



Resumen del ejercicio 2012

27 de febrero de 2013

Índice

1	Resumen.....	3
1.1	Introducción	3
1.2	Magnitudes financieras y operativas más importantes	5
2	Resumen de actividades	6
2.1	Actividades más destacadas del periodo	6
2.2	Principales proyectos de I+D en curso	10
3	Estados financieros consolidados	12
3.1	Cuenta de resultados del grupo	13
3.2	Estado de posición financiera (resumido).....	19
3.3	Flujos de efectivo del Grupo.....	23
4	Información por segmentos de negocio.....	26
4.1	Negocio de distribución	26
4.2	Negocio de soluciones tecnológicas.....	30
4.3	Conciliación con el EBITDA	34
5	Otros datos financieros	35
5.1	Beneficio ajustado del periodo de operaciones continuadas	36
5.2	Beneficio por acción de operaciones continuadas (BPA)	36
6	Información para inversores	37
6.1	Capital suscrito. Estructura accionarial.....	37
6.2	Evolución de la acción en 2012.....	37
6.3	Política y pago de dividendo	38
7	Presentación de la información financiera	39
8	Glosario de términos	41
9	Anexo. Amadeus RSC	42

1 Resumen

1.1 Introducción

Hechos destacados del ejercicio 2012 (cerrado el 31 de diciembre de 2012)

- Las reservas aéreas totales a través de agencias de viajes crecieron un 3,5% con respecto a 2011, hasta los 416,5 millones.
- En el negocio de soluciones tecnológicas, el volumen total de pasajeros embarcados aumentó un 28,4% frente a 2011, hasta un total de 563,8 millones.
- Los ingresos ordinarios crecieron un 7,5%¹, hasta los 2.910,3 millones de euros.
- El Ebitda aumentó un 6,6%¹, hasta los 1.107,7 millones de euros; el margen se situó en el 38,1%.
- El beneficio ajustado² de operaciones continuadas se incrementó hasta los 575,1 millones de euros, que representa un aumento del 18,0% respecto a los 487,2 millones de euros de 2011.
- El dividendo total del ejercicio 2012 es de 0,50 euros por acción (bruto), un aumento del 35% sobre 2011

En el año 2012, Amadeus cumplió sus objetivos, registrando crecimiento rentable en sus dos divisiones de negocio. El alza de los ingresos se situó en el 7,5%¹, sustentado en la progresión de las dos líneas de actividad. El EBITDA aumentó un 6,6%¹ y el beneficio ajustado² de operaciones continuadas creció un 18,0%, apoyado por el reducido gasto financiero.

Éste ha sido un ejercicio muy positivo para Amadeus, a pesar del contexto macroeconómico internacional tan complejo y de los bajos niveles de actividad empresarial y confianza de los consumidores. Una vez más, la compañía se ha beneficiado de un sólido negocio que le confiere gran resistencia y genera economías de escala. Además, nuestra continua inversión en I+D y una propuesta de valor diferenciada, nos han permitido ganar cuota de mercado, captando nuevos clientes para la plataforma tanto en el negocio de Distribución, como en el de Soluciones Tecnológicas.

En cuanto al negocio de distribución, los ingresos aumentaron un 5,8%¹ interanual, a pesar del limitado crecimiento registrado por la industria que se vio afectada negativamente por la debilidad del entorno macroeconómico, especialmente en la segunda mitad del año. Al crecimiento de los ingresos contribuyeron el alza de la cuota de mercado (+0,9 p.p.) y el nivel de precio, así como el impacto positivo de la conversión a euros de los flujos en dólares estadounidenses. La compañía amplió todos los contratos de distribución con

¹ Para facilitar la comparación, los ingresos asociados a la resolución del contrato de servicios tecnológicos con United Airlines en el segundo trimestre de 2011, así como ciertos costes de migración incurridos en relación con este contrato, se han reclasificado de Ingresos ordinarios y Otros gastos de explotación, respectivamente, al epígrafe Otros ingresos (gastos) en las cifras de 2011. Las cifras de crecimiento mostradas toman en consideración esta reclasificación. Ebitda ajustado para excluir partidas extraordinarias relacionadas con la OPV, como se detalla en las páginas 39 y 40 de este informe. Ajustado por el efecto positivo de FX, la cifra de ingresos hubiera crecido 5,7% para el año completo.

² Excluido el efecto neto de impuestos de: (i) la amortización relacionada con la asignación del precio de adquisición al inmovilizado (PPA) y las pérdidas por deterioro de inmovilizado; (ii) los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros y las diferencias positivas / (negativas) de cambio no operativas; y (iii) las partidas extraordinarias relacionadas con la venta de activos y participaciones accionariales, la refinanciación de deuda, la resolución del contrato con United Airlines (en 2011) y la OPV. Las cifras corresponden al beneficio de operaciones continuadas.

Resumen del ejercicio 2012

aerolíneas —destacando las renovaciones con Qantas, Delta y Air France KLM y aumentó el contenido disponible para nuestras agencias de viajes clientes, con la inclusión de ocho nuevas aerolíneas de bajo coste al sistema. Además, firmó contratos importantes con agencias de viajes, como Expedia en Norteamérica.

El negocio de soluciones tecnológicas también registró resultados sólidos, anotando un incremento de los ingresos del 13,0%¹, impulsado por el excepcional aumento del 28,4% en el número de pasajeros embarcados procesados a través de la tecnología de Amadeus. Asimismo, se amplió la cartera de productos Altéa con el lanzamiento del nuevo módulo Revenue Accounting. Al mismo tiempo, se rubricaron diez nuevos contratos para el uso de Altéa, reforzando así la base de clientes.

La innovación ocupa el epicentro de nuestra estrategia, motivo por el que en 2012 ha seguido aumentando la inversión en I+D en un 20,2%, destinando a esta actividad el 14,2% de nuestros ingresos. La mayor parte de las inversiones se centran en la implantación de soluciones, el desarrollo de productos, la ampliación de la cartera y la explotación de nuevas oportunidades que puedan traducirse en una expansión de nuestro mercado potencial.

A 31 de diciembre de 2012, nuestra deuda financiera neta consolidada era 1.495,2 millones de euros (según la definición contenida en el Contrato de Financiación *Senior*), que representa un ratio deuda neta/EBITDA de los últimos doce meses de 1,34x. La cifra indica una reducción considerable de 356,7 millones de euros respecto a la deuda neta de 1.851,8 millones de euros registrada a 31 de diciembre de 2011 (un ratio deuda neta/EBITDA de los últimos doce meses de 1,75x). También reforzamos nuestra estructura financiera con un préstamo con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) y una nueva línea de crédito.

En octubre de 2012, tras alcanzar el tramo alto de la horquilla fijada como objetivo de estructura de capital (ratio deuda neta/EBITDA de 1,0-1,5x), el Consejo de Administración revisó la política de dividendos y aumentó el porcentaje de distribución al 40%-50% del beneficio consolidado (excluidas partidas extraordinarias), respecto al anterior reparto del 30%-40%.

1.2 Magnitudes financieras y operativas más importantes

Información financiera resumida Cifras en millones de euros	Oct-Dic 2012 ¹	Oct-Dic 2011 ¹	Variación (%)	Año 2012 ¹	Año 2011 ^{1,2}	Variación (%)
Principales indicadores de negocio						
Cuota de mercado en reservas aéreas a través de agencias de viajes	40,2%	39,2%	1,0 p.p.	38,6%	37,7%	0,9 p.p.
Reservas aéreas a través de agencias de viajes (millones)	96,8	94,7	2,2%	416,5	402,4	3,5%
Reservas no aéreas (millones)	14,6	15,0	(2,3%)	60,7	61,4	(1,1%)
Reservas totales (millones)	111,4	109,7	1,6%	477,2	463,8	2,9%
Pasajeros embarcados (millones)	143,4	111,6	28,5%	563,8	439,1	28,4%
Aerolíneas migradas a 31 de diciembre				109	100	
Resultados financieros						
Ingresos de Distribución	510,5	491,0	4,0%	2.201,0	2.079,4	5,8%
Ingresos de Soluciones tecnológicas	166,8	156,6	6,5%	709,4	628,0	13,0%
Ingresos ordinarios	677,2	647,6	4,6%	2.910,3	2.707,4	7,5%
EBITDA	217,9	203,4	7,1%	1.107,7	1.039,0	6,6%
Margen de EBITDA (%)	32,2%	31,4%	0,8 p.p.	38,1%	38,4%	(0,3 p.p.)
Beneficio del periodo ajustado de operaciones continuadas⁽³⁾	93,8	86,6	8,2%	575,1	487,2	18,0%
Ganancias por acción ajustadas de operaciones continuadas (euros)⁽⁴⁾	0,21	0,20	7,7%	1,30	1,09	18,7%
Flujos de efectivo						
Inversiones en inmovilizado	112,2	81,3	37,9%	348,9	312,7	11,6%
Flujos de efectivo operativos antes de impuestos ⁽⁵⁾	194,5	128,8	50,9%	860,1	810,5	6,1%
				31/12/2012	31/12/2011	Variación (%)
Endeudamiento⁽⁶⁾				1.495,2	1.851,8	(19,3%)
Deuda Financiera Neta según Contrato de Financiación						
Deuda Financiera Neta según Contrato de Financiación / EBITDA según Contrato de Financiación (últimos 12 meses)				1,34x	1,75x	

1. Cifras ajustadas para excluir gastos extraordinarios relacionados con la OPV.
2. Para facilitar la comparación, los ingresos asociados a la resolución del contrato de servicios tecnológicos con United Airlines en el segundo trimestre de 2011, así como ciertos costes de migración incurridos en relación con este contrato, se han reclasificado de Ingresos ordinarios y Otros gastos de explotación, respectivamente, al epígrafe Otros ingresos (gastos) en las cifras de 2011.
3. Excluido el efecto neto de impuestos de: (i) la amortización relacionada con la asignación del precio de adquisición al inmovilizado (PPA) y las pérdidas por deterioro del inmovilizado; (ii) los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros y las diferencias positivas / (negativas) de cambio no operativas; y (iii) las partidas extraordinarias relacionadas con la venta de activos y participaciones accionariales, la refinanciación de deuda, la resolución del contrato con United Airlines (en 2011) y la OPV.
4. Beneficio por acción correspondiente al Beneficio ajustado del periodo de operaciones continuadas atribuible a la sociedad dominante. Calculado en base al número medio ponderado de acciones en circulación del periodo.
5. Calculado como el EBITDA (incluyendo Opodo y los ingresos derivados de la resolución del contrato de servicios tecnológicos con United Airlines en 2011) menos la inversión en inmovilizado más las variaciones en el capital circulante operativo.
6. Basado en la definición incluida en los contratos de financiación.

2 Resumen de actividades

2.1 Actividades más destacadas del periodo

Desde el punto de vista operativo, se ha seguido progresando a través del enfoque del equipo gestor en reforzar la posición de liderazgo que mantenemos en todos nuestros segmentos, generando una ventaja competitiva sostenible y consiguiendo un crecimiento rentable. Nuestra empresa está en constante evolución para asegurar a nuestros clientes el mejor servicio, y queremos seguir expandiendo nuestro alcance, particularmente en la línea de soluciones tecnológicas, para poder incrementar nuestras oportunidades de negocio.

A continuación figura una selección de los hitos que se han producido en las diferentes áreas de negocio durante el cuarto trimestre del año 2012:

Distribución

Aerolíneas

- Durante el cuarto trimestre del año, Amadeus siguió reforzando su compromiso de garantizar el acceso a una completa gama de tarifas, horarios y disponibilidad a las agencias de viajes, firmando acuerdos de distribución de contenido con las aerolíneas Aegean Airlines, Air France KLM, Cubana de Aviación, Gulf Air, Korean Air, Lao Central Airlines, Malaysian Airlines y Virgin Australia. Alrededor del 80% de las reservas gestionadas a través del sistema Amadeus en todo el mundo se realizan en aerolíneas con las que tiene suscritos acuerdos de distribución de contenido.
- También se firmaron contratos de distribución mundial con ocho nuevas líneas aéreas — Air Asia Japan, Air Zimbabwe, Amazonas, Avia Traffic Company, Boutique Air, Equafight, Peruvian Airlines y Tradewind Aviation— poniendo su oferta al alcance de agencias de viajes en todo el mundo a través de Amadeus. Además, a principios de año se anunció el contrato de distribución mundial con Jetstar Japan.
- airberlin, la segunda aerolínea más grande de Alemania y una de las más principales en Europa, implantó la solución Amadeus Ancillary Services, afianzando así la posición de liderazgo de Amadeus en un área en expansión como es la comercialización de productos y servicios complementarios de las aerolíneas. Las agencias de viajes de 23 países pueden vender ahora este tipo de servicios de airberlin, como el equipaje adicional, preferencia de asiento y comida a bordo. airberlin utiliza Electronic Miscellaneous Document (EMD), el estándar de comunicación electrónica del sector (IATA) para vender los servicios complementarios.
- Amadeus Ancillary Services es una solución integral basada en los estándares tecnológicos que permite a una aerolínea vender sus servicios complementarios a través del canal de las agencias de viajes, así como a través de su propio centro de atención al cliente o su página web. A cierre del periodo anual, un total de 53 aerolíneas tenían contratada esta solución. En concreto, 24 la habían contratado para ventas a través de

Resumen del ejercicio 2012

los canales tanto directo como indirecto; y diez de ellas ya la habían implantado y la estaban utilizando.

- Las aerolíneas de bajo coste siguieron siendo un área de crecimiento para Amadeus. Las reservas en low cost realizadas por agencias de viajes a través del sistema Amadeus aumentaron un 14,9% en el cuarto trimestre, en línea con el 14,6% registrado durante el año.

Empresas ferroviarias

- SJ Swedish Rail, el mayor operador ferroviario de Suecia, amplió la duración y el alcance de su contrato de distribución y alianza comercial por el que su oferta también está disponible a través de canales adicionales integrados en Amadeus Global Rail Sales Platform, el servicio de distribución especializado en trenes. Por primera vez, el contenido de SJ será distribuido a través de agencias tradicionales y online utilizando las soluciones Agent Track y Web Services Track, además de seguir disponible en Amadeus e-Travel Management, que distribuye la oferta a través de las empresas y de las agencias de viajes de negocio. La firma de este contrato se realizó tras la consecución, durante 2012, de otros acuerdos con otras importantes compañías ferroviarias como Trenitalia, SNCF, Lyria y Thalys.

