



amadeus

Amadeus IT Group, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos y Consolidados para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34, informe de gestión intermedio e informe de revisión limitada de los Auditores Independientes.

Informe de Revisión Limitada

AMADEUS IT GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
e Informe de Gestión Consolidado Intermedio
correspondientes al periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2020

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados (en adelante, los estados financieros intermedios) adjuntos de AMADEUS IT GROUP, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de posición financiera consolidado al 30 de junio de 2020, el estado de resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 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 consolidados.

Párrafos de énfasis

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 3 de las notas explicativas adjuntas, en relación con el impacto sobre el Grupo de la reciente situación de emergencia sanitaria global creada por el coronavirus (COVID-19). Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Adicionalmente, llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019. 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 2020 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de AMADEUS IT GROUP, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.

Este informe se corresponde con el sello distintivo nº 01/20/16468 emitido por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España

ERNST & YOUNG, S.L.



Hildur Eir Jónsdóttir

30 de julio de 2020

Amadeus IT Group, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos y
Consolidados para el periodo de seis meses terminado el
30 de junio de 2020, preparados de acuerdo con la Norma
Internacional de Contabilidad 34

ACTIVO	Nota	30 de junio de 2020 NO AUDITADO	31 de diciembre de 2019 AUDITADO
Fondo de comercio	5	3.674,8	3.661,5
Patentes, marcas, licencias y otros		324,9	330,6
Tecnología y contenidos		2.837,2	2.843,1
Relaciones contractuales		981,1	1.014,1
Activos intangibles		4.143,2	4.187,8
Terrenos y construcciones		124,7	132,5
Equipos de proceso de datos		215,7	251,7
Otras inmobilizaciones materiales		43,8	47,9
Inmovilizado material		384,2	432,1
Activos por derecho de uso		306,0	336,4
Inversiones contabilizadas por puesta en equivalencia		23,6	30,5
Otros activos financieros no corrientes	6	88,4	92,0
Instrumentos financieros derivados no corrientes	6	2,1	3,7
Activo por impuesto diferido		76,8	37,4
Otros activos corrientes		195,3	176,6
Total activo no corriente		8.894,4	8.958,0
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	6	266,4	529,5
Impuesto sobre sociedades a cobrar		46,3	61,2
Otros activos financieros corrientes	6	15,8	11,3
Instrumentos financieros derivados corrientes	6	50,1	9,3
Otros activos corrientes		280,6	267,8
Tesorería y otros activos equivalentes	6 y 14	2.379,9	564,0
Total activo corriente		3.039,1	1.443,1
TOTAL ACTIVO		11.933,5	10.401,1

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	30 de junio de 2020 NO AUDITADO	31 de diciembre de 2019 AUDITADO
Capital suscrito		4,5	4,3
Prima de emisión		883,4	141,5
Reservas y resultados acumulados		3.770,4	2.623,3
Acciones propias		(28,2)	(5,4)
Beneficio / (pérdida) del ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante		(196,7)	1.113,1
Ganancias / (pérdidas) acumuladas no realizadas		(104,6)	(94,3)
Fondos propios atribuibles a los propietarios de la dominante		4.328,8	3.782,5
Participaciones no dominantes		11,3	14,6
Patrimonio Neto	8	4.340,1	3.797,1
Provisiones no corrientes		23,0	26,8
Deuda no corriente	6 y 9	3.960,3	2.328,2
Instrumentos financieros derivados no corrientes	6	6,6	6,0
Otros pasivos financieros no corrientes	6	13,8	1,0
Pasivo por impuesto diferido		698,6	751,1
Pasivos por contrato no corrientes		254,4	245,7
Pasivos no corrientes por impuesto de sociedades		137,8	137,6
Otros pasivos no corrientes		137,8	137,3
Total pasivo no corriente		5.232,3	3.633,7
Provisiones corrientes		7,5	8,4
Deuda corriente	6 y 9	1.174,5	1.245,5
Otros pasivos financieros corrientes	6	10,6	11,1
Dividendo a cuenta	6 y 8	0,3	241,4
Instrumentos financieros derivados corrientes	6	49,9	28,1
Acreedores comerciales	6	469,1	801,2
Impuesto sobre sociedades a pagar		50,1	47,2
Pasivos por contrato corrientes		204,3	238,6
Otros pasivos corrientes		394,8	348,8
Total pasivo corriente		2.361,1	2.970,3
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		11.933,5	10.401,1

Operaciones continuadas	Nota	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
		NO AUDITADO	NO AUDITADO
Ingresos	4	1.281,2	2.826,6
Coste de los ingresos		(199,0)	(722,2)
Retribuciones a los empleados y gastos asimilados		(734,9)	(752,6)
Depreciación y amortización		(430,1)	(351,4)
Otros gastos de explotación		(153,2)	(167,4)
Beneficio / (pérdida) de la explotación		(236,0)	833,0
Ingreso financiero		4,9	0,7
Gastos por intereses	13	(28,0)	(20,8)
Otros gastos financieros	13	(5,9)	(4,1)
Diferencias positivas/(negativas) de cambio		(4,7)	(21,7)
Gasto financiero, neto		(33,7)	(45,9)
Otros ingresos/ (gastos)	6	(0,2)	12,5
Beneficio / (pérdida) antes de impuestos		(269,9)	799,6
Impuesto sobre sociedades		76,9	(207,8)
Beneficio / (pérdida) después de impuestos		(193,0)	591,8
Beneficios / (pérdidas) de empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente por puesta en equivalencia		(3,9)	2,6
BENEFICIO / (PÉRDIDA) DEL PERIODO		(196,9)	594,4
Propietarios de la dominante		(196,7)	594,2
Participaciones no dominantes		(0,2)	0,2
Ganancias / (pérdidas) por acción básicas (en euros)	12	(0,45)	1,38
Ganancias / (pérdidas) por acción diluidas (en euros)	12	(0,44)	1,38
Conceptos que no serán reclasificados a la cuenta de pérdidas y ganancias:			
Pérdidas y ganancias actuariales		1,5	(0,1)
Cambios en el valor razonable en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado global		(0,5)	-
Conceptos que podrían ser reclasificados posteriormente a la cuenta de pérdidas y ganancias:			
Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo		(1,2)	2,9
Diferencias de conversión		(15,4)	7,3
OTRAS GANANCIAS / (PÉRDIDAS) GLOBALES DEL PERIODO, NETAS DE IMPUESTOS		(15,6)	10,1
TOTAL RESULTADO GLOBAL DEL PERIODO		(212,5)	604,5
Propietarios de la dominante		(212,3)	604,3
Participantes no dominantes		(0,2)	0,2

	Nota	Capital social	Prima de emisión	Resultados acumulados y reservas	Acciones propias	Resultado del periodo atribuido a los propietarios de la dominante	Ganancias / (Pérdidas) acumuladas no realizadas	Participaciones no dominantes	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2018		4,4	634,4	2.153,7	(511,3)	1.002,4	(107,9)	16,0	3.191,7
Resultado global del periodo		-	-	-	-	594,2	10,1	0,2	604,5
Dividendos a cuenta		-	-	(286,6)	-	-	-	-	(286,6)
Reducción de capital		(0,1)	(500,0)	0,1	500,0	-	-	-	-
Adquisición de acciones propias		-	-	-	(7,7)	-	-	-	(7,7)
Venta de acciones propias		-	(9,9)	0,5	12,8	-	-	-	3,4
Transacciones de pagos basados en acciones		-	10,8	-	-	-	-	-	10,8
Traspaso a resultados acumulados		-	-	1.002,4	-	(1.002,4)	-	-	-
Otros cargos a patrimonio		-	-	0,1	-	-	-	(0,5)	(0,4)
Saldo a 30 de junio de 2019 (no auditado)		4,3	135,3	2.870,2	(6,2)	594,2	(97,8)	15,7	3.515,7

	Nota	Capital social	Prima de emisión	Resultados acumulados y reservas	Acciones propias	Resultado del periodo atribuido a los propietarios de la dominante	Ganancias / (Pérdidas) acumuladas no realizadas	Participaciones no dominantes	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2019		4,3	141,5	2.623,3	(5,4)	1.113,1	(94,3)	14,6	3.797,1
Resultado global del periodo		-	-	-	-	(196,7)	(15,6)	(0,2)	(212,5)
Ampliación de capital	8	0,2	736,8	-	-	-	-	-	737,0
Bonos convertibles	8	-	-	39,4	-	-	-	-	39,4
Adquisición de acciones propias	8	-	0,2	(0,2)	(22,8)	-	-	-	(22,8)
Enajenación de acciones propias	8	-	(0,2)	-	-	-	-	-	(0,2)
Transacciones de pagos basados en acciones	8	-	5,1	-	-	-	-	-	5,1
Traspaso a resultados acumulados	8	-	-	1.113,1	-	(1.113,1)	-	-	-
Operaciones con participaciones no dominantes		-	-	(0,1)	-	-	-	(3,1)	(3,2)
Otros cambios en el patrimonio		-	-	(5,1)	-	-	5,3	-	0,2
Saldo a 30 de junio de 2020 (no auditado)		4,5	883,4	3.770,4	(28,2)	(196,7)	(104,6)	11,3	4.340,1

Véanse las notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos y Consolidados

	Nota	30 de junio de 2020 NO AUDITADO	30 de junio de 2019 NO AUDITADO
Beneficio / (pérdida) de la explotación		(236,0)	833,0
Depreciación y amortización		430,1	351,4
Beneficio de la explotación antes de cambios en el capital circulante y pago de impuestos		194,1	1.184,4
Clientes por ventas y prestación de servicios		270,5	(72,8)
Otros activos corrientes		(14,4)	(48,3)
Acreedores comerciales		(343,0)	(69,2)
Otros pasivos corrientes		29,8	(16,7)
Otros pasivos no corrientes		(13,5)	(5,3)
Impuestos pagados		1,3	(153,7)
TESORERÍA NETA PROCEDENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		124,8	818,4
Adquisiciones de inmovilizado material		(22,7)	(46,6)
Adquisiciones de activos intangibles		(241,8)	(323,3)
Inversión neta en sociedades dependientes y empresas asociadas	7	(36,4)	(42,9)
Intereses cobrados		0,5	0,3
Compra de otras inversiones financieras y depósitos		(5,1)	(9,0)
Préstamos a terceros		4,5	(7,4)
Tesorería obtenida de contratos de derivados		6,0	12,6
Tesorería pagada en contratos de derivados		(9,4)	(30,6)
Venta de otras inversiones financieras		-	1,0
Dividendos recibidos		2,1	0,8
Tesorería procedente de venta de activo no corriente		0,1	0,3
TESORERÍA NETA APLICADA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(302,2)	(444,8)
Emisión de instrumentos de patrimonio (neto de costes de emisión)	8	732,8	-
Pagos por adquisición de participaciones no dominantes en sociedades dependientes		(3,0)	-
Disposiciones de préstamos		2.350,6	777,3
Amortización de préstamos		(727,5)	(890,7)
Intereses pagados		(7,2)	(6,0)
Dividendos pagados a los accionistas	8	(241,4)	(219,6)
Adquisición de acciones propias		(22,0)	(7,7)
Pagos por arrendamientos y otros		(54,5)	(47,2)
TESORERÍA NETA PROCEDENTE DE / (APLICADA EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		2.027,8	(393,9)
Efecto de las diferencias de cambio sobre tesorería y otros activos equivalentes		(32,3)	1,4
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA EN TESORERÍA Y OTROS ACTIVOS EQUIVALENTES		1.818,1	(18,9)
Tesorería y otros activos equivalentes netos al inicio del periodo		561,0	561,8
Tesorería y otros activos equivalentes netos al final del periodo	14	2.379,1	542,9

Índice

1. INFORMACIÓN GENERAL Y ACTIVIDAD	4
2. BASES DE PRESENTACIÓN Y COMPARABILIDAD DE LA INFORMACIÓN	4
3. RIESGOS ASOCIADOS A LA COVID-19	6
4. SEGMENTOS DE OPERACIÓN	10
5. FONDO DE COMERCIO	12
6. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE.....	12
7. COMBINACIONES DE NEGOCIO.....	15
8. PATRIMONIO NETO	18
9. DEUDA CORRIENTE Y NO CORRIENTE	19
10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS	21
11. IMPUESTOS	23
12. GANANCIAS POR ACCIÓN	23
13. INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO	24
14. DESGLOSE ADICIONAL RELATIVO AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO.....	26
15. HECHOS POSTERIORES	26

1. INFORMACIÓN GENERAL Y ACTIVIDAD

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

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

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

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN Y COMPARABILIDAD DE LA INFORMACIÓN

2.1 Bases de presentación

2.1.1 Información General

Los Estados Financieros Intermedios Resumidos y Consolidados para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 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: Información financiera intermedia (NIC 34), 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 serían necesarios incluir en unas cuentas anuales consolidadas preparadas de acuerdo con las NIIF-UE. Las cuentas anuales consolidadas más recientes fueron formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el 27 de febrero de 2020 y aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas el 18 de junio de 2020.

Estos estados financieros intermedios fueron formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad el 30 de julio de 2020.

La moneda de presentación del Grupo es el euro. El estado de posición financiera consolidado ha sido presentado diferenciando entre activos y pasivos corrientes y no corrientes, y el estado de resultado global consolidado se

presenta siguiendo la naturaleza de los gastos. La presentación por naturaleza destaca mejor los diferentes componentes del rendimiento financiero del Grupo, y potencia la capacidad de predicción del negocio. El Grupo ha elegido el método indirecto en la preparación del estado de flujos de efectivo consolidado.

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

2.1.2 Uso de estimaciones

Para la elaboración de los estados financieros intermedios, de conformidad con NIIF-UE, se requiere el uso de estimaciones e hipótesis. Las estimaciones e hipótesis impactan la determinación del importe en libros de los activos y pasivos. El brote actual de COVID-19 ha impactado las estimaciones añadiendo incertidumbres que podrían mitigarse a medida que la situación actual evolucione en todo el mundo. Las estimaciones con un impacto más significativo en los estados financieros intermedios son las siguientes:

- Estimaciones sobre las cantidades recuperables en las pruebas sobre el deterioro de valor. Ver nota 3
- Impuesto sobre sociedades
- Pérdidas crediticias esperadas para cuentas a cobrar. Ver nota 3
- Valoración de la contraprestación variable en el reconocimiento de ingresos
- Periodo de amortización para activos no financieros no corrientes
- Periodo de arrendamiento (opciones de renovación y finalización)
- Pagos basados en acciones

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 diversos que se consideran relevantes en el momento. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones.

2.2 Comparación de la información

A efectos de comparación de la información, el Grupo presenta además de los importes a 30 de junio de 2020 del estado de resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado, los importes correspondientes al semestre terminado el 30 de junio de 2019 y en el caso del estado de posición financiera consolidado, los correspondientes al ejercicio acabado el 31 de diciembre de 2019.

La presentación y clasificación de ciertas partidas en el estado de posición financiera consolidado han sido revisadas y la información comparativa ha sido reclasificada en consecuencia. La reclasificación más significativa corresponde a 63,9 millones de euros incluidos previamente en Otras inmovilizaciones materiales al 31 de diciembre de 2019, que ahora se incluyen en Terrenos y construcciones. Esta cantidad corresponde a las instalaciones de edificios que el Grupo ahora clasifica en Terrenos y construcciones.

2.3 Perímetro de consolidación

- El 10 de enero de 2020, el Grupo adquirió a través de su filial Amadeus Soluciones Tecnológicas, S.A., el 30% restante de Argo IT Tecnología, S.A.
- El 18 de marzo de 2020, la subsidiaria de propiedad total Amadeus Services Ltd. fue liquidada.

2.4 Estacionalidad de los resultados intermedios

Nuestros negocios y operaciones están estrechamente vinculados a la industria de los viajes y a los volúmenes de viajes a escala mundial (pasajeros aéreos, reservas aéreas y no aéreas a través de agencias de viajes, etc.), que están sujetos a factores de estacionalidad durante el año.

En la actualidad, la industria de los viajes afronta un nivel de disrupción sin precedentes debido a las repercusiones de la pandemia de COVID-19. En vista de que los gobiernos de todo el mundo están aplicando rigurosas restricciones

de viaje para dar respuesta a la crisis sanitaria, los volúmenes de viajes se han visto considerablemente afectados. En la actualidad, la International Air Transport Association (IATA) prevé que el tráfico aéreo se reducirá en más de un 50% en 2020.

A día de hoy, existe una gran incertidumbre acerca de la forma que tendrá la recuperación en la industria de los viajes y, por tanto, existen dudas sobre la estacionalidad de nuestro desempeño durante 2020. Por lo tanto, las cifras correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2020 no deberían ser consideradas como representativas de los resultados para el conjunto del ejercicio.

2.5 Políticas contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros intermedios consolidados son consistentes con las seguidas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019, excepto por la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2020.

El Grupo ha reevaluado la vida útil de ciertos activos intangibles. Específicamente, bajo el título de Tecnología y Contenidos, la vida útil de ciertos productos de Soluciones Tecnológicas ha cambiado de 10 a 20 años y las implementaciones del programa de Altéa, que inicialmente se estimaron a ser amortizadas durante la vigencia de su contrato, se les ha extendido su vida útil por cinco años adicionales. El motivo detrás de este cambio en las estimaciones es la información adicional ahora disponible basada en la experiencia del Grupo, ya que estos productos actualmente se están implementando de forma masiva en un número muy elevado de aerolíneas, lo que implica la generación de entradas de efectivo durante un período más largo de lo esperado inicialmente. Esta nueva estimación se ha contabilizado prospectivamente desde el 1 de enero de 2020 y el impacto en el período actual de seis meses ha implicado una reducción de los cargos de amortización por un importe de 26,0 millones de euros.

El Grupo ha aplicado las siguientes modificaciones emitidas y adoptadas por la Unión Europea por primera vez para el período que comienza el 1 de enero de 2020:

- Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF
- Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición de material
- Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y - NIIF17: Reforma de los tipos de interés de referencia
- Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de negocios

Las modificaciones anteriores no tuvieron ningún impacto en los importes reconocidos en períodos anteriores o actuales.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad también ha publicado una Modificación a la NIIF 16: Reducciones de alquiler relacionadas con la COVID-19. Esta modificación aún no han sido aprobada por la UE en la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios e introduce expedientes prácticos al evaluar si un contrato cumple con las condiciones para contabilizarse como una modificación de arrendamiento en reducciones de alquiler. Sin embargo, el Grupo no obtuvo reducciones de alquiler significativas debido a la COVID-19.

3. RIESGOS ASOCIADOS A LA COVID-19

La pandemia de COVID-19 tiene un efecto material adverso en los negocios, las perspectivas, la situación financiera y los resultados de las operaciones del Grupo. Mayoritariamente todos los ingresos del Grupo se derivan de la industria mundial de viajes y turismo, y este brote afecta negativamente a esa industria, particularmente a las aerolíneas, aeropuertos, hoteles, ferrocarriles y ferries. El volumen de reservas se ha reducido drásticamente, sin que quede claro cuándo comenzará la recuperación y cuánto tiempo llevará volver a los volúmenes de viaje antes del impacto de la propagación de COVID-19.

El Grupo ha identificado los siguientes riesgos:

3.1 Riesgo de liquidez

El Grupo ha adoptado un conjunto de medidas para proteger su liquidez, mejorar su flexibilidad financiera y respaldar su generación de efectivo en un escenario donde las difíciles condiciones actuales del mercado persisten durante un largo período de tiempo.

Para enfrentar la reducción de ingresos y asegurar liquidez, además de la línea de crédito de 1,000.0 millones de euros, desglosada en las cuentas anuales consolidadas de 2019, que no está dispuesta al 30 de junio de 2020, el Grupo ha realizado las siguientes operaciones durante el primer semestre :

- Aumento de capital social por un importe de 750,0 millones de euros (ver nota 8).
- Emisión de bonos convertibles por un valor total de 750,0 millones de euros (ver notas 8 y 9).
- Emisión de dos eurobonos por un valor total de 1.000,0 millones de euros (ver nota 9).
- Nueva línea de crédito europea por un importe de 500,0 millones de euros que no está dispuesta al 30 de junio de 2020 (ver nota 9).
- Nuevo préstamo senior del Banco Europeo de Inversiones (BEI) por un importe de 200,0 millones de euros que no está dispuesto a 30 de junio de 2020 (ver nota 9).

El efectivo y sus equivalentes al 30 de junio de 2020 ascienden a 2.379,9 millones de euros.

Nuestras principales obligaciones financieras este año se corresponden con un vencimiento de bonos de 500,0 millones de euros en octubre de 2020, el vencimiento del programa de papel comercial europeo por un importe de 462,5 millones de euros y el vencimiento parcial de un préstamo del BEI por 32,5 millones de euros.

3.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una entidad, como contraparte de un activo financiero del Grupo, provoque una pérdida para el Grupo al no cumplir una obligación.

La tesorería y otros activos líquidos equivalentes del Grupo están depositados en bancos de reconocida solvencia atendiendo a criterios de diversificación y al riesgo de crédito de las alternativas de inversión disponibles.

En relación a las cuentas a cobrar con clientes, el riesgo de crédito está mitigado, entre otros factores, por el hecho de que la mayoría de ellas se liquidan mediante cámaras de compensación operadas por la IATA y por Airlines Clearing House ("ACH"). Estos sistemas garantizan que los cobros de los clientes se liquidarán en una fecha prefijada de antemano, mitigando parcialmente el riesgo de crédito debido a que los miembros de la cámara de compensación deben hacer depósitos que podrían ser utilizados si hubiera un fallo. Adicionalmente, la base de clientes es amplia y no existe relación entre los clientes que la forman, lo cual resulta en una baja concentración del riesgo de crédito.

