial statements was authorized by the Board of Directors of the Company on July 31, 2014.

The Group presents negative working capital in the six months period ended June 30, 2014, and for the year ended December 31, 2013, which given the industry in which the Group operates and its financial structure, is not an unusual circumstance, and does not present an impediment for the normal development of its business.

#### **2.1.2 Use of estimates**

Use of estimates and assumptions, as determined by management, is required in the preparation of the interim financial statements in conformity with IFRS-EU. The estimates and assumptions made by management affect the carrying amount of assets and liabilities. Those with a significant impact in the interim financial statements are the same as those detailed in our consolidated annual accounts for the year ended December 31, 2013:

- Estimated recoverable amounts used for impairment testing purposes;
- Provisions;

- Pension and post-retirement benefits in accordance with IAS 34 have been calculated by using the actuarially determined pension cost at the end of the prior financial year adjusted for significant events if any;
- Income tax liabilities in accordance with IAS 34 have been calculated based on the estimated average annual effective income tax rate;
- Cancellation reserve;
- Doubtful debt provision;
- Share-based payments; and
- Business combinations.

The estimates and assumptions are based on the information available at the date of issuance of the interim financial statements, past experience and other factors which are believed to be reasonable at that time. The actual results might differ from the estimates.

## 2.2 Comparison of information

The presentation and classification of certain line items in the face of the consolidated and condensed statement of financial position, in the consolidated and condensed statement of comprehensive income, consolidated and condensed statement of changes in equity and in the consolidated and condensed statement of cash flows, have been revised and comparative information has been reclassified accordingly.

The presentation and classification of certain line items in the notes to the consolidated and condensed interim financial statements have been revised and comparative information has been reclassified accordingly.

## 2.3 Consolidation scope

On January 24, 2014, the Group has acquired, through its subsidiary Amadeus IT Group, S.A., 100% of the voting rights of UFIS Airport Solutions AS, and its group of companies ("UFIS").

On February 5, 2014, the Group has acquired 100% of the voting rights of NMTI Holdings, Inc. and its group of companies ("Newmarket"), through a reverse merger between the indirect subsidiary AMS-NM Acquisition, Inc. and NMTI Holdings, Inc. After the merger the surviving corporation was NMTI Holdings, Inc.

On March 26, 2014, the Group has acquired, through its subsidiary Amadeus IT Group, S.A., 95% additional interest on the share capital of Amadeus BH d.o.o. Sarajevo (hereinafter Amadeus Bosnia). At June 30, 2014, the Group owns 100% of the shares of this entity.

On June 23, 2014, the Group has acquired, indirectly through the wholly owned subsidiary Amadeus Corporate Business AG, 69.11% of the voting rights of i:FAO Aktiengesellschaft and its group of companies ("i:FAO").

On February 21, 2014, our wholly owned subsidiary Amadeus Scandinavia AB acquired the remaining 21.75% of the issued shares of Amadeus Sweden AB. The Group now holds 100% of the equity share capital of this entity.

In the six months period ended June 30, 2014, indirectly through the subsidiary Amadeus IT Group, S.A., the Group carried out the following equity investments in newly created companies:

- 100% interest in Corporate Business AG
- 100% interest in Amadeus Content Sourcing S.A.U.



## 2.4 Seasonality of interim results

Our business and operations are linked to the worldwide travel industry. Our transactional business model means that our financial performance is significantly driven by travel volumes (air passengers, air and non-air bookings on travel agencies, etc.), which are subject to a certain degree of seasonality during the year.

In addition, the different factors affecting the travel industry, such as the macro-economic environment (air traffic presents a strong correlation to GDP evolution) and other external factors that may impact travel volumes (geo-political events, national holidays, natural disasters, etc.) may have a different timing in different years and / or are unpredictable. Therefore, the figures for the six-month period ended June 30, 2014, are not fully representative of the performance for the full year.

In particular, our revenue in the Distribution segment is significantly influenced by the seasonality of the air booking volumes done through travel agencies, which are, as a general rule, slightly lower during the second half of the year. Additionally, our volumes are influenced by the timing of the contracts signed with our travel agencies, as well as their performance throughout the year.

In this respect, 2014 will include the impact from the migration of the local South Korean CRS (Topas) to the Amadeus platform. The full year impact of this contract has been estimated at approximately 15 million bookings. However, we only expect a small impact in 2014 of approximately 25% or less, as the travel agencies will be migrated on a one-by-one basis.

In our IT Solutions segment, revenue is influenced by the seasonality of passengers boarded (PB), which are usually higher during the second half of the year when important holiday periods take place. However, PB volume growth is significantly impacted in any particular period, by the implementation of airlines. The schedule of migrations has no specific seasonality and is determined by the progress of each of the processes not only on the Amadeus side but also on the airline's side.

In 2014, as a consequence of the high level of migration activity occurred during the last part of 2013, primarily in the Asia Pacific region, we are benefiting from the full year impact of these migrations. For the second half of the year, we might see some softening in the growth levels, as the base of comparison will be progressively including the impact of the 2013 migrations. In turn, this will be partially offset by the Korean Air migration scheduled for the second half of 2014.

Finally, the percentage variations in our revenue tend to be less pronounced than the variations in our air travel agency bookings or passengers boarded, given the non-transactional revenues also part of our Distribution and IT Solutions segments.

Our reported figures in 2014 will also be affected by the consolidation of the following acquisitions made during the first half of 2014:

- Newmarket, a US-based business operating in the Hotel IT space, that started to consolidate in February 5, 2014.
- UFIS, a Singapore-based business dedicated to providing airport technology which has been consolidated since February 1, 2014.
- i:FAO, a leading provider of travel management technology solutions for corporations in Germany, that has been consolidated as of June 30, 2014.

As a result of the above, overall revenue weight has generally been, in the past years, slightly higher during the first half of the year than during the second, and this is also the expectation for 2014. Additionally the following factors should be considered:

- According to the International Monetary Fund (IMF), advanced economies accounted for much of the marked uptick in global growth during the second half of 2013. However, the latest incoming data from April suggests a slight moderation in the global growth in the first half of 2014. Nevertheless, the outlook remains broadly the same as global growth is projected to strengthen to 3.6% in 2014 and then to increase further to 3.9% in 2015.
- Despite the above positive IMF prospects, if the economic moderation seen in early 2014 were to continue into the second half of 2014, booking activity could experience lower growth when compared to the second half of 2013 uptick. This would additionally be offset by the Topas effect described earlier.
- In the IT solutions business, the intense migration activity displayed during the second half of 2013 has a positive impact in the first half of 2014 although it sets a more challenging comparison base for the 2H.