Agencias de viaje y plataformas de distribución de viajes en Internet

- En abril de 2012 se firmó con Expedia un acuerdo plurianual de tecnología y distribución de contenido de viajes para el mercado norteamericano. En virtud de esta alianza, la agencia de viajes online contará con la tecnología de búsqueda de tarifas aéreas de Amadeus, entre otros productos, y tendrá acceso a la oferta de productos y servicios de proveedores de todo el mundo disponible en el GDS. La integración de Expedia en el sistema Amadeus durante el verano de 2012 fue un éxito y, desde entonces, el portal ha incrementado constantemente el volumen de reservas realizadas con el sistema.
- La provisión de soluciones tecnológicas pioneras o de referencia para agentes de viajes siguió siendo epicentro de la actividad de Amadeus. En la conferencia PhoCusWright Travel Innovation celebrada el mes de noviembre, la compañía presentó Amadeus Featured Results™, la primera solución de búsqueda que mejora la experiencia de compra del viajero simplificando las búsquedas de vuelos y mostrando los resultados más relevantes de forma innovadora. Esta tecnología aúna funciones de inteligencia de negocio con los algoritmos de búsqueda, ofreciendo de forma instantánea las cuatro recomendaciones de vuelo más destacadas por precio, rapidez, popularidad y promociones asociadas. Vayama, agencia de viajes virtual integrada en Travix International B.V., una de las mayores compañías de viajes por Internet, se convirtió en el primer cliente piloto en implantar la versión beta de la solución.

Resumen del ejercicio 2012

- En el segmento de viajes de negocio, Amadeus lanzó una nueva interfaz de usuario y una aplicación móvil de reserva para Amadeus e-Travel Management, la solución específica para la reserva online de viajes de empresa. La aplicación móvil mejora la eficiencia y la continuidad del servicio para los viajeros en itinerancia. Gracias a una nueva configuración del flujo de trabajo y un aspecto visual mejorado, Amadeus e-Travel Management facilita a las empresas elevar las tasas de adopción por parte de los empleados. Utilizada por más de 6.000 empresas en 59 mercados, esta herramienta de autorreserva ayuda a las empresas a reducir costes y conseguir un control total de todos los aspectos del proceso del viaje corporativo.
- Amadeus firmó un acuerdo mundial de comercialización con Charter Solutions International, proveedor estadounidense de tecnología móvil, para ofrecer a grandes compañías y agencias de viajes de negocio soluciones que permitan gestionar el seguimiento y las comunicaciones con los viajeros en caso de incidencia o situación de crisis durante el viaje. La herramienta de Charter Solutions recibe el nombre comercial Amadeus Mobile Messenger y Amadeus da cobertura para su distribución e implantación a nivel mundial. Esta solución representa una exclusiva forma de gestionar el seguimiento y las comunicaciones con los viajeros en situaciones especiales a través de dispositivos inteligentes como el iPhone o móviles BlackBerry, y sistemas operativos móviles como Android o Windows Phone.
- En el mercado norteamericano, Amadeus lanzó Travel Seeker HD, una aplicación gratuita para iPad (ya disponible en APP Store) que proporciona sugerencias e información sobre vuelos con un simple toque en la pantalla. Además, Routehappy eligió a Amadeus como proveedor tecnológico para la tarificación e información sobre disponibilidad de vuelos. Routehappy facilita a los usuarios la búsqueda de vuelos atendiendo a factores como las cualidades del avión, el confort durante el trayecto o las últimas calificaciones de las aerolíneas realizadas por los propios viajeros.
- Lufthansa City Center, red de franquicias integrada por más de 650 agencias de viajes independientes en todo el mundo, renovó su acuerdo plurianual de marketing para promocionar el contenido de viajes y las soluciones tecnológicas de Amadeus entre sus miembros.
- En Reino Unido, la compañía siguió consolidando su posición con nuevos contratos. Virgin Holidays, líder del país en viajes vacacionales de larga distancia, firmó un nuevo acuerdo tecnológico de gran alcance para utilizar las últimas novedades en tecnología de tarifas y reserva. De este modo, Virgin Holidays migra sus procesos de reservas online y telefónicas a Amadeus, además de integrar nuevas soluciones de tarifas y reserva. Lowcosttravelgroup.com, uno de los portales de viajes más dinámicos y de más rápido crecimiento, se asoció con Amadeus para el suministro de un abanico de soluciones de referencia en el sector, como Amadeus Web Services y Amadeus Master Pricer, que están diseñadas para que las consultas de tarifas y reservas se conviertan en ventas online reales. La creciente base de clientes de Lowcosttravelgroup.com se extiende por más de 10 países.

Soluciones Tecnológicas

- El crecimiento prosiguió en esta área de negocio gracias a la contratación por parte de Air Côte d'Ivoire y Air Greenland del paquete completo Amadeus Altéa Suite, el sistema de gestión de pasajeros para líneas aéreas totalmente integrado que incluye los módulos Altéa Reservation, Altéa Inventory y Altéa Departure Control System.
- Además, Aigle Azur, Bulgaria Air y Trans Air Congo completaron el paquete Altéa al contratar el módulo Amadeus Altéa Departure Control System.
- Al cierre del año, un total de 121 aerolíneas tenían contratado los módulos Altéa Reservation y Altéa Inventory, 104 de las cuales habían seleccionado el paquete íntegro Amadeus Altéa Suite; un aumento con respecto a las 92 que lo tenían contratado a finales de 2011. Teniendo en cuenta estos acuerdos, Amadeus calcula que el número de pasajeros embarcados a través de su plataforma Altéa superará los 800 millones en 2015, lo que supondrá un incremento de casi el 42% frente a los 564 millones de pasajeros embarcados en 2012 y una tasa de crecimiento anual compuesto de casi el 12,5%.
- Por otra parte, la cartera de soluciones tecnológicas independientes también siguió captando nuevos clientes como resultado de iniciativas exitosas de venta incremental. Se firmaron contratos con nuevas aerolíneas para el uso del estándar de mensajería electrónica Electronic Miscellaneous Document (EMD), como fue el caso de airBaltic, Rossiya y XL Airways France. El EMD mejora los servicios relacionados con la emisión de billetes, así como la distribución de una amplia gama de productos de aerolíneas que ayudan a personalizar la oferta de viaje, mediante servicios complementarios como el equipaje adicional. Entretanto, TAP Portugal contrató Flex Pricer, solución para los portales de las aerolíneas que simplifica la experiencia del usuario y ayuda a mejorar la rentabilidad, y Award Shopper, que permite canjear millas o puntos a través de la web.
- También se captaron nuevos clientes en el segmento de soluciones tecnológicas para aeropuertos, para el uso del módulo Amadeus Altéa Departure Control System for Ground Handlers. Entre ellos, Swissport International, el mayor proveedor de servicios de asistencia en tierra en el sector de la aviación, y SATS, destacado proveedor de servicios de inspección y soluciones de catering en Asia y primer cliente de esta solución de Amadeus en la región. Actualmente, el número de acuerdos con empresas de servicios de asistencia en tierra (handling) asciende a 21. Amadeus Altéa Departure Control System for Ground Handlers permite a las aerolíneas clientes de las empresas de handling beneficiarse de las capacidades tecnológicas de vanguardia de los módulos Altéa Departure Control—Customer Management y Altéa Departure Control—Flight Management, con independencia de si la aerolínea utiliza Altéa.

Otras noticias del trimestre

- En diciembre, Amadeus fue reconocida una vez más como la empresa europea del sector del viaje que más invierte en I+D. El compromiso de Amadeus se vio reflejado en el 2012 EU Industrial R&D Investment Scoreboard, el informe anual de la Comisión Europea que analiza las 1.000 empresas europeas más grandes por inversión en I+D y las clasifica por su inversión total.
- UNICEF y Amadeus rubricaron un acuerdo a nivel mundial con el objetivo de mejorar la calidad de vida de los niños. La alianza aspira a establecer las bases para lograr una mayor colaboración utilizando tecnología innovadora e implicar al sector mundial del viaje en la evolución del desarrollo social.

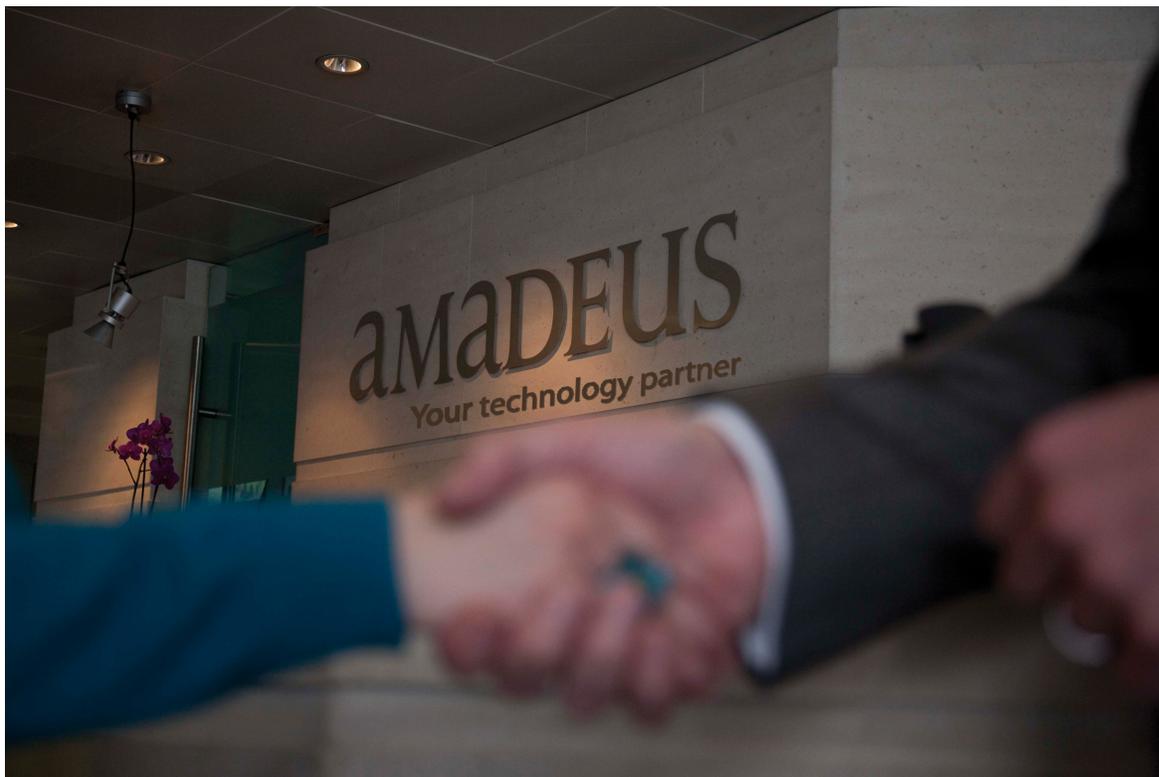
2.2 Principales proyectos de I+D en curso

Las inversiones clave en I+D acometidas en 2012 correspondieron a:

- Contratos actuales:
 - Esfuerzos relacionados con las migraciones a Altéa: tanto de algunos grandes clientes que migran al módulo Departure Control System (15 aerolíneas lo implantaron en 2012 y está previsto que cerca de 20 lo hagan en 2013), como de clientes que van a migrar a los módulos Reservation e Inventory en los próximos años, como Asiana Airlines, Thai Airways, Garuda Indonesia, Korean Air o All Nippon Airways, entre otras.
 - Implantación del recientemente creado módulo Revenue Accounting en nuestros clientes de lanzamiento, ventas incrementales relacionadas con las soluciones tecnológicas independientes y de comercio electrónico, sistemas de control de salidas para empresas de servicios de *handling* y contratos de lanzamiento en nuestra división de tecnología para hoteles.
 - Preparativos para la migración de agencias de viajes en Corea desde Topas —el sistema de reservas del país— a la plataforma Amadeus.
- Ampliación de la cartera de soluciones tecnológicas para aerolíneas con nuevos módulos (*revenue accounting*, *revenue management* y otras áreas funcionales susceptibles de ampliación para las aplicaciones de apoyo a la toma de decisiones) y desarrollo de la cartera ya existente (servicios complementarios, servicios de pago y funciones nuevas o mejoradas, como las destinadas a la compra).
- Inversiones en el negocio de distribución (aplicaciones informáticas) centradas en:
 - Agencias de viajes: p. ej. aplicaciones de última generación para la atención al cliente, motores de búsqueda, soluciones para ventas y reservas, para la comercialización de servicios complementarios y herramientas específicas para empresas de gestión de viajes de negocio. Además, se invirtió en mejorar el acceso a contenido extra (aerolíneas de bajo coste, hoteles y trenes) y en una mejor integración de las aplicaciones en el entorno habitual de trabajo de los agentes.

- Aerolíneas: disponibilidad, horarios, servicios complementarios.
 - Transporte ferroviario, con el desarrollo de las iniciativas Amadeus Agent Track y FlybyRail (sistemas de distribución mejorados).
 - Empresas: Amadeus e-Travel Management, interfaces de venta para viajeros de negocios o herramientas para móviles.
 - Localización, con el objetivo de adaptar mejor nuestra cartera de productos a las características de regiones específicas.
- Expansión en las áreas de tecnología para hoteles, empresas ferroviarias y aeropuertos (incluido el desarrollo de un servicio de control de salidas para empresas de servicios de asistencia en tierra), donde seguimos trabajando con diferentes socios del sector.
- La retirada progresiva de TPF, que implica la transferencia gradual de la plataforma de Amadeus a tecnologías de última generación como Linux y Unix (actualmente, cerca del 90% de nuestro *software* se basa en sistemas abiertos de última generación, que mejoran la eficiencia y aportan más flexibilidad en cuanto a la arquitectura y escalabilidad de la plataforma), y otras tecnologías que afectan a diferentes áreas, como Amadeus Collaborative Technology (un programa corporativo para mejorar el sistema Amadeus y que dará lugar a una nueva plataforma y una nueva arquitectura técnica para una nueva aplicación de ventas, compartida por nuestras dos líneas de negocio).