Sin embargo, el brote de COVID-19 puede desencadenar algunas dificultades financieras para ciertos clientes, lo que aumenta nuestra evaluación del riesgo de recuperación de cuentas por cobrar. El Grupo ha actualizado la matriz de provisión de pérdidas de crédito esperadas utilizada para clientes de bajo riesgo desglosada en la nota 4.2.10 a las cuentas anuales consolidadas el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019. La evolución de la matriz de provisión es la siguiente:

	Porcentaje de provisión 2020	Porcentaje de provisión 2019
Deuda no vencida	1,0%	0,5%
Deuda vencida hasta 3 meses	5,0%	2,0%
Deuda vencida de 3 a 6 meses	15,0%	10,0%
Deuda vencida de 6 a 12 meses	50,0%	50,0%
Deuda vencida más de 12 meses	100,0%	100,0%

El impacto de la actualización de la matriz de provisión asciende a aproximadamente 11,6 millones de euros.

3.3 Gestión de capital

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

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

Al 30 de junio de 2020 y 2019, la deuda neta es la siguiente:

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Total deuda no corriente	3.960,3	2.328,2
Total deuda corriente	1.174,5	1.245,5
Total deuda	5.134,8	3.573,7
(-) Efectivo y otros activos líquidos	(2.379,9)	(564,0)
Total deuda financiera neta	2.754,9	3.009,7

La deuda del Grupo ha sido calificada por Standard & Poor's y Moody's como "Investment Grade" ("BBB-" y "Baa2", respectivamente, con perspectiva negativa por Standard & Poor's y por Moody's). Ambas agencias mantienen la calificación de deuda como "Investment Grade". El Grupo considera que las calificaciones otorgadas permitirían, en caso necesario, el acceso a los mercados en condiciones razonables.

Además, la Sociedad ha cancelado el pago de dividendo complementario inicialmente programado para la aprobación de la Junta General de Accionistas del 18 de junio de 2020 (ver nota 8).

3.4 Medidas de alivio y de apoyo

El Grupo ha implementado medidas de eficiencia para reducir costes e inversiones en activos. En relación con otros gastos de explotación, el Grupo ha obtenido ahorros centrados principalmente en el coste de los contratistas y gastos de viaje. En cuanto a los gastos de alquiler de edificios, el Grupo está racionalizando el espacio necesario para optimizar los costes.

En el marco de la crisis de la COVID-19, diferentes organismos de todo el mundo han publicado, a diferentes velocidades, paquetes de medidas para mitigar las consecuencias. El Grupo ha trabajado en el mapeo de todas las medidas potencialmente aplicables en dichas jurisdicciones para proteger la liquidez. Las medidas aprobadas consisten principalmente en la suspensión temporal de los pagos del impuesto sobre sociedades, obligaciones de pago de Seguridad Social, depreciaciones aceleradas o reembolsos acelerados de impuestos, entre otros. El Grupo ha aprovechado todas las medidas que retrasan los pagos de impuestos de conformidad con las leyes nacionales. El aplazamiento de impuestos no ha producido ahorros impositivos significativos para el Grupo, sino un retraso en los pagos de impuestos que ha implicado un alivio en la posición de efectivo.

Además, muchos países también han introducido propuestas laborales para proteger y asegurar el empleo en sus respectivas jurisdicciones. En este contexto ciertos países (especialmente Australia, Reino Unido, Singapur, y Países Bajos) han publicado regímenes especiales que el Grupo ha aprovechado de forma selectiva. La cantidad total conseguida al 30 de junio de 2020 asciende a 3,2 millones de euros.

3.5 Valoración de activos

El Grupo gestiona el fondo de comercio a efectos de gestión interna a nivel de grupo de unidades generadoras de efectivo (UGEs), ya que se trata del nivel más bajo en el que se controlan las sinergias generadas después de la adquisición a nivel de gestión interna y está relacionado con el tipo de plataformas y de servicios tecnológicos de cada grupo de UGEs.

La pandemia de COVID-19 ha generado una crisis económica y de salud en curso, lo que ha resultado en un volumen de viajes extremadamente bajo. Esta situación ha generado un "evento desencadenante" de deterioro contable para Amadeus. Por lo tanto, hemos realizado una prueba de deterioro de nuestros grupos de UGEs, aplicando una serie de escenarios (incluidas las últimas proyecciones de IATA, un caso base y un caso estresado), concluyendo que no hay evidencia de deterioro en ninguno de nuestros grupos de UGEs, incluso bajo el escenario estresado.

Los cálculos utilizan proyecciones de flujo de efectivo basadas en presupuestos financieros según lo discutido por el Consejo de Administración en junio de 2020 que cubre un período de 4 años (2020-2023) más proyecciones adicionales desarrollados para 2024-2025. Las proyecciones se han realizado considerando los siguientes supuestos:

- Las proyecciones totales han considerado un período de cinco años y medio (junio de 2020 a diciembre de 2025) versus el período de cinco años utilizado en 2019. Esta extensión se debe al hecho de que el año 2020 ha sido considerado como un año de transición debido a los efectos de la pandemia de COVID-19.
- Reducción de reservas y pasajeros embarcados, entre 69%-81% y 56%-69%, respectivamente, en 2020 versus 2019. Recuperación progresiva de los niveles de 2019 hasta 2023/2024 según los escenarios de recuperación.
- La tasa de crecimiento anual compuesta de los ingresos proyectados utilizados para el ejercicio de deterioro, se detallan en la siguiente tabla:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	Periodo 2020-2025	Periodo 2020-2024
Caso base	0,60% - 3,87%	3,22% - 8,93%
Caso IATA	3,13% - 5,13%	4,22% - 10,47%
Caso estresado	(2,60%) - 3,12%	2,22% - 7,93%

Las tasas de descuento también se han revisado para reflejar la situación económica actual. No se han estimado cambios para las tasas de crecimiento perpetuo.

Las tasas de descuento y las tasas de crecimiento a perpetuidad (más allá de las previsiones de cinco / seis años) aplicadas a las proyecciones de flujo de efectivo en 2020 y 2019 para los diferentes grupos de UGEs son las siguientes:

	30 de junio de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Tasa de crecimiento a perpetuidad	Tasa de descuento después de impuestos	Tasa de descuento antes de impuestos	Tasa de crecimiento a perpetuidad	Tasa de descuento después de impuestos	Tasa de descuento después de impuestos
Distribución	1,5%	7,9%	10,1%	1,5%	7,4%	9,7%
TravelClick	2,5%	8,3%	10,1%	2,5%	7,8%	9,6%
Servicios de Tecnología	2,5%	7,9%	9,7%	2,5%	7,4%	9,2%

De acuerdo con este análisis del valor en uso de los activos asignados a los grupos de unidades generadoras de efectivo del Grupo, no hay evidencia de deterioro.

La dirección cree que cualquier deterioro razonable de los supuestos clave considerados, que son la base para calcular el valor en uso, no daría como resultado que el importe recuperable sea menor que el valor en libros de la unidad respectiva para ninguno de los grupos de UGEs a cuyo nivel se gestiona el fondo de comercio.

Además de la prueba de deterioro para los grupos de UGEs descritas anteriormente, el Grupo ha llevado a cabo pruebas de deterioro específicas para activos intangibles individuales. El Grupo ha reconocido pérdidas por deterioro para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 por un importe de 64.6 millones de euros, relacionado

con desarrollos específicos y esfuerzos de implementación realizados para clientes que han cancelado contratos, suspendido o cesado operaciones y algunos activos identificados que en el entorno actual no tendrán beneficios durante el mismo período de tiempo que antes. Del gasto por deterioro total para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 46,6 millones de euros corresponden al segmento de Soluciones Tecnológicas y 18,0 millones de euros al segmento de Distribución.

3.6 Empresa en funcionamiento

Considerando todas las medidas antes mencionadas, el Grupo cree que la duda significativa asociada con las incertidumbres actuales relacionadas con la COVID-19 no da como resultado una incertidumbre material relacionada con tales eventos o condiciones que pueda arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha.

4. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

La información de los segmentos de operación ha sido preparada de conformidad con el “enfoque de gestión”, que requiere la presentación de los segmentos basándose en los informes internos acerca de los componentes de la entidad, de la misma forma en la que son examinados periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación del Grupo para asignar los recursos a cada 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 la plataforma de GDS de Amadeus. Dicha plataforma genera ingresos principalmente a través de las comisiones por reservas (booking fees, en inglés) que el Grupo cobra al proveedor del viaje por las reservas realizadas, así como otros ingresos no relacionados con las reservas; y
- Soluciones Tecnológicas, donde ofrecemos una cartera de soluciones de tecnología (principalmente PSS Altéa y New Skies), que automatizan procesos críticos para los proveedores de viajes. Este segmento de operación genera principalmente ingresos por las transacciones procesadas en la plataforma, así como por otros servicios tecnológicos.

Los segmentos operativos identificados, su composición y sus políticas contables utilizadas en la medida del resultado de los segmentos operativos, son consistentes con los utilizados y aplicados en las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

El Grupo aplica las mismas políticas contables para la medida del resultado de los segmentos operativos que los descritos en las cuentas anuales consolidadas de 2019. Sin embargo, la Dirección a la hora de valorar la pérdida o ganancia de cada segmento de operación, utiliza la contribución como medida de ejecución. La contribución se define a nivel del segmento operativo relevante como los ingresos del segmento de operación menos los costes operativos, más las capitalizaciones directamente relacionadas con el segmento relevante . Los gastos operativos (excluyendo los gastos capitalizados y los incentivos para la investigación asociados a dichas capitalizaciones) del Grupo se asignan entre los costes directos operativos o los costes indirectos. Denominamos costes directos operativos a aquellos costes directos que pueden ser asignados a un segmento de operación y costes indirectos a aquellos que no pueden asignarse a ningún segmento de operación.

Adicionalmente, el Grupo gestiona sus actividades de préstamo e impuestos de forma centralizada y no se realiza un seguimiento por segmento.

La información relativa a los segmentos de operación del Grupo, y la conciliación de las medidas de ejecución utilizadas por la Dirección en el estado de resultado global consolidado al 30 de junio de 2020 y 2019, son las siguientes:

	30 de junio de 2020			30 de junio de 2019		
	Distribución	Soluciones Tecnológicas	Total	Distribución	Soluciones Tecnológicas	Total
Ingresos	441,6	839,6	1.281,2	1.637,0	1.189,6	2.826,6
Contribución	99,0	411,3	510,3	767,8	774,3	1.542,1

Las principales partidas de conciliación son las siguientes:

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Ingresos	1.281,2	2.826,6
Contribución	510,3	1.542,1
Costes indirectos netos (1)	(316,2)	(357,7)
Depreciación y amortización	(430,1)	(351,4)
Beneficio (pérdida) de explotación	(236,0)	833,0

- (1) Consisten principalmente en los costes indirectos compartidos entre los segmentos operativos de Distribución y Soluciones Tecnológicas, en: (i) costes asociados a 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 para la investigación recibidos por parte del gobierno francés respecto a algunas de nuestras actividades de desarrollo de productos de Soluciones Tecnológicas / Distribución en Niza y que no han sido asignados a un segmento de operación.

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.

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

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
EMEA	582,0	1.515,2
Asia y Pacífico	238,0	576,9
América	461,2	734,6
Ingresos	1.281,2	2.826,6

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

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Estados Unidos	348,9	525,3
Alemania	87,2	242,3
Francia	59,8	150,8
España	23,5	102,0

5. FONDO DE COMERCIO

La conciliación entre el valor en libros al inicio y al final del ejercicio terminado el 30 de junio de 2020 del fondo de comercio es la siguiente:

30 de junio de 2020

Valor en libros al inicio del ejercicio	3.661,5
Adiciones por adquisiciones de sociedades dependientes (nota 7)	54,7
Ajustes bajo el periodo de medición	(0,2)
Trasposos	(42,8)
Efecto del tipo de cambio	1,6
Valor en libros al final del periodo	3.674,8

Al 30 de junio de 2020, el epígrafe “Adiciones por adquisiciones de sociedades dependientes” incluye la adquisición de Optym Sky, tal y como se detalla en la nota 7.

Al 30 de junio de 2020, el epígrafe “Trasposos” refleja la asignación del precio de compra de la combinación de negocio de ICM y de Optym Sky.

Al 30 de junio de 2020, el epígrafe “Efecto del tipo de cambio” hace referencia principalmente a la evolución del dólar estadounidense frente al euro.

6. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

6.1 Clasificación

La clasificación de los activos y pasivos financieros del Grupo al 30 de junio de 2020 es la siguiente:

	Coste Amortizado	Valor razonable con cambios en otro resultado global	Derivados de cobertura	Valor razonable con cambios en resultados	Total
Otros activos financieros no corrientes	77,9	10,5	-	-	88,4
Instrumentos financieros derivados no corrientes	-	-	2,1	-	2,1
Total activos financieros no corrientes	77,9	10,5	2,1	-	90,5
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	266,4	-	-	-	266,4
Otros activos financieros corrientes	15,8	-	-	-	15,8
Instrumentos financieros derivados corrientes	-	-	49,7	0,4	50,1
Tesorería y otros activos equivalentes	2.379,9	-	-	-	2.379,9
Total activos financieros corrientes	2.662,1	-	49,7	0,4	2.712,2
Deuda no corriente	3.960,3	-	-	-	3.960,3
Instrumentos financieros derivados no corrientes	-	-	6,6	-	6,6
Otros pasivos financieros no corrientes	0,4	-	-	13,4	13,8
Total pasivos financieros no corrientes	3.960,7	-	6,6	13,4	3.980,7
Deuda corriente	1.174,5	-	-	-	1.174,5
Otros pasivos financieros corrientes	10,6	-	-	-	10,6
Dividendo a cuenta	0,3	-	-	-	0,3
Instrumentos financieros derivados corrientes	-	-	47,9	2,0	49,9
Acreedores comerciales	469,1	-	-	-	469,1
Total pasivos financieros corrientes	1.654,5	-	47,9	2,0	1.704,4

6.2 Desglose de las valoraciones a valor razonable

Los activos y pasivos que están valorados a valor razonable de forma recurrente o no recurrente en el estado de posición financiera consolidado a 30 de junio de 2020 se muestran en la siguiente tabla. Estas medidas de valor razonable se categorizan en diferentes niveles en la jerarquía de la medición de valores razonables en función de la información utilizada en cada una de las técnicas de valoración que se utilizan.

	Nivel 2	Nivel 3
Otros activos financieros no corrientes	10,5	-
Instrumentos financieros derivados de activo no corrientes	10,5	-
Compraventa de divisas a plazo	2,1	-
Instrumentos financieros derivados de activo corrientes	2,1	-
Compraventa de divisas a plazo	49,7	-
Compraventa de divisas a plazo y opciones sobre divisas mantenidos para negociar	0,4	-
Instrumentos financieros derivados de pasivo no corrientes	50,1	-
Compraventa de divisas a plazo	6,6	-
Non-current derivative financial liabilities	6,6	-
Compraventa de divisas a plazo	47,9	-
Compraventa de divisas a plazo y opciones sobre divisas mantenidos para negociar	2,0	-
Instrumentos financieros derivados de pasivo corrientes	49,9	-
Contraprestación contingente a valor razonable	-	13,4

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

Los valores razonables de los contratos financieros de compraventa de divisa a plazo son calculados utilizando los tipos de cambio a plazo. Por lo tanto, los activos y pasivos financieros del estado de posición financiera consolidado de instrumentos financieros derivados que son medidos a valor razonable se encontrarían dentro del nivel 2 en la jerarquía de la medición de valores razonables.

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 se han producido traspasos entre niveles de la jerarquía de la medición de valores razonables durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020.

A 30 de junio de 2020, el valor razonable clasificado como nivel 3 incluye una cantidad de 15 millones de dólares estadounidenses (13,4 millones de euros a 30 de junio de 2020), correspondiente al pago contingente en la adquisición de negocio de Optym's Sky. Dicha contingencia depende de los ingresos por la consecución de nuevas licencias calificadas hasta el final del año 2023.

El Grupo estima que el valor nominal de sus activos y pasivos financieros es una aproximación a su valor razonable al 30 de junio de 2020, a excepción de los siguientes pasivos financieros:

	Valor nominal	Valor razonable	% de su valor nominal
Bonos	4.250,0	4.448,3	104,7%
Préstamo del Banco Europeo de Inversiones	94,6	96,1	98,4%

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

7. COMBINACIONES DE NEGOCIO

Los principales impactos en el estado de posición financiera consolidado relacionados con estas transacciones al 30 de junio de 2020 son los siguientes:

	30 de junio de 2020
Pagos realizados en las adquisiciones del ejercicio	36,7
Contraprestación contingente a valor razonable	13,6
Relaciones contractuales preexistentes	5,0
Contraprestación transferida	55,3
Valores reconocidos de los activos adquiridos y pasivos asumidos identificados	(0,6)
Exceso de coste neto sobre los activos netos adquiridos en el ejercicio (nota 5)	54,7

La conciliación entre los pagos realizados y la inversión neta en sociedades dependientes al 30 de junio de 2020 es la siguiente:

	30 de junio de 2020
Pagos realizados en las adquisiciones del periodo	36,7
Ajustes en caja de por transacciones pasadas	(0,3)
Inversión neta en sociedades dependientes	36,4

Los costes incurridos relacionados con la adquisición han sido contabilizados bajo el epígrafe de "Otros gastos de la explotación" del estado de resultado global consolidado para el periodo terminado el 30 de junio de 2020 y son parte de la tesorería procedente de actividades operativas en el estado de flujos de efectivo consolidado. El desglose es el siguiente:

	Optym Sky
Costes antes de impuestos relacionados con la adquisición	0,3

Los importes de ingresos ordinarios y beneficio / (pérdida) después de impuestos que han contribuido al Grupo desde la adquisición y que ha sido incluido en el resultado global consolidado para el periodo terminado el 30 de junio de 2020 son los siguientes:

	Optym Sky
Ingresos	4,3
Beneficio/(Pérdida) después de impuestos	0,5

En el caso en el que la combinación de negocios se hubiese consolidado desde el 1 de enero de 2020, el estado de resultado global consolidado del Grupo habría presentado las siguientes cantidades adicionales de ingresos y beneficio / (pérdida) después de impuestos proforma para el mismo periodo:

	Amadeus Pro-forma	Optym Sky
Ingresos	1.282,1	0,9
Beneficio/(Pérdida) después de impuestos	(196,8)	0,1

Estas cantidades se calculan sin ajustar los resultados para reflejar la depreciación y amortización adicionales que se hubieran cargado asumiendo un ajuste de valor razonable a activos intangibles y otros ajustes de homogeneización, gastos por intereses para los niveles de deuda del Grupo después de la combinación de negocios y cualquier efecto fiscal relacionado.

Con fecha 31 de enero del 2020, y tras las aprobaciones regulatorias necesarias, el Grupo ha adquirido a través de su filial Amadeus North América Inc. el negocio Sky de Optym. La transacción es una combinación de negocios y se ha estructurado como un acuerdo de activos en el que Amadeus ha adquirido de "Innovative Scheduling, LLC", todas las propiedades y activos del negocio y ha asumido ciertos pasivos de éste.

Los "Productos Sky Suite" adquiridos se enmarcan dentro del negocio de Servicios de Tecnología y se relacionan con soluciones de planificación de redes y programación de vuelos. El núcleo de las operaciones de una aerolínea es su capacidad para desarrollar horarios de vuelo con la máxima rentabilidad y fiabilidad. Durante los últimos tres años, Amadeus y Optym han mantenido una asociación de éxito, centrándose en estas operaciones centrales con clientes clave en Norteamérica, Latinoamérica y Europa.

La asignación provisional del exceso en el precio de compra se ha realizado a la fecha de emisión de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos. El Grupo podrá ajustar, durante el periodo de medición y a medida que se obtenga información, el valor neto a la fecha de adquisición de los activos adquiridos y pasivos asumidos identificados, así como cualquier otro ajuste necesario. El Grupo espera que el fondo de comercio sea deducible a efectos fiscales.

Los valores razonables provisionales de los activos identificados y los pasivos asumidos son los siguientes:

	Valor en libros a fecha de adquisición	Ajustes al valor razonable	Optym Sky Valor razonable provisional de los activos netos adquiridos
Activos intangibles	-	27,7	27,7
Activos por derecho de uso	1,4	-	1,4
Otros activos no corrientes	0,1	-	0,1
Total activo no corriente	1,5	27,7	29,2
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1,4	-	1,4
Otros activos corrientes	0,1	-	0,1
Total activo corriente	1,5	-	1,5
Pasivos por arrendamientos no corrientes	1,1	-	1,1
Total pasivo no corriente	1,1	-	1,1
Acreeedores comerciales	0,6	-	0,6
Pasivos por arrendamientos corrientes	0,3	-	0,3
Otros pasivos corrientes	0,4	-	0,4
Total pasivo corriente	1,3	-	1,3
Neto de activos adquiridos y pasivos asumidos	0,6	27,7	28,3
Contraprestación transferida	55,3		55,3
Exceso de precio resultante de la adquisición	54,7		27,0

Los activos intangibles identificados en la adquisición de Optym Sky son las relaciones contractuales, la tecnología y marca. El fondo de comercio residual asciende a 27,0 millones de euros y está asociado a los flujos de caja futuros atribuibles a los activos intangibles aún no desarrollados, como la futura tecnología, las futuras relaciones con los clientes, la futura marca comercial, las sinergias específicas de Amadeus y la fuerza de trabajo.

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

	Millones de euros
Valor bruto en libros	1,4
Provisión por dudoso cobro	-
Valor razonable de los clientes por ventas y prestaciones de servicios	1,4

Finalmente, la asignación del precio de compra para la combinación de negocios de ICM, como se desglosaba en las cuentas anuales consolidadas de 2019 se ha completado.