Taking the above into consideration, we expect a more regular seasonality in 2014, with softer growth rates in the second half of the year than in the first half.

### **3 ACCOUNTING POLICIES**

The same accounting policies have been applied to the interim financial statements as compared with the consolidated annual accounts for the year ended December 31, 2013.

The following new and revised standards adopted by the European Union, have become effective after the date of the most recent consolidated annual accounts on December 31, 2013, and are applicable to both the interim financial statements as of June 30, 2014, and to our next consolidated annual accounts on December 31, 2014:

- IFRS 10 “Consolidated financial statements”, IFRS 11 “Joint arrangements”, IFRS 12 “Disclosure of interest in other entities”, IAS 27 (Revised) “Separate financial statements” and IAS 28 (Revised) “Investment in associates and joint ventures”. This set of new and revised standards were issued in May 2011 and deal with the basis for consolidation, now defined as control with three elements: a) power over an investee, b) exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee, and c) the ability to use its power over the investee to affect the amount of the investor's returns. Also defines joint arrangements that are classified as joint operations or joint ventures, depending on the rights and obligations of the parties in the arrangement. And finally, the disclosures on subsidiaries, joint arrangements, associates and/or unconsolidated structured entities will be more extensive. The new and revised standards are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014, with earlier application permitted.
- “Amendments to IAS 32: Offsetting financial assets and financial liabilities”. The amendments will clarify the application of the offsetting requirements. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014, with earlier application permitted.
- “Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12: Transition Guidance”. The amendments also provide additional transition relief limiting the requirement to provide adjusted comparative information to only the preceding comparative period. Furthermore, for disclosures related to

unconsolidated structured entities, the amendments will remove the requirement to present comparative information for periods before IFRS 12 is first applied. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014, with earlier application permitted.

- “Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27: Investment Entities”. The amendments define an investment entity and to require that an investment entity should not consolidate investments in entities that it controls, but to measure those investments at fair value, with changes in fair value recognised in profit or loss. The amendments also require an investment entity to provide additional disclosures for IFRS about entities that it controls. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014, with earlier application permitted.
- “Amendments to IAS 39: Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting”. The amendments provide relief from discontinuing hedge accounting when novation of a derivative designated as a hedging instrument meets certain criteria. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014, with earlier application permitted, and require retrospective application.

The adoption of the amendments and new standards as detailed above did not have any material effect on the consolidated and condensed interim financial statements of the Group.

## 4 SEGMENT REPORTING

The segment information has been prepared in accordance with the “management approach”, which requires presentation of the segments on the basis of the internal reports about components of the entity which are regularly reviewed by the chief operating decision maker in order to allocate resources to a segment and to assess its performance.

The Group is organized into two operating segments on the basis of the different services offered by the Group:

- Distribution, where the primary offering is our GDS platform. It generates revenues mainly from booking fees the Group charges to travel providers for bookings made, as well as other non – booking revenues; and
- IT Solutions, where we offer a portfolio of technology solutions (primarily Altéa PSS) that automate mission-critical processes for travel providers. This segment generates revenues from the transactions processed in our platform, as well as from other non-transactional services.

The operating segments identified, the composition of those operating segments, and the accounting policies used in the measurement of the operating segments profit or loss, are consistent with those used and applied in the year ended December 31, 2013.

Information regarding the Group’s operating segments and the reconciliation of the measure of profit or loss (Contribution) to the consolidated and condensed statement of comprehensive income as of June 30, 2014, and 2013 are set forth in the table below:

	30/06/2014			30/06/2013		
	Distribution	IT Solutions	Total	Distribution	IT Solutions	Total
Revenue	1,271,492	459,389	1,730,881	1,215,600	379,474	1,595,074
Contribution	582,474	315,651	898,125	565,265	266,213	831,478

The main reconciling items correspond to:

	30/06/2014	30/06/2013
Revenue	1,730,881	1,595,074
Contribution	898,125	831,478
Net indirect cost <sup>(1)</sup>	(195,485)	(185,577)
Depreciation and amortization <sup>(2)</sup>	(151,474)	(134,719)
<b>Operating income</b>	<b>551,166</b>	<b>511,182</b>

(1) Principally comprises indirect costs that are shared between the Distribution and IT Solutions operating segments, such as: (i) costs associated with our technology systems, including our processing of multiple transactions, and (ii) corporate support, including various corporate functions such as finance, legal, human resources, internal information systems, etc. Additionally it includes capitalization of expenses and incentives received from the French government in respect of certain IT Solutions / Distribution product development activities in Nice and which have not been allocated to an operating segment.

(2) Includes the capitalization of certain depreciation and amortization costs in the amount of KEUR 2,952 and KEUR 2,836, in the period ended June 30, 2014 and 2013, respectively.

The Group operates in the travel industry and, accordingly, events that significantly affect the industry could also affect the Group's operations and financial position.

Amadeus IT Group, S.A. is based in Spain and is the counterparty to all key contractual arrangements with airlines and other travel providers for Distribution and IT Solutions operating segments.

The table below represents a good measure of how the revenue of the Group is geographically distributed based on, where the travel agent in which bookings are reserved is located (for the Distribution operating segment), and attending to where the airline receiving the services is located (for the IT Solutions operating segment):

	30/06/2014	30/06/2013
Western Europe <sup>(1)</sup>	826,868	792,628
Central, Eastern and Southern Europe	143,558	139,819
Middle East and Africa	223,529	203,204
North America	162,864	121,755
Latin America	113,904	115,344
Asia & Pacific	260,159	222,324
<b>Revenue</b>	<b>1,730,881</b>	<b>1,595,074</b>

(1) Includes Spain revenue by an amount of KEUR 93,965 and KEUR 80,467 for the periods ended June 30, 2014 and 2013, respectively.