3 Estados financieros consolidados



3.1 Cuenta de resultados del grupo

Cuenta de resultados del Grupo <i>Cifras en millones de euros</i>	Oct-Dic 2012 ¹	Oct-Dic 2011 ¹	Variación (%)	Año 2012 ¹	Año 2011 ^{1,2}	Variación (%)
Ingresos ordinarios	677,2	647,6	4,6%	2.910,3	2.707,4	7,5%
Coste de los ingresos	(181,0)	(169,2)	7,0%	(747,2)	(678,3)	10,2%
Retribuciones a los empleados y gastos asimilados	(205,5)	(191,6)	7,2%	(763,9)	(680,6)	12,2%
Depreciación y amortización	(84,7)	(64,6)	31,1%	(273,5)	(242,2)	12,9%
Otros gastos de explotación	(71,5)	(82,6)	(13,4%)	(287,0)	(305,9)	(6,2%)
Beneficio de la explotación	134,6	139,6	(3,6%)	838,8	800,3	4,8%
Ingresos por intereses	0,4	0,7	(45,6%)	2,5	4,6	(45,0%)
Gastos financieros	(23,4)	(22,6)	3,2%	(95,7)	(199,8)	(52,1%)
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	0,1	1,2	n.a.	0,1	16,9	n.a.
Diferencias positivas (negativas) de cambio	(0,1)	1,4	n.a.	0,1	9,9	(98,9%)
Gastos financieros netos	(23,0)	(19,4)	18,6%	(93,0)	(168,5)	(44,8%)
Otros ingresos (gastos)	(3,9)	(0,6)	n.a.	(16,9)	54,6	n.a.
Beneficio antes de impuestos	107,6	119,6	(10,0%)	728,9	686,4	6,2%
Gasto por impuestos	(38,9)	(43,2)	(9,9%)	(231,5)	(218,9)	5,8%
Beneficio después de impuestos	68,8	76,4	(10,0%)	497,5	467,6	6,4%
Beneficios de empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente	1,2	(1,0)	n.a.	4,1	(1,6)	n.a.
Beneficio del periodo de operaciones continuadas	69,9	75,5	(7,3%)	501,6	466,0	7,6%
Beneficio neto de operaciones interrumpidas	0,0	0,0	n.a.	0,0	276,7	n.a.
Beneficio del periodo	69,9	75,5	(7,3%)	501,6	742,6	(32,5%)
Principales indicadores financieros						
EBITDA	217,9	203,4	7,1%	1.107,7	1.039,0	6,6%
Margen de EBITDA (%)	32,2%	31,4%	0,8 p.p.	38,1%	38,4%	(0,3 p.p.)
Beneficio ajustado de operaciones continuadas⁽³⁾	93,8	86,6	8,2%	575,1	487,2	18,0%
Ganancias por acción ajustadas de operaciones continuadas (euros)⁽⁴⁾	0,21	0,20	7,7%	1,30	1,09	18,7%

1. Cifras ajustadas para excluir gastos extraordinarios relacionados con la OPV.
2. Para facilitar la comparación, los ingresos asociados a la resolución del contrato de servicios tecnológicos con United Airlines en el segundo trimestre de 2011, así como ciertos costes de migración incurridos en relación con este contrato, se han reclasificado desde Ingresos ordinarios y Otros gastos de explotación, respectivamente, al epígrafe Otros ingresos (gastos) en las cifras de 2011.
3. Excluido el efecto neto de impuestos de: (i) la amortización relacionada con la asignación del precio de adquisición al inmovilizado (PPA) y las pérdidas por deterioro del inmovilizado; (ii) los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros y las diferencias positivas / (negativas) de cambio no operativas; y (iii) las partidas extraordinarias relacionadas con la venta de activos y participaciones accionariales, la refinanciación de deuda, la resolución del contrato con United Airlines (en 2011) y la OPV.
4. Beneficio por acción correspondiente al Beneficio ajustado del periodo de operaciones continuadas atribuible a la sociedad dominante. Están calculadas sobre el número medio ponderado de acciones en circulación del periodo.

3.1.1 Ingresos ordinarios

Durante el cuarto trimestre de 2012, los ingresos aumentaron un 4,6%, de 647,6 millones de euros en 2011 a 677,2 millones de euros. En cuanto al ejercicio completo 2012, los ingresos crecieron un 7,5%, hasta alcanzar los 2.910,3 millones de euros. El incremento de los ingresos del Grupo fue impulsado por un fuerte crecimiento subyacente en nuestras dos líneas de negocio:

- **Un crecimiento del 4,0% en el negocio de distribución durante el cuarto trimestre de 2012.** Los ingresos anuales aumentaron en 121,6 millones de euros (+5,8%), como resultado del alza en el volumen de reservas, la positiva evolución de los precios y unos ingresos no procedentes de reservas ligeramente superiores.

- **Un incremento del 6,5% en el negocio de soluciones tecnológicas durante el cuarto trimestre de 2012.** Durante el año, los ingresos de esta división aumentaron un 13,0% (81,4 millones de euros). El crecimiento fue impulsado por el incremento de los ingresos transaccionales de TI (por migraciones y crecimiento orgánico de los clientes) y de los ingresos no transaccionales.

Ambas líneas de negocio se vieron beneficiadas por el tipo de cambio. Excluyendo el impacto del tipo de cambio, los ingresos totales habrían registrado un crecimiento anual del 5,7%.

Coste de los ingresos

Estos costes comprenden fundamentalmente: (i) incentivos por reserva pagados a agencias de viajes, (ii) comisiones de distribución por reserva pagadas a las organizaciones comerciales de Amadeus (ACO) en las que la compañía no tiene mayoría accionarial, (iii) comisiones de distribución pagadas a clientes de Amadeus Altéa por determinados tipos de reservas aéreas efectuadas a través de sus canales de venta directa, y (vi) gastos de transmisión de datos relacionados con el mantenimiento de nuestra red informática, incluidos cargos por conexión.

El coste de los ingresos aumentó un 7,0% trimestral, de 169,2 millones de euros en el cuarto trimestre de 2011 a 181,0 millones de euros en el cuarto trimestre de 2012. En el periodo anual 2012, el coste de los ingresos ascendió a 747,2 millones de euros, lo que supone un incremento del 10,2% frente al año anterior. Este aumento fue impulsado principalmente por el alza de los volúmenes, el incremento de los incentivos medios unitarios y de las comisiones de distribución —debido al actual entorno competitivo— y a la composición del negocio (la tasa de crecimiento varió según las diversas regiones o los diferentes tipos de agencias de viajes). Además, esta línea de costes sufrió el impacto negativo del tipo de cambio (conversión de las diferentes divisas a euros). Excluyendo este impacto negativo, este epígrafe habría crecido un 7,5% durante el año. Expresado como porcentaje de los ingresos, el coste de los ingresos en 2012 se situó en el 25,7%, ligeramente superior al porcentaje registrado en 2011 (25,1%).

Retribuciones a los empleados y gastos asimilados

Las retribuciones a los empleados y los gastos asimilados aumentaron un 7,2%, hasta los 205,5 millones de euros durante el cuarto trimestre de 2012. En el ejercicio 2012, esta partida ascendió a 763,9 millones, un 12,2% más que en 2011 (ajustada excluyendo los gastos extraordinarios relacionados con la OPV).

El aumento anual del 12,2% en los gastos de personal y asimilados se debió a:

- Un crecimiento del 9% en la media de los ETC (empleados a tiempo completo)
- La revisión del salario base en función de las condiciones del mercado en todo el mundo (aprox. entre +3% y +4%)
- El efecto de la depreciación del euro frente a varias monedas (la devaluación del euro tuvo un efecto negativo en la base de costes de muchos mercados) (se tradujo en una tasa de crecimiento aprox. 2 p.p. más alta).
- Otros elementos extraordinarios, como una mayor incidencia de nuestro plan de incentivos (un rendimiento de la empresa mejor de lo esperado), y también el refuerzo

Resumen del ejercicio 2012

de nuestro equipo gestor con la contratación de destacados profesionales del sector en varias áreas.

El incremento en el número medio de ETC durante el año se debió a:

- La conversión de aproximadamente 500 empleados subcontratados de nuestro centro de desarrollo de Bangalore en empleados indefinidos, lo que se tradujo en un trasvase de costes de explotación desde el epígrafe "Otros gastos de explotación" a la línea "Retribuciones a los empleados y gastos asimilados". Excluyendo el efecto de este cambio, el incremento en el número medio de ETC (excluido personal subcontratado) fue de un 6,3% más respecto a 2011. Esta conversión es una decisión estratégica para reducir costes y aumentar la eficiencia (mejor gestión de las aptitudes y aumento de la capacidad). Aunque se esperan ahorros a partir de 2013 gracias a un descenso de los costes unitarios y una mayor eficiencia del centro de desarrollo, esta decisión tuvo un efecto limitado sobre nuestra base de costes en 2012, ya que los ahorros se vieron contrarrestados por algunos costes extraordinarios.
- El refuerzo de nuestra asistencia comercial y técnica en áreas geográficas que experimentan un fuerte crecimiento del negocio (regionalización) o donde se han identificado considerables oportunidades de negocio (por ejemplo, Norteamérica, Oriente Medio y Asia-Pacífico).
- El refuerzo de los equipos que dan apoyo a la creciente base de clientes tras los proyectos de migración, incluyendo la prestación de nuevos servicios y asistencia local.
- El aumento de la plantilla en el área de desarrollo relacionada con el trabajo de implantación tanto en el negocio de soluciones tecnológicas como en el de distribución, con un importante volumen de inversión destinado a la migración de clientes que contrataron soluciones en 2011 y 2012, como Thai Airways, Garuda Indonesia, Asiana, Korean Air, All Nippon Airways o Southwest en el área de soluciones tecnológicas, o Topas, Expedia y Kayak en el área de distribución.
- El aumento de la plantilla para nuevos proyectos de I+D (nuevos productos y funciones) y para dotar de personal al área que integra las nuevas líneas de negocio.

Depreciación y amortización

La depreciación y amortización aumentó un 31,1% en el cuarto trimestre de 2012 y un 12,9% en el ejercicio. Este incremento se debió principalmente a un mayor gasto por amortización, dentro de la partida de amortización ordinaria, tal y como se indica en la siguiente tabla. El aumento de la amortización de activos intangibles está ligado a la amortización de gastos capitalizados en nuestro balance una vez que el producto o contrato asociado comienza a generar ingresos.

Además, registramos algunas pérdidas por deterioro de valor durante el último trimestre del año, en relación con una lista reducida de proyectos en los que una revisión de la inversión realizada arrojó unas cantidades recuperables menores de lo esperado, o en relación con productos desarrollados para aerolíneas que quebraron durante el año.

Resumen del ejercicio 2012

Depreciación y Amortización Cifras en millones de euros	Oct-Dic 2012	Oct-Dic 2011	Variación (%)	Año 2012	Año 2011	Variación (%)
Depreciación y amortización ordinaria	(54,1)	(45,2)	19,6%	(188,1)	(168,7)	11,5%
Amortización relacionada con la asignación del precio de adquisición al inmovilizado (PPA)	(17,8)	(17,8)	0,0%	(71,0)	(71,0)	0,0%
Deterioro de inmovilizado	(12,8)	(1,6)	707,0%	(14,4)	(2,5)	n.a.
Depreciación y amortización	(84,7)	(64,6)	31,1%	(273,5)	(242,2)	12,9%
Depreciación y amortización capitalizados ⁽¹⁾	1,4	0,8	72,9%	4,6	3,6	29,2%
Depreciación y amortización después de capitalizaciones	(83,3)	(63,8)	30,6%	(268,8)	(238,6)	12,7%

¹ Includido en el epígrafe Otros gastos de explotación de la cuenta de resultados del Grupo

Otros gastos de explotación

Estos gastos descendieron un 13,4%, hasta los 71,5 millones de euros durante el cuarto trimestre de 2012. Durante el ejercicio, estos gastos cayeron un 6,2%.

Esta caída tiene su origen principalmente en la reclasificación de los costes de explotación desde "Otros gastos de explotación" a "Retribuciones a los empleados". Como se ha explicado anteriormente, cerca de 500 trabajadores subcontratados de nuestro centro de desarrollo de Bangalore fueron contratados como personal indefinido durante el periodo.

En términos netos, las partidas de gastos de personal y otros gastos de explotación aumentaron un 6,5% en 2012:

Retribuciones a los empleados y gastos asimilados+ Otros gastos de explotación Cifras en millones de euros	Oct-Dic 2012	Oct-Dic 2011	% Variación	Año 2012	Año 2011	% Variación
Retribuciones a los empleados y asimilados+ Otros gastos de explotación	(277,0)	(274,3)	1,0%	(1.050,8)	(986,5)	6,5%

Inversión en I+D

Como proveedor tecnológico de referencia para el sector de los viajes, Amadeus lleva a cabo importantes actividades de I+D, que son el motor principal de su crecimiento. Nuestros esfuerzos de I+D pueden clasificarse en diferentes categorías, como migraciones de clientes, ampliación de la cartera/desarrollo de productos, diversificación en soluciones para sectores no aéreos y proyectos tecnológicos internos.

Durante el cuarto trimestre de 2012, la inversión total en I+D (incluyendo tanto los gastos capitalizados como los no capitalizados) creció un 36,5% frente al mismo periodo de 2011. Durante el año, la inversión total en I+D ascendió a 414,1 millones de euros, un 20,2% más. Los costes de I+D, expresados como porcentaje de los ingresos, se situaron en el 14,2% en 2012, superior al 12,7% registrado en 2011.

El aumento de la inversión en I+D en 2012 refleja, entre otras cosas:

- Una mayor inversión resultante del elevado número de proyectos en curso, principalmente en el área de soluciones tecnológicas (migraciones previstas, actuales ampliaciones de cartera e iniciativas en materia de desarrollo de productos, como los relacionados con servicios complementarios, plataforma móvil o control de disponibilidad).
- Inversiones adicionales en nuevos proyectos o iniciativas, como las nuevas líneas de negocio de TI.

Resumen del ejercicio 2012

- iii. Un incremento del coste derivado de la creación de nuevos centros de desarrollo, establecidos en ciertos emplazamientos geográficos estratégicos (por ejemplo, Corea o Dubai) o especializados en nuevas competencias (como las soluciones tecnológicas para aeropuertos), además de mayores esfuerzos en centros ya existentes, como Londres, tras la contratación de la solución Revenue Accounting por British Airways.
- iv. Actuales inversiones en el rediseño de TPF y mayores esfuerzos en relación con el rendimiento del sistema a fin de mantener los máximos niveles de fiabilidad y servicio para los clientes.

Gastos en investigación y desarrollo Cifras en millones de euros	Oct-Dic 2012	Oct-Dic 2011 ¹	Variación (%)	Año 2012 ¹	Año 2011 ¹	Variación (%)
Inversión en I+D ⁽²⁾	125,7	92,1	36,5%	414,1	344,4	20,2%
Como % de Ingresos ordinarios	18,6%	14,2%	4,3 p.p.	14,2%	12,7%	1,5 p.p.