Los valores razonables finales de los activos identificados y los pasivos asumidos son los siguientes:

	Valor en libros a fecha de adquisición	Ajustes provisionales al valor razonable	ICM Valor razonable provisional de los activos netos adquiridos
Activos intangibles	2,8	17,8	20,6
Activos por derecho de uso	0,6	-	0,6
Otros activos no corrientes	0,6	-	0,6
Activos por impuesto diferido	2,4	-	2,4
Total activo no corriente	6,4	17,8	24,2
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	5,4	-	5,4
Otros activos financieros corrientes	1,5	-	1,5
Otros activos corrientes	2,9	-	2,9
Tesorería y otros activos equivalentes	5,8	-	5,8
Total activo corriente	15,6	-	15,6
Pasivos por impuesto diferido	0,9	2,7	3,6
Otros pasivos no corrientes	0,5	0	0,5
Total pasivo no corriente	1,4	2,7	4,1
Acreedores comerciales	3,1	-	3,1
Impuesto sobre sociedades a pagar	1,1	-	1,1
Otros pasivos financieros corrientes	4,0	-	4,0
Otros pasivos corrientes	8,1	-	8,1
Total pasivo corriente	16,3	-	16,3
Neto de activos adquiridos y pasivos asumidos	4,3	15,1	19,4
Contraprestación transferida	45,6		45,6
Exceso de precio resultante de la adquisición	41,3		26,2

La asignación del precio de compra de la combinación de negocios de ICM se ha completado en 2020. Los valores razonables finales de los activos adquiridos y los pasivos asumidos se basaron en el informe de valoración realizado por un experto independiente de reconocido prestigio. El informe final firmado se recibió durante el segundo trimestre de 2020. El Grupo no espera que el fondo de comercio sea deducible a efectos fiscales.

8. PATRIMONIO NETO

8.1 Capital social

A 30 de junio de 2020 el capital social de la Sociedad asciende a 4,5 millones de euros, representado por 450.499.205 acciones ordinarias de una sola clase, con un valor nominal de 0,01 euros cada una y representadas mediante anotaciones en cuenta. Todas las acciones están totalmente suscritas y desembolsadas.

El 2 de abril de 2020, el Consejo de Administración acordó el incremento de capital de la compañía de 192.307,69 euros, emitiendo 19.230.769 nuevas acciones de 0.01 euros de valor nominal y 38,99 euros correspondiendo a la prima de emisión. El incremento de capital fue registrado en el Registro Mercantil de Madrid el 3 de abril de 2020.

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]. Las acciones de la compañía también forman parte del Euro Stoxx 50 desde septiembre de 2018.

Al 30 de junio de 2020, la distribución de las acciones de la Sociedad es la siguiente:

Accionista	Acciones	%
Capital flotante (1)	449.502.190	99,78%
Acciones propias (2)	718.904	0,16%
Miembros del Consejo de Administración (3)	278.111	0,06%
Total	450.499.205	100,00%

(1) Incluye accionistas con participaciones significativas comunicadas a la CNMV al 30 de junio de 2020.

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

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

8.2 Acciones propias

La conciliación del valor en libros de las “Acciones propias” al 30 de junio de 2020, es la siguiente:

	Acciones propias	Millones de euros
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	244.708	5,4
Adquisición	480.000	22,8
Retiro	(5.804)	-
Valor en libros al 30 de junio de 2020	718.904	28,2

La adquisición de acciones propias corresponde a los programas de recompra de acciones llevados a cabo durante los meses de marzo de 2020 y junio de 2020, ambos finalizados a 30 de junio de 2020.

El Grupo es titular de acciones propias para cubrir en el futuro los compromisos específicos de entrega de acciones con los empleados del Grupo y la dirección.

8.3 Prima de emisión

La variación en el saldo del epígrafe “Prima de emisión” incluye el reconocimiento de los pagos basados en acciones liquidables en instrumentos de patrimonio. El valor razonable de los importes recibidos en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, como contraprestación de los instrumentos de patrimonio concedidos, asciende a 10,3 millones de euros parcialmente compensado con la actualización de los objetivos por el rendimiento del Performance Share Plan (PSP) 2018 por un importe de 5,1 millones de euros.

Adicionalmente, este epígrafe también incluye el impacto derivado de la ampliación de capital por importe de 749,8 millones de euros mencionado más arriba en la nota 8.1, parcialmente compensado por los costes de transacción derivados de esta operación por importe de 17,4 millones de euros (13,0 millones de euros neto de impuestos).

8.4 Resultados acumulados y reservas

Este epígrafe se ha incrementado durante este semestre como consecuencia del impacto en patrimonio de las obligaciones convertibles emitidas por el Grupo en abril de 2020 según se detalla en la nota 9. El instrumento de patrimonio reconocido bajo este epígrafe asciende a 40,1 millones de euros compensado parcialmente por los costes de transacción asociados que ascienden a 1 millón de euros (0,7 millones de euros neto de impuestos).

8.5 Dividendos

El dividendo a cuenta del ejercicio de 0,56 euros por acción y por un importe total de 241,4 millones de euros fue totalmente pagado el 17 de enero de 2020.

El Consejo de Administración aprobó el 23 de marzo de 2020, la cancelación del pago del dividendo complementario inicialmente previsto para la Junta de Accionistas del 18 de junio de 2020.

9. DEUDA CORRIENTE Y NO CORRIENTE

El desglose del valor en libros de las deudas al 30 de junio de 2020 es el siguiente:

	30 de junio de 2020
Bonos	3.709,9
Gastos de formalización de bonos	(27,3)
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	29,5
Gastos de formalización de instituciones públicas	(0,2)
Gastos de formalización de líneas de crédito	(3,3)
Otras deudas con entidades financieras	4,9
Pasivos por arrendamientos	246,8
Total deuda no corriente	3.960,3
Bonos	500,0
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	65,0
Papel Comercial (ECP)	512,5
Otros gastos de formalización de deudas	(0,3)
Intereses devengados	21,4
Otras deudas con entidades financieras	15,9
Pasivos por arrendamientos	60,0
Total deuda corriente	1.174,5
Total deuda	5.134,8

Con fecha 30 de junio de 2020, después de tener en cuenta las coberturas de los tipos de interés existentes, aproximadamente el 80% (67% al 31 de diciembre de 2019) de la deuda que soporta pago de intereses del Grupo es a tipo de interés fijo. El incremento del ratio de deuda a tipo de interés fijo durante los primeros seis meses del año 2020 se debe principalmente a la emisión de nuevos bonos a tipo fijo que ha tenido lugar durante el segundo trimestre del año (1.000,0 millones de euros de nuevos Eurobonos y 750,0 millones de euros correspondiente a bonos convertibles) y en menor medida, al descenso en la emisión de Papel Comercial en circulación a finales de junio de 2020.

Los contratos de deuda para el BEI requieren que el Grupo cumpla dos *covenants* financieros calculados sobre la base del (i) ratio Deuda Neta sobre EBITDA y (ii) ratio EBITDA sobre los intereses netos a pagar. Estos dos *covenants* ha sido dispensados de ser cumplidos por el BEI en mayo de 2020 hasta junio de 2021.

9.1 Bonos

Bonos convertibles

El 9 de abril de 2020 el Grupo llevó a cabo una emisión de bonos convertibles por un valor total de 750 millones de euros. Cada bono tiene un importe nominal de 100.000 euros y un cupón anual de un 1,5%, que vence a la par, el 9 de abril de 2025 (salvo que sean previamente convertidos, amortizados o comprados y cancelados).

Al momento de emitirse los bonos convertibles, el valor razonable de la parte del pasivo se calcula utilizando un tipo interés de mercado para un instrumento no convertible equivalente. Este importe se clasifica como pasivo financiero y es valorado a coste amortizado (neto de los costes de transacción) hasta el momento de su extinción, bien sea por su conversión o vencimiento. El importe restante se contabiliza en el patrimonio neto, neto de la parte proporcional de los costes de transacción. El valor contable del componente de patrimonio no se reevalúa en los años siguientes.

Los bonos serán convertibles en acciones a un precio inicial de 54,60 euros. Los bonos convertibles están considerados como instrumentos financieros compuestos, y se han registrado en dos componentes diferenciados: por un lado, el pasivo financiero que asciende a 709,9 millones de euros y por otro lado, la parte reflejada en el patrimonio neto que asciende a 40,1 millones de euros (ver nota 8) (ambos valores nominales).

La Sociedad tendrá la opción de rescatar todos aquellos bonos en circulación, y no solo algunos, que sigan pendientes de conversión, en efectivo a la par más todos los intereses devengados en cualquier momento: a) si, a partir del 30 de abril de 2023, el valor de la paridad durante un período de tiempo determinado con respecto a un bono por un importe principal de 100.000 euros supera los 130.000 euros o b) si, en cualquier momento, el 80% o más del importe principal agregado de los bonos emitidos originalmente se ha convertido previamente y/o se ha recomprado y cancelado. Los titulares de los bonos podrán solicitar a la Sociedad la recompra de los bonos (i) en caso de cambio de control de la Sociedad, (ii) en caso de que se realice una oferta pública de adquisición de las acciones que dé lugar a un cambio de control de la Sociedad, tal y como se establece en los términos y condiciones finales de los bonos, o (iii) a decisión del tenedor del bono desde (e incluyendo) la fecha que vaya 41 días después del 9 de abril de 2020 hasta (e incluyendo) el séptimo día hábil de Madrid anterior a la fecha de vencimiento o, en cualquier cancelación anticipada a opción del emisor, hasta (e incluyendo) el séptimo día hábil de Madrid anterior a la fecha establecida para el canje.

El Grupo ha pagado costes de transacción relacionados con los bonos convertibles por un importe de 18,4 millones de euros, que también se han dividido entre pasivo (17,4 millones de euros en concepto de "Gastos de formalización de bonos") y patrimonio neto (1,0 millones de euros).

Eurobonos

El 13 de mayo de 2020, el Grupo ha llevado a cabo la emisión de dos Eurobonos por un importe total de 1.000,0 millones de euros bajo el programa "Euro Medium Term Note Program" admitidos a cotización en la Bolsa de Luxemburgo. Cada uno de los dos bonos asciende a 500,0 millones de euros. Ambos se han emitido a un tipo de interés fijo, el primero de ellos con un vencimiento de 4 años (mayo de 2024), un cupón anual del 2,500% y un precio de emisión del 99,652% de su valor nominal; y el otro, con un vencimiento de 7 años (mayo de 2027), un cupón anual del 2,875% y un precio de emisión del 99,519% de su valor nominal. El Grupo ha pagado costes de transacción relacionados con la emisión de los mismos por un importe de 5,5 millones de euros.

9.2 Programa de Emisión de Papel Comercial a corto plazo Euro (ECP)

Durante el periodo terminado el 30 de junio de 2020, el Grupo ha emitido papel comercial por un importe de 627,5 millones de euros neto de intereses. El papel comercial repagado durante este periodo ha ascendido a 695,0 millones de euros.

9.3 Línea de crédito

El 27 de abril de 2018, el Grupo formalizó una línea de crédito por 1.000,0 millones de euros. Esta línea de crédito vence en abril de 2025. Ni a 31 de diciembre de 2019, ni a 30 de junio de 2020 el Grupo había dispuesto de ninguna cantidad.

9.4 Línea de crédito europea

El 25 de marzo de 2020, el Grupo ha formalizado una línea de crédito europea de 1.000,0 millones de euros cuya fecha efectiva ha sido el 1 de abril de 2020. Esta línea de crédito tiene una duración de 12 meses, la cual puede llegar a ser extendida por dos periodos consecutivos adicionales de 6 meses más a opción de Amadeus. El Grupo ha pagado costes de transacción relacionados con la formalización de la línea de crédito por importe de 3,1 millones de euros. El 12 de mayo de 2020, el Grupo ha cancelado parcialmente 500,0 millones de euros de esta línea de crédito. A 30 de junio de 2020 el Grupo no ha dispuesto de ninguna cantidad.

9.5 Préstamo Senior del Banco Europeo de Inversiones

El 29 de junio de 2020, El BEI ha concedido a Amadeus IT Group, S.A. un préstamo no garantizado por importe de 200,0 millones de euros (sin *covenants* financieros), con una duración de entre cuatro y siete años desde la fecha de disposición si el pago se hace una sola vez, y hasta 12 años si se realizan amortizaciones periódicas. Los fondos de este préstamo serán usados por Amadeus para financiar proyectos de investigación y desarrollo para el desarrollo de una amplia variedad de nuevas tecnologías. Este préstamo ha supuesto costes de transacción por importe de 0,2 millones de euros (pagados el 2 de julio de 2020). A 30 de junio de 2020 el Grupo no ha dispuesto de ninguna cantidad de dicho préstamo.

9.6 Análisis de vencimientos

La deuda del Grupo atendiendo a su vencimiento al 30 de junio de 2020 es la siguiente:

	Corriente		No corriente				Total no corriente
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2020-30 de junio de 2021	30 de junio de 2021-30 de junio de 2022	30 de junio de 2022-30 de junio de 2023	30 de junio de 2023-30 de junio de 2024	30 de junio de 2024 y siguientes	
Bonos	4.209,9	500,0	1.000,0	-	1.000,0	1.709,9	3.709,9
BEI	95,0	65,0	30,0	-	-	-	30,0
Papel Comercial	512,5	512,5	-	-	-	-	-
Intereses devengados	21,4	21,4	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades financieras	20,8	4,9	15,9	-	-	-	15,9
Arrendamientos	306,8	60,0	48,4	38,2	30,5	129,7	246,8
Total Debt payable	5.166,5	1.163,8	1.094,3	38,2	1.030,5	1.839,6	4.002,6
Gastos de formalización no corrientes	(30,8)						
Gastos de formalización corrientes	(0,3)						
Ajuste a valora razonable residual del BEI	(0,5)						
Total Debt	5.134,8						

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

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

Al 30 de junio de 2020 no existen accionistas de referencia ni entidades con influencia significativa consideradas partes vinculadas.

El epígrafe 'Otras partes vinculadas' corresponde a las transacciones y saldos entre empresas del Grupo y empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente.

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

30 de junio de 2020

Estado de resultado global consolidado	Consejo de Administración y Alta Dirección	Otras partes vinculadas	Total
Coste de los ingresos y otros gastos operativos	-	42.970	42.970
Retribuciones a los empleados y gastos asimilados	4.331	-	4.331
Total gastos	4.331	42.970	47.301
Dividendos recibidos de asociadas	-	3.178	3.178
Ingresos	-	34.737	34.737
Total ingresos	-	37.915	37.915

30 de junio de 2020

Estado de posición financiera consolidado	Consejo de Administración y Alta Dirección	Otras partes vinculadas	Total
Dividendos a cobrar – Otros activos financieros corrientes	-	3.126	3.126
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	10.490	10.490
Dividendo a cuenta	-	-	-
Acreedores comerciales	-	28.229	28.229

10.1 Consejo de Administración

La condición de miembro del Consejo de Administración es retribuida conforme a lo dispuesto en los Estatutos Sociales. La retribución por dichas funciones consiste en una remuneración fija que deberá ser determinada por la Junta General de Accionistas antes de que finalice el ejercicio. La retribución del Consejero con funciones ejecutivas, al margen de la que le pudiera corresponder en su condición de Consejero, se compone de salario (dinerario y en especie), bonus anuales y/o plurianuales, sujeto al cumplimiento de objetivos, planes de acciones y cualquier otro tipo de compensación fijada en la política de remuneraciones aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2018 por un periodo de tres ejercicios (2019, 2020 y 2021).

En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de junio de 2020 se acordó una retribución para los Consejeros en su condición de tales, dineraria o en especie, entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020, de una cantidad fija de hasta 1.652 miles de euros, delegando en el Consejo de Administración, de conformidad con el artículo 36 de los Estatutos Sociales de la Sociedad, los criterios de distribución entre sus miembros. No existen créditos, ni anticipos, ni opciones sobre acciones concedidas al conjunto de los miembros del Consejo de Administración.

La participación en el capital social de la Sociedad al 30 de junio de 2020 de los miembros del Consejo de Administración es la siguiente:

30 de junio de 2020

Nombre	Acciones
José Antonio Tazón	205.000
Luis Maroto	72.360
David Webster	1
Pierre-Henri Gourgeon	400
Stephan Gemkow	350

Al 30 de junio de 2020, los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias que ha percibido el Consejero Delegado relativos al desempeño de su función son los siguientes (en miles de euros):

	30 de junio de 2020
Retribución dineraria (salario base y variable)	527
Retribución en especie	18
Contribuciones a planes de pensiones y seguros de vida	117
Pagos basados en acciones	-
Total	662

10.2 Remuneración de la Alta Dirección

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, los importes reconocidos en el estado de resultado global consolidado que han percibido los miembros de la Alta Dirección del Grupo son los siguientes (en miles de euros):

	30 de junio de 2020
Retribución dineraria (salario base y variable)	2.680
Retribución en especie	229
Contribuciones a planes de pensiones y seguros de vida	347
Pagos basados en acciones	-
Total	3.256

La Alta Dirección se compone de 12 miembros.

El número de acciones en poder de los miembros de la alta dirección del Grupo a 30 de junio de 2020 asciende a 352.874.

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 al 30 de junio de 2020 asciende al 28,5%, siendo el mismo el estimado para el cierre del ejercicio 2020. El tipo impositivo efectivo al 30 de junio de 2019 ascendió al 26,0%.

Durante el período actual, el Grupo contabilizó activos por impuesto diferido que corresponden principalmente a bases imponibles negativas que se espera compensar con beneficios fiscales futuros.

12. GANANCIAS POR ACCIÓN

La conciliación entre el promedio ponderado de acciones emitidas y el promedio ponderado de acciones en circulación y acciones potencialmente dilusivas al 30 de junio de 2020 y 2019, es la siguiente:

	30 de junio de 2020		30 de junio de 2019	
	Acciones ordinarias	Promedio ponderado de acciones ordinarias	Acciones ordinarias	Promedio ponderado de acciones ordinarias
Total acciones emitidas	450.499.205	440.566.830	431.268.436	438.822.506
Acciones propias	(718.904)	(451.395)	(304.364)	(8.210.278)
Total acciones en circulación	449.780.301	440.115.435	430.964.072	430.612.228
Total acciones dilusivas potenciales	15.591.264	8.033.674	-	-

Las ganancias / (pérdidas) básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio / (pérdida) del ejercicio atribuible a los propietarios de la sociedad dominante entre el promedio ponderado de acciones ordinarias emitidas durante el ejercicio, excluyendo las acciones ordinarias que han sido adquiridas por el Grupo y que se mantienen como acciones propias.

Las ganancias / (pérdidas) diluidas por acción se calculan dividiendo el beneficio / (pérdida) del ejercicio atribuible a los propietarios de la sociedad dominante añadiendo el interés devengando por los propietarios de los bonos convertibles por todas las acciones ordinarias en circulación, asumiendo la conversión de acciones ordinarias potencialmente dilusivas. Los efectos dilusivos durante el período finalizado el 30 de junio de 2020 están impulsados por la posible conversión de los bonos convertibles en acciones ordinarias.

El cálculo de las ganancias / (pérdidas) básicas y diluidas por acción (redondeado a dos dígitos) es el siguiente:

	Ganancias / (pérdidas) por acción básicas			
	30 de junio de 2020		30 de junio de 2019	
	Resultado del ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante (en millones de euros)	Ganancias / (pérdidas) por acción (Euros)	Resultado del ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante (en millones de euros)	Ganancias / (pérdidas) por acción (Euros)
	(196,7)	(0,45)	594,2	1,38

	Ganancias / (pérdidas) por acción diluidas			
	30 de junio de 2020		30 de junio de 2019	
	Resultado del ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante (en millones de euros)	Ganancias / (pérdidas) por acción (Euros)	Resultado del ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante (en millones de euros)	Ganancias / (pérdidas) por acción (Euros)
	(195,0)	(0,44)	594,2	1,38

13. INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO

13.1 Gastos por intereses y Otros gastos financieros

Los gastos por intereses corresponden principalmente a los préstamos que se detallan en la nota 9. El desglose de los "Gastos por intereses" es el siguiente:

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Bonos	17,7	10,5
Banco Europeo de Inversiones	1,8	2,9
Papel Comercial	(0,7)	(0,6)
Intereses de instrumentos financieros derivados	1,3	1,6
Pasivos por arrendamientos	3,5	3,1
Subtotal	23,6	17,5
Gastos de formalización de deuda	4,4	2,5
Gastos por intereses	28,0	20,8

El desglose de “Otros gastos financieros” de los periodos terminados el 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Interés neto sobre el pasivo neto por prestaciones definidas	1,0	1,0
Gasto por intereses de impuestos	1,8	2,0
Comisiones bancarias, honorarios y otros gastos	1,0	0,8
Otros	2,1	1,1
Otros gastos financieros	5,9	4,1

13.2 Distribución de empleados

La distribución de empleados por categoría y género al 30 de junio de 2020 y 2019 es la siguiente:

	30 de junio de 2020			30 de junio de 2019		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Director general/Vicepresidentes senior/ Vicepresidentes	4	22	26	4	25	29
Directores corporativos	38	144	182	34	129	163
Gerentes	1.362	2.835	4.197	1.227	2.544	3.771
Gerentes discapacitados	24	36	60	23	30	53
Resto de empleados	5.343	7.671	13.014	4.677	6.937	11.614
Resto de empleados discapacitados	65	79	144	55	78	133
Empleados de TravelClick	-	-	-	656	536	1.192
Empleados de ICM	-	-	-	61	93	154
TOTAL	6.836	10.787	17.623	6.737	10.372	17.109

La distribución media de empleados por categoría y género al 30 de junio de 2020 y 2019 es la siguiente:

	30 de junio de 2020			30 de junio de 2019		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Director general/Vicepresidentes senior/ Vicepresidentes	4	23	27	4	25	29
Directores corporativos	37	145	182	35	132	167
Gerentes	1.344	2.784	4.128	1.200	2.488	3.688
Gerentes discapacitados	24	35	59	23	30	53
Resto de empleados	5.423	7.836	13.259	4.693	6.995	11.688
Resto de empleados discapacitados	65	82	147	55	78	133
Empleados de TravelClick	-	-	-	645	523	1.168
Empleados de ICM	-	-	-	10	16	26
TOTAL	6.897	10.905	17.802	6.665	10.287	16.952

El Grupo ha homogeneizado las categorías de empleados de TravelClick e ICM con el objetivo de ajustarse a la distribución del resto del Grupo.