## 5 GOODWILL

Reconciliation of the carrying amount of goodwill for the period ended June 30, 2014, and December 31, 2013, is as follows:

	30/06/2014	31/12/2013
<b>Carrying amount at the beginning of the period</b>	<b>2,068,338</b>	<b>2,065,435</b>
Additions	7	31
Additions due to acquisitions of subsidiaries (note 7)	433,405	9,249
Retirements	-	(98)
Transfers	-	(5,751)
Exchange rate adjustments	(3,539)	(528)
<b>Carrying amount at the end of the period</b>	<b>2,498,211</b>	<b>2,068,338</b>

For the period ended June 30, 2014, the "Additions due to acquisitions of subsidiaries" caption reflects the acquisitions of NMTI Holdings, Inc., through a reverse merger between the indirect subsidiary AMS-NM Acquisition, Inc. and NMTI Holdings, Inc., and acquisitions of UFIS Airport Solutions AS and i:FAO Aktiengesellschaft, through the subsidiaries Amadeus IT Group, S.A. and Amadeus Corporate Business AG, respectively, as detailed in note 7. For the year ended December 31, 2013, the "Additions due to acquisitions of subsidiaries" caption reflects the acquisitions of Amadeus IST, Amadeus Eesti AS and Travel Audience GmbH, carried out by the Group indirectly through its subsidiaries Amadeus IT Group, S.A. and Traveltainment GmbH.

The transfers for the year ended December 31, 2013, mainly relate to the completion of the purchase price allocation exercise for the business combination with Amadeus IST.

Goodwill derived from any acquisition is allocated for the purpose of impairment testing, based on Amadeus' organizational structure and operations, to the cash-generating unit, or groups of cash generating units, that is/are expected to benefit from the synergies of the combination. The cash-generating units are the lowest level within the Group at which goodwill is monitored for internal management purposes. The initial allocation of goodwill acquired in the business combinations that have occurred during the six months period ended as of June 30, 2014, has not been completed as of the date of issuance of the consolidated and condensed interim financial statements as of June 30, 2014, because the Group has only used provisional values in the initial accounting of those business combinations. The amount of excess purchase price that has not been allocated at the end of the reporting period is:

	30/06/2014
Newmarket	351,501
i:FAO	64,115
UFIS	17,789
<b>Total excess purchase price not allocated</b>	<b>433,405</b>

The initial allocation of goodwill will be completed once the adjustments to the provisional values of the business combinations are completed within the measurement period.

## 6 FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AND FAIR VALUE MEASUREMENTS

The table below sets out the Group's classification of financial assets and liabilities at June 30, 2014:

	Held for trading (1)	Available for sale	Loans and Receivables	Amortized Cost	Hedges (2)	Total
Other non-current financial assets	-	7,574	13,605	-	-	21,179
Non-current derivative financial assets	-	-	-	-	3,066	3,066
<b>Total non-current financial assets</b>	-	7,574	13,605	-	3,066	24,245
Trade accounts receivable	-	-	319,369	-	-	319,369
Other current financial assets	-	-	18,070	-	-	18,070
Current derivative financial assets	54	-	-	-	4,457	4,511
Cash and cash equivalents	-	-	430,028	-	-	430,028
<b>Total current financial assets</b>	54	-	767,467	-	4,457	771,978
Non-current debt (note 9)	-	-	-	1,661,679	-	1,661,679
Non-current derivative financial liabilities	-	-	-	-	628	628
<b>Total non-current financial liabilities</b>	-	-	-	1,661,679	628	1,662,308
Current debt (note 9)	-	-	-	287,629	-	287,629
Other current financial liabilities	-	-	-	10,810	-	10,810
Dividend payable	-	-	-	144,688	-	144,688
Current derivative financial liabilities	227	-	-	-	1,810	2,037
Trade accounts payable	-	-	-	543,381	-	543,381
<b>Total current financial liabilities</b>	227	-	-	986,508	1,810	988,545

(1) Includes derivatives that are not designated as effective hedging instruments according to IAS 39

(2) Includes derivatives that are designated as effective according to IAS 39

The table below sets out the Group's classification of financial assets and liabilities at December 31, 2013:

	Held for trading (1)	Available for sale	Loans and Receivables	Amortized Cost	Hedges (2)	Total
Other non-current financial assets	-	7,575	11,040	-	-	18,615
Non-current derivative financial assets	-	-	-	-	872	872
<b>Total non-current financial assets</b>	<b>-</b>	<b>7,575</b>	<b>11,040</b>	<b>-</b>	<b>872</b>	<b>19,487</b>
Trade accounts receivable	-	-	227,918	-	-	227,918
Other current financial assets	-	-	13,423	-	-	13,423
Current derivative financial assets	150	-	-	-	4,948	5,098
Cash and cash equivalents	-	-	490,881	-	-	490,881
<b>Total current financial assets</b>	<b>150</b>	<b>-</b>	<b>732,222</b>	<b>-</b>	<b>4,948</b>	<b>737,320</b>
Non-current debt (note 9)	-	-	-	1,427,341	-	1,427,341
Non-current derivative financial liabilities	-	-	-	-	3,588	3,588
<b>Total non-current financial liabilities</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,427,341</b>	<b>3,588</b>	<b>1,430,929</b>
Current debt (note 9)	-	-	-	270,868	-	270,868
Other current financial liabilities	-	-	-	5,402	-	5,402
Dividend payable	-	-	-	133,386	-	133,386
Current derivative financial liabilities	143	-	-	-	8,555	8,698
Trade accounts payable	-	-	-	532,065	-	532,065
<b>Total current financial liabilities</b>	<b>143</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>941,721</b>	<b>8,555</b>	<b>950,419</b>

(1) Includes derivatives that are not designated as effective hedging instruments according to IAS 39

(2) Includes derivatives that are designated as effective according to IAS 39

## 6.1 Fair value measurements disclosures

The table below expresses the assets and liabilities that are measured at fair value on a recurring or non-recurring basis in the consolidated and condensed statement of financial position. These fair value measurements are categorized into different levels of fair value hierarchy based on the inputs to valuation techniques used.

	30/06/2014		
	Level 2	Level 3	Total
Interest rate swaps	-	-	-
Foreign currency forward	3,066	-	3,066
<b>Non-current derivative financial assets</b>	<b>3,066</b>	<b>-</b>	<b>3,066</b>
Foreign currency forward	4,457	-	4,457
Foreign currency forward and options held for trading	54	-	54
<b>Current derivative financial assets</b>	<b>4,511</b>	<b>-</b>	<b>4,511</b>
Foreign currency forward	628	-	628
<b>Non-current derivative financial liabilities</b>	<b>628</b>	<b>-</b>	<b>628</b>
Interest rate swaps	206	-	206
Foreign currency forward	1,604	-	1,604
Foreign currency forward held for trading	227	-	227
<b>Current derivative financial liabilities</b>	<b>2,037</b>	<b>-</b>	<b>2,037</b>
Contingent consideration at fair value (note 7)	-	3,033	3,033

The fair values of financial assets or liabilities traded on active liquid markets are fixed according to the prices quoted in those markets. If the market for a financial asset is not active or no market price is available, fair values are determined in accordance with generally accepted pricing valuation techniques which include discounted cash flows, standard valuation models based on market parameters, dealer quotes and use of comparable arm's length transactions.