¹ Cifras ajustadas que excluyen gastos extraordinarios relacionados con la OPV

² Neto de créditos fiscales a la investigación y ajustado por el préstamo del BEI

3.1.2 Resultado de explotación

El resultado de explotación en 2012, excluyendo el efecto de los costes extraordinarios de la OPV (ver páginas 39 y 40), ascendió a 838,8 millones de euros, lo que supone un incremento del 4,8% (38,5 millones de euros) frente a 2011. Este alza se vio impulsada por el crecimiento de los ingresos en los negocios de distribución y soluciones tecnológicas, y fue parcialmente compensada por un incremento en los costes indirectos y unos mayores gastos de depreciación y amortización y deterioro del inmovilizado.

En el cuarto trimestre de 2012, el beneficio de explotación cayó un 3,6% (5,0 millones de euros) debido a unos mayores gastos de depreciación y amortización y a las pérdidas por deterioro de valor anteriormente mencionadas.

EBITDA

En el cuarto trimestre de 2012, el EBITDA ascendió a 217,9 millones de euros, lo que representa un aumento del 7,1% frente al mismo periodo del año anterior. En cuanto al ejercicio 2012, el EBITDA aumentó un 6,6%, desde los 1.039,0 millones de euros en 2011 hasta los 1.107,7 millones de euros en 2012.

Expresado como un porcentaje de los ingresos, el margen de EBITDA en 2012 se situó en el 38,1%, lo que supone un ligero descenso desde el 38,4% registrado en 2011, como resultado del impacto negativo de los tipos de cambio. Excluyendo dicho impacto, el margen de EBITDA se habría situado en un 38,4%, en línea con el año anterior.

La siguiente tabla muestra la conciliación entre el beneficio de explotación y el EBITDA.

EBITDA Cifras en millones de euros	Oct-Dic 2012 ¹	Oct-Dic 2011 ¹	Variación (%)	Año 2012 ¹	Año 2011 ^{1,2}	Variación (%)
Beneficio de la explotación	134,6	139,6	(3,6%)	838,8	800,3	4,8%
Depreciación y amortización	84,7	64,6	31,1%	273,5	242,2	12,9%
Depreciación y amortización capitalizados	(1,4)	(0,8)	72,9%	(4,6)	(3,6)	29,2%
EBITDA	217,9	203,4	7,1%	1.107,7	1.039,0	6,6%
Margen de EBITDA (%)	32,2%	31,4%	0,8 p.p.	38,1%	38,4%	(0,3 p.p.)

¹ Cifras ajustadas que excluyen gastos extraordinarios relacionados con la OPV

Resumen del ejercicio 2012

² Para facilitar la comparación, los ingresos asociados a la resolución del contrato de servicios tecnológicos con United Airlines en el segundo trimestre de 2011, así como ciertos costes de migración incurridos en relación con este contrato, se han reclasificado de Ingresos ordinarios y Otros gastos de explotación, respectivamente, al epígrafe Otros ingresos (gastos) en las cifras de 2011.

3.1.3 Gastos financieros netos

Los gastos financieros netos aumentaron un 18,6%, hasta los 23,0 millones de euros, durante el cuarto trimestre de 2012, desde los 19,4 millones de euros registrados en 2011. Este incremento se debe al hecho de que los resultados derivados de las diferencias positivas de cambio y los cambios en el valor razonable de instrumentos financieros fueron neutros en 2012, frente a los considerables beneficios registrados en 2011.

Para el ejercicio 2012, y ajustando la cifra de 2011 por los 37,0 millones de euros correspondientes a costes extraordinarios³, los gastos financieros netos descendieron un 29,2%, (38,5 millones de euros) hasta los 93 millones. Este descenso se explica por (i) el menor importe de la deuda bruta media pendiente de pago, tras las amortizaciones de deuda de 2011 y 2012, y (ii) el menor tipo de interés medio del nuevo paquete de financiación (contrato de financiación senior no garantizado firmado en mayo de 2011, emisión de bonos en julio de 2011 y préstamo del BEI en mayo de 2012). Este considerable descenso se vio parcialmente compensado por las diferencias positivas de cambio registradas en 2011, así como por los importantes beneficios por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros también en 2011 (frente a la contribución neutra de ambas partidas en 2012).

Gastos financieros netos Cifras en millones de euros	Oct-Dic 2012	Oct-Dic 2011	Variación (%)	Año 2012	Año 2011	Variación (%)
Gastos financieros netos	(23,0)	(19,4)	18,6%	(93,0)	(168,5)	(44,8%)
Gastos financieros netos (excluyendo el efecto de las comisiones de financiación diferidas extraordinarias en 2011)	(23,0)	(19,4)	18,6%	(93,0)	(131,5)	(29,2%)

3.1.4 Impuesto de sociedades

El importe del impuesto de sociedades para el ejercicio 2012 ascendió a 231,5 millones de euros frente a los 218,9 millones de 2011 (excluidos los costes extraordinarios relacionados con la OPV). El tipo impositivo del periodo fue del 31,8%. El tipo impositivo efectivo medio del impuesto de sociedades aumentó como consecuencia de los últimos cambios en la normativa francesa sobre el impuesto de sociedades.

3.1.5 Beneficios (pérdidas) de empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente

Los beneficios por participación en empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente ascendieron a 1,2 millones de euros en el cuarto trimestre de 2012 y a 4,1 millones de euros en todo el ejercicio. Esto se debe principalmente a la contribución positiva

³ En relación con la deuda asumida en 2005 y su posterior refinanciación en 2007, se generaron y capitalizaron algunas comisiones de financiación diferidas. Tras la cancelación de deuda que tuvo lugar en el marco del proceso de refinanciación en mayo de 2011, estas comisiones de financiación diferidas se registraron en el segundo trimestre de 2011 y se incluyen en el apartado Gastos financieros netos.

Resumen del ejercicio 2012

de algunas ACO que no están participadas al 100%, con una importante contribución de Amadeus Tunisia y Amadeus Saudi Arabia.

3.1.6 Beneficio de operaciones continuadas en el periodo

Como resultado de lo expuesto, el beneficio de operaciones continuadas en el cuarto trimestre de 2012 (ajustado por los gastos extraordinarios relacionados con la OPV) fue de 69,9 millones de euros, un 7,3% inferior a los 75,5 millones de euros del cuarto trimestre de 2011.

En cuanto al ejercicio 2012, el beneficio de operaciones continuadas aumentó un 7,6%, hasta alcanzar los 501,6 millones de euros.

3.2 Estado de posición financiera (resumido)

Estado de situación financiera <i>Cifras en millones de euros</i>	31/12/2012	31/12/2011
Inmovilizado material	299,4	282,3
Inmovilizado inmaterial	1.879,0	1.778,4
Fondo de comercio	2.065,4	2.070,7
Otros activos no corrientes	140,0	107,6
Activo no corriente	4.383,9	4.239,0
Activo corriente	371,7	412,1
Tesorería y otros activos equivalentes	399,9	393,2
Total Activo	5.155,4	5.044,3
Fondos propios	1.531,4	1.266,2
Deuda a largo plazo	1.541,3	2.015,1
Otros pasivos a largo plazo	871,0	745,0
Pasivo no corriente	2.412,2	2.760,1
Deuda a corto plazo	353,3	226,5
Otros pasivos a corto plazo	858,5	791,6
Pasivo corriente	1.211,8	1.018,0
Total Pasivo y Fondos propios	5.155,4	5.044,3
Deuda financiera neta	1.494,7	1.848,4

3.2.1 Inmovilizado material

Este epígrafe comprende principalmente terrenos y construcciones, equipos y aplicaciones de procesamiento de datos y otro inmovilizado material como instalaciones en edificios, mobiliario y accesorios, y elementos varios.

Las inversiones en inmovilizado material en 2012 ascendieron a 55,8 millones de euros, como se describe en la tabla 4 que figura a continuación.

3.2.2 Inmovilizado inmaterial

Este epígrafe comprende principalmente (i) el coste neto de adquisición o desarrollo y (ii) el exceso del precio de adquisición asignado a patentes, marcas registradas y licencias⁴, tecnología y contenidos⁵ y de relaciones contractuales⁶. Tras la adquisición de Amadeus IT Group S.A. (la empresa cotizada anteriormente) por parte de Amadeus IT Holding, S.A. (la empresa actualmente cotizada, conocida anteriormente como WAM Acquisition, S.A.) en 2005, el exceso del precio de adquisición derivado de la combinación de negocios entre ellas se asignó parcialmente (el ejercicio de asignación de precio de adquisición o PPA) a inmovilizado inmaterial. El inmovilizado inmaterial identificado a los efectos de nuestro ejercicio de asignación del precio de adquisición en 2005 se amortiza linealmente durante la vida útil de cada activo y el cargo por amortización se recoge en nuestra cuenta de pérdidas y ganancias. Durante el cuarto trimestre de 2012, el gasto por amortización atribuible al PPA ascendió a 17,8 millones de euros, mientras que en el ejercicio completo 2012 se situó en 71,0 millones de euros.

Las inversiones en inmovilizado inmaterial en de 2012 ascendieron a 293,1 millones de euros, como se describe en la tabla que figura a continuación.

Inversión en inmovilizado

La tabla que figura debajo detalla la inversión en inmovilizado durante el periodo, tanto inmovilizado material como 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 (como se describe más arriba, incluido en el inmovilizado inmaterial), donde los pagos a agencias de viajes u otros usuarios pueden producirse en diferentes periodos en función de los plazos de las renegociaciones.

La inversión total en inmovilizado en el cuarto trimestre de 2012 se situó en 112,2 millones de euros, cifra que supone un incremento del 37,9% frente al mismo periodo de 2011. El aumento de la inversión en inmovilizado se debió a: (i) un incremento de 10,3 millones de euros de la inversión en Inmovilizado material durante el periodo, que se explica por el momento en que se efectuaron pagos relacionados con determinadas adquisiciones de equipos (y las aplicaciones de software necesarias para los equipos) ligadas a la firma de ciertos contratos durante el ejercicio, así como a reformas en varios centros para responder a las necesidades de espacio de oficina, y (ii) un aumento del 30,3% (20,5 millones de euros) en la inversión en inmovilizado inmaterial, debido principalmente al aumento de las capitalizaciones de software como resultado de una mayor actividad de I+D.

En 2012, el crecimiento de la inversión en inmovilizado fue impulsado por el mencionado aumento de la inversión durante el cuarto trimestre del ejercicio, tanto en inmovilizado material como inmaterial. El aumento de los gastos de I+D capitalizados durante el periodo

⁴ Coste neto de adquisición de marcas comerciales (por medio de combinaciones de negocios o de adquisiciones individuales), así como el coste neto de adquisición de licencias de software desarrolladas por terceros para las áreas de distribución y soluciones tecnológicas de la compañía.

⁵ Coste neto de adquisición de software y contenidos de viaje por medio de adquisiciones a través de combinaciones de negocios o adquisiciones individuales o generado internamente (aplicaciones informáticas desarrolladas por el Grupo, incluida la tecnología de desarrollo del negocio de soluciones tecnológicas). Amadeus obtiene los contenidos de viaje a través de su relación con proveedores de viajes.

⁶ Coste neto de las relaciones contractuales con agencias de viajes y usuarios finales, establecidas mediante combinaciones de negocios, así como costes capitalizables relacionados con incentivos a agencias de viajes, que pueden contabilizarse como activo.

Resumen del ejercicio 2012

(capitalizaciones tanto directas como indirectas, tal como se indica en este documento), como resultado del aumento de la actividad de I+D, fue compensado parcialmente por un descenso de los incentivos por firma de contrato pagados a las agencias de viajes en 2012 frente a 2011 (pago de un incentivo por firma de contrato en relación con el acuerdo de distribución de 10 años suscrito con la entidad resultante de la fusión de GoVoyages, eDreams y Opodo).

Inversiones en inmovilizado Cifras en millones de euros	Oct-Dic 2012	Oct-Dic 2011	Variación (%)	Año 2012	Año 2011	Variación (%)
Inversiones en Inmovilizado material	23,7	13,4	76,8%	55,8	44,3	26,0%
Inversiones en Inmovilizado inmaterial	88,5	68,0	30,3%	293,1	268,4	9,2%
Inversiones en Inmovilizado	112,2	81,3	37,9%	348,9	312,7	11,6%
Como % de Ingresos ordinarios	16,6%	12,6%	4,0 p.p.	12,0%	11,5%	0,4 p.p.

Expresada como porcentaje de los ingresos, la inversión total en inmovilizado supuso un 12,0% frente al 11,5% de 2011. Este aumento se debió al gran número de proyectos en curso relacionados con futuras fuentes de ingresos.

3.2.3 Fondo de comercio

El fondo de comercio hace referencia principalmente a un importe de 2.065,4 millones de euros sin asignar correspondiente al exceso del precio de adquisición derivado de la combinación de negocios entre Amadeus IT Holding, S.A. (la empresa actualmente cotizada, conocida anteriormente como WAM Acquisition, S.A.) y Amadeus IT Group S.A. (la empresa cotizada anteriormente) tras la adquisición de Amadeus IT Group por Amadeus IT Holding, S.A. en 2005.

3.2.4 Fondos propios. Capital suscrito

A 31 de diciembre de 2012, el capital suscrito de la Sociedad estaba representado por 447.581.950 acciones con un valor nominal de 0,01 euros cada una.

Para más información relacionada con los pagos de dividendos, consulte la sección 5.3 "Pago de dividendos y política de dividendos".

3.2.5 Endeudamiento financiero

Tal como se describe a continuación, la deuda financiera neta, según las condiciones de los contratos de financiación vigentes ascendía a 1.495,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2012, cifra que supone una reducción de 356,7 millones de euros con respecto al 31 de diciembre de 2011, gracias al flujo de caja libre generado durante el periodo y como resultado de (i) el pago del dividendo de 2011 por un importe total de 164,5 millones de euros; y (ii) la compra de acciones propias para cubrir futuras entregas de acciones a los empleados en el marco de los planes de incentivos basados en acciones para el equipo directivo.

Durante el periodo, se produjeron los siguientes cambios en la estructura de capital:

- La amortización parcial de la financiación bancaria (tramo A del crédito senior), como se acordó en el contrato de financiación senior.
- Amortización parcial del préstamo puente (tramo B del crédito senior) por importe de 350 millones de euros.