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

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

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Caja y saldos con bancos	805,5	542,5
Inversiones a corto plazo	1.574,4	0,7
Tesorería y otros activos equivalentes	2.379,9	543,2
Descubiertos bancarios	(0,8)	(0,3)
Tesorería y otros activos equivalentes netos	2.379,1	538,3

15. HECHOS POSTERIORES

A fecha de emisión de los Estados Financieros Intermedios Resumidos y Consolidados no se han producido hechos relevantes con posterioridad al periodo que afecten al Grupo y que deban ser incluidos.

amadeus

Amadeus IT Group, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de gestión consolidado del periodo de seis
meses terminado el 30 de junio de 2020

Índice

1	Resumen	2
2	Resumen de actividades.....	7
3	Presentación de la información financiera	10
4	Principales riesgos financieros y política de cobertura	11
5	Estados financieros consolidados	14
6	Otra información financiera	28
7	Información para inversores.....	34
8	Otra información adicional.....	36
9	Glosario	44

1 Resumen

1.1 Introducción

Datos principales del primer semestre, cerrado el 30 de junio de 2020

- En el negocio de Distribución, el número de reservas aéreas realizadas a través de agencias de viajes descendió un 78,6% hasta los 65,9 millones.
- En el negocio de Soluciones Tecnológicas, el volumen de pasajeros embarcados cayó un 56,2%, hasta un total de 415,2 millones.
- Los ingresos retrocedieron un 54,7%, hasta los 1.281,2 millones de euros.
- El EBITDA descendió un 83,6%, hasta los 194,1 millones de euros.
- El beneficio ajustado¹ se contrajo un 113,4%, lo que dio lugar a unas pérdidas de 89,2 millones de euros.
- El crecimiento subyacente de los ingresos, el EBITDA y el beneficio ajustado² (excluyendo los efectos de las cancelaciones y las deudas de dudoso cobro vinculados a la pandemia de COVID-19, así como las comisiones de financiación pagadas por adelantado en relación con los nuevos créditos) fue del -43,0%, -65,2% y -89,0%, respectivamente.
- El flujo de caja libre³ descendió un 139,0%, hasta -172,4 millones de euros.
- A 30 de junio de 2020, la deuda financiera neta⁴ era de 2.573,1 millones de euros (2,07 veces el EBITDA de los últimos doce meses⁴).

Contexto de mercado y resultados de los segmentos de negocio

En el segundo trimestre de 2020, los volúmenes de viajes se desplomaron a causa de la pandemia de COVID-19. Abril fue el primer mes completo con confinamientos a gran escala en todas las regiones. Todas las regiones, excepto Asia-Pacífico, registraron contracciones en el tráfico aéreo superiores al 95% (Asia-Pacífico cerca de 90%), que en gran medida se mantuvieron durante el mes de mayo (91%) (fuente: IATA). A finales de mayo, empezamos a asistir a un número creciente de nuevas programaciones de vuelos y a una mejora en las rutas aéreas nacionales, especialmente en China, pero también en EE. UU. y, en menor medida, en Europa. Esta tendencia de mejora se mantuvo en junio.

El volumen (neto) de reservas aéreas a través de agencias de viajes usuarias de Amadeus fue negativo tanto en abril como en mayo, dado que las cancelaciones superaron al volumen bruto de reservas. En junio, empezamos a observar cifras positivas de reservas aéreas (netas) diarias por parte de las agencias de viajes usuarias de Amadeus a medida que el mayor nivel de cancelaciones que observamos en marzo, abril y parte de mayo comenzó a ralentizarse y en vista de que las reservas brutas comenzaron a mejorar, en respuesta a la mayor disponibilidad de pasajes aéreos. A consecuencia de ello, en el segundo trimestre las reservas aéreas (netas) a través de agencias de

¹Excluido el efecto neto de impuestos de las siguientes partidas: (i) los efectos contables derivados de la asignación de precio de adquisición (PPA) y las pérdidas por deterioro del inmovilizado, y (ii) las diferencias positivas / (negativas) de cambio no operativas.

²Ajustado para excluir los efectos de las cancelaciones y las deudas de dudoso cobro vinculados a la pandemia de COVID-19, así como las comisiones de financiación pagadas por adelantado en relación con los nuevos créditos, como se describe en las secciones 3 y 5.

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

⁴Según la definición de los contratos de financiación.

viajes descendieron un 113,2%, lo que se tradujo en ingresos negativos en el negocio de Distribución durante el periodo. Excluyendo el impacto de las cancelaciones derivado de la pandemia de COVID-19, la evolución subyacente de los ingresos de Distribución fue del -82,4% en el segundo trimestre. En los seis primeros meses de 2020, nuestros volúmenes e ingresos en el negocio de Distribución descendieron un 78,6% y un 73,0%, respectivamente (una caída de los ingresos del 52,9% excluyendo el efecto de las cancelaciones por la COVID-19).

Los pasajeros embarcados de Amadeus evolucionaron en sintonía con las cifras de tráfico del sector a lo largo del trimestre. Desde finales de mayo y comienzos de junio, empezamos a observar mejores tasas de crecimiento diarias que se han mantenido a lo largo del mes de junio. En el segundo trimestre, los pasajeros embarcados de Amadeus descendieron un 93,9%, lo que se traduce en una caída del 56,2% en los primeros seis meses de 2020. En el área de hoteles, las transacciones a través de CRS registraron un repunte en junio, sostenidas por nuestra exposición al mercado estadounidense y las implementaciones en clientes en el segundo semestre de 2019. En Soluciones Tecnológicas, el crecimiento de los ingresos en el segundo trimestre fue del -55,8%, superior al crecimiento de los pasajeros embarcados gracias a la evolución de los ingresos procedentes de servicios a aerolíneas y a los ingresos de nuestra cartera de negocios que no están directamente relacionados con el tráfico de aerolíneas o que no están determinados por las transacciones, especialmente en el ámbito de los hoteles. En los primeros seis meses de 2020, los ingresos del área de Soluciones Tecnológicas registraron un descenso del 29,4%.

Resultados financieros del Grupo en el segundo trimestre de 2020

A consecuencia de la dinámica expuesta, en el segundo trimestre de 2020 los ingresos del Grupo Amadeus descendieron un 81,7%, cifra que se sitúa en el 70,7% al excluir el efecto de las cancelaciones relacionadas con la COVID-19.

En el segundo trimestre de 2020, el coste de los ingresos siguió replicando la evolución de las reservas aéreas a través de agencias de viajes y se redujo un 102,1%. El plan de reducción de los costes fijos que anunciamos en marzo de 2020 comenzó a dar fruto y durante el periodo, los costes fijos de la cuenta de resultados (formados por las retribuciones a empleados y otros gastos de explotación) también descendieron, concretamente un 9,6%. Esta reducción de los costes fijos en la cuenta de resultados se atenuó a causa del aumento de las provisiones por deudas de dudoso cobro derivado de la crisis de la COVID-19. Excluyendo los efectos de las deudas de dudoso cobro, el epígrafe de costes fijos de la cuenta de resultados descendió un 15,6% en el segundo trimestre.

A consecuencia de ello, en el periodo de tres meses finalizado el 30 de junio de 2020 experimentamos una evolución del EBITDA del -126,4% (-109,4% excluyendo los efectos del aumento de las cancelaciones y las deudas de dudoso cobro vinculados a la pandemia). La inversión en inmovilizado, que también forma parte de nuestro plan de reducción de los costes fijos, se recortó un 33,7% en el trimestre con respecto al mismo periodo del año anterior y contribuyó a un flujo de caja libre de -462,1 millones de euros en el segundo trimestre.

La fuerte reducción de los volúmenes de viajes provocada por la COVID-19 constituyó un «hecho desencadenante» que dio lugar a la realización de una prueba de deterioro contable. Hemos identificado pérdidas por deterioro derivadas (i) de acontecimientos específicos y esfuerzos de implementación realizados para los clientes que han cancelado contratos o suspendido o cesado operaciones y (ii) de activos que no arrojarán los beneficios que cabría esperar para el mismo

periodo. A consecuencia de ello, en el segundo trimestre del ejercicio se registró un cargo por deterioro de 45,7 millones de euros (después de impuestos).

En el periodo de tres meses finalizado el 30 de junio de 2020, registramos una caída del beneficio ajustado de 231,0 millones de euros (este epígrafe excluye los efectos de los deterioros). Excluyendo los efectos de las cancelaciones y las deudas de dudoso cobro vinculados a la pandemia de COVID-19, la evolución subyacente del beneficio ajustado fue de -146,9%.

Resultados financieros del Grupo en el primer semestre de 2020

En los seis primeros meses de 2020, los ingresos del Grupo Amadeus descendieron un 54,7%, cifra que se sitúa en el 43,0% excluyendo el efecto de las cancelaciones por la COVID-19. El EBITDA se anotó un descenso del 83,6% debido a los efectos de las cancelaciones y las deudas de dudoso cobro vinculadas a la COVID-19. Excluyendo estos efectos, la evolución subyacente del EBITDA fue de -65,2%, gracias a los avances de nuestro plan de reducción de los costes fijos. Registramos una cifra de beneficio ajustado de -89,2 millones de euros, cifra que equivale a un -89,0% excluyendo los efectos de las cancelaciones y las deudas de dudoso cobro. El flujo de caja libre se situó en -172,4 millones de euros, mientras que el apalancamiento cerró en 2,07 veces el EBITDA de los últimos doce meses.

Resumen de la actividad

A pesar del complejo contexto operativo de los últimos meses, nos hemos mantenido muy activos de cara a nuestros clientes y la actividad comercial continuó. En el área de Distribución, firmamos nuevos contratos o renovaciones de nueve acuerdos de distribución con aerolíneas, 32 en total en los seis primeros meses del año. Seguimos realizando progresos con nuestro programa NDC. American Airlines implementó Amadeus Ancillary Services a través de NDC. Otras dos grandes aerolíneas se han conectado a Amadeus Travel Platform, una de ellas a través de nuestra solución Altéa NDC, y comenzarán a probar nuestra tecnología NDC para ofrecer productos complementarios a través del canal de agencias de viajes. En Soluciones Tecnológicas para aerolíneas, tanto una aerolínea cuya identidad no ha trascendido (> 40 millones de pasajeros embarcados, con un plazo de implementación no comunicado) como una pequeña aerolínea africana contrataron la plataforma de gestión de pasajeros Altéa, y TAAG Angola la implementó. Korean Air renovó su contrato de Altéa durante el trimestre y contrató la solución Amadeus Digital Experience Suite. Air Tahiti y Tarom desplegaron Altéa Departure Control y Tarom también instaló Amadeus Segment Revenue Management. Qantas desplegó con éxito las soluciones Personalized Merchandizing y Personalized Servicing en el marco de su implantación de Amadeus Customer Experience Management. Ural Airlines implementó Altéa NDC y ahora puede ofrecer sus tarifas y servicios adicionales a través del canal de su elección ofreciendo la misma experiencia a todos los clientes, con independencia del canal. En hoteles y soluciones tecnológicas para aeropuertos, seguimos renovando contratos y ampliando las respectivas bases de clientes (véase sección 2 «Actividades más destacadas del periodo»).

Mejora de la liquidez y plan para fortalecer a Amadeus de cara al futuro

En mayo de 2020, Amadeus reforzó su liquidez disponible y amplió los vencimientos de su deuda mediante dos emisiones de bonos por un total de 1.000 millones de euros: (i) 500 millones de euros con vencimiento en mayo de 2024, un cupón del 2,500% y (ii) 500 millones de euros con vencimiento en mayo de 2027, un cupón del 2,875%. Posteriormente, Amadeus canceló

únicamente la mitad (500 millones de euros) del préstamo puente (*bridge to bond loan*) formalizado el 25 de marzo de 2020 y del que no se había realizado ninguna disposición.

Actualmente, la liquidez a disposición de Amadeus asciende a alrededor de 4.100 millones de euros, que se desglosan en tesorería (2.379,9 millones de euros a 30 de junio de 2020), una línea de crédito no dispuesta (1.000 millones de euros), un préstamo puente no dispuesto (500 millones de euros) y un nuevo préstamo del BEI sin *covenants* y no dispuesto (200 millones de euros) firmado el 29 de junio de 2020. Nuestros principales vencimientos financieros en 2020 y 2021 son los siguientes: (i) una emisión de bonos de 500 millones de euros con vencimiento en octubre de 2020; (ii) una emisión de bonos de 500 millones de euros con vencimiento en noviembre de 2021; (iii) varios vencimientos que ascienden en total a 80 millones de euros relacionados con el anterior préstamo del BEI (cuyos *covenants* se han suspendido hasta septiembre de 2021); y (iv) pagarés pendientes por valor de 512,5 millones de euros a 30 de junio de 2020. Hemos sido capaces de refinanciar una parte importante de los vencimientos de pagarés en el mercado durante el segundo trimestre y en estos momentos nuestros pagarés pueden acogerse a las compras del Banco Central Europeo en el marco de su Programa de Compras de Emergencia frente a la Pandemia (PEPP).

Además, Amadeus ha seguido desarrollando un plan exhaustivo puesto en marcha en marzo de 2020 y que engloba acciones para reforzar nuestras capacidades de cara al futuro, para mejorar nuestro funcionamiento, la forma de atender a los clientes y la innovación. Ello supondrá la implementación de programas operativos para acelerar nuestros programas de digitalización, la simplificación y estandarización de procesos, para agilizar la integración de nuestros portafolios de soluciones y nuestras operaciones comerciales, mejorar la adopción de las metodologías *agile* y *SAFe*, y entre otras, también supone una reducción de personal. Esperamos que estas medidas se traduzcan en una reducción de los costes fijos de 250 millones de euros anuales en 2021 frente a 2019. Estos ahorros se suman al plan de ahorro de costes de 300 millones de euros anunciado en marzo de 2020. Esperamos conseguir unos ahorros anuales de aproximadamente 550 millones de euros en 2021, frente a los de 2019, parte de los cuales también se dejarán sentir en 2020. La puesta en marcha de estos programas operativos junto con la reducción de personal generará unos costes de aproximadamente 200 millones de euros durante 2020-2021.

1.2 Resumen de información financiera y de explotación

Principales indicadores de negocios	Ene-Jun 2020	Ene-Jun 2019	Variación	<i>Evolución financiera subyacente¹</i>
Indicadores operativos				
Reservas aéreas a través de agencias de viaje (m)	65,9	307,8	(78,6%)	
Reservas no aéreas (m)	17,0	33,9	(49,8%)	
Reservas totales (m)	82,9	341,6	(75,7%)	
Pasajeros embarcados (m)	415,2	947,0	(56,2%)	
Resultados financieros				
Ingresos de Distribución	441,6	1.637,0	(73,0%)	(52,9%)
Ingresos de Sol. Tecnológicas	839,6	1.189,6	(29,4%)	(29,4%)
Ingresos ordinarios	1.281,2	2.826,6	(54,7%)	(43,0%)
EBITDA	194,1	1.184,4	(83,6%)	(65,2%)
Beneficio (pérdida) del periodo	(196,9)	594,4	(133,1%)	(97,8%)
Beneficio (pérdida) ajustada²	(89,2)	664,0	(113,4%)	(89,0%)
Ganan. por acción ajustada (euros)³	(0,20)	1,54	(113,1%)	(89,2%)
Flujo de efectivo				
Inversiones en inmovilizado	(264,5)	(369,9)	(28,5%)	
Flujo de caja libre⁴	(172,4)	442,2	(139,0%)	
Endeudamiento⁵	Jun 30,2020	Dic 31,2019	Variación	
Deuda financiera neta según	2.573,1	2.758,4	(185,3)	
Deuda fin. neta / LTM EBITDA	2,07x	1,23x		

¹Ajustado para excluir los efectos de las cancelaciones, las deudas de dudoso cobro y los deterioros vinculados a la pandemia de COVID-19, así como las comisiones de financiación pagadas por adelantado en relación con los nuevos créditos, como se describe en las secciones 3 y 5.

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

³ Ganancias por acción correspondientes al beneficio ajustado atribuible a la sociedad dominante.

⁴ Definido como EBITDA menos la inversión en inmovilizado más variaciones en el capital circulante menos los impuestos pagados menos las comisiones financieras e intereses pagados.

⁵ Según la definición de nuestros contratos de financiación.

2 Resumen de actividades

Negocio de Distribución

- Durante el segundo trimestre de 2020, firmamos nuevos contratos o renovaciones de nueve acuerdos de distribución con aerolíneas, entre ellas Air New Zealand y Fiji Airways, que sitúan el total en 32 en el primer semestre del año.
- Seguimos realizando progresos con nuestro programa NDC. Este mes, Navitaire ha obtenido la certificación de apto para su Order Management system por parte de la Asociación Internacional del Transporte Aéreo (IATA), que se suma a su certificación previa de proveedor de Revenue Accounting lograda el año pasado. Ello conlleva que Navitaire cuenta ahora con el certificado de Order Management system, que Amadeus logró el pasado año. La certificación ONE Order refuerza el compromiso de Amadeus con los estándares del sector, como ONE Order y NDC, con el fin de mejorar las eficiencias y las capacidades de negocio en la industria de los viajes. Además, durante el periodo American Airlines implantó Amadeus Ancillary Services a través de NDC, con lo que incrementó la selección de asientos y otros servicios complementarios en el canal de agencias de viajes. Otras dos grandes aerolíneas se han conectado a Amadeus Travel Platform, una de ellas a través de nuestra solución Altéa NDC, y comenzarán a probar nuestra tecnología NDC para ofrecer productos complementarios a través del canal de agencias de viajes.
- La base de clientes de las soluciones de comercialización de Amadeus para el canal de agencias de viajes siguió creciendo. Durante el primer semestre, diez aerolíneas contrataron Amadeus Fare Families (y diez implantaron la solución) y seis aerolíneas contrataron Amadeus Airline Ancillary Services (y cinco la implantaron; entre ellas, Air Greenland).

Número de clientes (a 30 de junio de 2020)	Implantación	Contratación
Amadeus Ancillary Services	136	165
Amadeus Airline Fare Families	87	110

- AERTICKET, que tenía acceso a contenido aéreo a través de Amadeus Travel Platform, también podrá acceder a Amadeus Rail Platform, lo que significa que los clientes de AERTICKET podrán reservar billetes de tren junto con vuelos y otras ofertas de viajes y, por lo tanto, podrán crear diversos paquetes de viaje personalizados.

Soluciones tecnológicas para aerolíneas

- Al cierre del mes de junio, 212 aerolíneas tenían contratada alguna de las dos plataformas de gestión de pasajeros (PSS) de Amadeus (Altéa o New Skies) y 203 habían migrado a una de ellas.
- Durante el primer semestre del año, una aerolínea —cuya identidad no se ha divulgado— contrató la plataforma de gestión de pasajeros (PSS) Altéa y seis aerolíneas, entre las que se incluyen Mauritania Airlines, Air Tahiti, TAAG Angola y Azerbaijan Airlines, completaron la migración a la plataforma Altéa, mientras que JSX implantó New Skies.
- Seguimos realizando progresos en nuestra estrategia de venta incremental. Korean Air renovó su contrato de Altéa durante el trimestre y contrató las soluciones de comercio electrónico,

Amadeus Digital Experience Suite. Gracias a estas nuevas herramientas, la aerolínea tendrá más flexibilidad para trabajar con socios y desarrolladores externos con el fin de agilizar la innovación.

- Entre las implantaciones del periodo, destaca Air Tahiti y Tarom, que implementaron Altéa Departure Control, tanto Customer Management como Flight Management, junto con Amadeus Segment Revenue Management. Qantas desplegó con éxito las soluciones Personalized Merchandizing y Personalized Servicing en el marco de su implantación de Amadeus Customer Experience Management. Ural Airlines implantó Altéa NDC y ahora puede ofrecer sus tarifas y servicios adicionales a través del canal de su elección ofreciendo la misma experiencia a todos los clientes, con independencia del canal. Por último, Fiji Airways desplegó Amadeus Single PNR.

Hoteles

- En el área de Hoteles formalizamos varios acuerdos, como la renovación de la tecnología de *business intelligence* de TravelClick con Aimbridge Hospitality Holdings para sus más de 230 establecimientos y con Hyatt's Select Service Hotels para cerca de 500 establecimientos.
- La empresa hotelera alemana Maritim Hotelgesellschaft mbH contrató iHotelier para sus 44 establecimientos, mientras que Sonder optó por una de nuestras soluciones de *business intelligence*, Demand360, que desplegará en sus más de 40 establecimientos.
- También firmamos un nuevo acuerdo con Grupo Posadas para desplegar nuestra solución de servicios web en 33 de sus establecimientos.
- Por último, en el área de ventas y restauración hemos firmado un acuerdo plurianual con 11 establecimientos de la cadena británica Radisson Edwardian Hotels y con Grand Lisboa Palace para implantar la solución Amadeus Sales & Event Management. Radisson también contrató MeetingBroker (nuestra plataforma líder del sector para la distribución de actividades para grupos que ayuda a los establecimientos que acogen eventos a aumentar el número de clientes potenciales en el canal online (online leads)) y Direct Book (pensada para que los responsables de planificación reserven espacios funcionales para grupos pequeños).

Soluciones tecnológicas para aeropuertos

- Nuestra base de clientes de soluciones tecnológicas para aeropuertos siguió creciendo y observamos un interés especial entre los clientes por nuestra tecnología sin contacto. En julio, anunciamos que Avinor, la empresa que explota los 44 aeropuertos estatales de Noruega, había contratado tecnologías de facturación y entrega de equipajes sin contacto de la cartera de ICM Amadeus para varias de sus instalaciones. Gracias a estas tecnologías, los pasajeros que viajan desde Noruega ya pueden facturar, entregar su equipaje, efectuar los controles de seguridad y embarcar sin contacto interpersonal. De este modo, los aeropuertos noruegos podrán adaptarse a los nuevos procesos y requisitos de distanciamiento social.
- El Aeropuerto de Lyon (Francia) eligió la solución de autofacturación de equipajes de Amadeus, que permitirá a los pasajeros dejar su equipaje de forma autónoma en las unidades. Además de ahorrar tiempo a los pasajeros y reducir la congestión de las terminales, esta solución automatizada es la primera en la que se utilizan sensores de detección de intrusiones en un sistema modernizado. El Aeropuerto de Pristina (Kosovo) también contrató la solución de autofacturación de equipajes de Amadeus durante el primer trimestre del año, mientras que el

Aeropuerto de Pulkovo, que forma parte del grupo Fraport, contrató Amadeus Airport Management Suite.