The Group's foreign currency forward and options contracts are measured using quoted forward exchange rates. Interest rate swaps are measured discounting the cash flows estimated based on the applicable interest rate curves derived from quoted interest rates. As such, the financial assets or liabilities in our consolidated statement of financial position resulting from these derivative financial instruments that are measured at fair value, would fall within the level 2 category of the fair value hierarchy. Fair values reflect the credit risk of the instrument and include adjustments to take into account the credit risk of the Group entity and counterparty when appropriate.

The Group recognises transfers between levels of fair value hierarchy as of the end of the reporting period in which the transfer has occurred. There were no transfers between levels of fair value hierarchy during the six months period ended June 30, 2014.

The fair value categorised as level 3 arose from the consideration transferred in the acquisition of UFIS (note 7). This fair value measurement is considered as recurring fair value measurement.



The fair value of the contingent consideration is determined considering the expected payment using probability weighted average of pay-outs associated with each possible scenario. This method requires taking into account the range of possible outcomes, the pay-out associated with each possible outcome and the probability of each outcome arising.

The main unobservable input corresponds to the forecasted biannual combined revenue for the years 2013 and 2014 of the acquiree. The estimated fair value of the deferred consideration would increase if the forecasted annual revenue was higher.

Changing the significant unobservable input used to estimate the fair value of the contingent consideration, to reflect reasonably possible alternative assumptions, would have the effects shown in the table below. These effects have been calculated by recalibrating the values from the valuation technique using alternative estimates of unobservable input that might reasonably have been considered by a market participant to price the contingent consideration as of June 30, 2014.

	30/06/2014	
	Increase / (decrease) in unobservable inputs	Favourable / (unfavourable) impact in profit or loss KEUR
Forecasted combined revenue	5%	(153)
	(5%)	992

The financial assets in our consolidated and condensed statement of financial position that are classified as available for sale are other investments in equity instruments that do not have a quoted market price in an active market, and are measured at cost because their fair value cannot be measured reliably.

The Group estimates that the carrying amount of its financial assets and liabilities is a reasonable approximation of their fair value as at June 30, 2014, except for the bonds issue financial liability which has carrying amount of KEUR 750,000 (note 9) and a fair value of KEUR 811,176 (108.16% of its face value), and for the European Investment Bank unsecured senior loan which has carrying amount of KEUR 339,292 (note 9) and a fair value of KEUR 365,206 (104.34% of its face value). The fair value measurement of the bonds and the European Investment Bank unsecured senior loan are categorised within the level 1 and level 2 in the fair value hierarchy, respectively.

## 7 BUSINESS COMBINATIONS AND OTHER EQUITY INVESTMENTS

### 7.1 Business combinations

During the six months period ended June 30, 2014, the Group has entered into business combinations that in aggregate, have had the effect that is presented in the table below:

	30/06/2014
Cash paid	404,520
Contingent consideration	3,033
Deferred consideration	309
Indemnification assets	(1,184)
Non-controlling interests	24,549
Fair value of previously held equity interests	11
Recognized amounts of identifiable assets acquired and liabilities assumed	(80,520)
<b>Total</b>	<b>350,718</b>
<b>Total excess purchase price</b>	<b>350,963</b>
<b>Total bargain purchase price</b>	<b>(245)</b>

The reconciliation between the aggregated cash paid in those business combinations that have occurred during the current period and the net cash invested in subsidiaries for the six months period ended June 30, 2014, is as follows:

	30/06/2014
Cash paid	404,520
Cash acquired	19,678
<b>Net cash invested in subsidiaries</b>	<b>384,842</b>

The Group has acquired on February 5, 2014, 100% of the voting rights of NMTI Holdings, Inc. and its group of companies ("Newmarket"), through a reverse merger between the indirect subsidiary AMS-NM Acquisition, Inc. and NMTI Holdings, Inc. After the merger, the surviving corporation was NMTI Holdings, Inc. Newmarket is based in Portsmouth, NH, U.S.A., and serves around 22,000 unique properties in 154 countries, operating in the group and event management segment of the hotel industry, where is a leading provider of cloud-based IT solutions.

The acquisition of Newmarket, is in line with the Group's strategy of diversification into new businesses and significantly strengthens its presence in the hotel IT market.

The acquisition date fair value of the consideration transferred in relation to this acquisition is set forth in the table below:

	Newmarket
Cash paid	333,539
Deferred consideration	309
Indemnification asset	(1,184)
<b>Consideration transferred</b>	<b>332,665</b>

The carrying amounts recognised as of the acquisition date for each major class of assets acquired and liabilities assumed, is:

	Newmarket
Goodwill	82,442
Intangible assets	39,709
Property, plant and equipment	4,430
Other non-current financial assets	140
Deferred tax assets	1,573
<b>Total non-current assets</b>	<b>128,294</b>
Trade accounts receivable	27,583
Other current assets	8,828
Cash and cash equivalents	7,054
<b>Total current assets</b>	<b>43,465</b>
Non-current debt	25,889
Other non-current financial liabilities	1,014
Deferred tax liabilities	10,747
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>37,650</b>
Trade accounts payable	25,787
Deferred revenue current	44,717
<b>Total current liabilities</b>	<b>70,503</b>
<b>Recognized amounts of identifiable assets acquired and liabilities assumed</b>	<b>63,606</b>
Consideration transferred	332,665
<b>Excess purchase price</b>	<b>269,059</b>

The fair value of trade receivables acquired has been estimated as follows:

	Newmarket
Gross carrying amount	28,116
Allowance for doubtful accounts	(533)
<b>Fair value of receivables</b>	<b>27,583</b>

The deferred consideration represents the unpaid amounts as of June 30, 2014 of certain tax benefits to which the former owner of the acquiree is entitled pursuant the merger agreement. The undiscounted future payments that the Group will make under this arrangement are KEUR 309. The indemnification asset refers to the commitment by the former owner to make good for any payments arising from unpaid contingent consideration in business combinations that occurred before the transaction was completed.