Resumen del ejercicio 2012

- El Banco Europeo de Inversiones (BEI) concedió a Amadeus un préstamo de 200 millones de euros para financiar actividades de I+D.
- Una nueva línea de crédito por importe de 200 millones de euros, de la que no se había realizado ninguna disposición a 31 de diciembre de 2012.
- Cancelación del contrato de arrendamiento financiero (lease) relacionados con el edificio que alberga nuestro centro de datos y su refinanciación a través de un nuevo préstamo hipotecario (valor nominal de 62 millones de euros)

Endeudamiento <i>Cifras en millones de euros</i>	31/12/2012	31/12/2011
<u>Definición según Contrato de Financiación⁽¹⁾</u>		
Contrato de Financiación Senior (EUR)	490,8	951,9
Contrato de Financiación Senior (USD) ⁽²⁾	361,5	442,3
Bonos a largo plazo	750,0	750,0
Préstamo BEI	200,0	0,0
Otras deudas con instituciones financieras	72,7	9,8
Obligaciones por arrendamiento financiero	20,1	77,5
Garantías	0,0	13,6
Deuda Financiera Ajustada	1.895,0	2.245,0
Tesorería y otros activos equivalentes, netos	(399,9)	(393,2)
Deuda Financiera Neta según Contrato de Financiación	1.495,2	1.851,8
Deuda Financiera Neta según Contrato de Financiación / EBITDA según Contrato de Financiación (últimos 12 meses)⁽³⁾	1,34x	1,75x
<u>Conciliación con estados financieros</u>		
Deuda Financiera Neta (según estados financieros)	1.494,7	1.848,4
Intereses a pagar	(21,2)	(26,1)
Garantías	0,0	13,6
Gastos financieros diferidos	11,8	16,0
Ajuste préstamo BEI	9,9	0,0
Deuda Financiera Neta según Contrato de Financiación	1.495,2	1.851,8

¹ Basado en la definición contenida en el Contrato de Financiación Senior.

² Los saldos pendientes denominados en dólares se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio USD-EUR de 1.2939 y 1.3194 (tipo oficial publicado por el BCE el 31 de diciembre de 2011 y el 31 de diciembre de 2012, respectivamente).

³ EBITDA según Contrato de Financiación de los últimos doce meses conforme a las definiciones incluidas en el Contrato de Financiación Senior.

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

En virtud de las condiciones del contrato de financiación, la deuda financiera (i) no incluye los intereses devengados a pagar (21,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2012), que se contabilizan como deuda en nuestros estados financieros, (ii) 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 a que 31 de diciembre de 2012 ascienden a 11,8 millones de euros) y (iii) 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 (9,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2012).

Deuda denominada en dólares

En línea con la política de la compañía de minimizar los riesgos financieros, parte de nuestra deuda financiera está denominada en dólares, con el objetivo de cubrir nuestra exposición a las fluctuaciones de las divisas en el tipo de cambio EUR-USD. A 31 de diciembre de 2012, nuestra deuda bancaria ascendía a 477 millones de dólares; esta deuda se amortiza con el flujo de caja generado en dólares. En consecuencia, tanto los intereses como el principal de la deuda denominada en dólares proporcionan una cobertura económica de los flujos de caja operativos generados en dicha divisa.

Mecanismos de cobertura

Según la actual estructura de deuda, el 45% de nuestra deuda financiera total según el Contrato de Financiación está sujeta a tipos de interés variables referenciados al Euribor o al Libor en dólares, mientras que el 55% de nuestra deuda tiene un coste fijo y, por lo tanto, no está sujeto al riesgo de tipo de interés. No obstante, utilizamos mecanismos de cobertura para limitar nuestra exposición a las variaciones en los tipos de interés. En virtud de estos mecanismos, el 92% de nuestra deuda bruta denominada en euros sujeta a tipos de interés variables tiene fijado su tipo de interés en un tipo medio del 1,9% hasta junio de 2014, mientras que el 82% de nuestra deuda bruta denominada en dólares sujeta a tipos de interés variables tiene fijado su tipo de interés en un tipo medio del 1,2% para el mismo periodo. En total, en dicho periodo el 94% de nuestra deuda financiera total según Contrato de Financiación tendrá tipos de interés fijos.

División de la deuda financiera según Contrato de Financiación	31/12/2012	31/12/2011
Deuda sujeta a tipos de interés fijo ⁽¹⁾	94,0%	84%
Deuda sujeta a tipos de interés variable	6,0%	16%

1. Incluye deuda sujeta a tipo de interés variable para la que el tipo de interés ha sido fijado a través de mecanismos de cobertura

3.3 Flujos de efectivo del Grupo

Resumen del ejercicio 2012

Estado de flujos de efectivo consolidado Cifras en millones de euros	Oct-Dic 2012 ¹	Oct-Dic 2011 ¹	Variación (%)	Año 2012 ¹	Año 2011 ¹	Variación (%)
EBITDA (excluyendo Opodo)	217,9	203,4	7,1%	1.107,7	1.039,0	6,6%
EBITDA de Opodo y cobro de United ⁽²⁾	0,0	0,0	n.a.	0,0	64,1	n.a.
Cambios en el capital circulante	88,8	6,8	1.206,5%	101,3	20,0	405,2%
Inversiones en inmovilizado	(112,2)	(81,3)	37,9%	(348,9)	(312,7)	11,6%
Flujo de efectivo operativo antes de impuestos	194,5	128,8	50,9%	860,1	810,5	6,1%
Impuestos	(94,3)	(81,3)	n.a.	(194,3)	(123,3)	57,7%
Inversiones en empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente	(0,3)	(7,1)	(95,5%)	(11,6)	399,2	n.a.
Flujos de efectivo no operativos	0,7	1,1	n.a.	4,1	(4,3)	n.a.
Flujos de efectivo de gastos extraordinarios	0,2	(0,4)	n.a.	(22,5)	(19,5)	15,6%
Flujo de efectivo	100,8	41,2	144,8%	635,7	1.062,6	(40,2%)
Pagos por intereses y comisiones bancarias	(11,9)	(9,0)	32,1%	(90,2)	(199,7)	(54,8%)
Devoluciones de deuda financiera	(79,7)	(6,7)	1.094,8%	(372,5)	(886,2)	(58,0%)
Pagos a accionistas	(0,0)	(0,0)	(59,5%)	(197,4)	(134,3)	46,9%
Otros flujos financieros	0,0	0,0	n.a.	30,9	0,0	n.a.
Variación de tesorería y otros activos equivalentes	9,2	25,5	(64,0%)	6,6	(157,7)	(104,2%)
Tesorería y otros activos equivalentes, netos⁽³⁾						
Saldo inicial	390,2	367,5	6,2%	393,0	550,7	(28,6%)
Saldo final	399,4	393,0	1,6%	399,4	393,0	1,6%

1. Cifras ajustadas para excluir gastos extraordinarios relacionados con la OPV.

2. Incluye el pago recibido de United Airlines por la resolución del contrato de servicios tecnológicos en 2011.

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

3.3.1 Cambios en el capital circulante

Amadeus suele tener un capital circulante negativo (es decir, entradas de tesorería), ya que la compañía recibe pagos procedentes de la mayoría de las aerolíneas (más del 80% de los cobros del Grupo) a través de IATA, ICH y ACH, con un periodo medio de cobro ligeramente superior a un mes, mientras que la media de los pagos a proveedores se realiza a un plazo mucho mayor.

En 2012, se registraron más entradas de efectivo que en 2011, principalmente debido a (i) un mayor número de cuentas a pagar, como resultado de algunas provisiones y algunos retrasos en los pagos, (ii) el cobro de algunos ingresos que serán registrados en la cuenta de resultados durante la vigencia del correspondiente contrato y (iii) el impacto negativo del *factoring* en las cifras de 2011, frente al efecto positivo en 2012.

3.3.2 Inversiones en inmovilizado

Las inversiones en inmovilizado aumentaron en 36,2 millones de euros en 2012 como resultado de las mayores inversiones en inmovilizado material e inmaterial durante el año. Este incremento se debió principalmente al incremento de las capitalizaciones de software como resultado de la mayor inversión en I+D durante el año y al aumento del número de equipos y aplicaciones de software para nuestro centro de procesamiento de datos en Erding.

3.3.3 Flujo de caja operativo antes de impuestos

El flujo de efectivo operativo antes de impuestos en el cuarto trimestre de 2012 fue de 194,5 millones de euros (excluidos los costes extraordinarios relacionados con la OPV), es decir, 65,7 millones de euros más que en el mismo periodo de 2011. En el ejercicio 2012, el flujo de efectivo operativo antes de impuestos ascendió a 860,1 millones de euros frente a los

Resumen del ejercicio 2012

810,5 millones registrados en 2011. Este aumento se debe al crecimiento del EBITDA y a las mayores entradas de efectivo como resultado de las variaciones del capital circulante, y fue parcialmente compensado por un aumento de la inversión en inmovilizado.

3.3.4 Impuestos

Los impuestos pagados en el cuarto trimestre de 2012 se situaron en 94,3 millones de euros, frente a los 81,3 millones de euros del mismo periodo de 2011. Los impuestos pagados en el ejercicio 2012 ascendieron a 194,3 millones de euros, frente a los 123,3 millones de euros de 2011. Este aumento se explica principalmente por los gastos extraordinarios relacionados con la OPV, que redujeron considerablemente los impuestos pagados en efectivo en 2011. Además, se han producido algunos cambios en las normativas fiscales —principalmente en España— que afectan al momento en que se realizan los pagos y/o pagos a cuenta en relación con el impuesto.

3.3.5 Inversiones en empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente

Las inversiones en empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente se elevaron a 11,6 millones de euros en 2012. Esta salida de efectivo corresponde principalmente a pagos relacionados con la adquisición de Airconomy y la compra de las acciones de la ACO francesa Club Méditerranée que no eran propiedad de Amadeus, así como a algunos pagos relacionados con la venta de Opodo que se realizaron a principios del año.

3.3.6 Flujo de efectivo de partidas extraordinarias

Las partidas extraordinarias en 2012 y 2011 corresponden principalmente a un pago parcial en efectivo a empleados, en relación con el programa de incentivos Value Sharing Plan —un plan de incentivos extraordinarios lanzado en la época de la OPV—, abonable en mayo de 2011 y mayo de 2012.

3.3.7 Cobros / (pagos) por intereses y comisiones bancarias

Los pagos por intereses en el marco de nuestros acuerdos de financiación disminuyeron un 54,8% en 2012. Esta considerable reducción se debe al menor importe de deuda pendiente tras los reembolsos realizados en 2011 y 2012, así como al menor coste de endeudamiento tras la refinanciación de la deuda. Durante el cuarto trimestre, los pagos de intereses aumentaron en 2,9 millones de euros (32,1%) debido a modificaciones en los plazos de dichos pagos.

4 Información por segmentos de negocio

4.1 Negocio de distribución

Distribución Cifras en millones de euros	Año 2012 ¹	Año 2011 ¹	Variación (%)
Principales indicadores de negocio			
Cambio en la industria de GDS	1,2%	2,2%	
Cuota de mercado en reservas aéreas a través de agencias de viajes	38,6%	37,7%	0,9 p.p.
Reservas aéreas a través de agencias de viajes (millones)	416,5	402,4	3,5%
Reservas no aéreas (millones)	60,7	61,4	(1,1%)
Reservas totales (millones)	477,2	463,8	2,9%
Resultados			
Ingresos ordinarios	2.201,0	2.079,4	5,8%
Costes de explotación	(1.277,9)	(1.173,6)	8,9%
Capitalizaciones directas	51,5	44,6	15,7%
Costes operativos netos	(1.226,4)	(1.129,0)	8,6%
Contribución	974,6	950,4	2,5%
Como % de Ingresos	44,3%	45,7%	(1,4 p.p.)

1. Cifras ajustadas para excluir gastos extraordinarios relacionados con la OPV

La oferta básica del negocio de distribución consiste en una plataforma de reservas que opera a nivel mundial y que conecta a proveedores de viajes (tales como aerolíneas tradicionales y de bajo coste, hoteles, compañías ferroviarias, compañías de cruceros y ferry, empresas de alquiler de coches, turoperadores y compañías aseguradoras) con agencias de viajes online y tradicionales, para facilitar la distribución de productos y servicios de viajes, en lo que se denomina el “canal indirecto”. Además, como parte de su negocio de distribución, Amadeus ofrece soluciones de TI a las agencias de viaje, como funciones de comercio electrónico y de *mid* y *back-office*.

A pesar de la debilidad de la industria de la distribución, nuestro negocio de distribución siguió creciendo en 2012, impulsado por el incremento de la cuota de mercado —que se tradujo en un crecimiento del 2,9% del volumen de reservas— y la mejora del precio medio. Como resultado de ello, los ingresos crecieron un 5,8% durante el ejercicio. En 2012, el margen de contribución fue del 44,3%, lo que supone un descenso frente a 2011, en línea con las previsiones ofrecidas a principios del año.

4.1.1 Evolución de los principales indicadores de negocio

Como se indica en la siguiente tabla, en el cuarto trimestre de 2012 el volumen de reservas aéreas procesadas por agencias de viajes a través de Amadeus aumentó un 2,2%, principalmente como resultado del alza de 1,0 puntos porcentuales de la cuota de mercado de la compañía, ya que el crecimiento registrado por la industria de los GDS durante el

Resumen del ejercicio 2012

trimestre fue plano. En 2012, nuestras reservas aéreas crecieron un 3,5% y nuestra cuota de mercado⁷ aumentó en 0,9 puntos porcentuales.

Distribución Cifras en millones de euros	Oct-Dic 2012 ¹	Oct-Dic 2011 ¹	Variación (%)	Año 2012 ¹	Año 2011 ¹	Variación (%)
Principales indicadores de negocio						
Cambio en la industria de GDS	0,1%	2,0%		1,2%	2,2%	
Cuota de mercado en reservas aéreas a través de agencias de viajes	40,2%	39,2%	1,0 p.p.	38,6%	37,7%	0,9 p.p.
Reservas aéreas a través de agencias de viajes (millones)	96,8	94,7	2,2%	416,5	402,4	3,5%
Reservas no aéreas (millones)	14,6	15,0	(2,3%)	60,7	61,4	(1,1%)
Reservas totales (millones)	111,4	109,7	1,6%	477,2	463,8	2,9%

Industria de distribución

En línea con el tercer trimestre del año, el crecimiento del sector durante el cuarto trimestre de 2012 se quedó en el 0,1%. No obstante, esta negativa evolución se debió principalmente a los mercados de Norteamérica, Europa occidental y la India, que registraron un crecimiento negativo (entre -2% y -3% en Norteamérica y Europa occidental y un -17% en la India). Por otro lado, el resto de los mercados siguieron registrando un crecimiento medio-alto de un solo dígito.