- También en julio, el Aeropuerto Internacional Reina Alia de Ammán desplegó nuestro paquete completo de soluciones para aeropuertos. Estas tecnologías permiten al aeropuerto ofrecer nuevos servicios innovadores y automatizados a los pasajeros al permitir efectuar la facturación y otras funciones clave a través del móvil de forma que pueden realizarse en cualquier punto de la terminal para evitar las aglomeraciones de pasajeros y garantizar el distanciamiento social.
- El aeropuerto de Belgrado (Serbia), integrado en el Grupo VINCI, firmó un acuerdo de siete años para contratar Altéa DCS for Ground Handlers, que le permitirá desplegar nuevos servicios para sostener su crecimiento previsto y ofrecer a los pasajeros una experiencia personalizada.
- Asimismo, logramos un importante progreso en nuestras actividades de venta incremental en este segmento. El Aeropuerto Internacional de Daytona Beach (Florida, EE. UU.), que ya era cliente de nuestro EASE Passenger Processing System, contrató FIDS y Content Management System.

Pagos

- En abril, anunciamos una alianza con Troovo para integrar su avanzado motor de automatización de procesos mediante robots (RPA) en la solución B2B Wallet de Amadeus. La incorporación de la RPA permite que los datos clave relacionados con cada pago y reserva puedan trasladarse automáticamente del sistema de la agencia de viajes a otro sistema (por ejemplo, el sistema de gestión del pasaje (PSS) de una aerolínea o el sistema de gestión de establecimientos (PMS) de un hotel). Esta automatización ahorrará tiempo y recursos, al tiempo que evitará procesos que son propensos al error humano.

Otros

- Estamos simplificando nuestra estructura de unidades de negocio y clientes aunando nuestros negocios de distribución y soluciones tecnológicas para aerolíneas en una unidad de clientes transversal, más amplia y orientada a plataformas encabezada por Decius Valmorbida, quien anteriormente dirigía la unidad de distribución.
- Al mismo tiempo, también estamos reorganizando y consolidando nuestros recursos tecnológicos y operativos para simplificar su gestión bajo la figura de un único director tecnológico o Chief Technology Officer, Christophe Bousquet, quien sumará estas funciones a su puesto actual como Head of Airlines R&D.

3 Presentación de la información financiera

Los estados financieros consolidados de Amadeus IT Group, S.A. y sus filiales son la fuente de la información financiera recogida en este documento. Dichos estados financieros sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea y han sido sometidos a una revisión parcial por parte de los auditores.

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

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

- La contribución de los segmentos se define como los ingresos de los segmentos menos los costes de explotación directos más las capitalizaciones directas y los incentivos a la investigación. En la sección 5.3 se ofrece una conciliación con el EBITDA.
- EBITDA corresponde al beneficio de explotación más los gastos por depreciación y amortización. En la sección 5.3 se ofrece una conciliación con los estados financieros.
- La conciliación del beneficio de explotación se incluye en la cuenta de resultados del Grupo incluida en la sección 5.
- El beneficio ajustado se corresponde con el beneficio del periodo después de ajustarlo por: (i) los efectos contables derivados de la asignación de precio de adquisición (PPA) y las pérdidas por deterioro del inmovilizado, (ii) las diferencias positivas / (negativas) de cambio no operativas, y (iii) otras partidas, según lo detallado en la sección 5.6.1.
- La deuda financiera neta según nuestro contrato de financiación se calcula como la deuda corriente y no corriente (según estados financieros), menos el saldo de efectivo y equivalentes, ajustado por las partidas que no son de deuda (como las comisiones de financiación diferidas, los intereses devengados y los ajustes de valor razonable de un préstamo del BEI). En la sección 6.1.1. se ofrece una conciliación con los estados financieros.
- Los ingresos de reservas aéreas se registran netos de la estimación de cancelaciones futuras cuando se realiza la reserva. La contraprestación a obtener del cliente puede variar en función de un suceso futuro que es la posible cancelación. Las cancelaciones también tienen efecto en los incentivos pagados a las agencias de viaje (contabilizados en la línea de coste de ingresos) y por tanto se registran también netos de las cancelaciones futuras esperadas. Históricamente las cancelaciones finales eran poco frecuentes, sin embargo, las restricciones a la movilidad impuestas por algunos gobiernos y otros impactos negativos en el sector del viaje derivados de la COVID-19 han aumentado el ratio de cancelaciones y obligado a actualizar la provisión por cancelaciones. La columna de evolución subyacente ajusta la reducción en ingresos y en coste de ingresos derivada del aumento de las cancelaciones por encima de los importes habituales por la COVID-19.
- En 2020, se ha producido un aumento en las pérdidas crediticias esperadas (provisión de dudoso cobro) de los activos financieros debido tanto al cambio en la matriz de provisiones como a la

reevaluación del riesgo crediticio de algunos clientes como resultado de la pandemia de COVID-19. La información del epígrafe sobre la rentabilidad financiera subyacente excluye los efectos de las deudas de dudoso cobro tanto en los resultados del primer semestre de 2020 como en los del primer semestre del ejercicio anterior.

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

3.1 Adquisición de ICM Airport Technics

El 31 de mayo de 2019, Amadeus adquirió ICM Group Holding Limited y su grupo de empresas («ICM») por 40,1 millones de euros. Con sede en Sídney (Australia), ICM está especializada en proporcionar soluciones automatizadas de procesamiento de pasajeros y sistemas de autofacturación de equipajes para clientes, principalmente en la región Asia-Pacífico y en Europa. Los resultados de ICM se consolidaron en las cuentas de Amadeus desde el 1 de junio de 2019.

En el primer semestre de 2020, se llevó a cabo un ejercicio de asignación de precio de adquisición en relación con la consolidación de ICM en las cuentas de Amadeus.

3.2 Adquisición de Sky Suite de Optym

El 31 de enero de 2020, Amadeus adquirió Sky Suite, el negocio de *software* para planificación de redes de aerolíneas de Optym, por 36,2 millones de euros en efectivo. Optym y Amadeus son socios desde hace más de tres años y han desarrollado conjuntamente soluciones para Southwest Airlines, easyJet y LATAM Airlines. El paquete Amadeus Sky Suite mejorará su integración en Amadeus Airline Platform e incorporará *software* para optimización y simulación de redes, planificación de frecuencias y capacidad, y planificación y previsión de redes, así como una plataforma de programación y desarrollo de vuelos. Los resultados de Sky Suite de Optym se consolidaron en las cuentas de Amadeus desde el 31 de enero de 2020.

En el segundo trimestre de 2020, se llevó a cabo un ejercicio de asignación de precio de adquisición en relación con la consolidación de Sky Suite de Optym en las cuentas de Amadeus.

4 Principales riesgos financieros y política de cobertura

4.1 Riesgo derivado de los tipos de cambio

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

Exposición a divisas extranjeras

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

A su vez, entre el 60% y el 70% de nuestros costes de explotación⁵ está denominado en diversas monedas diferentes al euro, incluido el dólar estadounidense, que representa entre el 35% y el 45% de nuestros costes de explotación. El resto de los gastos de explotación en divisas está denominado en diferentes monedas, las más importantes de las cuales son la libra esterlina, el dólar australiano, la rupia india, el dólar de Singapur y el baht tailandés. Algunas de estas monedas pueden fluctuar frente al euro de forma similar a como fluctúa el tipo de cambio dólar-euro, y el grado de correlación puede variar a lo largo del tiempo.

Política de cobertura

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

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

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

Dado que el 20%- 30% de nuestro flujo de caja libre neto de los últimos doce meses se generó en dólares estadounidenses o en divisas que registran fluctuaciones frente al euro similares a las del cruce USD-EUR y que nuestra estrategia de cobertura aspira a reducir la volatilidad de los flujos de caja, los resultados de nuestras coberturas son, en general, insuficientes para mitigar el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio en nuestros resultados de explotación.

En líneas generales, las fluctuaciones de los tipos de cambio tuvieron un efecto neutral en los ingresos, los costes y el EBITDA durante el segundo trimestre y el primer semestre de 2020.

⁵ Incluye coste de los ingresos, retribuciones a empleados y otros gastos de explotación. No incluye depreciación ni amortización.

4.2 Riesgo derivado de los tipos de interés

Nuestro objetivo es reducir la volatilidad en los flujos netos de intereses. Para ello, Amadeus puede formalizar mecanismos de cobertura de tipos de interés (como *swaps* de tipos de interés, *caps* y *collars*) para cubrir la deuda a tipo variable.

A 30 de junio de 2020, el 20% de nuestra deuda financiera total⁶ (en relación con el programa de pagarés europeos —ECP— y una emisión de eurobonos) estaba sujeta a tipos de interés variables referenciados al Euríbor. En esa fecha, no se había instrumentado ninguna cobertura de tipos de interés.

4.3 Riesgo relacionado con las acciones propias

Amadeus cuenta con tres planes diferentes de remuneración a empleados que se liquidan mediante la entrega de acciones de la compañía.

De acuerdo con las normas de estos planes, cuando alcanzan su vencimiento, todos los beneficiarios reciben una cantidad de acciones de Amadeus que, en el caso de los planes en vigor, ascenderá (dependiendo de la evolución de determinadas condiciones de desempeño) a entre un mínimo de 311.000 acciones y un máximo de 1.855.000 acciones, aproximadamente. La intención de Amadeus es hacer uso de esta autocartera para liquidar estos planes a su vencimiento.

⁶ Según la definición de los contratos de financiación.

5 Estados financieros consolidados

1S Cuenta de resultados (millones de euros)	Ene-Jun 2020	Ene-Jun 2019	Variación	Evolución subyacente¹
Ingresos ordinarios	1.281,2	2.826,6	(54,7%)	(43,0%)
Coste de los ingresos	(199,0)	(722,2)	(72,4%)	(51,4%)
Retribuciones a empleados y gastos asimilados	(734,9)	(752,6)	(2,4%)	(2,4%)
Otros gastos de explotación ²	(153,3)	(167,4)	(8,4%)	(28,7%)
Depreciación y amortización ²	(430,1)	(351,4)	22,4%	5,7%
Benef. de explotación	(236,0)	833,0	(128,3%)	(93,9%)
Gastos financieros netos	(33,7)	(45,9)	(26,5%)	(31,3%)
Otros ingresos (gastos)	(0,2)	12,5	n.m.	n.m.
Beneficio antes de impuestos	(269,9)	799,6	(133,8%)	(97,5%)
Gasto por impuesto	76,9	(207,8)	(137,0%)	(98,6%)
Beneficio después de impuestos	(193,0)	591,8	(132,6%)	(97,1%)
Beneficio de empresas asociadas y JV	(3,9)	2,6	n.m.	n.m.
Benef. (pérdida) del periodo	(196,9)	594,4	(133,1%)	(97,8%)
Benef. (pérdida) por acción (€)	(0,45)	1,38	(132,4%)	(97,8%)
Principales métricas financieras				
EBITDA	194,1	1,184,4	(83,6%)	(65,2%)
Benef. (pérdida) ajustada ³	(89,2)	664,0	(113,4%)	(89,0%)
Benef. (pérdida) por acción ajustado (euros)⁴	(0,20)	1,54	(113,1%)	(89,2%)

¹Ajustado para excluir los efectos de las cancelaciones, las deudas de dudoso cobro y los deterioros vinculados a la pandemia de COVID-19, así como las comisiones de financiación pagadas por adelantado en relación con los nuevos créditos, como se describe en las secciones 3 y 5 a continuación.

²A partir del segundo trimestre de 2020, la depreciación y amortización capitalizada, que solía integrarse en el epígrafe de Otros gastos de explotación de la cuenta de resultados del Grupo, se ha reclasificado a depreciación y amortización. Con ánimo de facilitar la comparación, las cifras de 2019 se han ajustado para reflejar esta reclasificación.

³Excluido el efecto neto de impuestos de las siguientes partidas: (i) los efectos contables derivados de la asignación de precio de adquisición (PPA) y las pérdidas por deterioro del inmovilizado, y (ii) las diferencias positivas / (negativas) de cambio no operativas.

⁴Ganancias por acción correspondientes al beneficio ajustado atribuible a la sociedad dominante. Cálculo basado en el número medio ponderado de acciones en circulación en el periodo.

2T Cuenta de resultados (millones de euros)	Abr-Jun 2020	Abr-Jun 2019	Variación	Evolución subyacente¹
Ingresos ordinarios	259,5	1,420,6	(81,7%)	(70,7%)
Coste de los ingresos	7,8	(364,0)	(102,1%)	(77,0%)
Retribuciones a empleados y gastos asimilados	(357,5)	(382,9)	(6,6%)	(6,6%)
Otros gastos de explotación ²	(65,2)	(84,9)	(23,3%)	(60,5%)
Depreciación y amortización ²	(239,1)	(182,4)	31,1%	(0,3%)
Benef. de explotación	(394,5)	406,4	(197,1%)	(155,4%)
Gastos financieros netos	(29,8)	(25,2)	18,1%	9,3%
Otros ingresos (gastos)	(0,2)	12,7	(101,4%)	n.m.
Beneficio antes de impuestos	(424,5)	393,9	(207,8%)	(163,9%)
Gasto por impuesto	110,9	(100,3)	(210,6%)	(163,2%)
Beneficio después de impuestos	(313,5)	293,6	(206,8%)	(164,1%)
Beneficio de empresas asociadas y JV	(1,2)	2,3	(152,3%)	(152,3%)
Benef. (pérdida) del periodo	(314,7)	295,9	(206,4%)	(164,0%)
Benef. (pérdida) por acción (€)	(0,70)	0,69	(201,8%)	(161,2%)
Principales métricas financieras				
EBITDA	(155,4)	588,8	(126,4%)	(109,4%)
Benef. (pérdida) ajustada ³	(231,0)	330,2	(170,0%)	(146,9%)
Benef. (pérdida) por acción ajustada (euros)⁴	(0,51)	0,77	(166,9%)	(144,9%)

¹Ajustado para excluir los efectos de las cancelaciones, las deudas de dudoso cobro y los deterioros vinculados a la pandemia de COVID-19, así como las comisiones de financiación pagadas por adelantado en relación con los nuevos créditos, como se describe en las secciones 3 y 5 a continuación.

²A partir del segundo trimestre de 2020, la depreciación y amortización capitalizada, que solía integrarse en el epígrafe de Otros gastos de explotación de la cuenta de resultados del Grupo, se ha reclasificado a depreciación y amortización. Con ánimo de facilitar la comparación, las cifras de 2019 se han ajustado para reflejar esta reclasificación.

³Excluido el efecto neto de impuestos de las siguientes partidas: (i) los efectos contables derivados de la asignación de precio de adquisición (PPA) y las pérdidas por deterioro del inmovilizado, y (ii) las diferencias positivas / (negativas) de cambio no operativas.

⁴Ganancias por acción correspondientes al beneficio ajustado atribuible a la sociedad dominante. Cálculo basado en el número medio ponderado de acciones en circulación en el periodo.

En el primer semestre de 2020, y sobre todo en el segundo trimestre de 2020, los resultados de Amadeus se vieron afectados por los siguientes efectos relacionados con la pandemia de COVID-19:

- El volumen de reservas aéreas canceladas frente a las reservas brutas fue superior a los niveles habituales, principalmente en marzo, abril y mayo de 2020, lo que provocó volúmenes negativos de reservas aéreas en marzo y la mayor parte del segundo trimestre de 2020. Esta tasa de reservas canceladas mayor de lo habitual trajo consigo una reducción de los ingresos, así como del coste de los ingresos, efecto compensado parcialmente por la provisión por cancelaciones

de reservas⁷. La suma de estos dos efectos (reservas canceladas y provisión por cancelaciones) tuvo un efecto negativo de 156,1 millones de euros en los ingresos en el segundo trimestre de 2020 (329,2 millones de euros en el primer semestre) y un efecto positivo de 91,5 millones de euros en el coste de los ingresos en el segundo trimestre de 2020 (152,2 millones de euros en el primer semestre). Excluyendo ambos efectos, los ingresos descendieron un 70,7% y un 43,0% en el segundo trimestre y el primer semestre de 2020, respectivamente, y el coste de los ingresos se redujo un 77,0% y un 51,4% en el segundo trimestre y el primer semestre de 2020, respectivamente.

- Un aumento de la provisión por deudas de dudoso cobro que afectó negativamente al epígrafe de Otros costes de explotación, provocado por (i) la reevaluación del riesgo crediticio de algunos clientes que se convirtieron en clientes de alto riesgo de conformidad con nuestra definición de impago, y (ii) los cambios en la matriz de provisiones en el contexto de la COVID-19. La provisión por deudas de dudoso cobro aumentó 34,9 millones de euros y 46,5 millones de euros en el segundo trimestre y el primer semestre de 2020, respectivamente (aumento de 8,2 millones de euros y 17,6 millones de euros en el segundo trimestre y el primer semestre de 2019, respectivamente). Excluyendo el efecto de las deudas de dudoso cobro, la partida de Otros gastos de explotación descendió un 60,5% y un 28,7% en el segundo trimestre y el primer semestre de 2020, respectivamente.
- El efecto combinado del volumen inusualmente alto de cancelaciones de reservas aéreas frente a las reservas brutas y el incremento de la provisión por deudas de dudoso cobro tuvo un efecto negativo en el EBITDA cifrado en 99,5 millones de euros y 223,6 millones de euros en el segundo trimestre y el primer semestre de 2020, respectivamente. Excluyendo estos efectos, el EBITDA se redujo un 109,4% y un 65,2% en el segundo trimestre y el primer semestre de 2020, respectivamente.
- En el segundo trimestre de 2020, los cargos por deterioro ascendieron a 63,1 millones de euros y se originaron en algunos clientes que han cancelado contratos o suspendido operaciones y en algunos activos que no arrojarían los beneficios que cabría esperar para el mismo periodo. Si excluimos los cargos por deterioro de los resultados del primer semestre de 2020 y 2019 (que ascendieron a 5,8 millones de euros en el segundo trimestre y el primer semestre de 2019), los gastos por depreciación y amortización descendieron un 0,3% en el segundo trimestre y aumentaron un 5,7% en el primer semestre de 2020.
- Las comisiones bancarias satisfechas por adelantado en relación con las operaciones de financiación acometidas en marzo, abril y mayo de 2020 elevaron los gastos financieros netos en 2,2 millones de euros en el segundo trimestre y el primer semestre de 2020, respectivamente.
- Excluyendo los efectos mencionados arriba (después de impuestos), el beneficio (pérdida) del segundo trimestre y el primer semestre de 2020 descendió un 164,0% y un 97,8%,

⁷ Como norma general, cuando se cancela una reserva aérea a través de agencia de viajes Amadeus anula la comisión por reserva que se factura a la aerolínea (lo que representa una minoración de los ingresos) y el incentivo que se abona a la agencia de viajes (lo que representa un descenso del coste de los ingresos). De acuerdo con las NIIF, estimamos el importe a partir de las reservas aéreas a través de agencias de viajes no materializadas (facturadas y no utilizadas) que puedan cancelarse en el futuro. Las cuentas por cobrar se registran excluyendo la reserva de cancelación y las cuentas a pagar se registran excluyendo la reducción en los costes de distribución derivados de las cancelaciones. Los ajustes a esta provisión repercuten tanto en los ingresos como en el coste de los ingresos. Véanse más detalles sobre este ajuste en la sección 3.

respectivamente, frente a 2019 y el beneficio ajustado (pérdida) se redujo un 146,9% y un 89,0% en el segundo trimestre y el primer semestre del año, respectivamente, frente a 2019.

5.1 Ingresos ordinarios

Los ingresos en el segundo trimestre de 2020 ascendieron a 259,5 millones de euros, lo que supone una caída del 81,7% con respecto al año anterior. Los ingresos del segundo trimestre se vieron afectados especialmente por el fuerte incremento de las cancelaciones de reservas aéreas frente a las reservas brutas debido a la pandemia de COVID-19. Este efecto se compensó parcialmente por la provisión por cancelaciones de reservas⁸. Excluyendo ambos efectos, los ingresos subyacentes descendieron un 70,7% en el segundo trimestre. Esta evolución subyacente de los ingresos del grupo en el segundo trimestre se debió a los descensos de los ingresos de los segmentos de negocio: un 82,4% en Distribución y un 55,8% en Soluciones Tecnológicas.

Los ingresos en el primer semestre de 2020 ascendieron a 1.281,2 millones de euros, lo que supone una reducción del 54,7% con respecto al año anterior. Excluyendo el efecto derivado de un volumen de cancelaciones de reservas aéreas mayor de lo habitual debido a la COVID-19 y la provisión por cancelaciones, los ingresos se contrajeron un 43,0% frente al primer semestre de 2019.

1S Ingresos ordinarios (millones de euros)	Ene-Jun 2020	Ene-Jun 2019	Variación	Evolución subyacente¹
Ingresos de Distribución	441,6	1.637,0	(73,0%)	(52,9%)
Ingresos de Soluciones Tecnológicas	839,6	1.189,6	(29,4%)	(29,4%)
Ingresos	1.281,2	2.826,6	(54,7%)	(43,0%)

¹Ajustado para excluir el efecto de las cancelaciones vinculado a la pandemia de COVID-19.

2T Ingresos ordinarios (millones de euros)	Abr-Jun 2020	Abr-Jun 2019	Variación	Evolución subyacente¹
Ingresos de Distribución	(15,9)	797,1	(102,0%)	(82,4%)
Ingresos de Soluciones Tecnológicas	275,4	623,5	(55,8%)	(55,8%)
Ingresos	259,5	1.420,6	(81,7%)	(70,7%)

¹Ajustado para excluir el efecto de las cancelaciones vinculado a la pandemia de COVID-19.

