



2022 Informe de Resultados

24 de Febrero, 2023

Index

1	Resumen.....	3
1.1	Introducción	4
1.1	Resumen de información financiera y de explotación.....	6
2	Resumen de actividades	8
3	Presentation de la información financiera	13
3.1	Indicadores de resultados alternativos.....	14
3.2	Gastos de ejecución del programa de ahorro de costes	15
4	Principales riesgos financieros y política de cobertura.....	17
4.1	Riesgo derivado de los tipos de cambio	18
4.2	Riesgo derivado de los tipos de interés	19
4.3	Riesgo relacionado con la evolución de las acciones propias.....	19
5	Cuenta de resultados del Grupo.....	20
5.1	Ingresos ordinarios	23
5.2	Costes de explotación del Grupo.....	28
5.3	EBITDA y Beneficio de explotación	30
5.4	Gastos financieros netos	33
5.5	Gasto por impuestos	33
5.6	Beneficio (pérdida) del periodo. Beneficio ajustado (pérdida).....	34
6	Estado de posición financiera (resumido)	37
6.1	Activos Intangibles.....	38
6.2	Fondo de comercio.....	39
6.3	Inmovilizado material	39
6.4	Endeudamiento financiero	40
7	Flujos de efectivo del Grupo.....	42
7.1	Variación en el capital circulante.....	44
7.2	Inversión en inmovilizado y I+D	44
7.3	Pago por impuestos.....	45
7.4	Intereses y comisiones bancarias abonadas.....	45
7.5	Inversiones de capital	46
7.6	Flujos financieros a corto plazo	46
8	Información para inversores.....	47
8.1	Capital suscrito. Estructura accionarial.....	48
8.2	Evolución de la acción en 2022	48
8.3	Remuneración a los accionistas.....	49
9	Anexo.....	50
9.1	Glosario.....	50
9.2	Descripciones de producto.....	51

1 Resumen



1.1 Introducción

Datos principales del trimestre cerrado el 31 de diciembre de 2022

- En **Distribución Aérea**, las **reservas** se elevaron a 95,6 millones, lo que representa el 71,7% de la cifra del cuarto trimestre de 2019.
- En **Soluciones Tecnológicas para la Industria Aérea**, los **pasajeros embarcados** sumaron 419,7 millones, un 84,4% de la cifra del cuarto trimestre de 2019.
- Los **ingresos de Distribución Aérea** ascendieron a 536,9 millones de euros, un 78,2% de la cifra del cuarto trimestre de 2019.
- Los **ingresos de Soluciones Tecnológicas para la Industria Aérea** se situaron en 410,9 millones de euros, un 93,1% de la cifra del cuarto trimestre de 2019.
- Los **ingresos de Hoteles y Otras Soluciones** crecieron un 3,6% con respecto al cuarto trimestre de 2019, hasta 220,7 millones de euros.
- Los **ingresos del Grupo** se elevaron a 1.168,5 millones de euros, un 87,1% de la cifra del cuarto trimestre de 2019.
- El **EBITDA** ascendió a 398,3 millones de euros, un 82,7% de la cifra del cuarto trimestre de 2019.
- El **beneficio ajustado del periodo**¹ fue de 180,7 millones de euros, un 65,5% de la cifra del cuarto trimestre de 2019.
- El **flujo de efectivo disponible**² se elevó a 177,1 millones de euros.
- A 31 de diciembre de 2022, la **deuda financiera neta**³ era de 2.284,5 millones de euros (1,4 veces el EBITDA de los últimos doce meses³).

En el cuarto trimestre de 2022, el tráfico aéreo mundial siguió recuperándose con respecto a 2019, aunque a un ritmo menor que en trimestres anteriores. La evolución del tráfico aéreo durante el trimestre impulsó los ingresos del Grupo Amadeus, que se situaron en un 87,1% de la cifra correspondiente al cuarto trimestre de 2019 y ligeramente por encima (+0,3 pp) del trimestre anterior. El avance de los ingresos durante el trimestre dio impulso al EBITDA, que alcanzó el 82,7% del dato del cuarto trimestre de 2019 y 3,2 pp por encima del trimestre anterior. El flujo de efectivo disponible generado en el cuarto trimestre fue de 177,1 millones de euros⁴, lo que permitió seguir reduciendo el endeudamiento. A 31 de diciembre de 2022, el apalancamiento era de 1,4 veces el EBITDA de los últimos doce meses⁴, con lo que se sitúa dentro de nuestra horquilla objetivo comprendida entre 1 y 1,5 veces.