The acquisition-related costs recognised as an expense under the “Other operating expenses” caption of the consolidated and condensed statement of comprehensive income for six months period ended June 30, 2014, amount to KEUR 435.

On January 24, 2014, the Group has acquired, through its subsidiary Amadeus IT Group, S.A., 100% of the voting rights of UFIS Airport Solutions AS, and its group of companies (“UFIS”). UFIS is one of the leading suppliers of integrated solutions for single and multi-terminal and multi-airport operations for the global airport industry. The acquisition accelerates the Group’s presence in the airport IT market, contributing a portfolio of products and customers as well an experienced workforce.

The acquisition date fair value of the consideration transferred in relation to this acquisition is set forth in the table below:

	UFIS
Cash paid	15,787
Contingent consideration	3,033
<b>Consideration transferred</b>	<b>18,820</b>

The carrying amounts recognised as of the acquisition date for each major class of assets acquired and liabilities assumed, is:

	UFIS
Intangible assets	406
Property, plant and equipment	42
Other non-current financial assets	5
<b>Total non-current assets</b>	<b>453</b>
Trade accounts receivable	2,607
Other current assets	336
Cash and cash equivalents	585
<b>Total current assets</b>	<b>3,529</b>
Non-current debt	1,573
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>1,573</b>
Current debt	604
Trade accounts payable	774
<b>Total current liabilities</b>	<b>1,378</b>
<b>Recognized amounts of identifiable assets acquired and liabilities assumed</b>	<b>1,031</b>
Consideration transferred	18,820
<b>Excess purchase price</b>	<b>17,789</b>

The fair value of trade receivables acquired has been estimated as follows:

	UFIS
Gross carrying amount	2,933
Allowance for doubtful accounts	(326)
<b>Fair value of receivables</b>	<b>2,607</b>

The contingent consideration arrangement requires the Group to pay, in cash, to the former owners of UFIS, an amount that is between KEUR nil and KEUR 3,186, based on the achievement on combined revenues for the years 2013 and 2014 (note 6).

The acquisition-related costs recognised as an expense under the “Other operating expenses” caption of the consolidated and condensed statement of comprehensive income for six months period ended June 30, 2014, amount to KEUR 263.

On June 23, 2014, the Group has acquired indirectly through its wholly owned subsidiary Amadeus Corporate Business AG, 69.11% of the voting rights of i:FAO Aktiengesellschaft and its group of companies (“i:FAO”), through a public takeover offer, for a total consideration paid in cash of KEUR 54,921. i:FAO is based in Frankfurt am Main, and its business objective is the development and marketing of a cloud based solution “Cytric” that is used as a tool for procurement, management, booking, and expense reporting of business travel. The integration of this software-as-a-service product into Amadeus distribution portfolio will strengthen

our offering to travel management companies and corporations, while taking advantage of our international commercial network.

The carrying amounts recognised as of the acquisition date for each major class of assets acquired and liabilities assumed, is:

	i:FAO
Intangible assets	42
Property, plant and equipment	1,051
Other non-current financial assets	1,023
<b>Total non-current assets</b>	<b>2,116</b>
Trade accounts receivable	2,978
Other current assets	254
Cash and cash equivalents	11,885
<b>Total current assets</b>	<b>15,117</b>
Deferred tax liabilities	4
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>4</b>
Current provisions	322
Trade accounts payable	744
Deferred revenue	807
<b>Total current liabilities</b>	<b>1,873</b>
<b>Recognized amounts of identifiable assets acquired and liabilities assumed</b>	<b>15,356</b>
Non-controlling interests (note 8)	24,549
Consideration transferred	54,921
<b>Excess purchase price</b>	<b>64,115</b>

The fair value of trade receivables acquired has been estimated as follows:

	i:FAO
Gross carrying amount	2,987
Allowance for doubtful accounts	(9)
<b>Fair value of receivables</b>	<b>2,978</b>

The fair value of the non-controlling interest has been estimated based on the price paid for tendered shares during the takeover process. This price approximates to the weighted average listed price of the shares during the three months prior to the launch of the public offering.

The acquisition-related costs recognised as an expense under the “Other operating expenses” caption of the consolidated and condensed statement of comprehensive income for six months period ended June 30, 2014, amount to KEUR 1,500.

The amounts provided above, for all the business combinations, correspond to the initial accounting for the acquisition of all entities, which as of the date of issue of our consolidated and condensed interim financial statements is still provisional. The Group will determine the acquisition-date fair value of identifiable assets

acquired and the liabilities assumed, as well as any other necessary adjustment to the provisional amounts, over the measurement period as information is obtained. The Group does not expect that the goodwill will be deductible for income tax purposes.

Had Newmarket, UFIS and i:FAO been consolidated as of January 1, 2014, our consolidated and condensed statement of comprehensive income for the reporting period would show pro-forma revenue and profit for the period as follows:

	Amadeus Pro-forma	Newmarket <sup>(1)</sup>	i:FAO	UFIS
Revenue	1,746,487	7,551	7,885	170
Profit net of taxes	347,874	1,374	2,456	(108)

(1) Newmarket's profit net of taxes does not include the effect of certain one-off costs that were incurred by the former owners in relation with the acquisition by an amount of KEUR 12,153.

These amounts are calculated without adjusting the results to reflect additional depreciation and amortization that would have been charged assuming a fair value adjustment to intangible assets, interest expense for the debt levels of the Group after the business combinations, other homogenization adjustments, and any related tax effects.

The amount of revenue and profit that Newmarket, UFIS and i:FAO have contributed to the group since acquisition and is included in the consolidated and condensed statement of comprehensive income for the period, is as follows:

	Newmarket	i:FAO	UFIS
Revenue	34,193	-	1,706
Profit for the period	5,250	-	158

## 7.2 Other equity investments

In the six months period ended June 30, 2014, indirectly through its subsidiary Amadeus IT Group, S.A., the Group carried out the following equity investments:

### Newly created companies:

- Corporate Business AG
- Amadeus Content Sourcing S.A.U.

## 8 EQUITY

### 8.1 Share Capital

As of June 30, 2014 the Company share capital amounts to KEUR 4,476 divided into 447,581,950 ordinary shares of a single series with a nominal value of EUR 0.01 per share. All shares are fully subscribed and paid.