⁸ Como norma general, cuando se cancela una reserva aérea a través de agencia de viajes Amadeus anula la comisión por reserva que se factura a la aerolínea (lo que representa una minoración de los ingresos) y el incentivo que se abona a la agencia de viajes (lo que representa un descenso del coste de los ingresos). De acuerdo con las NIIF, estimamos el importe a partir de las reservas aéreas a través de agencias de viajes no materializadas (facturadas y no utilizadas) que puedan cancelarse en el futuro. Las cuentas a cobrar se registran excluyendo la reserva de cancelación y las cuentas a pagar se registran excluyendo la reducción en los costes de distribución derivados de las cancelaciones. Los ajustes a esta provisión repercuten tanto en los ingresos como en el coste de los ingresos. Véanse más detalles sobre este ajuste en la sección 3.

5.1.1 Distribución

En el segundo trimestre y el primer semestre de 2020, los ingresos de Distribución descendieron un 102,0% y un 73,0%, respectivamente, frente al mismo periodo de 2019, debido al hundimiento de las reservas por la pandemia de COVID-19. Las reservas aéreas a través de agencias de viajes usuarias de Amadeus también se vieron lastradas por un volumen de reservas canceladas frente a las reservas brutas mayor de lo habitual debido a la pandemia de COVID-19, efecto mitigado parcialmente por la provisión por cancelaciones. Excluyendo el efecto derivado del volumen de reservas aéreas canceladas frente a las reservas brutas mayor de lo habitual debido a la COVID-19 y la provisión por cancelaciones, los ingresos subyacentes de Distribución se contrajeron un 82,4% en el segundo trimestre y un 52,9% en el primer semestre de 2020 con respecto al mismo periodo de 2019.

La contracción de los ingresos de Distribución, resultado de las cifras negativas de reservas aéreas a través de agencias de viajes generadas por la COVID-19, se atenuó gracias a varios efectos. Estos efectos fueron (i) un impacto positivo en los ingresos derivado de la provisión por cancelaciones, (ii) un aumento de los ingresos procedentes de las soluciones para procesos relacionados con la emisión de billetes y las cancelaciones, y también (iii) otras líneas de ingresos que descendieron a tasas más bajas que las reservas aéreas a través de agencias de viajes.

Evolución de las reservas de Amadeus

Principales indicadores de negocio	Abr-Jun 2020	Abr-Jun 2019	Variación	Ene-Jun 2020	Ene-Jun 2019	Variación
Reservas aéreas a través de agencias de viaje (m)	(19,1)	145,2	(113,2%)	65,9	307,8	(78,6%)
Reservas no aéreas (m)	2,4	16,6	(85,3%)	17,0	33,9	(49,8%)
Reservas totales (m)	(16,7)	161,8	(110,3%)	82,9	341,6	(75,7%)

En el segundo trimestre de 2020, las reservas aéreas a través de agencias de viajes usuarias de Amadeus descendieron un 113,2% frente al mismo periodo de 2019, sumamente afectadas por la pandemia de COVID-19. Los volúmenes tocaron fondo en abril y mejoraron gradualmente desde entonces. Aunque los volúmenes fueron negativos en abril y mayo (las cancelaciones fueron superiores a las reservas brutas), las reservas aéreas a través de agencias de viajes entraron en terreno positivo a partir de mediados de junio aproximadamente, cuando comenzó a ralentizarse el mayor nivel de cancelaciones de marzo, abril y parte de mayo, y las reservas brutas empezaron a mejorar en respuesta a la mayor disponibilidad de pasajes aéreos.

En el primer semestre de 2020, las reservas aéreas a través de agencias de viajes usuarias de Amadeus se redujeron un 78,6%. Los volúmenes de reservas aéreas comenzaron a descender en febrero y empeoraron a partir de marzo, cuando el impacto sanitario de la COVID-19 se extendió más allá de Asia y se declaró la pandemia.

Reservas aéreas de Amadeus (millones)	Variación Abr-Jun 2020	Variación Ene-Jun 2020
Europa Occidental	(118,1%)	(79,1%)
Norteamérica	(115,0%)	(77,5%)
Oriente Medio y África	(106,6%)	(73,0%)
Europa Central, del Este y del Sur	(106,0%)	(70,8%)
Asia Pacífico	(110,5%)	(88,1%)
Latinoamérica	(112,8%)	(74,5%)
Reservas totales aéreas a través de agencias de viaje de Amadeus	(113,2%)	(78,6%)

Las reservas no aéreas de Amadeus disminuyeron un 85,3% en el segundo trimestre de 2020, cifra que se sitúa en el 49,8% en el primer semestre, debido al impacto global negativo de la pandemia de COVID-19 en la industria de los viajes en todo el mundo.

5.1.2 Soluciones Tecnológicas

En el segundo trimestre de 2020, los ingresos de Soluciones Tecnológicas se redujeron un 55,8% frente al mismo periodo de 2019, lo que colocó la contracción del primer semestre en el 29,4%. El descenso de los ingresos se debió a los bajos volúmenes de pasajeros embarcados a causa de la pandemia de COVID-19, efecto compensado parcialmente por (i) la contracción de los ingresos procedentes de los nuevos negocios a un ritmo menor que los pasajeros embarcados de aerolíneas, debido en parte a los ingresos por suscripciones o licencias, que se ven menos afectados por las perturbaciones de la COVID-19, pero también debido al impacto derivado de las nuevas implementaciones en clientes en los diferentes negocios, y (ii) el crecimiento de los ingresos por servicios a aerolíneas.

Evolución de los pasajeros embarcados por Amadeus

Pasajeros embarcados (millones)	Abr-Jun 2020	Abr-Jun 2019	Variación	Ene-Jun 2020	Ene-Jun 2019	Variación
Crecimiento orgánico ¹	30,3	498,7	(93,9%)	393,0	928,7	(57,7%)
Crec. no orgánico ²	0,9	12,1	(92,4%)	22,2	18,3	21,5%
Total pasajeros embarcados	31,3	510,8	(93,9%)	415,2	947,0	(56,2%)

¹ Calculado tomando como base el volumen ajustado de pasajeros embarcados para reflejar el crecimiento de aerolíneas comparables en nuestras plataformas PSS durante ambos periodos.

² Incluye el efecto de las migraciones de 2019 y 2020, compensado en parte por el impacto de las aerolíneas de cesaron o suspendieron sus actividades.

En el segundo trimestre de 2020, los pasajeros embarcados de Amadeus cayeron un 93,9% hasta 31,3 millones, lastrados por la pandemia de COVID-19. Los volúmenes orgánicos de pasajeros

embarcados se redujeron un 93,9%, registrándose contracciones en todas las regiones. Después de marcar mínimos del año en abril, los volúmenes orgánicos de pasajeros embarcados empezaron a recuperarse levemente a partir de mayo en todo el mundo, sobre todo en Norteamérica.

Los volúmenes de pasajeros embarcados de Amadeus se beneficiaron del efecto positivo de las implementaciones en clientes, entre ellos, Philippine Airlines, Bangkok Airways, Air Canada, Air Europa y FlyOne en 2019, y Azerbaijan Airlines, Mauritania Airlines, STARLUX Airlines, Air Tahiti, JSX y TAAG Angola en 2020. Por otro lado, los volúmenes de pasajeros embarcados de Amadeus acusaron el efecto negativo derivado del cese o suspensión de actividad de varias aerolíneas clientes, entre ellas Germania y bmi Regional (ambas en febrero de 2019), Avianca Brasil (en mayo de 2019), Avianca Argentina (en junio de 2019) y Thomas Cook UK, Aigle Azur, Adria Airways y XL Airways France (todas en septiembre de 2019), así como Flybe en marzo de 2020.

En el primer semestre de 2020, los pasajeros embarcados de Amadeus se contrajeron un 56,2% después de que el efecto negativo de la pandemia de COVID-19 a partir de febrero compensara la buena evolución de los volúmenes orgánicos de pasajeros embarcados a comienzos de año, así como la contribución de nuestros nuevos clientes de PSS desde 2019.

Pasajeros embarcados (millones)	Variación Abr-Jun 2020	Variación Ene-Jun 2020
Asia Pacífico	(94,0%)	(56,7%)
Europa Occidental	(97,2%)	(63,3%)
Norteamérica	(85,8%)	(41,2%)
Oriente Medio y África	(96,0%)	(54,6%)
Latinoamérica	(93,1%)	(51,7%)
Europa Central, del Este y del Sur	(90,9%)	(54,9%)
Pasajeros embarcados totales	(93,9%)	(56,2%)

5.2 Costes operativos del grupo

5.2.1 Coste de los ingresos

Estos costes comprenden fundamentalmente: (i) incentivos pagados a distribuidores de viajes por las reservas realizadas a través de nuestras plataformas de reserva, (ii) comisiones de distribución pagadas a las organizaciones comerciales locales que actúan en calidad de distribuidoras a escala local (principalmente en Oriente Medio, Norte de África, la India y Corea del Sur), (iii) gastos de transmisión de datos relacionados con el mantenimiento de nuestra red informática, incluidos los cargos por conexión, (iv) comisiones abonadas en relación con las actividades de publicidad y análisis de datos en nuestro negocio de hoteles, y (v) comisiones pagadas a agencias de viajes por el uso de nuestras soluciones de pagos incluidas en el negocio de Distribución.

El coste de los ingresos en el segundo trimestre de 2020 se situó en un ingreso de 7,8 millones de euros, frente a un gasto de 364,0 millones de euros en el mismo periodo de 2019. El coste de los ingresos en el primer semestre de 2020 se situó en un gasto en 199,0 millones de euros, lo que supone una reducción del 72,4% frente al primer semestre de 2019.

El coste de los ingresos en 2020 se ha visto afectado por una acusada caída de los volúmenes de reservas aéreas y un volumen de reservas aéreas canceladas frente a las reservas brutas mayor de lo habitual debido a pandemia de COVID-19, como se detalla en la sección 5.1.1, efecto compensado parcialmente por nuestra provisión por cancelaciones de reservas⁹. Excluyendo el efecto de las cancelaciones mayores de lo habitual y la provisión por cancelaciones, el coste de los ingresos descendió un 77,0% en el segundo trimestre (51,4% en el primer semestre) debido a la evolución de las reservas aéreas, aunque este hecho se compensó en parte con el ritmo más moderado de contracción de los volúmenes en el área de hoteles.

5.2.2 Retribuciones a empleados, gastos asimilados y otros gastos de explotación

Una gran parte de los empleados de Amadeus son ingenieros informáticos. Históricamente, Amadeus también ha contratado personal externo para las actividades de desarrollo, complementando así el personal indefinido, lo que ofrece flexibilidad a la hora de reforzar o reducir nuestra actividad de desarrollo. La relación entre personal indefinido y los proveedores externos dedicados a la I+D ha variado en función de las necesidades de negocio y la cartera de proyectos, lo que repercute en la evolución de las partidas de "Retribuciones a empleados" y "Otros gastos de explotación" en la cuenta de resultados.

A raíz de nuestro plan de reducción de los costes fijos anunciado el 23 de marzo de 2020, hemos reducido considerablemente nuestro personal externo y eso ha dado lugar a una reducción de la partida de gastos de explotación totales (formada por las retribuciones a empleados y otros gastos de explotación) cifrada en el 9,6% y el 3,5% en el segundo trimestre y el primer semestre de 2020, respectivamente. La base de costes fijos se vio afectada por un aumento de las deudas de dudoso cobro provocado por (i) la reevaluación del riesgo crediticio de algunos clientes que se convirtieron en clientes de alto riesgo de conformidad con nuestra definición de impago, y (ii) el incremento de la provisión por pérdidas crediticias previstas en el contexto de la COVID-19. La provisión por deudas de dudoso cobro aumentó en 34,9 millones de euros y 46,5 millones de euros en el segundo trimestre y el primer semestre de 2020, respectivamente (8,2 millones de euros y 17,6 millones de euros en el segundo trimestre y el primer semestre de 2019, respectivamente). Excluyendo el efecto de las deudas de dudoso cobro, la partida de gastos de explotación totales descendió un 15,6% y un 6,7% en el segundo trimestre y el primer semestre de 2020, respectivamente. Si excluimos también los efectos de los tipos de cambio y el descenso del ratio de capitalización que registramos en el primer semestre, las retribuciones a empleados y otros gastos de explotación se redujeron, respectivamente, un 16,3% y un 9,2% en el segundo trimestre y el primer semestre 2020 con respecto a 2019.

⁹ Como norma general, cuando se cancela una reserva aérea a través de agencia de viajes Amadeus anula la comisión por reserva que se factura a la aerolínea (lo que representa una minoración de los ingresos) y el incentivo que se abona a la agencia de viajes (lo que representa un descenso del coste de los ingresos). De acuerdo con las NIIF, estimamos el importe a partir de las reservas aéreas a través de agencias de viajes no materializadas (facturadas y no utilizadas) que puedan cancelarse en el futuro. Las cuentas por cobrar se registran excluyendo la reserva de cancelación y las cuentas a pagar se registran excluyendo la reducción en los costes de distribución derivados de las cancelaciones. Los ajustes a esta provisión repercuten tanto en los ingresos como en el coste de los ingresos. Véanse más detalles sobre este ajuste en la sección 3.

Millones de euros	Ene-Jun 2020	Ene-Jun 2019	Variación	Evolución subyacente ¹
Retribuciones a empleados y gastos asimilados + Otros gastos de explotación ²	(888,1)	(920,0)	(3,5%)	(6,7%)

¹ Ajustado para excluir el efecto de la provisión por deudas de dudoso cobro vinculada a la pandemia de COVID-19.

² A partir del segundo trimestre de 2020, la depreciación y amortización capitalizada, que solía integrarse en el epígrafe de Otros gastos de explotación de la cuenta de resultados del Grupo, se ha reclasificado a depreciación y amortización. Con ánimo de facilitar la comparación, las cifras de 2019 se han ajustado para reflejar esta reclasificación.

Millones de euros	Abr-Jun 2020	Abr-Jun 2019 ¹	Variación	Evolución subyacente ¹
Retribuciones a empleados y gastos asimilados + Otros gastos de explotación ²	(422,7)	(467,8)	(9,6%)	(15,6%)

¹ Ajustado para excluir el efecto de la provisión por deudas de dudoso cobro vinculada a la pandemia de COVID-19.

² A partir del segundo trimestre de 2020, la depreciación y amortización capitalizada, que solía integrarse en el epígrafe de Otros gastos de explotación de la cuenta de resultados del Grupo, se ha reclasificado a depreciación y amortización. Con ánimo de facilitar la comparación, las cifras de 2019 se han ajustado para reflejar esta reclasificación.

5.2.3 Depreciación y amortización

En el primer semestre de 2020, los gastos por depreciación y amortización se situaron en 430,1 millones de euros, cifra que supone un aumento del 22,4% frente al mismo periodo de 2019. Este incremento se debió principalmente a unas pérdidas por deterioro por importe de 64,6 millones de euros relacionadas con algunos clientes que han cancelado contratos o suspendido operaciones y con algunos activos que no arrojarían los beneficios que cabría esperar para el mismo periodo a consecuencia del efecto de la COVID-19 sobre el sector del viaje actualmente y durante los próximos años.

Depreciación y Amort. (millones de euros)	Abr-Jun 2020	Abr-Jun 2019	Variación	Ene-Jun 2020	Ene-Jun 2019	Variación
Depreciación y amortización ordinaria ¹	(138,0)	(138,6)	(0,4%)	(287,5)	(269,9)	6,5%
Amortización relacionada con la asignación del precio de adquisición al inmovilizado (PPA)	(38,0)	(38,0)	0,0%	(78,0)	(75,7)	3,0%
Deterioro del inmovilizado	(63,1)	(5,8)	n.m.	(64,6)	(5,8)	n.m.
Depreciación y amortización¹	(239,1)	(182,4)	31,1%	(430,1)	(351,4)	22,4%

¹ A partir del segundo trimestre de 2020, la depreciación y amortización capitalizada, que solía integrarse en el epígrafe de Otros gastos de explotación de la cuenta de resultados del Grupo, se ha reclasificado a depreciación y amortización ordinaria. Con ánimo de facilitar la comparación, las cifras de 2019 se han ajustado para reflejar esta reclasificación.

5.3 EBITDA y beneficio de la explotación

En el segundo trimestre de 2020, el beneficio de explotación se contrajo un 197,1%, lo que se tradujo en unas pérdidas de 236,0 millones de euros en el primer semestre. Excluyendo el efecto de las cancelaciones, las deudas de dudoso cobro y los deterioros a causa de la COVID-19, el beneficio de explotación descendió un 155,4% y un 93,9% en el segundo trimestre y el primer semestre de 2020, respectivamente.

1S Benef. de explotación – EBITDA (€millones)	Ene-Jun 2020	Ene-Jun 2019	Variación	Evolución subyacente¹
Benef. (pérdida) de explotación	(236,0)	833,0	(128,3%)	(93,9%)
D&A ²	430,1	351,4	22,4%	5,7%
EBITDA	194,1	1,184,4	(83,6%)	(65,2%)

¹ Ajustado para excluir los efectos de las cancelaciones de reservas, las deudas de dudoso cobro y los deterioros relacionados con la pandemia de COVID-19, como se describe en la sección 5.

² A partir del segundo trimestre de 2020, la depreciación y amortización capitalizada, que solía integrarse en el epígrafe de Otros gastos de explotación de la cuenta de resultados del Grupo, se ha reclasificado a depreciación y amortización ordinaria. Con ánimo de facilitar la comparación, las cifras de 2019 se han ajustado para reflejar esta reclasificación.

2T Benef. de explotación – EBITDA (€millones)	Abr-Jun 2020	Abr-Jun 2019	Variación	Evolución subyacente¹
Benef. (pérdida) de explotación	(394,5)	406,4	(197,1%)	(155,4%)
D&A ²	239,1	182,4	31,1%	(0,3%)
EBITDA	(155,4)	588,8	(126,4%)	(109,4%)

¹ Ajustado para excluir los efectos de las cancelaciones de reservas, las deudas de dudoso cobro y los deterioros relacionados con la pandemia de COVID-19, como se describe en la sección 5.

² A partir del segundo trimestre de 2020, la depreciación y amortización capitalizada, que solía integrarse en el epígrafe de Otros gastos de explotación de la cuenta de resultados del Grupo, se ha reclasificado a depreciación y amortización ordinaria. Con ánimo de facilitar la comparación, las cifras de 2019 se han ajustado para reflejar esta reclasificación.

Excluyendo el efecto de las cancelaciones de reservas y las deudas de dudoso cobro a causa de la COVID-19, el EBITDA descendió un 109,4% y un 65,2% en el segundo trimestre y el primer semestre de 2020, respectivamente.

La evolución del EBITDA en el primer semestre se explica por los siguientes factores:

- La caída del 87,1% registrada en la contribución del negocio de Distribución (lo que representa una evolución subyacente del -63,2% antes de los efectos derivados de las cancelaciones y las deudas de dudoso cobro), que se deriva de una reducción de los ingresos del 73,0%, como se explica en la sección 5.1.2 anterior, y la caída del 60,6% de los costes netos de explotación, debido principalmente a (i) un descenso de los costes variables, motivado por la evolución de los volúmenes de reservas, y (ii) una reducción de los costes fijos netos, donde han influido nuestras medidas de reducción de costes.
- La contracción del 46,9% registrada en la contribución del negocio de Soluciones Tecnológicas (lo que representa una evolución subyacente del -42,7% antes de los efectos derivados de las

deudas de dudoso cobro) a consecuencia del descenso del 29,4% de los ingresos, como se explica en la sección 5.1.2, y el crecimiento del 3,2% de los costes de explotación netos. Exceptuando el efecto derivado del aumento de la provisión por deudas de dudoso cobro, los costes de explotación netos descendieron durante el periodo gracias a las medidas de ahorro de costes, lo que incluye la reducción del personal externo, entre otras partidas, si bien esta es la más relevante.

- El descenso del 11,6% de los costes indirectos, gracias a las medidas de contención de costes adoptadas durante el periodo.

Cifras por segmento (millones de euros)	Ene-Jun 2020	Ene-Jun 2019	Variación	Evolución subyacente¹
Distribución				
Ingresos de Distribución	441,6	1,637,0	(73,0%)	(52,9%)
Costes operativos netos	(342,6)	(869,2)	(60,6%)	(43,6%)
Contribución de Distribución	99,0	767,8	(87,1%)	(63,2%)
Soluciones Tecnológicas				
Ingresos de Sol. Tecnológicas	839,6	1,189,6	(29,4%)	(29,4%)
Costes operativos netos	(428,4)	(415,3)	3,2%	(3,7%)
Contrib.de Sol. Tecnológicas	411,3	774,3	(46,9%)	(42,7%)
Costes indirectos netos	(316,2)	(357,7)	(11,6%)	(11,6%)
EBITDA	194,1	1,184,4	(83,6%)	(65,2%)

¹ Ajustado para excluir los efectos de las cancelaciones de reservas y las deudas de dudoso cobro relacionados con la pandemia de COVID-19, como se describe en la sección 5.

5.4 Gastos financieros netos

En el segundo trimestre de 2020, los gastos financieros netos crecieron un 18,1% frente al mismo periodo de 2019, debido principalmente a los mayores gastos por intereses. Los gastos por intereses aumentaron 8,1 millones de euros, registrándose un importe de 2,2 millones de euros por comisiones de financiación pagadas por adelantado en relación con los nuevos créditos suscritos durante el periodo, que se reconocieron en la cuenta de resultados del segundo trimestre¹⁰. Excluyendo este efecto, los gastos por intereses aumentaron 5,9 millones (un 55,3% más) en el segundo trimestre de 2020, debido a un incremento de la deuda bruta media pendiente y del coste medio de la deuda. Véase la sección 6.1.1 para ampliar la información sobre la estructura de la deuda.

En el primer semestre de 2020, los gastos financieros netos descendieron un 26,5% con respecto al primer semestre de 2019 (un 31,3% menos), si excluimos las comisiones de financiación reconocidas en la cuenta de resultados del periodo, a consecuencia de la reducción de 16,9 millones

¹⁰ Las comisiones de financiación vinculadas a los nuevos créditos se difieren en el balance y se reconocen en la cuenta de resultados a lo largo del periodo de vigencia de la deuda asociada.

de euros de las pérdidas cambiarias y del aumento de 5,0 millones de euros (un 23,8% más) de los gastos por intereses.