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

² Definido como EBITDA menos la inversión en inmovilizado más variaciones en el capital circulante menos los impuestos pagados menos las comisiones financieras e intereses pagados.

³ Según la definición de los contratos de financiación.

⁴ En 2021 se completó el programa de ahorro de costes, anunciado en 2020. Los costes relacionados con la ejecución de este programa se asumieron en 2020 y 2021 y no se asumieron más costes en 2022. A finales de 2021, estaban pendientes de pago costes por valor de 46,7 millones de euros, de los cuales se abonaron 29,1 millones de euros en 2022 (1,7 millones de euros en el cuarto trimestre). Véase la sección 3.2 para obtener más información.

Por segmentos, los ingresos de Distribución Aérea del trimestre ascendieron al 78,2% de la cifra del cuarto trimestre de 2019 a raíz de la evolución de las reservas, que se situaron en el 71,7% del dato del cuarto trimestre de 2019, a lo que hay que añadir un incremento de los ingresos medios por reserva con respecto a 2019. El comportamiento de las reservas se vio influenciado por la evolución del sector durante el trimestre, si bien también contribuyó el aumento de nuestras cuotas de mercado. En el trimestre, Asia-Pacífico fue la región que registró la mayor mejora de los volúmenes frente al trimestre anterior. Por otro lado, nuestra mejor región siguió siendo Norteamérica, donde las reservas crecieron un 1,2% en el cuarto trimestre frente al mismo periodo de 2019.

Durante el cuarto trimestre de 2022, en el área de Distribución Aérea firmamos 16 nuevos contratos o renovaciones de acuerdos de distribución con aerolíneas, entre ellas Ryanair, que sitúan el total anual en 65. También seguimos progresando en nuestra estrategia NDC. Renovamos nuestro acuerdo con Aeroméxico y los productos en formato NDC de la aerolínea estarán disponibles en Amadeus Travel Platform a partir del segundo semestre de 2023. En cuanto a las agencias de viajes, ampliamos nuestra alianza con Fareportal para integrar las ofertas en formato NDC. Hemos ampliado aún más nuestra presencia en el mercado de las empresas de gestión de viajes líderes mundiales. Hemos renovado y ampliado nuestro acuerdo plurianual con American Express Global Business Travel.

En el cuarto trimestre, los ingresos del área de Soluciones Tecnológicas para la Industria Aérea se situaron en el 93,1% del dato correspondiente al mismo periodo de 2019 y 2,6 pp por encima del trimestre anterior. Esta evolución se sustentó en el comportamiento de los pasajeros embarcados, que alcanzaron el 84,4% de los niveles de 2019, lo que representa una mejora (0,9 pp) frente al trimestre anterior. Estos progresos se ralentizaron debido a la exclusión de las aerolíneas rusas de nuestra plataforma durante el cuarto trimestre de 2022. Las mayores mejoras de los volúmenes frente al trimestre anterior se produjeron en las regiones de Asia-Pacífico y de Oriente Medio y África. Nuestra mejor región durante el trimestre fue Norteamérica, que creció un 9,4% frente al cuarto trimestre de 2019, gracias (i) al crecimiento orgánico positivo de los pasajeros embarcados y (ii) a la contribución al número de pasajeros embarcados de las migraciones de aerolíneas, principalmente Air Canada, que completó el proceso a finales de 2019.

En Soluciones Tecnológicas para la Industria Aérea, tuvimos el placer de anunciar una nueva alianza con Finnair para transformar la venta de billetes aéreos con una oferta de última generación que aporta personalización y análisis en tiempo real mediante la adopción de *Offers and Orders*. Además, en relación con el anuncio que realizamos en el segundo trimestre de 2020 sobre un nuevo cliente de Altéa no identificado, en febrero desvelamos que este nuevo cliente es All Nippon Airways (ANA). Todos los vuelos nacionales de ANA migrarán a Altéa, lo que permitirá a la aerolínea retirar su sistema PSS interno. Los vuelos internacionales de ANA migraron a Altéa en 2015. ANA también implementará nuevas capacidades digitales, de ofertas de precios y de pagos. También nos anotamos éxitos en materia de venta incremental de tecnologías para aerolíneas, como TAP Air Portugal, Air Europa e Iraqi Airways. Por último, en Soluciones Tecnológicas para Aeropuertos seguimos ampliando nuestro alcance mediante

nuevos acuerdos con British Airways y Qatar Airways y con varios aeropuertos en Norteamérica y Asia-Pacífico.