En 2012, la industria de los GDS creció un modesto 1,2%, respaldada por un gran primer semestre al que siguió una importante ralentización durante el segundo semestre, que se explica por el entorno macroeconómico. En concreto, entre los factores importantes que afectaron a la industria de los GDS en 2012, se encuentran: (i) la negativa evolución del mercado estadounidense, (ii) acontecimientos puntuales en la India, España y Hungría, con el cese de actividad de algunas de las aerolíneas regulares más importantes, cuyo tráfico fue parcial o totalmente absorbido por aerolíneas de bajo coste que en este momento no distribuyen su oferta a través de agencias de viaje, (iii) mayores niveles de desintermediación registrados en algunos países asiáticos como resultado del éxito de algunas compañías de bajo coste y (iv) la debilidad de los viajes corporativos, cuya mayor parte es gestionada por agencias de viaje. Estos factores negativos se vieron parcialmente compensados por los buenos resultados en Latinoamérica, Oriente Medio y África (región MEA) y el centro, este y sureste de Europa (región CESE).

Amadeus

Nuestras reservas aéreas a través de agencias de viajes aumentaron un 2,2% durante el cuarto trimestre de 2012, mientras que en el ejercicio completo, esta cifra creció un 3,5%, lo que indica una ralentización frente a 2011, provocada por el moderado crecimiento del sector. Sin embargo, Amadeus siguió registrando una evolución superior a la del sector, gracias al incremento de nuestra cuota de mercado. A 31 de diciembre de 2012, nuestra cuota de mercado mundial se situaba en el 38,6%, 0,9 p.p. más que en 2011.

Excepto en Europa occidental, donde sufrimos el impacto negativo del bajo crecimiento de esta región frente a la media, todas las zonas geográficas contribuyeron de forma positiva al

⁷ Cuota de mercado calculada en base al volumen total de reservas procesadas en agencias de viaje por los GDS globales o regionales. Excluye las reservas aéreas realizadas internamente o en operadores en un único país, China, Japón, Corea del Sur y Rusia. También se excluyen reservas de otros proveedores de la industria como reservas de hotel de coche o de ferrocarril.

Resumen del ejercicio 2012

aumento de nuestra cuota de mercado. De hecho, en 2012 la contribución de la composición regional fue inferior a la de 2011, como consecuencia de los malos resultados del sector en Europa occidental y la India (donde Amadeus tiene una gran presencia), siendo nuestra exposición al centro, este y sureste de Europa, Latinoamérica y Oriente Medio y África — regiones que experimentaron una gran progresión durante el año— la que más contribuyó a los resultados. Las reservas aéreas realizadas desde Europa occidental aún suponen el mayor porcentaje del total, con un 45,3%, una caída con respecto al 47,4% de 2011 que se debió a la peor evolución registrada durante el año.

Reservas aéreas de Amadeus a través de agencias de viajes <i>Cifras en millones</i>	Año 2012	% del Total	Año 2011	% del Total	Variación (%)
Europa Occidental	188,7	45,3%	190,6	47,4%	(1,0%)
Europa Central, del Este y del Sur	43,5	10,4%	40,5	10,1%	7,5%
Oriente Medio y África	56,4	13,5%	49,8	12,4%	13,2%
Norteamérica	38,6	9,3%	37,1	9,2%	3,8%
Sudamérica y América Central	31,3	7,5%	27,3	6,8%	14,5%
Asia y Pacífico	58,1	14,0%	57,1	14,2%	1,8%
Reservas totales aéreas a través de agencias de viajes	416,5	100,0%	402,4	100,0%	3,5%

En lo que respecta a la distribución de productos no aéreos, nuestras reservas en 2012 disminuyeron un 1,1% hasta los 60,7 millones de euros, frente a los 61,4 millones de 2011, debido fundamentalmente al descenso de las reservas de tren y a pesar del aumento de las reservas hoteleras, que siguieron evolucionando de forma positiva. Además, se detectó un cierto debilitamiento en las reservas de turoperadores.

4.1.2 Ingresos ordinarios

Los ingresos del negocio de distribución crecieron un 4,0% en el cuarto trimestre de 2012, hasta los 510,5 millones de euros. Este crecimiento se debió fundamentalmente al aumento de las reservas aéreas, como se indica más arriba, además de a la mejora de los ingresos unitarios por reserva durante el trimestre debido al efecto positivo del tipo de cambio.

En 2012, los ingresos totales del negocio de distribución fueron un 5,8% superiores a los de 2011. Este incremento fue impulsado por el crecimiento de los ingresos por reservas (+6.6%) y de los ingresos no procedentes de reservas (+1.5%):

- **Ingresos procedentes de reservas:** un incremento del 6,6%, por el efecto combinado del crecimiento de los volúmenes (un aumento del 2,9% de las reservas totales) y la positiva evolución de los precios (un alza del 3,6% en la comisión unitaria por reserva gracias a un perfil de reservas más favorable, las últimas renovaciones y el efecto positivo del tipo de cambio).
- **Ingresos no procedentes de reservas:** un crecimiento del 1,5% en 2012, gracias a la fuerte contribución de los ingresos procedentes de agencias de viajes (mayor volumen de productos y servicios vendidos a agencias de viajes, como herramientas de disponibilidad y comercialización, servicios web o nuestra herramienta de viajes corporativos, Amadeus eTravel Management), la positiva evolución de nuestra filial Traveltainment en el sector del ocio y el último contrato firmado con Kayak en Estados Unidos. Además, también nos beneficiamos del efecto de algunos de nuestros instrumentos de cobertura.

Resumen del ejercicio 2012

Distribución - Ingresos <i>Cifras en millones de euros</i>	Año 2012¹	Año 2011¹	Variación (%)
Ingresos por reservas	1.885,6	1.768,6	6,6%
Ingresos no procedentes de reservas	315,4	310,8	1,5%
Ingresos ordinarios	2.201,0	2.079,4	5,8%
Ingreso medio por reserva (aérea y no aérea)⁽¹⁾	3,95	3,81	3,6%

1. Representa nuestros ingresos procedentes de reservas divididos entre el número total de reservas aéreas y no aéreas

4.1.3 Contribución

La contribución de nuestro negocio de distribución se calcula minorando de los ingresos aquellos costes de explotación directamente imputables al negocio (costes variables, fundamentalmente relacionados con comisiones de distribución e incentivos y costes de desarrollo de productos, marketing y comerciales atribuibles directamente a cada línea de negocio).

La contribución de nuestro negocio de distribución aumentó un 2,5% en 2012, con un total de 974,6 millones de euros, frente a los 950,4 millones registrados en 2011. Expresada como porcentaje de los ingresos, la contribución representa un margen del 44,3%, lo que supone un descenso frente al 45,7% de 2011, tal y como esperaba la alta dirección, teniendo en cuenta las dinámicas sectoriales, incluyendo unos mayores pagos de incentivos, así como el gran número de éxitos comerciales, que se tradujo en un aumento de los costes a corto plazo. La inversión en I+D también aumentó durante el año.

Finalmente, también cabe destacar que nuestros márgenes se vieron perjudicados por la evolución del tipo de cambio, que tuvo un impacto positivo en nuestros ingresos —como se vio antes— pero negativo en nuestra base de costes, lo que se tradujo en unas cifras de contribución ligeramente mejores en términos absolutos, pero un menor margen de contribución expresado como porcentaje de los ingresos.

En 2012, los costes de explotación aumentaron un 8,9%, como resultado de:

- El incremento en nuestro volumen de reservas (incremento del 2,9% en reservas totales o 3,5% sobre reservas aéreas)
- Un aumento del incentivo unitario medio pagado a las agencias de viajes debido a la combinación de un entorno competitivo más difícil y el perfil de las agencias de viajes que generan nuestras reservas, constatándose un importante crecimiento en el segmento online.
- Como se describe en el epígrafe sobre I+D, las actividades de desarrollo del negocio de distribución durante el periodo incluyen: (i) nuevos productos y aplicaciones para agencias de viajes, aerolíneas y empresas, para proporcionar sofisticados motores de reserva y búsqueda de tarifas (p. ej. Amadeus Meta Pricer) y nuestra herramienta e-Travel Management para empresas (p. ej. el lanzamiento de la nueva interfaz de usuario y su aplicación móvil de reservas, Amadeus e-Travel Management Mobile); (ii) esfuerzos de adaptación a las características regionales; (iii) mayor volumen de inversión en el área de distribución de hoteles y trenes (p. ej. Rail Agent Track, una

Resumen del ejercicio 2012

nueva herramienta de búsqueda de trenes diseñada exclusivamente para servicios ferroviarios o la función FlyByRail).

- Los gastos comerciales relacionados con nuevos contratos y la mayor actividad en las regiones.
- El impacto negativo de la depreciación del euro en nuestra base de costes.

4.2 Negocio de soluciones tecnológicas

Soluciones tecnológicas <i>Cifras en millones de euros</i>	Año 2012 ¹	Año 2011 ¹	Variación (%)
Principales indicadores de negocio			
Pasajeros embarcados (millones)	563,8	439,1	28,4%
Aerolíneas migradas a 31 de diciembre	109	100	
Resultados			
Ingresos ordinarios	709,4	628,0	13,0%
Costes de explotación	(331,3)	(263,8)	25,6%
Capitalizaciones directas	141,2	91,8	53,9%
Costes operativos netos	(190,1)	(172,1)	10,5%
Contribución	519,3	455,9	13,9%
Como % de Ingresos	73,2%	72,6%	0,6 p.p.

1. Cifras ajustadas para excluir gastos extraordinarios relacionados con la OPV

2. Para facilitar la comparación, los ingresos asociados a la resolución del contrato de servicios tecnológicos con United Airlines en el segundo trimestre de 2011, así como ciertos costes de migración incurridos en relación con este contrato, se han reclasificado de Ingresos ordinarios y Otros gastos de explotación, respectivamente, al epígrafe Otros ingresos (gastos) en las cifras de 2011.

A través del negocio de soluciones tecnológicas, Amadeus suministra una completa cartera de productos que automatizan procesos de negocio estratégicos, como las reservas, la gestión de inventario y otros procesos operativos de los proveedores de viajes (sobre todo aerolíneas), además de ofrecer tecnologías de distribución directa.

En 2012, el crecimiento de los ingresos del negocio de soluciones tecnológicas aceleró su ritmo hasta alcanzar un 13,0%. Este aumento fue impulsado por el crecimiento de los ingresos transaccionales de TI —impulsado, a su vez, por el incremento de los volúmenes de pasajeros embarcados— y por la mejora de los ingresos no transaccionales.

El margen de contribución sigue beneficiándose del apalancamiento operativo y se situó en el 73,2% en 2012, frente al 72,6% de 2011, a pesar del efecto negativo de tipo de cambio en los márgenes. Durante el año, seguimos realizando importantes inversiones, no sólo con vistas a las migraciones de 2013 y 2014, sino también en las nuevas áreas de negocio, con el objetivo de aumentar nuestro mercado potencial global y llegar a otros segmentos, aparte del de soluciones tecnológicas para aerolíneas, dentro del sector del viaje.

4.2.1 Evolución de los principales indicadores de negocio

El número total de pasajeros embarcados en el cuarto trimestre de 2012 creció hasta los 143,4 millones (un 28,5% más que el cuarto trimestre de 2011), gracias al impacto positivo de las migraciones durante la primera mitad del año.

Durante el ejercicio 2012, el número de pasajeros embarcados alcanzó los 563,8 millones (un 28,4% más que en 2011), a pesar de la pérdida de tráfico derivada de Spanair y Malev, que dejaron de operar a principios de año. En base comparable, el crecimiento orgánico subyacente del número de pasajeros embarcados fue del 7,4%, un porcentaje superior a la evolución del tráfico, gracias a la positiva combinación de nuestra base de clientes.

Soluciones tecnológicas Cifras en millones de euros	Oct-Dic 2012¹	Oct-Dic 2011¹	Variación (%)	Año 2012¹	Año 2011¹	Variación (%)
Principales indicadores de negocio						
Pasajeros embarcados (millones)	143,4	111,6	28,5%	563,8	439,1	28,4%
Aerolíneas migradas a 31 de diciembre				109	100	

A 31 de diciembre de 2012, un 52,5% del total de pasajeros embarcados corresponde a aerolíneas de Europa occidental, donde el crecimiento fue impulsado por la contribución de airberlin y Norwegian (que migraron en diciembre de 2011) y de SAS, migrada en el primer trimestre de 2012. El número de pasajeros embarcados correspondiente a aerolíneas de Asia-Pacífico también aumentó considerablemente con la migración de Cathay Pacific y Singapore Airlines. Actualmente, Asia-Pacífico representa un 12% del total de nuestros pasajeros embarcados.

Pasajeros embarcados de Amadeus Cifras en millones	Año 2012	% del Total	Año 2011	% del Total	Variación (%)
Europa Occidental	295,8	52,5%	228,9	52,1%	29,2%
Europa Central, del Este y del Sur	35,4	6,3%	32,4	7,4%	9,2%
Oriente Medio y África	96,5	17,1%	86,8	19,8%	11,2%
Sudamérica y América Central	66,7	11,8%	57,8	13,2%	15,3%
Asia y Pacífico	69,5	12,3%	33,1	7,5%	109,7%
Pasajeros embarcados totales	563,8	100,0%	439,1	100,0%	28,4%

4.2.2 Ingresos ordinarios

Los ingresos totales del negocio de soluciones tecnológicas aumentaron un 6,5% en el cuarto trimestre de 2012 debido al efecto neto del crecimiento experimentado en el apartado de ingresos transaccionales, mientras que se registró una importante caída de los ingresos de distribución directa durante el trimestre. El crecimiento de los ingresos no transaccionales también se ralentizó durante el trimestre.

En 2012, los ingresos del negocio de soluciones tecnológicas experimentaron un notable crecimiento del 13,0%. Tal y como se detalla en la tabla que figura a continuación, los ingresos del grupo fueron impulsados por el aumento tanto de los ingresos transaccionales de TI como de los no transaccionales, ello a pesar del esperado descenso de los ingresos de distribución directa.

Resumen del ejercicio 2012

Soluciones tecnológicas - Ingresos <i>Cifras en millones de euros</i>	Año 2012¹	Año 2011¹	Variación (%)
<i>Ingresos transaccionales de TI</i>	519,2	430,3	20,7%
<i>Ingresos por distribución directa</i>	119,6	133,8	(10,6%)
Ingresos transaccionales	638,8	564,1	13,3%
Ingresos no transaccionales	70,6	63,9	10,4%
Ingresos ordinarios	709,4	628,0	13,0%
Ingresos transaccionales de TI por PB⁽¹⁾	0,92	0,98	(6,0%)

¹ Representa los ingresos transaccionales de TI divididos entre el número total de pasajeros embarcados.