Gastos financieros netos (millones de euros)	Abr-Jun 2020	Abr-Jun 2019	Variación	Ene-Jun 2020	Ene-Jun 2019	Variación
Ingresos financieros	4,6	0,6	n.m.	4,9	0,7	n.m.
Gastos por intereses	(18,7)	(10,6)	76,2%	(28,0)	(20,8)	34,4%
Otros gastos financieros	(2,4)	(1,8)	30,8%	(5,9)	(4,1)	42,7%
Diferencias positivas (negativas) de cambio	(13,3)	(13,4)	(0,8%)	(4,7)	(21,7)	(78,1%)
Gastos financieros netos	(29,8)	(25,2)	18,1%	(33,7)	(45,9)	(26,5%)

5.5 Gasto por impuestos

En el primer semestre de 2020, los gastos por impuestos ascendieron a 76,9 millones de euros. El tipo impositivo del Grupo durante el periodo fue del 28,5%, superior al 22,0% registrado tanto en el primer trimestre de 2020 como en el conjunto del ejercicio 2019 y al 26,0% registrado en el primer semestre de 2019. Este aumento del tipo impositivo se debe al efecto de las deducciones fiscales (relacionadas con la I+D) en el contexto de una base imponible negativa.

5.6 Beneficio (pérdida) del periodo. Beneficio (pérdida) ajustada del periodo

5.6.1 Beneficio reportado y ajustado del periodo

El beneficio comunicado del primer semestre de 2020 ascendió a unas pérdidas de 196,9 millones de euros, lo que supone una reducción del 133,1% con respecto a 2019. Excluyendo los efectos (después de impuestos) de las cancelaciones de reservas, las deudas de dudoso cobro y los deterioros de inmovilizado provocados por la pandemia de COVID-19, así como las comisiones pagadas por adelantado en relación con los nuevos créditos, el beneficio comunicado descendió un 97,8% en el primer semestre de 2020. Por su parte, el beneficio ajustado se redujo un 113,4% hasta unas pérdidas de 89,2 millones de euros en el semestre, porcentaje que se sitúa en el 89,0% si se excluyen los efectos (después de impuestos) de las cancelaciones de reservas, las deudas de dudoso cobro y las comisiones de financiación pagadas por adelantado.

1S Beneficio periodo - ajustado (millones de euros)	Ene-Jun 2020	Ene-Jun 2019	Variación	Evolución sub- yacente¹
Beneficio (pérdida) del periodo	(196,9)	594,4	(133,1%)	(97,8%)
Ajustes				
Impacto del PPA ²	58,1	58,3	(0,3%)	
Deterioro del inmovilizado ²	46,1	4,4	n.m.	
Resultado de tipo de cambio no operativo ³	3,4	16,5	(79,4%)	
Partidas no recurrentes	0,2	(9,7)	n.m.	
Benef. (pérdida) ajustado del periodo	(89,2)	664,0	(113,4%)	(89,0%)

¹Ajustado para excluir los efectos de las cancelaciones y las deudas de dudoso cobro vinculados a la pandemia de COVID-19, así como las comisiones de financiación pagadas por adelantado en relación con los nuevos créditos, después de impuestos, como se describe en la sección 5.

²Efecto neto de los ajustes contables derivados de los ejercicios de asignación de precio de adquisición y las pérdidas por deterioro.

³El efecto neto de las diferencias positivas / (negativas) de cambio no operativas

2T Beneficio periodo - ajustado (millones de euros)	Abr-Jun 2020	Abr-Jun 2019	Variación	Evolución sub- yacente¹
Beneficio (pérdida) del periodo	(314,7)	295,9	(206,4%)	(164,0%)
Ajustes				
Impacto del PPA ²	28,7	29,1	(1,6%)	
Deterioro del inmovilizado ²	44,9	4,4	n.m.	
Resultado de tipo de cambio no operativo ³	10,1	10,4	(3,2%)	
Partidas no recurrentes	0,1	(9,7)	n.m.	
Benef. (pérdida) ajustado del periodo	(231,0)	330,2	(170,0%)	(146,9%)

¹Ajustado para excluir los efectos de las cancelaciones y las deudas de dudoso cobro vinculados a la pandemia de COVID-19, así como las comisiones de financiación pagadas por adelantado en relación con los nuevos créditos, después de impuestos, como se describe en la sección 5.

²Efecto neto de los ajustes contables derivados de los ejercicios de asignación de precio de adquisición y las pérdidas por deterioro.

³El efecto neto de las diferencias positivas / (negativas) de cambio no operativas.

5.6.2 Beneficio (pérdida) por acción

La siguiente tabla muestra el beneficio por acción del periodo, basado en el beneficio atribuible a la sociedad dominante (después de deducir los intereses minoritarios), tanto de conformidad con los estados financieros como en base ajustada (beneficio ajustado, según se detalla en la sección 5.6.1). En el primer semestre de 2020, el beneficio por acción comunicado cayó un 132,4% hasta 0,45 euros y nuestro beneficio por acción ajustado descendió un 113,1% hasta una pérdida de 0,20 euros. Si se excluyen los efectos (después de impuestos) de las cancelaciones de reservas, las deudas de dudoso cobro y los deterioros de inmovilizado provocados por la pandemia de COVID, así como las comisiones de financiación pagadas por adelantado en relación con los nuevos créditos, el BPA y el BPA ajustado descendieron un 97,8% y un 89,2%, respectivamente, en el primer semestre.

	Ene-Jun 2020	Ene-Jun 2019	Variación	Evolución sub- yacente ¹
1S Beneficio (pérdida) por acción				
N. medio ponderado de acciones emitidas (m)	440,6	438,8		
N. medio ponderado acciones autocartera (m)	(0,5)	(8,2)		
N. medio ponderado de acciones en circulación (m)	440,1	430,6		
Beneficio (pérdida) por acción del periodo (euros) ²	(0,45)	1,38	(132,4%)	(97,8%)
Beneficio (pérdida) por acción ajustado del periodo (euros)³	(0,20)	1,54	(113,1%)	(89,2%)

¹Ajustado para excluir los efectos de las cancelaciones y las deudas de dudoso cobro vinculados a la pandemia de COVID-19, así como las comisiones de financiación pagadas por adelantado en relación con los nuevos créditos, después de impuestos, como se describe en la sección 5.

²Beneficio por acción correspondiente al beneficio atribuible a la sociedad dominante. Cálculo basado en el número medio ponderado de acciones en circulación en el periodo.

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

	Abr-Jun 2020	Abr-Jun 2019	Variación	Evolución sub- yacente ¹
2T Beneficio (pérdida) por acción				
N. medio ponderado de acciones emitidas (m)	449,9	438,8		
N. medio ponderado acciones autocartera (m)	(0,6)	(8,2)		
N. medio ponderado de acciones en circulación (m)	449,3	430,6		
Beneficio (pérdida) por acción del periodo (euros) ²	(0,70)	0,69	(201,8%)	(161,2%)
Beneficio (pérdida) por acción ajustado del periodo (euros)³	(0,51)	0,77	(166,9%)	(144,9%)

¹Ajustado para excluir los efectos de las cancelaciones y las deudas de dudoso cobro vinculados a la pandemia de COVID-19, así como las comisiones de financiación pagadas por adelantado en relación con los nuevos créditos, después de impuestos, como se describe en la sección 5.

²Beneficio por acción correspondiente al beneficio atribuible a la sociedad dominante. Cálculo basado en el número medio ponderado de acciones en circulación en el periodo.

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

6 Otra información financiera

6.1 Estado de posición financiera (resumido)

Estado de posición financiera (millones de euros)	30 Jun,2020	31 Dic,2019	Variación
Activos intangibles	4.143,2	4.187,8	(44,6)
Fondo de comercio	3.674,8	3.661,5	13,3
Inmovilizado material	384,2	432,1	(47,9)
Activos por derecho de uso	306,0	336,4	(30,4)
Otros activos no corrientes	386,2	340,2	46,0
Activo no corriente	8.894,4	8.958,0	(63,6)
Activo corriente	659,2	879,1	(219,9)
Tesorería y otros activos equivalentes	2.379,9	564,0	1.815,9
Total Activo	11.933,5	10.401,1	1.596,0
Patrimonio Neto	4.340,1	3.797,1	543,0
Deuda a largo plazo	3.960,3	2.328,2	1.632,1
Otros pasivos a largo plazo	1.272,0	1.305,5	(33,5)
Pasivo no corriente	5.232,3	3.633,7	1.598,6
Deuda a corto plazo	1.174,5	1.245,5	(71,1)
Otros pasivos a corto plazo	1.186,6	1.724,8	(538,2)
Pasivo corriente	2.361,1	2.970,3	(609,2)
Total Pasivo y Patrimonio neto	11.933,5	10.401,1	1.532,4
Deuda financiera neta (según Estados Financieros)	2.754,9	3.009,7	(254,8)

6.1.1 Endeudamiento financiero

Endeudamiento¹ (millones de euros)	30 Jun, 2020	31 Dic, 2019	Variación
Bonos a largo plazo	3.000,0	2.000,0	1.000,0
Bonos a corto plazo	500,0	500,0	0,0
Bonos convertibles	750,0	0,0	750,0
Emisión de Papel Comercial (ECP)	512,5	580,0	(67,5)
Préstamos del BEI	95,0	127,5	(32,5)
Obligaciones por arrendamiento financiero	74,8	83,7	(8,9)
Otras deudas con instituciones financieras	20,7	31,1	(10,4)
Deuda financiera	4.953,0	3.322,4	1.630,6
Tesorería y otros activos equivalentes	(2.379,9)	(564,0)	(1.815,9)
Deuda financiera neta	2.573,1	2.758,4	(185,3)
Deuda financiera neta/ EBITDA (últimos 12 meses)	2,07x	1,23x	
Conciliación con estados financieros			
Deuda financiera neta (según estados financieros)	2.754,9	3.009,7	(254,8)
Pasivos por arrendamientos operativos	(232,0)	(257,1)	25,1
Intereses a pagar	(21,4)	(5,7)	(15,7)
Bonos convertibles	38,5	0,0	38,5
Comisiones financieras diferidas	32,8	10,6	22,2
Ajuste a préstamos BEI	0,5	0,9	(0,4)
Deuda financiera neta según contrato de financiación	2.573,1	2.758,4	(185,3)

¹Según la definición de nuestros contratos de financiación.

La deuda financiera neta de acuerdo con las condiciones de los contratos de financiación ascendía a 2.573,1 millones de euros a 30 de junio de 2020 (2,07 veces el EBITDA de los últimos doce meses).

Los principales cambios registrados en los primeros seis meses de 2020 son los siguientes:

- El 13 de mayo de 2020, Amadeus realizó dos emisiones de eurobonos por un valor total de 1.000 millones de euros con las siguientes condiciones: (i) la primera emisión tiene un valor nominal de 500 millones de euros, con un vencimiento a cuatro años, un tipo de interés fijo, un cupón anual del 2,500% y (ii) una emisión de 500 millones de euros, con un vencimiento a siete años, un tipo de interés fijo, un cupón anual del 2,875%.
- El 3 de abril de 2020, Amadeus anunció una emisión de obligaciones convertibles de 750 millones de euros. Cada obligación tiene un valor nominal de 100.000 euros, paga un cupón del 1,5% anual y se amortiza a la par el 9 de abril de 2025 (salvo que sea anteriormente convertida, amortizada o recomprada y cancelada). Estas obligaciones serán convertibles en acciones a un precio de conversión inicial de 54,60 euros.

- La reducción del uso del programa de pagarés europeos multidivisa (ECP) por un importe neto de 67,5 millones de euros.
- La amortización de 32,5 millones de euros relacionados con el préstamo del Banco Europeo de Inversiones.

El 27 de abril de 2018, Amadeus formalizó una línea de crédito renovable en euros por valor de 1.000 millones de euros, con un plazo de cinco años, para satisfacer necesidades de capital circulante y necesidades empresariales en general.

El 25 de marzo de 2020, Amadeus formalizó una nueva línea de crédito en euros por valor de 1.000 millones de euros, a un plazo de un año más dos ampliaciones de seis meses cada una al vencimiento (a discreción de Amadeus), que se utilizará para refinanciar el capital circulante y la deuda. Este préstamo se canceló parcialmente por un importe de 500 millones de euros en mayo de 2020 después de la emisión de los eurobonos.

A 30 de junio de 2020, no se había realizado ninguna disposición de estas dos líneas de crédito.

El 29 de junio de 2020, Amadeus firmó un nuevo préstamo sénior sin *covenants* de 200 millones de euros concedido por el Banco Europeo de Inversiones, con un vencimiento entre cuatro y siete años desde la fecha de disposición si se amortiza en una única cuota, y hasta doce años si se amortiza en cuotas periódicas, a elección de Amadeus. Este préstamo no había sido dispuesto a 30 de junio de 2020.

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

En virtud de las condiciones de los contratos de línea de crédito, la deuda financiera (i) no incluye la deuda vinculada a activos bajo arrendamiento operativo (que forman parte de la deuda financiera en el estado de posición financiera) por importe de 232,0 millones de euros a 30 de junio de 2020; (ii) no incluye los intereses devengados a pagar (21,4 millones de euros a 30 de junio de 2020) que se contabilizan como deuda financiera en nuestros estados financieros; (iii) incluye la parte de la emisión de bonos convertibles que se contabiliza como instrumentos de patrimonio en nuestros estados financieros (40,1 millones de euros) y no incluye los intereses devengados de los bonos convertibles (1,7 millones de euros), que se han contabilizado como deuda financiera en nuestros estados financieros; (iv) se calcula en función de su valor nominal, mientras que en nuestros estados financieros la deuda financiera se valora a coste amortizado, es decir, una vez deducidas las comisiones de financiación diferidas (que corresponden principalmente a comisiones pagadas por adelantado en relación con nuevos contratos de financiación y que, a 30 de junio de 2020, ascendían a 32,8 millones de euros); y (v) no incluye un ajuste por la diferencia entre el valor nominal del préstamo concedido por el BEI a un tipo de interés inferior al de mercado y su valor razonable (0,5 millones de euros a 30 de junio de 2020).

6.2 Flujos de efectivo de grupo

Flujos de efectivo del Grupo (millones de euros)	Abr-Jun 2020	Abr-Jun 2019	Varia- ción	Ene-Jun 2020	Ene-Jun 2019	Varia- ción
EBITDA	(155,4)	588,8	(126,4%)	194,1	1.184,4	(83,6%)
Cambios en el capital circulante	(185,2)	(146,8)	26,2%	(70,6)	(212,3)	(66,7%)
Inversiones en inmovilizado	(113,0)	(170,5)	(33,7%)	(264,5)	(369,9)	(28,5%)
Flujo de efectivo operativo antes de impuestos	(453,6)	271,5	(267,1%)	(141,0)	602,3	(123,4%)
Impuestos pagados	20,6	(107,1)	(119,2%)	1,3	(153,7)	(100,8%)
Intereses y comisiones pagadas	(29,1)	(3,7)	n.m.	(32,6)	(6,4)	n.m.
Flujo de caja libre	(462,1)	160,7	(387,6%)	(172,4)	442,2	(139,0%)
Inversión en sociedades ¹	0,2	(42,8)	(100,5%)	(39,4)	(42,8)	(8,1%)
Flujo de efectivo de gastos no operativos	(35,4)	(16,2)	118,3%	(34,0)	(31,0)	9,7%
Pagos de deuda	1.471,2	(357,0)	n.m.	1.594,5	(159,9)	n.m.
Pagos a accionistas	727,6	(7,7)	n.m.	469,5	(227,3)	n.m.
Variación de tesorería	1.701,5	(263,0)	n.m.	1.818,1	(18,9)	n.m.
Tesorería y otros activos equiv. netos²						
Saldo inicial	677,7	805,8	(15,9%)	561,0	561,8	(0,1%)
Saldo final	2.379,1	542,8	n.m.	2.379,1	542,8	126,3%

¹ Relacionado principalmente con la adquisición de Sky Suite de Optym en enero de 2020.

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

El flujo de caja libre de Amadeus se situó, respectivamente, en -462,1 millones de euros y en -172,4 millones de euros en el segundo trimestre y el primer semestre de 2020 frente al mismo periodo de 2019.

6.2.1 Variación en el capital circulante

En el segundo trimestre de 2020, la variación en el capital circulante se situó en -185,2 millones de euros, cifra que supone un deterioro de 38,4 millones de euros frente al mismo periodo de 2019. Este deterioro se debió fundamentalmente al efecto negativo de las variaciones en el capital circulante como resultado de la desaceleración de la actividad. Comparado con el año anterior, durante el trimestre se registraron unos pagos en efectivo por costes de distribución considerablemente más altos en relación con la actividad de periodos anteriores en proporción a los gastos de distribución contabilizados en el trimestre. Además, parte de las medidas de ahorro de costes instauradas a finales del primer trimestre y durante el segundo trimestre de 2020, que han reducido nuestros costes fijos durante el periodo, no ha tenido todavía un impacto en la tesorería. Estos efectos se compensaron parcialmente con los pagos aplazados de aproximadamente 126 millones de euros (en parte hasta el segundo semestre de 2020)

correspondientes a contribuciones sociales, retenciones y gratificaciones a empleados, así como a cambios en las condiciones de pago a los proveedores.

En los primeros seis meses, las variaciones en el capital circulante ascendieron a -70,6 millones de euros, lo que supone una mejora de 141,7 millones de euros frente al mismo periodo de 2019, debido principalmente a (i) diferencias temporales en cobros y pagos, incluidos pagos aplazados por importe de aproximadamente 126 millones de euros, en parte hasta el segundo semestre de 2020; (ii) cambios en las condiciones de pago a los proveedores; y (iii) una reducción de los anticipos relacionados con renegociaciones con clientes. Estos efectos se compensaron parcialmente con (i) un incremento en las salidas netas a consecuencia del aumento de los cobros y los pagos de periodos anteriores frente a los ingresos y gastos contabilizados en el primer semestre de 2020, comparado con el mismo periodo de 2019; y (ii) una parte de las medidas de ahorro de costes instauradas a finales del primer trimestre y durante el segundo trimestre de 2020, que han reducido los costes fijos durante el periodo, y todavía no se han dejado notar en la tesorería.

6.2.2 Inversiones en inmovilizado, inversión en I+D

Inversiones en inmovilizado

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

Inversión en inmovilizado de euros	en (millones)	Abr-Jun 2020	Abr-Jun 2019	Variación	Ene-Jun 2020	Ene-Jun 2019	Variación
Inversión en inmovilizado material		8,9	16,2	(45,1%)	22,7	46,6	(51,3%)
Inversión en activos intangibles		104,1	154,3	(32,5%)	241,8	323,3	(25,2%)
Inversión en inmovilizado		113,0	170,5	(33,7%)	264,5	369,9	(28,5%)

Durante el segundo trimestre de 2020, la inversión en inmovilizado se redujo 57,5 millones de euros, un 33,7% menos que en el mismo periodo de 2019, lo que colocó el descenso de la inversión en inmovilizado en el primer semestre en 105,4 millones de euros, un 28,5% menos.

En los primeros seis meses del año, la inversión en inmovilizado intangible descendió 81,5 millones de euros, un 25,2% menos, debido a:

- Las menores capitalizaciones por desarrollo de software a raíz de (i) la caída del 7,7% de la inversión en I+D debido al impacto de la COVID-19 en nuestro negocio, ante lo que hemos respondido priorizando nuestros proyectos más estratégicos e importantes frente a los demás y también aplazando iniciativas a largo plazo; y (ii) el descenso de la tasa de capitalización debido al perfil de los proyectos, lo que incluye, entre otros factores, un mayor peso de la inversión en I+D dedicada a los servicios personalizados para aerolíneas, que no se capitalizan.
- Una reducción del importe de los incentivos por firma de contrato abonados.

Inversión en I+D (millones de euros)	Abr-Jun 2020	Abr-Jun 2019	Varia- ción	Ene-Jun 2020	Ene-Jun 2019	Varia- ción
Inversión en I+D¹	222,2	269,1	(17,4%)	475,7	515,3	(7,7%)

¹ Debido a los cambios recientes introducidos en nuestros sistemas contables, que posibilitan un mejor seguimiento de nuestra actividad de I+D, desde el 1 de enero de 2020 el alcance de nuestra inversión en I+D se ha ampliado con respecto a años anteriores. Con el fin de facilitar la comparación, el dato de inversión en I+D de 2019 se ha reexpresado para recoger este cambio de alcance. La inversión en I+D comunicada en el segundo trimestre y el primer semestre de 2019 antes de la reformulación fue de 251,8 millones y 473,6 millones de euros, respectivamente. La inversión en I+D es neta de incentivos fiscales a la investigación (RTC, en inglés).

En el periodo de seis meses, la inversión en inmovilizado material se redujo 23,9 millones de euros, un 51,3% menos, debido a las medidas de ahorro de tesorería implantadas durante el periodo.

6.2.3 Impuestos pagados

Los impuestos pagados en el primer semestre de 2020 se situaron en una entrada de 1,3 millones de euros, frente a un gasto de 153,7 millones de euros en el mismo periodo de 2019. La variación con respecto a 2019 se debió principalmente a (i) una reducción de los impuestos pagados por anticipado sobre la base imponible de 2020, debido a la contracción de los resultados financieros prevista en 2020 con respecto a 2019; y (ii) el aumento de las devoluciones de impuestos de años anteriores.

En el segundo trimestre de 2020, los pagos de impuestos recibidos de 20,6 millones de euros se explican principalmente por la devolución de los impuestos pagados por adelantado en el primer trimestre de 2020 en Alemania, ya que ahora se esperan pérdidas en el ejercicio en este país, y por las devoluciones de impuestos de años anteriores.