At June 30, 2014 and December 31, 2013, the Company's shares are held as follows:

Shareholder	30/06/2014	31/12/2013	% of total voting rights at 30/06/2014	% of total voting rights at 31/12/2013
Free float	404,436,270	403,862,208	90.37%	90.24%
Air France Finance	22,578,223	22,578,223	5.04%	5.04%
Malta Pension Investments (1)	17,903,279	17,903,279	4.00%	4.00%
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A. Operadora, Sociedad Unipersonal	-	-	-	-
Treasury shares (2)	2,389,076	2,963,138	0.53%	0.66%
Board Members	275,102	275,102	0.06%	0.06%
<b>Total</b>	<b>447,581,950</b>	<b>447,581,950</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

(1) Malta Pension Investments is an independent company to Deutsche Lufthansa AG and its group of companies. It forms part of a group of companies owned by "Lufthansa Pension Trust e.V." and it is the entity to which Deutsche Lufthansa AG makes contributions to finance future retirement benefits of its employees in Germany and abroad. Deutsche Lufthansa AG and Malta Pension Investments entered into an Agreement by which Deutsche Lufthansa AG reserves the faculty to exercise the contractual rights of the signatory shareholders of the Relationship Agreement of Amadeus IT Holding, S.A. of 29 April 2010, mainly, the appointment of a Director at the Board of Amadeus IT Holding, S.A., within the terms and conditions of the Relationship Agreement.

(2) Voting rights suspended as the shares involved are treasury shares.

The Company's shares are traded on the Spanish electronic trading system ("Continuous Market") on the four Spanish Stock Exchanges (Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia). The Company's shares form part of the Ibex 35 index [AMS].

### 8.2 Dividends and Additional paid-in capital

On June 26, 2014, the General Shareholders' Meeting agreed to distribute a gross dividend of EUR 0.625 payable to each ordinary share which on payment date, had the right to be part of the distribution. Out of this amount, an interim dividend of EUR 0.30 per share, amounting to EUR 133,385,644, was paid in full on January 31, 2014, being therefore still pending of payment a complementary dividend of EUR 0.325 per share, amounting to EUR 144,687,684 (Treasury shares excluded). The amount payable by EUR 144,687,684 is presented as of June 30, 2014, as a deduction from "Equity" and under the "Dividend payable" caption in the consolidated and condensed statement of financial position, and has been paid on July 29, 2014.

The changes in the balance of the "Additional paid in capital" caption include the recognition of the share-based payments considered as equity-settled. The fair value of services received during the six months period ended June 30, 2014 and 2013, as consideration for the equity instruments granted, amount to KEUR 9,215 and KEUR 4,903, respectively.



### 8.3 Treasury shares

Reconciliation of the carrying amounts of the “Treasury shares” as of June 30, 2014 and December 31, 2013, is as follows:

	Treasury Shares	KEUR
<b>Balance at December 31, 2013</b>	<b>2,963,138</b>	<b>29,968</b>
Acquisition	224,722	7,172
Retirement	(798,784)	(6,567)
<b>Balance at June 30, 2014</b>	<b>2,389,076</b>	<b>30,573</b>

During the period, the Group acquired 224,722 of the Company's shares.

The historical cost for treasury shares retired (primarily for the settlement of the PSP and RSP) is deducted from the “Additional paid-in capital” caption of the consolidated and condensed statement of financial position.

### 8.4 Non-controlling interests

On February 21, 2014, our wholly owned subsidiary Amadeus Scandinavia AB acquired the remaining 21.75% of the issued shares of Amadeus Sweden AB for a purchase consideration of KEUR 1,448. The Group now holds 100% of the equity share capital of Amadeus Sweden AB. The carrying amount of the non-controlling interest in Amadeus Sweden AB on the date of the acquisition was KEUR 1,448. The Group derecognised the non-controlling interests corresponding to this investment.

On June 23, 2014, the Group has acquired indirectly through its wholly owned subsidiary Amadeus Corporate Business AG, 69.11% of the voting rights of i:FAO Aktiengesellschaft and its group of companies (“i:FAO”). The Group has recognised the non-controlling interest at fair value, based on the price paid for the shares acquired for an amount of KEUR 24,549 (see note 7).

## 9 CURRENT AND NON-CURRENT DEBT

The breakdown of carrying amounts of debt with financial institutions at June 30, 2014 and December 31, 2013, is set forth below:

	30/06/2014	31/12/2013
Unsecured Senior Credit Facility	150,551	299,755
Deferred financing fees	(5,166)	(6,171)
Unsecured Senior Term Loan Facility	366,086	-
Bonds	750,000	750,000
Deferred financing fees on Bonds	(3,237)	(4,023)
European Investment Bank	339,292	338,251
Deferred financing fees on European Investment Bank	(619)	(681)
Other debt with financial institutions	31,078	37,288
Obligations under finance leases	33,694	12,922
<b>Total non-current debt</b>	<b>1,661,679</b>	<b>1,427,341</b>
Unsecured Senior Credit Facility	208,751	219,794
Deferred financing fees	(1,004)	(1,391)
Accrued interest <sup>(1)</sup>	38,712	20,646
Other debt with financial institutions	30,480	23,377
Obligations under finance leases	10,690	8,442
<b>Total current debt</b>	<b>287,629</b>	<b>270,868</b>
<b>Total debt</b>	<b>1,949,308</b>	<b>1,698,209</b>

(1) Under the "Accrued Interest" caption, the Group includes the interest payable in relation to the interest rate derivatives (IRS) in the amount of KEUR 1,473 and KEUR 1,845 at June 30, 2014 and December 31, 2013, respectively.

At June 30, 2014, after taking into account the effect of interest rate swaps, approximately 71% (99% in December 31, 2013) of the Groups' outstanding debt is at fixed rate. The decrease in the ration in debt at fixed rate relates to the new Unsecured Senior Term Loan Facility for the acquisition of Newmarket which is a floating rate facility not hedged as of June 30, 2014.

The Group is required to meet two financial covenants, for the Unsecured Senior Credit Facility, the Unsecured Senior Term Loan Facility, the European Investment Bank senior loans and the Revolving Credit Facility, calculated on the basis of (i) the ratio of total Net Debt to EBITDA (Earnings before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization), and (ii) the ratio of EBITDA to Net Interest Payable. As at June 30, 2014 and December 31, 2013, the Group is in compliance with the financial covenants.