Ingresos transaccionales

Ingresos transaccionales de TI

Como se muestra arriba, los ingresos transaccionales de TI aumentaron un 20,7% en 2012, hasta los 519,2 millones de euros. Este aumento se apoyó en el fuerte crecimiento de las principales líneas de ingresos:

- Altéa: fuerte crecimiento impulsado por el aumento de los pasajeros embarcados, tanto por las nuevas migraciones realizadas en 2012 como por el impacto anual de las migraciones de 2011 (como se indicó anteriormente). Además, las ventas incrementales de funciones como la gestión de ingresos, el cálculo de disponibilidad y los servicios de código compartido contribuyeron al crecimiento.
- Comercio electrónico: importante aumento en el volumen de registros de nombres de pasajero (PNR), a pesar de la pérdida de clientes (principalmente Spanair, Malev y Cimber). Contribución positiva de las ventas incrementales (Amadeus Affinity Shopper, soluciones móviles).
- Soluciones tecnológicas independientes: buenos resultados en la mayoría de productos, como los servicios complementarios, Amadeus Ticket Changer o los servicios web. Como en el caso de Altéa, el incremento fue impulsado tanto por el crecimiento orgánico de los clientes actuales como por la captación de nuevos clientes.

En 2012, la media de ingresos transaccionales de TI por pasajero embarcado ascendió a 0,92 euros, una cifra inferior a la comisión media de 0,98 euros registrada en 2011, y en línea con las expectativas internas. Las principales razones de esta dilución fueron (i) el cambio de perfil de nuestra base de clientes de Altéa debido a la migración de nuevas aerolíneas híbridas a la plataforma a finales de 2011 (cuyos niveles de servicio y tarifas son reducidos en comparación con la media actual), (ii) el perfil de los ingresos transaccionales de TI, ya que los ingresos de las soluciones tecnológicas de comercio electrónico e independientes crecieron a un ritmo más bajo que Altéa (estos flujos de ingresos no se cobran por pasajero embarcado y, por lo tanto, no crecen en línea con este parámetro). Esta dilución fue compensada parcialmente por el impacto positivo del tipo de cambio (conversión).

Distribución directa

Los ingresos generados por la distribución directa descendieron un 10,6% en 2012 frente a 2011. Este descenso en los ingresos se debió principalmente a una caída de las reservas

Resumen del ejercicio 2012

conforme algunos de nuestros actuales clientes del módulo Altéa Reservation (especialmente SAS) migraban al módulo Inventory del paquete Altéa en 2012. Una vez que migran a la plataforma Altéa, a estos clientes pagan una comisión por pasajero embarcado y los ingresos se computan en el apartado de ingresos transaccionales de TI en lugar de en el de distribución directa. Además, la salida de LAN en la segunda mitad del año tuvo un impacto negativo en el crecimiento de estos ingresos

Ingresos no transaccionales

Los ingresos no transaccionales crecieron un 10,4% en 2012, impulsados por el incremento de los ingresos derivados de implantaciones y otros trabajos relacionados (ingresos diferidos que empiezan a ser reconocidos tras la transferencia del cliente) y de servicios, como consultoría y alojamiento informático.

4.2.3 Contribución

La contribución de nuestro negocio de soluciones tecnológicas se calcula minorando de los ingresos aquellos costes de explotación que pueden imputarse directamente a esta área de negocio (costes variables, incluidas ciertas comisiones de distribución, y costes de desarrollo de producto, marketing y comerciales atribuibles directamente a esta línea de negocio).

En 2012, la contribución del negocio de soluciones tecnológicas aumentó un 13,9% (63,4 millones de euros) hasta los 519,3 millones de euros. Expresado como porcentaje de los ingresos, el margen registró un ligero incremento de 0,6 puntos porcentuales frente a un margen de contribución que en 2011 alcanzó el 72,6%.

El aumento del 13,9% en la contribución de nuestro negocio de soluciones tecnológicas en 2012 se debió al incremento del 13,0% en los ingresos y a una subida más moderada de los costes de explotación netos.

En términos brutos, el aumento de los costes de explotación fue considerable (25,6%) y responde principalmente a las actividades sujetas a capitalización, que están relacionadas con la inversión en I+D para impulsar el crecimiento futuro (ampliación de la cartera con nuevos módulos y funciones, nuevas áreas de negocio, etc.):

- Un aumento de nuestra inversión en I+D asociado a implantaciones de soluciones (las migraciones realizadas en 2012 y las programadas para los próximos años), así como mayores esfuerzos de inversión en nuevas funciones y nuevas áreas de negocio. Esto se refleja en el fuerte incremento en el número de empleados equivalentes a tiempo completo (ETC) en nuestra área de desarrollo.
- Mayores esfuerzos técnicos y comerciales en el ámbito de la asistencia local (regionalización), con el establecimiento de nuevos centros locales (Corea y Dubái), así como nuevos servicios para mejorar la satisfacción de los clientes. Asimismo, incidimos más en los equipos post-implantación necesarios para dar apoyo a nuestra creciente base de clientes.
- El impacto negativo de la depreciación del euro en nuestra base de costes.

4.3 Conciliación con el EBITDA

Conciliación EBITDA Cifras en millones de euros	Año 2012 ¹	Año 2011 ¹	Variación (%)
Distribución	974,6	950,4	2,5%
Soluciones tecnológicas	519,3	455,9	13,9%
Contribución	1.493,9	1.406,3	6,2%
Costes fijos indirectos	(463,7)	(435,5)	6,5%
Capitalizaciones indirectas y RTCs ⁽³⁾	77,5	68,1	13,7%
Costes fijos indirectos netos	(386,2)	(367,3)	5,1%
Como % de Ingresos	13,3%	13,6%	(0,3 p.p.)
EBITDA	1.107,7	1.039,0	6,6%
Margen de EBITDA (%)	38,1%	38,4%	(0,3 p.p.)

1. Cifras ajustadas para excluir gastos extraordinarios relacionados con la OPV

2. Para facilitar la comparación, los ingresos asociados a la resolución del contrato de servicios tecnológicos con United Airlines en el segundo trimestre de 2011, así como ciertos costes de migración incurridos en relación con este contrato, se han reclasificado de Ingresos ordinarios y Otros gastos de explotación, respectivamente, al epígrafe Otros ingresos (gastos) en las cifras de 2011.

3. Incluye créditos fiscales a la investigación.

En 2012, nuestro EBITDA creció un 6,6% hasta los 1.107,7 millones de euros, mientras que el margen de EBITDA se redujo ligeramente hasta el 38,1%, desde el 38,4% de 2011, como resultado del efecto negativo del tipo de cambio. Excluyendo dicho impacto, el margen de EBITDA se habría situado en un 38,4%, en línea con el año anterior.

El aumento del EBITDA se debió al incremento de la contribución de nuestras dos líneas de negocio, así como a cierto grado de apalancamiento operativo en los costes indirectos netos, que crecieron un 5,1% en 2012 frente a 2011. Este aumento de los costes indirectos netos se explica por la combinación de un incremento de los costes indirectos brutos, que subieron un 6,5% respecto a 2011, y las capitalizaciones indirectas, que registraron un incremento del 13,7%. Este aumento de los costes indirectos es atribuible fundamentalmente a:

- El incremento de los gastos generales y administrativos, como gastos relacionados con inmuebles e instalaciones (debido al crecimiento de los ETC y las actividades de desarrollo)
- Mayores esfuerzos de inversión en I+D que afectan a diferentes áreas (principalmente relacionados con el rendimiento de los sistemas y la retirada progresiva de TPF)
- Mayor impacto de nuestro plan de incentivos ordinario para la dirección (Performance Share Plan, vinculado a la rentabilidad total para los accionistas, entre otros parámetros, que fue particularmente elevada durante el ejercicio).

El incremento de las capitalizaciones estuvo ligado al aumento de los costes que llevan asociados mayores coeficientes de capitalización, como es el caso de las inversiones en I+D que afectan a diferentes áreas y la retirada progresiva de TPF.

5 Otros datos financieros



5.1 Beneficio ajustado del periodo de operaciones continuadas

Beneficio ajustado Cifras en millones de euros	Oct-Dic 2012	Oct-Dic 2011	Variación (%)	Año 2012	Año 2011	Variación (%)
Beneficio del periodo de operaciones continuadas reportado	70,0	72,0	(2,8%)	496,3	453,7	9,4%
Ajuste: Costes extraordinarios relacionados con la OPV ⁽¹⁾	(0,0)	3,5		5,3	12,3	
Beneficio del periodo de operaciones continuadas	69,9	75,5	(7,3%)	501,6	466,0	7,6%
Ajustes						
Impacto del PPA ⁽²⁾	12,2	12,2	0,0%	49,0	49,0	0,0%
Resultados de tipo de cambio no operativos y ajustes al valor razonable ⁽³⁾	(0,0)	(2,6)	n.a.	2,9	(19,3)	n.a.
Partidas extraordinarias ⁽⁴⁾	2,7	0,4	n.a.	11,6	(10,2)	n.a.
Deterioro de inmovilizado	8,9	1,1	n.a.	9,9	1,8	466,7%
Beneficio del periodo ajustado de operaciones continuadas	93,8	86,6	8,2%	575,1	487,2	18,0%

¹ Efecto neto de impuestos de los costes extraordinarios relacionados con la OPV.

² Efecto después de impuestos de la amortización del inmovilizado inmaterial identificado en el ejercicio de asignación de precio de adquisición (PPA) realizado durante la adquisición apalancada (*leveraged buy-out*) de Amadeus.

³ Efecto después de impuestos de los cambios en el valor razonable, los costes extraordinarios de cancelación de instrumentos financieros y las diferencias positivas / (negativas) de cambio no operativas de operaciones continuadas.

⁴ Efecto después de impuestos de las partidas extraordinarias relacionadas con la venta de activos y participaciones accionariales en el contexto de las operaciones continuadas, la refinanciación de la deuda y la resolución del contrato de servicios tecnológicos con United Airlines en 2011.

En el cuarto trimestre de 2012, el beneficio de operaciones continuadas (ajustado por los gastos extraordinarios relacionados con la OPV) descendió un 7,3% o 5.5 millones de euros. En el ejercicio 2012, el beneficio de operaciones continuadas (ajustado por los gastos extraordinarios relacionados con la OPV) creció un 7,6% o 35.6 millones de euros.

Tras realizar ajustes por (i) partidas no recurrentes y (ii) cargos contables derivados de la amortización relacionada con la asignación del precio de adquisición al inmovilizado (PPA) y otras partidas relacionadas con ajustes a precios de mercado, el beneficio ajustado (de operaciones continuadas) aumentó un 8,2% en el cuarto trimestre de 2012 y un 18,0%, hasta los 575,1 millones de euros, en 2012.

5.2 Beneficio por acción de operaciones continuadas (BPA)

Beneficio ajustado por acción Cifras en millones de euros	Oct-Dic 2012	Oct-Dic 2011	Variación (%)	Año 2012	Año 2011	Variación (%)
Número medio ponderado de acciones emitidas (millones)	447,6	447,6		447,6	447,6	
Número medio ponderado de acciones en autocartera (millones)	(3,6)	(2,1)		(3,4)	(2,1)	
Número medio ponderado de acciones en circulación (millones)	444,0	445,5		444,2	445,5	
Ganancias por acción de operaciones continuadas (euros) ⁽¹⁾	0,16	0,17	(7,9%)	1,13	1,04	8,2%
Ganancias por acción ajustadas de operaciones continuadas (euros) ⁽²⁾	0,21	0,20	7,7%	1,30	1,09	18,7%

¹ Beneficio por acción correspondiente al beneficio del periodo de operaciones continuadas atribuible a la sociedad dominante (excluidos los costes extraordinarios relacionados con la OPV). Calculado en base al número medio ponderado de acciones en circulación del periodo.

² Beneficio por acción correspondiente al beneficio ajustado de operaciones continuadas atribuible a la sociedad dominante. Calculado en base al número medio ponderado de acciones en circulación del periodo.

La tabla anterior muestra el beneficio por acción del periodo, basado en el beneficio de operaciones continuadas, atribuible a la sociedad dominante (después de deducir los intereses minoritarios, que supusieron pérdidas de 0,6 millones de euros en 2012, frente a las pérdidas de 0,7 millones de euros en el mismo periodo de 2011), tanto de conformidad con los estados financieros (excluidos los costes extraordinarios relativos a la OPV) como en base ajustada (beneficio ajustado, según se detalla en el apartado 5.1 anterior).

6 Información para inversores

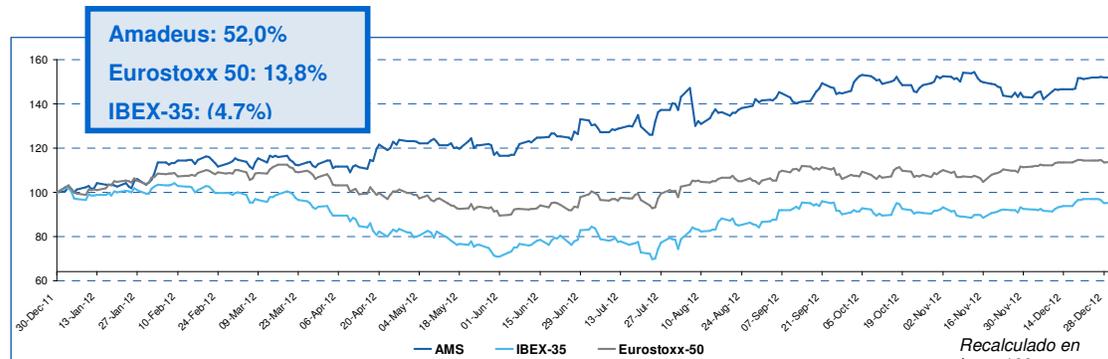
6.1 Capital suscrito. Estructura accionarial

A 31 de diciembre de 2012, el capital suscrito de la compañía era de 4.475.819,5 euros, representados por 447.581.950 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 31 de diciembre de 2012 se describe en la tabla que figura a continuación:

Accionistas	Acciones	% Participación
Air France Finance	22.578.223	5,04%
Malta Pension Investments	17.903.279	4,00%
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A.	3.742.200	0,84%
Free float	399.368.926	89,23%
Treasury shares	3.571.810	0,80%
Board of Directors	417.512	0,09%
Total	447.581.950	100,00%

6.2 Evolución de la acción en 2012



Amadeus	
Número de acciones cotizadas	447.581.950
Cotización a 31 de diciembre de 2012 (en €)	19,05
Cotización máxima: Ene - Dic 2012 (in €)	19,36
Cotización mínima: Ene - Dic 2012 (in €)	12,54
Capitalización bursátil (en millones de euros)	8.526
Cotización media ponderada en 4T 2012 (en €) ¹	16,2
Volumen Medio Diario: Ene - Dic 2012 (Nº acciones)	4.071.838

6.3 Política y pago de dividendo

6.3.1 Política de dividendos

En la junta celebrada el 18 de octubre de 2012, el Consejo de Administración de Amadeus IT Holding, S.A. revisó la política de dividendos de la Sociedad, incrementando la propuesta de reparto (*pay-out*) hasta una horquilla del 40% - 50% del beneficio consolidado del ejercicio (excluidas partidas extraordinarias), frente a la política anterior fijada en 2010 que contemplaba un *pay-out* del 30%- 40%. La nueva política de dividendos, aplicable para el ejercicio 2012 y siguientes, también establece el pago de un dividendo a cuenta en función de los resultados de cada periodo financiero.