En el cuarto trimestre de 2022, los ingresos del área de Hoteles y Otras Soluciones crecieron un 3,6% frente al cuarto trimestre de 2019 (4,4 pp más que en el trimestre anterior). Hoteles, que genera la mayor parte de los ingresos de este segmento, mejoró sus resultados en todas sus líneas de ingresos gracias a las nuevas implementaciones en clientes. A lo largo del cuarto trimestre, los clientes siguieron mostrando interés en nuestra cartera de productos para hoteles.

1.1 Resumen de información financiera y de explotación

Principales indicadores de negocios (millones de euros)	Oct-Dic 2022	Oct-Dic 2021¹	Var. vs. 4T'21	Var. vs. 4T'19
Indicadores operativos				
Reservas aéreas de viaje (m)	95,6	67,7	41,1%	(28,3%)
Pasajeros embarcados (m)	419,7	285,7	46,9%	(15,6%)
Resultados financieros				
Ing. Distribución aérea	536,9	344,2	56,0%	(21,8%)
Ing. Soluciones Tec. para sector aéreo	410,9	305,7	34,4%	(6,9%)
Ing. Hoteles y Otras soluciones	220,7	159,9	38,1%	3,6%
Ingresos ordinarios	1.168,5	809,8	44,3%	(12,9%)
EBITDA	398,3	221,9	79,5%	(17,3%)
Margen de EBITDA (%)	34,1%	27,4%	6,7 p.p.	(1,8 p.p.)
Beneficio (pérdida) periodo	143,1	(1,3)	n.m.	(36,9%)
Beneficio (pérdida) ajustada²	180,7	38,2	372,5%	(34,5%)
Ganan. por acción ajustada (euros)³	0,40	0,08	374,3%	(37,3%)
Flujo de efectivo				
Inversiones en inmovilizado	(164,3)	(147,3)	11,5%	(14,5%)
Flujo de caja libre ⁴	177,1	135,9	30,3%	(19,9%)
Endeudamiento⁵				
	Dic 31,2022	Dic 31,2021	Variación	
Deuda financiera neta	2.284,5	3.053,1	(768,5)	
Deuda financiera neta / LTM EBITDA	1,4x	5,1x		

¹ Las cifras de la cuenta de resultados de 2021 se han ajustado para excluir los gastos de 5,9 millones de euros (3,4 millones de euros después de impuestos) asumidos en el cuarto trimestre de 2021 en relación con la ejecución del programa de ahorro de costes anunciado en 2020. Véase la sección 3.2 para obtener más información.

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

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

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

⁵ Según la definición de nuestros contratos de financiación.

Principales indicadores de negocios (millones de euros)	Año 2022¹	Año 2021²	Var.vs. 2021	Var. vs. 2019
Indicadores operativos				
Reservas aéreas (m)	396,3	206,4	92,0%	(31,7%)
Pasajeros embarcados (m)	1.539,5	848,6	81,4%	(22,8%)
Resultados financieros				
Ing. Distribución aérea	2.147,8	1.061,9	102,3%	(27,0%)
Ing. Soluciones Tec. para sector aéreo	1.565,4	1.069,5	46,4%	(14,0%)
Ing. Hoteles y Otras soluciones	772,7	538,6	43,5%	(4,2%)
Ingresos ordinarios	4.485,9	2.670,0	68,0%	(19,5%)
EBITDA	1.640,3	627,6	161,4%	(26,5%)
Margen de EBITDA (%)	36,6%	23,5%	13,1 p.p.	(3,5 p.p.)
Beneficio (pérdida) periodo	664,3	(122,6)	n.m.	(40,3%)
Beneficio (pérdida) ajustada³	742,2	(44,7)	n.m.	(41,2%)
Ganan. por acción ajustada (euros)⁴	1,65	(0,10)	n.m.	(43,7%)
Flujo de efectivo				
Inversiones en inmovilizado	(566,7)	(460,2)	23,1%	(23,0%)
Flujo de caja libre⁵	805,0	97,7	724,0%	(21,9%)