6.2.4 Intereses y comisiones financieras pagadas

En el primer semestre de 2020, los intereses y las comisiones financieras abonadas se situaron en 32,6 millones de euros, cifra que supone un incremento de 26,2 millones de euros frente al mismo periodo de 2019. Durante el periodo, se abonaron comisiones de financiación pagadas por adelantado en relación con los nuevos contratos de financiación y la emisión de bonos convertibles por importe de 26,3 millones de euros. Excluyendo lo anterior, las comisiones financieras e intereses abonados ascendieron a 6,3 millones de euros, cifra similar a la del año anterior. Todavía no se han producido pagos de intereses en relación con las nuevas líneas de crédito.

7 Información para inversores

7.1 Capital suscrito. Estructura accionarial

A 30 de junio de 2020, el capital suscrito de Amadeus era de 4.504.992,05 euros, representados por 450.499.205 acciones con un valor nominal de 0,01 euros cada una, todas de la misma clase y totalmente suscritas y desembolsadas.

La estructura accionarial a 30 de junio de 2020 se describe en la tabla que figura a continuación:

Accionistas	Acciones	% Participación
Acciones en circulación (Free float)	449.502.190	99,78%
Autocartera ¹	718.904	0,16%
Consejo de Administración	278.111	0,06%
Total	450.499.205	100,00%

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

El 28 de febrero de 2020, Amadeus anunció un programa de recompra de acciones por un importe máximo de 72 millones de euros o 900.000 acciones (representativas del 0,21% del capital social de la empresa) para atender obligaciones relacionadas con la atribución de acciones a los empleados, los directivos y el consejero delegado del Grupo Amadeus en los ejercicios 2020, 2021 y 2022. El 23 de marzo de 2020, en el marco del paquete de medidas que Amadeus anunció en respuesta a la pandemia de COVID-19, la dirección de la compañía acordó modificar este programa de recompra de acciones hasta una inversión máxima de 28 millones de euros o 350.000 acciones (representativas del 0,081% del capital social de la empresa) para atender obligaciones relacionadas con la atribución de acciones a los empleados, los directivos y el consejero delegado del Grupo Amadeus en el ejercicio 2020. La inversión máxima en el marco de este programa se alcanzó el 23 de marzo de 2020.

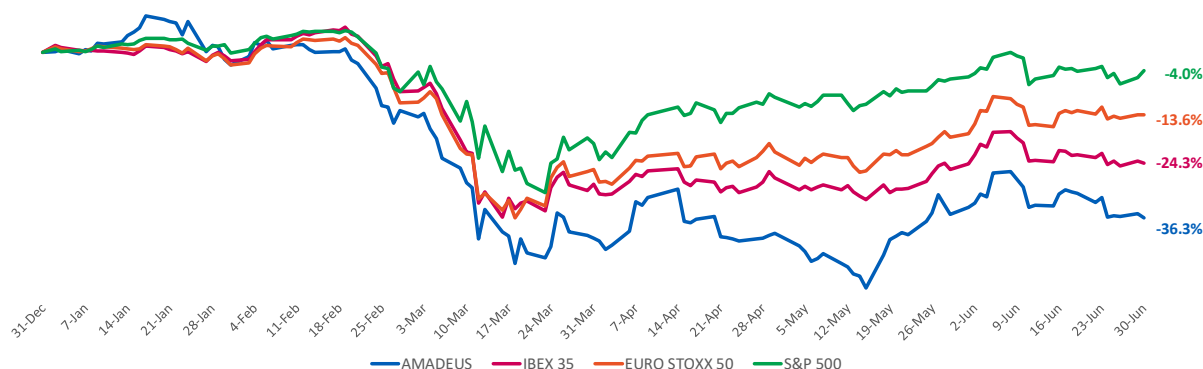
El 3 de abril de 2020, Amadeus acometió una ampliación de capital de aproximadamente 750 millones de euros, equivalentes a 19.230.769 acciones nuevas con un precio de emisión de 39,00 euros (de los cuales, 0,01 euros corresponden al valor nominal y 38,99 euros a la prima de emisión).

Además, el 3 de abril de 2020 Amadeus realizó una emisión de bonos convertibles por valor de 750 millones de euros. Cada obligación tiene un valor nominal de 100.000 euros, paga un cupón del 1,5% anual y se amortiza a la par el 9 de abril de 2025 (salvo que sea anteriormente convertida, amortizada o recomprada y cancelada). Estas obligaciones serán convertibles en acciones a un precio de conversión inicial de 54,60 euros.

El 18 de junio de 2020, Amadeus anunció un programa de recompra de acciones por un importe máximo de 10 millones de euros o 130.000 acciones (representativas del 0,029% del capital social de la empresa) para atender obligaciones relacionadas con la atribución de acciones a los empleados y los directivos de Amadeus SAS (y su filial participada al 100%, Amadeus Labs) para el ejercicio 2020. La inversión máxima en el marco de este programa se alcanzó el 26 de junio de 2020.

Para ampliar la información sobre estas operaciones, consulte los hechos relevantes remitidos por Amadeus a la CNMV.

7.2 Evolución del precio de la acción en 2020



Indicadores principales de mercado

Número de acciones cotizadas (en acciones)	450.499,05
Cotización a 30 de junio de 2020 (en €)	46,38
Cotización máxima: ene - jun 2020 (en €) (17 de enero de 2020)	78,60
Cotización mínima: ene - jun 2020 (en €) (15 de mayo de 2020)	35,2
Capitalización bursátil a 30 de junio de 2020 (en millones de euros)	20.894,2
Cotización media ponderada : ene - jun 2020 (en €) ¹	55,22
Volumen medio diario: ene - jun 2020 (número de acciones)	2.274.711,7

¹ Excluidas operaciones cruzadas

7.3 Remuneración al accionista

El 12 de diciembre de 2019, el Consejo de Administración de Amadeus propuso que el porcentaje de distribución de los beneficios de 2019 fuera del 50%. El Consejo de Administración de Amadeus también acordó distribuir un dividendo a cuenta de 0,56 euros (brutos) por acción con cargo al beneficio del ejercicio 2019, que fue abonado íntegramente el 17 de enero de 2020.

El 27 de febrero de 2020, el Consejo de Administración de Amadeus acordó proponer un dividendo bruto total de 1,30 euros por acción con cargo al beneficio del ejercicio 2019 para su aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

El 23 de marzo de 2020, en el marco del paquete de medidas que anunció Amadeus para responder ante la pandemia de COVID-19, el Consejo de Administración aprobó la cancelación del dividendo complementario de 0,74 euros por acción. La cancelación del dividendo complementario se ratificó durante la Junta General de Accionistas celebrada en junio de 2020.

8 Otra información adicional

8.1 Notas explicativas a la cuenta de pérdidas y ganancias individual

La cuenta de pérdidas y ganancias individual de la Sociedad emisora del primer semestre de 2020 y 2019, respectivamente, es la siguiente:

Cifras en millones de euros	30 de junio de 2020 NO AUDITADO	30 de junio de 2019 NO AUDITADO
Prestación de servicios	933,7	2.411,3
Importe neto de la cifra de negocios	933,7	2.411,3
Trabajos realizados por la empresa para su activo	63,3	65,9
Otros ingresos de explotación	-	31,3
Gastos de personal	(61,0)	(63,6)
Gastos de explotación	(1.008,2)	(2.080,5)
Amortización de inmovilizado	(150,4)	(145,4)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(8,8)	(2,7)
Resultado de explotación	(231,4)	216,3
Ingresos financieros	33,5	311,9
Gastos financieros	(30,4)	(22,4)
Diferencias de cambio	(14,7)	(22,4)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(13,8)	12,0
Resultado financiero	(25,4)	279,1
Resultado antes de impuestos	(256,8)	495,4
Impuesto sobre beneficios	42,8	(76,7)
Resultado del periodo	(214,0)	418,7

Las principales variaciones producidas durante el primer semestre de 2020 respecto del mismo periodo de 2019, son las siguientes:

- El importe neto de la cifra de negocios recoge los ingresos obtenidos por Amadeus IT Group, S.A. en el desarrollo de su actividad en 2020 y 2019, por importe de 933,7 y 2.411,3 millones de euros, respectivamente. Adicionalmente, el resultado de explotación es de 231,4 millones de euros de pérdida en 2020 y de 216,3 millones de euros de beneficio en 2019.
- El resultado financiero recoge, principalmente, los dividendos recibidos de empresas del Grupo en el primer semestre del ejercicio 2020 y 2019, por importe de 16,2 y 281,8 millones de euros, respectivamente. También incluye otros ingresos financieros de empresas del Grupo en el primer semestre del ejercicio 2020 y 2019, por importe de 9,6 y 28 millones de euros, respectivamente.
- El resultado neto correspondiente al primer semestre de 2020 es de (214,0) millones de euros de pérdida. El beneficio neto del mismo periodo de 2019 ascendió a 418,7 millones de euros.

8.2 Principales factores de riesgo e incertidumbres

Existen algunos riesgos e incertidumbres de diversa índole —relacionados tanto con nuestro negocio y la industria en la que operamos como con los mercados financieros— que podrían afectar a nuestra situación financiera y resultados durante la segunda mitad de 2020. Procedemos a describir los más importantes.

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

Riesgo de perturbaciones de los viajes

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

Riesgos vinculados a la coyuntura macroeconómica actual

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

En la actualidad, la lucha contra la pandemia de COVID-19 ha exigido la aplicación de medidas de aislamiento y confinamiento, así como cierres generalizados, que han repercutido considerablemente en la actividad económica. En consecuencia, el FMI prevé que la economía mundial se contraerá significativamente en 2020, concretamente, en un -3 %¹¹ (frente al crecimiento de +2,9 % registrado en 2019):

- Se espera que las economías avanzadas se vean más perjudicadas y, según los pronósticos, estas protagonizarán una caída del -6,1 % (-5,9 % en EE. UU., -7,5 % en la zona del euro, -6,5 % en el Reino Unido y -5,2 % en Japón).
- Se prevé que los mercados emergentes y las economías en desarrollo registrarán una evolución más favorable, con un descenso del -1,0 %, gracias a las previsiones de crecimiento económico de China (+1,2 %) y la India (+1,9 %).

¹¹ Según las Perspectivas de la Economía Mundial de abril de 2020.

Los efectos de la COVID-19 han sido especialmente dañinos para la industria del viaje. Según las últimas estimaciones de IATA, el tráfico aéreo disminuirá un -54,7 % en 2020¹² (frente a un crecimiento de +4,2 % en 2019), y todas las regiones caerán más de un 50 %. La mayoría de los pronósticos concuerdan en que asistiremos a un descenso sin precedentes de los volúmenes de viajes durante 2020, tras lo que se producirá la consiguiente recuperación durante los próximos dos a tres años.

Riesgo de ejecución vinculado con la migración de nuevos clientes

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

8.3 Sostenibilidad medioambiental

Las operaciones de Amadeus implican unos riesgos e impactos ambientales directos relativamente bajos en comparación con otras industrias. Sin embargo, somos conscientes de nuestra responsabilidad de minimizar el impacto ambiental de la compañía y de contribuir a la sostenibilidad de la industria de los viajes.

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

8.3.1 Eficiencia medioambiental de las operaciones de Amadeus

Gestionamos el impacto de nuestras operaciones, así como las inquietudes de los grupos de interés en la industria de los viajes, incluyendo clientes, proveedores, empleados, empresas del sector, organismos reguladores y la sociedad en general.

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

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

¹² Según el Informe de resultados económicos de la industria aérea de IATA (IATA Airline Industry Economic Performance) de junio de 2020.

- Medimos el consumo de recursos
- Identificamos las mejores prácticas
- Implementamos acciones de mejora y
- Hacemos seguimiento de los resultados y de los siguientes pasos

Los elementos incluidos en el EMS son: consumo energético, emisiones de CO₂, consumo de papel, uso de agua y generación de residuos. El alcance del EMS incluye el reporte directo de consumo de recursos de 15 de las mayores sedes de Amadeus, que representan aproximadamente el 70% de la plantilla total de Amadeus en todo el mundo. El consumo de recursos del 30% restante es estimado basándonos en los factores medios de consumo de las 15 sedes para las que tenemos reporte directo. Esta nueva metodología ha sido validada externamente. Se implementó en 2018 y amplía el alcance de nuestros informes al 100 % de nuestro impacto. Es importante destacar que nuestro centro de datos en Erding (Alemania) está incluido en el reporte directo del EMS.

La eficiencia energética es una prioridad en el Centro de Datos. En 2019 dimos un gran paso al convertir el Centro de Datos en una instalación de energía 100 % renovable, reduciendo a cero nuestras emisiones de CO₂. Esto se consiguió mediante la adquisición de Garantías de Origen de energías renovables. Esta iniciativa constituye un paso importante para convertirnos en una empresa con cero emisiones, en consonancia con los objetivos del Acuerdo de París sobre el cambio climático.

8.3.2 Ayudar a nuestros clientes a mejorar su desempeño medioambiental

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

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

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

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

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

ii) Amadeus Airport Sequence Manager

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

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

iii) Amadeus Airport Common Use Service (ACUS)

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

iv) Gestión de incidencias con Amadeus Schedule Recovery

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

v) Amadeus Sky Suite

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

8.3.3 Colaboración con grupos de interés en proyectos de sostenibilidad del sector

La sostenibilidad ambiental de nuestro sector es un objetivo común para todos los grupos de interés del sector. En Amadeus, aprovechamos nuestra capacidad de gestión de gran cantidad de datos,

nuestra tecnología, conocimientos y red de contactos de negocio para contribuir a la sostenibilidad del sector.

Incluimos a continuación algunos ejemplos de nuestra participación con los distintos grupos de interés en la industria en relación con objetivos de sostenibilidad medioambiental.

i) Estándares de cálculo de carbono por pasajero para la aviación

El cálculo de emisiones por pasajero en la aviación civil es complicado por varias razones. Debido a ello, diferentes métodos de cálculo ofrecen estimaciones de emisiones considerablemente diferentes para el mismo itinerario. Es importante que un método de cálculo estándar cumpla al menos los requisitos de neutralidad comercial, alcance global y legitimidad para representar a toda la industria.

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

Nuestro acuerdo con la OACI ha impulsado también el desarrollo de iniciativas locales para apoyar el uso de la calculadora de carbono de la OACI y la compensación de las emisiones relacionadas con los viajes. Esto incluye el desarrollo de soluciones de mid-office y back-office que pueden generar informes sobre las emisiones de carbono derivadas del viaje, así como facilitar el acceso a programas de compensación de emisiones.

ii) Participación en fórums y proyectos de investigación

Consideramos fundamental que los grupos de interés de la industria trabajemos juntos y nos pongamos de acuerdo en estrategias y responsabilidades hacia la sostenibilidad. Amadeus participa en varios eventos e iniciativas específicas con agencias de Naciones Unidas, instituciones académicas o asociaciones sectoriales.

En colaboración con la Universidad de Griffith (Australia), hemos publicado el estudio *“Carbon Reporting in Travel and Tourism”*. Este documento de investigación trata de aportar conocimientos sobre la situación actual en cuanto al reporte de emisiones de carbono en la industria de viajes y turismo, así como fomentar la concienciación y la reducción de las emisiones de carbono en el sector. En 2019, también en colaboración con Griffith, contribuimos a la elaboración del informe *“Airlines initiatives to reduce climate impact”*, aportando nuestra visión, así como datos agregados de información sobre viajes.

Nuestro compromiso con la Convención Marco de Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (CMNUCC) nos ha llevado a promover y comprometernos con el Climate Neutral Now Pledge de la ONU. En línea con el Acuerdo de París sobre Cambio Climático, los firmantes se comprometen a ser neutrales en cuanto a emisiones de carbono en 2050.

Amadeus participa en la elaboración del Global Sustainable Tourism Dashboard compartiendo datos agregados de viajes. Este proyecto se desarrolla en colaboración con la Universidad de Surrey (Reino Unido) y el Instituto de Turismo de Griffith (Australia). El Global Sustainable Tourism Dashboard

muestra una amplia visión de cómo el sector de los viajes contribuye a los principales objetivos de sostenibilidad.

Amadeus y los índices de sostenibilidad

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

Desde 2012 Amadeus ha permanecido en la lista de compañías más sostenibles elaborada por el índice de sostenibilidad Dow Jones. Asimismo, Amadeus está también incluida en el índice FTSE4Good y nuestra más reciente puntuación en CDP (antes Carbon Disclosure Project) ha sido de B.

Riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático

El análisis de riesgos y oportunidades de Amadeus en relación al cambio climático, que actualizamos con carácter anual, analiza aspectos de tipo físico, regulatorio, reputacional, tecnológico y de mercado vinculados al cambio climático que impactan en nuestras operaciones, si bien la probabilidad e impacto de estos riesgos se mantienen relativamente bajos.

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

8.4 Acciones propias

La conciliación del valor en libros de las “Acciones propias” al 30 de junio de 2020, es la siguiente:

	Acciones propias
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	244.708
Adquisiciones	480.000
Retiros	(5.804)
Valor en libros al 30 de junio de 2020	718.904

La adquisición de acciones propias corresponde a los programas de recompra de acciones llevados a cabo durante los meses de marzo de 2020 y junio de 2020, ambos finalizados a 30 de junio de 2020.

El Grupo es titular de acciones propias para cubrir en el futuro los compromisos específicos de entrega de acciones con los empleados del Grupo y altos ejecutivos.

8.5 Medidas de apoyo y alivio

El Grupo ha implementado medidas de eficiencia para reducir costes e inversiones en activos. En relación con otros gastos de explotación, el Grupo ha obtenido ahorros centrados principalmente en el coste de los contratistas y gastos de viaje. En cuanto a los gastos de alquiler de edificios, el Grupo está racionalizando el espacio necesario para optimizar los costes.

En el marco de la crisis del COVID-19, diferentes organismos de todo el mundo han publicado, a diferentes velocidades, paquetes de medidas para mitigar las consecuencias. El Grupo ha trabajado

en el mapeo de todas las medidas potencialmente aplicables en dichas jurisdicciones para proteger la liquidez. Las medidas aprobadas consisten principalmente en la suspensión temporal de los pagos del impuesto sobre sociedades, obligaciones de pago de Seguridad Social, depreciaciones aceleradas o reembolsos acelerados de impuestos, entre otros. El Grupo ha aprovechado todas las medidas que retrasan los pagos de impuestos de conformidad con las leyes nacionales. El aplazamiento de impuestos no ha producido ahorros impositivos significativos para el Grupo, sino un retraso en los pagos de impuestos que ha implicado un alivio en la posición de efectivo.

Además, muchos países también han introducido propuestas laborales para proteger y asegurar el empleo en sus respectivas jurisdicciones. En este contexto ciertos países (especialmente Australia, Reino Unido, Singapur, y Países Bajos) han publicado regímenes especiales que el Grupo ha aprovechado de forma selectiva. La cantidad total conseguida al 30 de junio de 2020 asciende a 3,2 millones de euros.

8.6 Hechos posteriores

A fecha de emisión de este informe de gestión, no se han producido hechos relevantes con posterioridad al periodo que afecten al Grupo y que deban ser incluidos.

9 Glosario

- CNMV: Comisión Nacional del Mercado de Valores (regulador bursátil español)
- D&A: siglas de depreciación y amortización
- ECP: siglas en inglés de European Commercial Paper
- BEI: Siglas en inglés de Banco Europeo de Inversiones
- BPA: siglas de beneficio por acción
- ETC: número de empleados equivalentes a tiempo completo
- NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera
- JV: siglas en inglés de empresa conjunta
- LTM: siglas en inglés de los últimos doce meses
- NDC: siglas en inglés de New Distribution Capability. NDC es un programa lanzado por IATA y apoyado por el sector de los viajes para el desarrollo y adopción de un nuevo estándar de transmisión de datos basado en XML.
- n.m.: siglas en inglés de no aplica
- One Order: iniciativa lanzada por IATA con el propósito de simplificar el registro la provisión y contabilidad de los servicios vendidos por las aerolíneas.
- PB: siglas en inglés de Passengers Boarded, es decir, los pasajeros reales embarcados en vuelos operados por aerolíneas que utilizan, como mínimo, los módulos Reservation e Inventory de las soluciones Altéa de Amadeus o New Skies de Navitaire.
- PMS: Property Management System
- pp: Puntos porcentuales
- PPA: siglas en inglés de asignación del precio de adquisición
- Provisión por cancelaciones: Como norma general, cuando se cancela una reserva aérea a través de agencia de viajes Amadeus anula la comisión por reserva facturada a la aerolínea (lo que representa una minoración de los ingresos) y el incentivo que se abona a la agencia de viajes (lo que representa un descenso del coste de los ingresos). De acuerdo con las NIIF, estimamos el importe a partir de las reservas aéreas a través de agencias de viajes no materializadas (facturadas y no utilizadas) que puedan cancelarse en el futuro. Las cuentas por cobrar se registran excluyendo la reserva de cancelación y las cuentas a pagar se registran excluyendo la reducción en los costes de distribución derivados de las cancelaciones. Los ajustes a esta provisión repercuten tanto en los ingresos como en el coste de los ingresos. Véanse más detalles en la sección 3.
- PSS: siglas en inglés de plataforma de gestión de viajeros (*Passenger Service System*)
- I+D: siglas de Investigación y Desarrollo
- RevPAR: *Revenue per available room* o ingresos por habitación disponible
- TA: Siglas en inglés de agencias de viajes
- Reservas aéreas a través de agencias de viajes: reservas de billetes aéreos procesadas por las agencias de viajes que utilizan nuestra plataforma de distribución
- Industria de reservas aéreas a través de agencias de viajes: el volumen total de reservas aéreas que realizan las agencias de viajes a través de los tres principales sistemas globales de reservas (Amadeus, Sabre y Travelport). Excluye las reservas aéreas realizadas directamente a través de los canales de distribución directa de las aerolíneas (oficinas y páginas web), operadores en un único país (principalmente en China, Japón, Rusia y Turquía), otros consolidadores y aplicaciones

de conexión directa entre sistemas de aerolíneas, agencias de viajes, empresas y metabuscadores, que juntos representan un porcentaje importante del sector.

— XML: Siglas en inglés de Extensible Markup Language