6.3.2 Pago de dividendo

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2012 aprobó el dividendo anual del ejercicio 2011. El importe total aprobado destinado a dividendo fue de 165,6 millones de euros, cifra que representa un 35,5% del beneficio del ejercicio 2011 (excluidas partidas extraordinarias relacionadas con la OPV) y que equivale a un dividendo (bruto) de 0,37 euros por acción. En cuanto al pago, el 30 de enero de 2012 se abonó un dividendo a cuenta de 0,175 euros (brutos) por acción, y el dividendo complementario de 0,195 euros (brutos) por acción se abonó el 27 de julio de 2012.

En 2013, el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas un dividendo bruto de 0,50 euros por acción, incluyendo un dividendo a cuenta de 0,25 euros (brutos) por acción, que ya fue abonado el 30 de enero de 2013. De acuerdo con esto, la distribución de beneficios propuesta para los resultados de 2012 y descrita en los estados financieros consolidados auditados de Amadeus IT Holding, S.A. y sus filiales, establece el reparto de un total de 223,8 millones de euros en concepto de dividendo con cargo al ejercicio 2012.

7 Presentación de la información financiera

La información financiera mostrada en este informe tiene como fuente los estados financieros consolidados auditados de Amadeus IT Holding, S.A. y Sociedades Dependientes, los cuales han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera en la forma adoptada por la Unión Europea.

Los importes monetarios o de otra naturaleza incluidos en este informe han sido sujetos a ajustes por redondeo. Cualquier discrepancia que exista en las tablas entre los totales y las sumas de las partidas enumeradas es debida a dichos redondeos.

Venta de Opodo

El 30 de junio de 2011, el Grupo completó la venta de Opodo y sus filiales. En 2011, Opodo se presenta como actividad interrumpida en la cuenta de resultados del Grupo. Como resultado de esta venta, el Grupo obtuvo una plusvalía de 270,9 millones de euros. Esta plusvalía, así como los costes extraordinarios relacionados con la venta, se presentan como "beneficio de operaciones interrumpidas".

Pago extraordinario de United Airlines por la rescisión del contrato de Altéa

El 6 de mayo de 2011, Amadeus anunció que había acordado con United Airlines la rescisión de un contrato por el cual la aerolínea iba a migrar a la plataforma Altéa Suite en 2013. United Airlines acordó realizar un pago extraordinario de 75,0 millones de dólares a Amadeus en compensación por la cancelación del contrato de servicios tecnológicos. El pago se hizo efectivo en el segundo trimestre de 2011 y se contabilizó (en euros, por importe de 51,7 millones) en el epígrafe de "Ingresos ordinarios" en la cuenta de resultados totales consolidada dentro de los estados financieros.

Para facilitar la comparación con periodos anteriores, este ingreso, así como ciertos costes de migración incurridos en relación con este contrato, se han reclasificado de Ingresos ordinarios y Otros gastos de explotación, respectivamente, al epígrafe Otros ingresos (gastos) de la cuenta de resultados del Grupo contenida en este informe.

Costes extraordinarios relativos a la Oferta Pública de Venta

El 29 de abril de 2010, Amadeus comenzó a cotizar en las bolsas españolas. La empresa incurrió en gastos extraordinarios asociados a la oferta que han afectado a las cifras de 2010, 2011 y 2012.

Con ánimo de facilitar la comparación con periodos anteriores, las cifras de 2011 y 2012 reflejadas en este informe han sido ajustadas para excluir dichos costes.

En la siguiente tabla se detallan los costes extraordinarios relativos a la OPV que se han excluido de dichas cifras:

Costes extraordinarios relacionados con la OPV Cifras en millones de euros	Oct-Dic 2012	Oct-Dic 2011	Año 2012	Año 2011
Retribuciones a los empleados y gastos asimilados ⁽¹⁾	0,0	(5,0)	(7,7)	(19,0)
Otros gastos de explotación ⁽²⁾	0,0	0,0	0,0	1,2
Impacto sobre Beneficio antes de impuestos	0,0	(5,0)	(7,7)	(17,8)
Gastos por impuestos	0,0	1,6	2,4	5,5
Impacto sobre Beneficio del periodo	0,0	(3,5)	(5,3)	(12,3)

Resumen del ejercicio 2012

- ⁽¹⁾ Los costes incluidos en "Retribuciones a los empleados y gastos asimilados" se refieren al coste asociado al plan de incentivos de carácter extraordinario (Value Sharing Plan) que entró en vigor al admitirse nuestras acciones a cotización en las bolsas españolas, y que se devenga mensualmente a lo largo de los dos años siguientes al comienzo de su aplicación. En el segundo trimestre de 2011 y el segundo trimestre de 2012 se realizó un pago parcial a los empleados en el marco de este plan, como se explica en el epígrafe "Flujo de efectivo de partidas extraordinarias" dentro del Flujo de caja del Grupo.
- ⁽²⁾ Los costes incluidos en el epígrafe "Otros gastos de explotación" en 2011 corresponden a un ajuste positivo en el primer trimestre de 2011 en relación con un exceso de provisiones por impuestos no deducibles registradas en 2010, reconocido en base a las liquidaciones tributarias definitivas (cerradas en el primer trimestre de 2011).

8 Glosario de términos

- ACH: Siglas en inglés de Airlines Clearing House (Cámara de Compensación de Aerolíneas)
- ACO: Amadeus Commercial Organisations
- Reservas aéreas a través de agencias de viajes: reservas de billetes aéreos procesadas por las agencias de viajes que utilizan nuestra plataforma de distribución
- APAC: Asia-Pacífico
- CESE: Siglas en inglés de centro, este y sur de Europa
- DCS: Siglas en inglés de “Departure Control System”
- EMD: Comunicaciones electrónicas EMD (Electronic Miscellaneous Document), el estándar de comunicación electrónica para el sector del viaje.
- BPA: Beneficio por acción
- EIB: Siglas en inglés de Banco Europeo de Inversiones
- ETC: Número de empleados equivalentes a tiempo completo
- GDS: Global Distribution System, una red mundial informatizada de reservas que se utiliza como punto único de acceso para la reserva de pasajes aéreos, habitaciones de hotel y otros productos de viaje por las agencias de viajes y las grandes empresas de gestión de viajes corporativos
- Industria de Distribución: incluye la totalidad de las reservas aéreas procesadas por los GDS, excluyendo (i) las reservas aéreas procesadas por los operadores regionales (principalmente en China, Japón, Corea del Sur y Rusia) y (ii) las reservas de otros tipos de productos de viaje, como habitaciones de hotel, alquiler de coches y billetes de tren
- HTML: Lenguaje de marcado de hipertexto, por sus siglas en inglés.
- IATA: Siglas en inglés de Asociación Internacional del Transporte Aéreo
- ICH: Siglas en inglés de International Clearing House (Cámara de Compensación Internacional)
- CINIIF: Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera
- OPV: Oferta Pública de Venta
- JV: Siglas en inglés de empresa conjunta
- KPI: Siglas en inglés de indicadores clave de negocio
- LATAM: Latinoamérica
- LCC: Siglas en inglés de aerolíneas de bajo coste
- LTM: Siglas en inglés de los últimos doce meses
- MEA: Siglas en inglés de Oriente Medio y África
- MENA: Siglas en inglés de Oriente Medio y Norte de África
- n.a.: No aplica
- PB: Siglas en inglés de Passengers Boarded, es decir, los pasajeros reales embarcados en vuelos operados por aerolíneas que utilizan como mínimo nuestros módulos Amadeus Altéa de reservas (Reservation) y gestión de inventario (Inventory)
- p.p.: Puntos porcentuales
- PPA: Siglas en inglés de asignación del precio de adquisición (véase página 21 para más información)
- RTC: Siglas en inglés de crédito fiscal a la investigación
- TA: Siglas en inglés de agencias de viajes
- TPF: Siglas en inglés de solución para el procesamiento de transacciones, una licencia de solución tecnológica de IBM

9 Anexo. Amadeus RSC

La industria del viaje integra sectores diversos e interdependientes que conjuntamente representan un 10% del PIB mundial y un 8% del empleo de todo el mundo⁸. Gracias a su tecnología, su red y sus relaciones con los grupos de interés de esta industria, Amadeus se encuentra en una posición privilegiada para fomentar acciones de Responsabilidad Social Corporativa (RSC).

En Amadeus, la RSC abarca muchas áreas. Empieza por nuestro compromiso de alcanzar las mayores cotas de integridad y responsabilidad; y evoluciona a través de una decidida integración de los objetivos sociales y medioambientales en nuestra estrategia operativa y de negocio. Nuestro afán es integrar, de la forma más clara posible, los objetivos de sostenibilidad en la estrategia global a largo plazo de la compañía.

Además de mantener nuestras iniciativas y proyectos ya emprendidos en materia de RSC, 2012 ha sido un año de revisión y autoevaluación. Hemos examinado nuestra estrategia de RSC desde su establecimiento formal con el objetivo de evaluar los resultados y el impacto de los programas y proyectos en curso para, posteriormente, determinar cómo podemos mejorar. Nuestra meta es elevar gradual, pero visiblemente, nuestra contribución a la sociedad. Aspiramos a conseguirlo centrándonos más en el uso de los recursos que hacen de Amadeus una compañía única: el talento de su gente, su capacidad tecnológica y su experiencia en el sector mundial del viaje.

Marco de la RSC de Amadeus



⁸ Fuente: The World Travel & Tourism Council, febrero de 2009. *Leading the challenge on climate change*.

Estructura de gestión de la RSC en Amadeus

En relación a nuestra estructura de gestión, el nuevo enfoque se centra en implicar a nuestros empleados —requisito vital para conseguir un amplio alcance geográfico—, así como en establecer una estrategia común para todas las empresas del grupo Amadeus.

Algunos ejemplos indicativos de la puesta en práctica de los principios mencionados se reflejan a través de Amadeus Environmental Management System (EMS), un programa a través del cual pretendemos mejorar el rendimiento medioambiental de nuestras operaciones de forma constante, gracias al control del consumo de recursos, la identificación de áreas de mejora, la aplicación de mejores prácticas y el seguimiento de los resultados. Amadeus EMS abarca nuestras diez principales instalaciones de todo el mundo, que representan cerca del 80% del total de empleados.

Nuestros continuos esfuerzos en materia de innovación también se traducen en un menor impacto medioambiental para nuestros clientes. En 2011, un estudio realizado en colaboración con un cliente del área de soluciones tecnológicas mostró que Amadeus Departure Control System ayuda a las aerolíneas a ahorrar consumo de combustible.

Del mismo modo, nuestra colaboración con la Organización de Aviación Civil Internacional se tradujo en la inclusión de las estimaciones de emisiones por pasajero en nuestra herramienta para viajes corporativos, contribuyendo así a elevar el nivel de concienciación en el sector acerca de las emisiones de gases de efecto invernadero que supone el transporte aéreo.

Durante 2012, también ampliamos nuestras acciones de apoyo a la comunidad; y particularmente con motivo de la celebración del 25º aniversario de Amadeus, por la cual muchos de nuestros centros por todo el mundo tuvieron la oportunidad de convertir la RSC en una parte real y muy visible de nuestra cultura corporativa. Los empleados de más de 20 de nuestros centros realizaron contribuciones personales en sus comunidades locales. A través de diversidad de actividades, dedicaron su tiempo y realizaron donaciones materiales -como alimentos, material escolar, ropa y juguetes - destinadas a personas necesitadas de las zonas en las que operamos.

Otros proyectos a largo plazo - como la apertura de un orfanato en Haití, el programa Amadeus Cares en Asia-Pacífico o el tradicional Día del Voluntariado en Sudamérica - están progresando tal como preveíamos.

Las iniciativas mencionadas recibieron reconocimiento externo de diferentes formas. En septiembre de 2012, Amadeus debutó en el índice mundial sostenibilidad empresarial Dow Jones Sustainability Index como líder en su sector; y nuestro centro de procesamiento de datos en Erding renovó la certificación Energy-efficient Data Centre otorgada por la organización internacional TÜV Süd.

A largo plazo, nuestra misión es adaptar la estrategia de forma continuada para asegurar que nuestras actividades contribuyen a la sostenibilidad del sector del viaje. Somos conscientes de que para progresar en esta misión, es necesario que nuestras operaciones se fundamenten en la concienciación acerca del consumo de recursos medioambientales, el compromiso social con las comunidades cercanas y la ética empresarial en todos nuestros acuerdos. Con esta sólida base, la innovación tendrá un efecto multiplicador en pro de la sostenibilidad.

Datos de contacto

Si desea más información, póngase en contacto con:

Ana de Pro

Chief Financial Officer

ana.depro@amadeus.com

Elena Ávila

Head of Investor Relations

elena.avila@amadeus.com

Web: www.amadeus.com

Cláusula de exención de responsabilidad

Este informe financiero puede contener afirmaciones que no constituyen hechos históricos, como por ejemplo afirmaciones sobre crecimientos futuros previstos de los ingresos o el beneficio. Todas las afirmaciones de carácter prospectivo de este documento están basadas en la información de que dispone Amadeus en la fecha de su redacción. Las afirmaciones de carácter prospectivo entrañan riesgos e incertidumbres que pueden hacer que las circunstancias o los resultados reales difieran sustancialmente de los referidos en dichas afirmaciones. La compañía no se compromete a actualizar o revisar las afirmaciones de carácter prospectivo como resultado de nuevas informaciones, acontecimientos futuros u otros motivos. Se advierte a los lectores del riesgo que asumen en la toma de decisiones basada en afirmaciones de carácter prospectivo.