¹ Los resultados y el flujo de efectivo disponible de 2022 se vieron favorecidos por una ayuda financiera no reembolsable, recibida en el segundo trimestre de 2022, por importe de 51,2 millones de euros antes de impuestos (38,9 millones de euros después de impuestos). Excluyendo esta ayuda financiera, en 2022 frente a 2019, el EBITDA se redujo un 28,8%; el beneficio, un 43,8%; el beneficio ajustado, un 44,3%; y el BPA ajustado, un 46,6%. Por su parte, el flujo de efectivo disponible ascendió a 753,8 millones de euros, o 782,9 millones excluyendo los gastos de ejecución asumidos en relación con el programa de ahorro de costes. Excluyendo esta ayuda financiera, el margen de EBITDA en 2022 fue del 35,4%. Véase la sección 5.2.2 para obtener más información.

² Las cifras de la cuenta de resultados de 2021 se han ajustado para excluir los gastos de 28,6 millones de euros (19,8 millones de euros después de impuestos) asumidos en relación con la ejecución del programa de ahorro de costes anunciado en 2020. Véase la sección 3.2 para obtener más información.

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

⁴ Ganancias por acción correspondientes al beneficio ajustado atribuible a la sociedad dominante.

⁵ Definido como EBITDA menos la inversión en inmovilizado más variaciones en el capital circulante menos los impuestos pagados menos las comisiones financieras e intereses pagados.

2 Resumen de actividades



Distribución Aérea

- Durante el cuarto trimestre de 2022, firmamos 16 nuevos contratos o renovaciones de acuerdos de distribución con aerolíneas que sitúan el total anual en 65.
- Entre estos nuevos contratos, figuró Ryanair. En noviembre, anunciamos una nueva alianza de distribución con Ryanair que dará acceso a los clientes de Amadeus a la oferta de Ryanair.
- También renovamos nuestro acuerdo de distribución con Aeroméxico. El acuerdo de distribución plurianual incluye la distribución de toda la gama de contenidos de Aeroméxico de origen tradicional (EDIFACT), así como contenidos de origen NDC (Nueva Capacidad de Distribución) que se pondrán a disposición de las agencias de viajes y empresas conectadas a Amadeus en todo el mundo durante el segundo semestre de 2023 a través de Amadeus Travel Platform.
- Hemos renovado y ampliado nuestro acuerdo plurianual con American Express Global Business Travel, incluyendo contenido en formato NDC.
- También hemos ampliado nuestro acuerdo con BCD Travel. BCD Travel aprovechará la tecnología, la experiencia en viajes, los contenidos y la presencia mundial de Amadeus para apoyar sus operaciones en mercados adicionales. Esto incluye la incorporación del contenido NDC líder del sector de Amadeus y las capacidades de flujo de trabajo de extremo a extremo. Para Amadeus, el nuevo acuerdo también supone un aumento del negocio con una empresa de gestión de viajes que es líder mundial, incluyendo oportunidades en el Reino Unido, Irlanda y Norteamérica.
- En EE. UU., anunciamos la ampliación de nuestra colaboración con Fareportal, incluida la integración de ofertas NDC, así como un nuevo acuerdo plurianual con el distribuidor de viajes Simplenight.
- En Europa y África, anunciamos un acuerdo con la empresa de viajes y eventos corporativos TravelStore Group.
- En Asia, anunciamos que la agencia de viajes *online* de la *superapp* tailandesa Robinhood, Robinhood Travel, utiliza Amadeus Web Services para acceder a los contenidos de Amadeus.
- También hemos seguido ampliando nuestra cartera de clientes corporativos con las firmas de nuestra solución cytric durante el trimestre. En noviembre, anunciamos que el creador cartográfico TomTom será la primera organización de los Países Bajos en ofrecer a su plantilla acceso a Cytric Easy.

Soluciones Tecnológicas para la Industria Aérea (Air IT Solutions)

Soluciones tecnológicas para aerolíneas (Airline IT)

- Al cierre del mes de diciembre, 211 aerolíneas tenían contratada alguna de las dos plataformas de gestión de pasajeros (PSS) de Amadeus (Altéa o New Skies) y 200 habían migrado a una de ellas.
- En diciembre, anunciamos una nueva asociación con Finnair para transformar la distribución minorista de las aerolíneas. En el marco del acuerdo, Amadeus y Finnair colaborarán en la creación de la nueva generación de ofertas minoristas para aerolíneas, aportando personalización y conocimientos en tiempo real mediante la adopción de *Offers* y *Orders*.