### 9.1 Unsecured Senior Credit Facility

On May 6, 2014, the Group has repaid KEUR 104,514 and KUSD 79,492 (KEUR 58,204) from the Facility A.

The cost of the Unsecured Senior Credit Facility for the period has been 1.29%.

## 9.2 Unsecured Senior Term Loan Facility

On February 4, 2014 the Group has disposed of the funds that were available on December 18, 2013, by means of an unsecured senior term loan facility with a maximum principal amount of KUSD 500,000. The purpose of this facility was to finance the acquisition of NMTI Holdings, Inc. and its group of companies (“Newmarket”). The loan has scheduled repayments every six months starting on March 2017 and in its final maturity date on December 2018. The cost of the term loan facility for the period has been 1.65%.

The table below set out the Group’s debt payable by maturity and currency as of June 30, 2014:

		Maturity						Total non-current
		Current	Non-current					
		30/06/2014	30/06/14	30/06/15	30/06/16	30/06/17	2018 and beyond	
Unsecured Senior Credit Facility <sup>(1)</sup>	EUR	161,417	80,708	80,709	-	-	-	80,709
	USD	197,885	128,043	69,842	-	-	-	69,842
Unsecured Senior Term Loan Facility	USD	366,086	-	-	73,218	146,434	146,434	366,086
Bonds	EUR	750,000	-	-	750,000	-	-	750,000
EIB	EUR	350,000	-	25,000	35,000	65,000	225,000	350,000
Accrued interest	EUR	38,049	38,049	-	-	-	-	-
	USD	663	663	-	-	-	-	-
Other debt with financial institutions	EUR	61,558	30,480	12,478	12,400	6,200	-	31,078
Leases	EUR	44,384	10,690	8,145	4,356	2,918	18,275	33,694
<b>Total debt payable</b>		<b>1,970,042</b>	<b>288,633</b>	<b>196,174</b>	<b>874,974</b>	<b>220,552</b>	<b>389,709</b>	<b>1,681,409</b>
Non-current deferred financing fees		(9,022)						
Current deferred financing fees		(1,004)						
Remaining fair value adjustment on EIB loan		(10,708)						
<b>Total debt</b>		<b>1,949,308</b>						

(1) The amortization calendar of the Unsecured Senior Facilities in USD could change if significant changes in the USD exchange rate take place.

## 10 RELATED PARTIES BALANCES AND TRANSACTIONS

Below is a summary of significant transactions and balances with related parties of the Company and the Group. All transactions with related parties are carried out on an arm's length basis.

### 10.1 Subsidiaries

Transactions between the Group and its subsidiaries, which are related parties of the Company, were eliminated on consolidation. Accordingly, they are not disclosed in this note.

### 10.2 Shareholders and significant influence

The shareholder of reference is Air France, and the entities with significant influence over the Group are Iberia and Lufthansa because both entities reserve the faculty and have appointed a Director of the Board of Amadeus IT Holding, S.A. as stated within the terms and conditions of the signatory shareholders of the Relationship Agreement of Amadeus IT Holding, S.A. dated April 29, 2010.

### 10.3 Board of Directors

The position of Member of the Board of Directors is remunerated in accordance with the Company's by-laws. The remuneration consists of a fixed remuneration to be determined by the General Shareholders' Meeting before the relevant financial year ends.

At meeting held on June 26, 2014, and June 20, 2013, the General Shareholders' Meeting approved a fixed remuneration, in cash or in kind, of up to KEUR 1,305 and KEUR 1,305 for the years ended December 31, 2014 and 2013, respectively; and it empowered the Board of Directors with the authority to resolve on how said remuneration was to be distributed among the members of the Board, following article 16 of the Company's bylaws. The Board of Directors of the Company may agree an unequal remuneration scheme distribution.

The compensation of the members of the Board of directors of the Company is set forth in the table below:

	30/06/2014	30/06/2013
<b>Board of Directors</b>		
Cash compensation	653	653
<b>Total compensation</b>	<b>653</b>	<b>653</b>

At June 30, 2014 and 2013, investment held by the members of the Board of Directors in the share capital of the Company is as follows:

Name	30/06/2014	30/06/2013
	Shares	Shares
José Antonio Tazón García	275,000	342,510
David Webster	1	1
Bernard Bourigeaud	1	1
Roland Busch	100	-

## 10.4 Key Management Compensation

Remuneration of directors and other members of key management of the Group at June 30, 2014 and 2013 are as follows:

	30/06/2014	30/06/2013
Compensation in cash	5,129	5,235
Compensation in kind	239	245
Contributions to pension plan and collective life insurance policies	419	326
Share-based payments	8,259	-
<b>Total</b>	<b>14,046</b>	<b>5,806</b>

The number of shares held by the Group Management at June 30, 2014 and 2013 is the following:

	30/06/2014	30/06/2013
Key Management	711,559	541,991
<b>Total shares</b>	<b>711,559</b>	<b>541,991</b>

## 10.5 Other related parties

Under other related parties, the Group presents the transactions between the Group and its associates and joint-ventures.

The charts below set forth the Group's transactions with the related parties that are described in sections 10.1 to 10.5 above as of June 30, 2014:

	30/06/2014			
	Shareholders and significant influence	Board members and key management	Other related parties	Total
<b>Consolidated statement of comprehensive income</b>				
Cost of revenue and other operating expenses	2,014	-	41,220	43,234
Personnel and related expenses	-	14,699	-	14,699
<b>Total expenses</b>	<b>2,014</b>	<b>14,699</b>	<b>41,220</b>	<b>57,933</b>
Interest income	-	-	35	35
Revenue	231,241	-	5,521	236,762
<b>Total income</b>	<b>231,241</b>	<b>-</b>	<b>5,556</b>	<b>236,797</b>

	30/06/2014			
	Shareholders and significant influence	Board members and key management	Other related parties	Total
<b>Consolidated statement of financial position</b>				
Dividends Receivable - Other current financial assets	-	-	1,350	1,350
Trade accounts receivable	33,159	-	7,252	40,410
Dividend payable	7,786	319	-	8,105
Trade accounts payable	13,073	-	16,389	29,462
Loans receivable – Other current/non-current financial assets	-	-	5,819	5,819

The tables below set forth the Group's transactions with the related parties that are described in sections 10.1 to 10.5 above as of June 30, 2013 and December 31, 2013:

	30/06/2013			
	Shareholders and significant influence	Board members and key management	Other related parties	Total
<b>Consolidated statement of comprehensive income</b>				
Cost of revenue and other operating expenses	3,472	-	37,944	41,416
Personnel and related expenses	-	6,458	-	6,458
<b>Total expenses</b>	<b>3,472</b>	<b>6,458</b>	<b>37,944</b>	<b>47,874</b>
Dividends received-Share in profit from associates and joint ventures accounted for using the equity method	-	-	912	912
Revenue	243,088	-	5,843	248,931
<b>Total income</b>	<b>243,088</b>	<b>-</b>	<b>6,755</b>	<b>249,843</b>

	31/12/2013			
	Shareholders and significant influence	Board members and key management	Other related parties	Total
<b>Consolidated statement of financial position</b>				
Dividends Receivable - Other current financial assets	-	-	2,033	2,033
Trade accounts receivable	26,716	-	7,414	34,130
Dividend payable	6,773	244	-	7,017
Trade accounts payable	14,079	-	14,196	28,275
Loans receivable – Other current/non-current financial assets	-	-	39	39

## 11 TAXATION

The effective tax rate has been calculated considering the best estimate available of the full-year effective tax rate and the tax rates currently in force in the different countries that conform the Group structure at the date of these interim financial statements. Due to the impact on the effective tax rate of non-deductible expenses as a percentage of income before taxes, any significant difference between the estimate and the final income before taxes achieved for the full-year could affect the final full-year effective tax rate.

The effective tax rate as of June 30, 2014, is 31.5% which is the expected effective tax rate for year-end 2014. The effective tax rate as of June 30, 2013 was 31.9%.

The entities in the Spanish Tax Consolidation Group, Amadeus IT Holding, S.A. and Amadeus IT Group, S.A., were notified in June 2014 that the Spanish Tax Authorities started a partial tax audit over corporate income tax corresponding to the years 2008 to 2010, to review the same taxable events that resulted on certain assessments that were signed on a contested basis during the last inspection covering the years 2005 to 2007, as well as a partial tax audit over withholding tax on salaries and professional income, referring to severance compensation paid for the period May 2009 to December 2011. Partial tax audit could be extended at any time to other concept and taxes, but it is not expected it happens.

The assessments which, in case, could be brought over the corporate income tax will be also signed on a contested basis, based on the allegations presented for previous years. With respect to withholding tax on salaries and professional income, up to date there have not been inspections allowing to conclude on the outcome of the current proceedings. In any case, the resolution of this matter should not have a material impact in the financial situation of the Group.

## 12 EARNINGS PER SHARE

Reconciliation of the ordinary shares outstanding and the weighted average number of shares outstanding as of June 30, 2014 and 2013, is as follows:

	30/06/2014		30/06/2013	
	Ordinary shares	Weighted average number of ordinary shares	Ordinary shares	Weighted average number of ordinary shares
Total shares issued	447,581,950	447,581,950	447,581,950	447,581,950
Treasury shares	(2,389,076)	(2,949,584)	(3,769,142)	(3,579,636)
<b>Total shares outstanding</b>	<b>445,192,874</b>	<b>444,632,366</b>	<b>443,812,808</b>	<b>444,002,314</b>

The basic earnings per share are calculated by dividing the profit attributable to owners of the parent by the weighted average number of ordinary shares in issue during the period, excluding ordinary shares purchased by the Group and held as treasury shares. The dilutive earnings per share are calculated increasing the ordinary shares outstanding to assume conversion of potentially dilutive ordinary shares. During the period there have been no operations that could have potentially dilutive effect on the Group's ordinary shares.

The calculation of "Basic and diluted earnings per share" (rounded to two digits) for the period of six months ended June 30, 2014 and 2013, is as follows:



Basic and diluted earnings per share			
30/06/2014		30/06/2013	
Profit attributable to the owners of the parent (KEUR)	Earnings per share (Euros)	Profit attributable to the owners of the parent (KEUR)	Earnings per share (Euros)
356,097	0.80	326,281	0.73

## 13 ADDITIONAL INFORMATION ON THE CONSOLIDATED AND CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

### 13.1 Interest expense and Other financial expenses

The “Interest expense” as of June 30, 2014 and 2013 mainly corresponds to the borrowings which are described in note 9. The breakdown of the “Interest expense” is as follows:

	30/06/2014	30/06/2013
Unsecured Senior Credit Facility	3,080	5,434
Unsecured Senior Term Loan Facility	2,451	-
European Investment Bank (EIB)	2,010	2,846
Interest from derivative instruments (IRS)	3,135	4,481
Bonds	18,131	18,131
Obligations under finance leases	646	446
Other debt with financial institutions	730	919
<b>Subtotal</b>	<b>30,183</b>	<b>32,257</b>
Deferred financing fees	2,263	2,496
Bank commissions, fees and other expenses	965	998
<b>Interest expense</b>	<b>33,411</b>	<b>35,751</b>

The breakdown of “Other financial expenses” as of June 30, 2014 and 2013 is as follows:

	30/06/2014	30/06/2013
Net interest on the Net Defined Benefit liability	881	941
Fair value changes of financial instruments	(103)	1,276
Others	730	711
<b>Other financial expenses</b>	<b>1,508</b>	<b>2,928</b>

## 13.2 Employee distribution

The employee distribution by category and gender is as follows:

	30/06/2014		30/06/2013	
	Female	Male	Female	Male
CEO/SVP/VP	4	29	4	20
Amadeus Group Director	20	112	13	95
Non – TMF Level GM	-	-	6	16
Manager / Senior Manager	757	1,625	676	1,488
Staff	3,503	5,393	3,057	4,349

As of June 30, 2014 and 2013, the total number of employees was 11,443 and 9,724, respectively.

## 14 ADDITIONAL CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS RELATED DISCLOSURE

The components of Cash and cash equivalents net as of June 30, 2014 and 2013 were as follows:

	30/06/2014	30/06/2013
Cash on hand and balances with banks	155,942	82,892
Demand deposits	274,086	346,114
<b>Cash and cash equivalents</b>	<b>430,028</b>	<b>429,006</b>
Bank overdrafts	(6,168)	(379)
<b>Total cash and cash equivalents net</b>	<b>423,860</b>	<b>428,627</b>

## 15 SUBSEQUENT EVENTS

As of the date of issuance of these interim financial statements no subsequent events occurred after the reporting period.