Amadeus ofrecerá a Finnair acceso a funciones puente inteligentes que le permitirán migrar gradualmente la solución Altéa Passenger Service System a la nueva tecnología de distribución basada en funciones de gestión de ofertas, gestión de pedidos y plataforma. Esto permitirá la continuidad de la actividad, basada en iniciativas orientadas al valor para mejorar la eficiencia durante la transición.

- En febrero, desvelamos que All Nippon Airways (ANA) es el cliente de Altéa sin identificar que anunciamos en el segundo trimestre de 2020. Todos los vuelos nacionales de ANA migrarán a Altéa, lo que permitirá a la aerolínea retirar su sistema PSS interno en 2026. Los vuelos internacionales de ANA migraron a Altéa en 2015. Amadeus Altéa Passenger Service System prestará servicio a los vuelos nacionales e internacionales de ANA en las áreas de reservas, inventario, emisión de billetes y control de salidas. ANA también implementará nuevas capacidades digitales, de ofertas de precios y de pagos.
- Mantuvimos el énfasis en los esfuerzos comerciales y firmamos acuerdos de venta incremental durante el trimestre. TAP Air Portugal también ha prolongado y ampliado su asociación con Amadeus para acelerar su transformación digital. En virtud del acuerdo, TAP Air Portugal ha contratado además Amadeus Altéa NDC (Nueva Capacidad de Distribución). En el trimestre, Air Europa e Iraqi Airways también seleccionaron a Amadeus Altéa NDC, que permite a las aerolíneas distribuir ofertas avanzadas de comercialización.

Soluciones tecnológicas para aeropuertos (Airport IT)

- En el cuarto trimestre, seguimos expandiendo nuestra base de clientes en el negocio de soluciones tecnológicas para aeropuertos (Airport IT). British Airways y Qatar Airways han contratado ACUS Mobile, que permite a las aerolíneas, aeropuertos y servicios de asistencia en tierra atender a los pasajeros desde cualquier lugar y en cualquier dispositivo compatible, requiriendo únicamente una conexión fija o móvil a Internet. Además, un grupo de compañías aéreas que operan en la Terminal 1 del aeropuerto de Múnich ha contratado ACUS.
- En Norteamérica, el Aeropuerto Internacional de Fort Wayne migrará a nuestro sistema de procesamiento de pasajeros ACUS basado en la nube. También conseguimos venta incremental con el Aeropuerto de Long Beach, mediante la firma de un acuerdo plurianual para soporte *in situ* y garantía para ACUS, y con el Aeropuerto Internacional de Salt Lake City, que ampliará las soluciones contratadas de Amadeus (Amadeus Extended Airline System Environment y Amadeus Flight Information Display System) a una nueva terminal.
- En Asia-Pacífico, el Aeropuerto Internacional de Port Hedland contrató ACUS y el Aeropuerto Internacional de Wellington contrató e implantó ACUS, simplificando así el acceso de los agentes a los sistemas de las aerolíneas.

Hoteles y Otras Soluciones

Hoteles

- A lo largo del cuarto trimestre, los clientes de nuestra cartera de productos para hoteles siguieron mostrando interés. Ampliamos nuestro actual acuerdo de distribución hotelera con Van der Valk Hotels & Restaurants, añadiendo nuestro Sistema Central de Reservas y nuestras

soluciones de Business Intelligence. La cadena neerlandesa aprovechará nuestra Solución de reservas iHotelier y RevenueStrategy360.

- Fontainebleau Las Vegas contrató Amadeus Sales & Event Management.
- También hemos renovado nuestra larga asociación con IHG Hotels & Resorts, lo que significa que la empresa seguirá recomendando en exclusiva a sus propiedades el uso de Demand360, Agency360 y RevenueStrategy360. IHG también aprovechará la información proporcionada por estas soluciones de Amadeus para desarrollar estrategias de gestión de ingresos.
- En diciembre, nos asociamos con Hilton para implementar su propia API en el sistema de distribución de Amadeus. El GDS de Amadeus es el primero que se integra directamente con la API de la compañía, lo que significa que tanto Hilton como Amadeus se beneficiarán de una conexión más rápida y avanzada con el canal del GDS. La anterior conectividad a través de múltiples API no permitía realizar cambios en los contenidos con tanta facilidad. Con la nueva integración de la API de Hilton en el sistema de distribución de Amadeus, Hilton podrá ampliar más eficazmente y desplegar nuevas funciones a un ritmo mucho más rápido que antes.
- En noviembre, anunciamos que las agencias de viajes que reservan alojamientos de Booking.com a través de Amadeus Travel Platform ahora pueden optar por procesar el pago utilizando una gama más amplia de tarjetas virtuales de Amadeus B2B Wallet.
- También en noviembre, HotelPlanner, proveedor mundial de servicios de reservas de viajes individuales, de grupo y de empresa, firmó un nuevo acuerdo a largo plazo para implantar Amadeus Web Services, con lo que obtendrá acceso a todos los contenidos hoteleros disponibles a través de Amadeus Travel Platform.
- Sonesta International Hotels Corporation, con 1.200 establecimientos en 8 países, contrató GDS Media y Agency360 Enterprise Edition. Esto se produjo después del respaldo de la empresa a Demand360 que anunciamos a principios de este año.
- También en enero, nos asociamos con Hostaway, un software líder en la gestión de alquileres vacacionales, para distribuir propiedades de alquiler a corto plazo en todo el mundo. Gracias a esta asociación, los propietarios de Hostaway que deseen ampliar sus redes de distribución tienen la opción de conectarse con Amadeus y distribuir sus propios contenidos gracias a la tecnología de LinkHotel.
- En enero, anunciamos una asociación con Key Data, líder mundial en datos de alquileres a corto plazo, para combinar datos de inteligencia empresarial prospectiva sobre vuelos, hoteles, alquileres vacacionales y otros alojamientos alternativos. Los conjuntos de datos combinados se integrarán plenamente para producir la mejor visión única de los datos de viajes.

Pagos

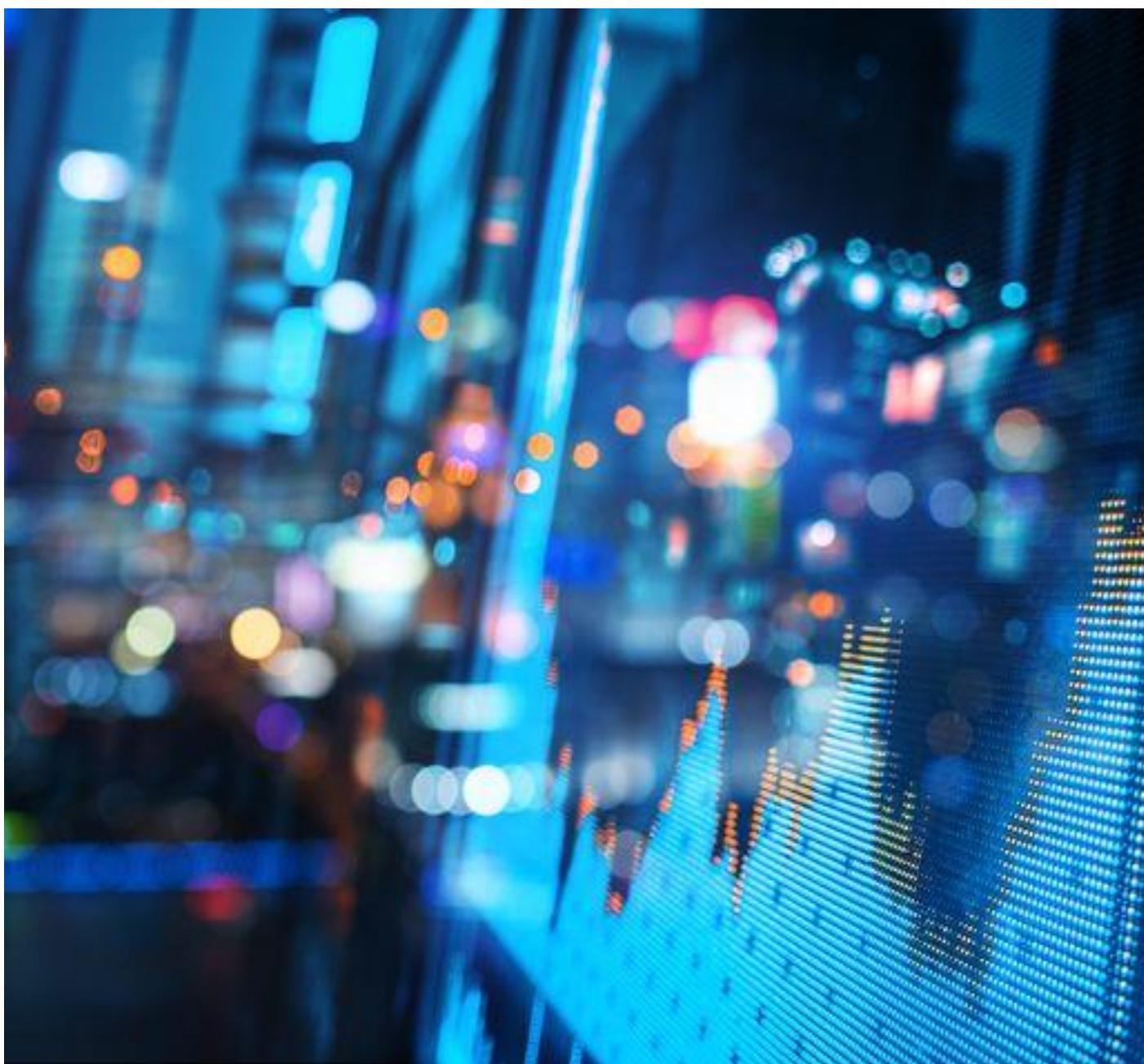
- En noviembre anunciamos que habíamos solicitado al Banco de España una licencia de operador de dinero electrónico para prestar servicios regulados en España y, posteriormente, en todo el Espacio Económico Europeo. En el marco de esta estrategia, el actual negocio de pagos de Amadeus se convirtió en Outpayce, una empresa propiedad al 100% de Amadeus, y el traspaso de activos y empleados a la nueva entidad se hizo efectivo el 1 de enero de 2023.
- También en noviembre, lanzamos Amadeus Chargeback Management, desarrollado por Chargebacks 911, que proporciona a las aerolíneas un servicio automatizado y totalmente

externalizado para gestionar mejor los reembolsos a escala. Las aerolíneas ya pueden ver una descripción detallada de los reembolsos accediendo a la plataforma de pagos Xchange.

Otros

- Durante el cuarto trimestre, se confirmó la inclusión de Amadeus en el índice de Sostenibilidad de Dow Jones (DJSI) por undécimo año consecutivo.
- En diciembre, Amadeus Ventures invirtió en Eccocar. Esta *start-up* con sede en España trabaja para hacer frente a las perturbaciones derivadas de los cambios en la movilidad compartida y la actual digitalización del alquiler de coches. Ofrece una serie de soluciones, como la micromovilidad y el transporte compartido.

3 Presentation de la informacion financiera



Los estados financieros consolidados auditados de Amadeus IT Group, S.A. y sus filiales constituyen la fuente de la información financiera incluida en este documento y se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en la forma adoptada por la Unión Europea.

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

3.1 Indicadores de resultados alternativos

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

- La contribución de los segmentos se define como los ingresos de los segmentos menos los costes de explotación más las capitalizaciones directamente imputadas a los segmentos. En la sección 5.3 se ofrece una conciliación con el EBITDA.
- El EBITDA corresponde al beneficio (pérdida) de explotación más los gastos por depreciación y amortización. En la sección 5.3 se ofrece una conciliación del EBITDA con el beneficio (pérdida) de explotación. El cálculo del beneficio (pérdida) de explotación se muestra en la sección 5.
- El beneficio (pérdida) ajustado se corresponde con el beneficio (pérdida) del periodo después de ajustarlo por: (i) los efectos contables derivados de la asignación de precio de adquisición (PPA) y las pérdidas por deterioro, (ii) las diferencias positivas / (negativas) de cambio no operativas, (iii) los gastos relacionados con la ejecución del programa de ahorro de costes en 2021 y (iv) otros efectos no operativos de naturaleza no recurrente, tal y como se detalla en la sección 5.6.1.
- La deuda financiera neta según nuestro contrato de financiación se calcula como la deuda corriente y no corriente (según estados financieros), menos el saldo de efectivo y equivalentes, y las inversiones a corto plazo que se consideran activos equivalentes a efectivo en virtud de las condiciones de nuestros contratos de financiación. Todo ello ajustado por los pasivos derivados de arrendamientos operativos y las partidas que no son de deuda (como las comisiones de financiación diferidas y los intereses devengados). En la sección 6.5 se ofrece una conciliación con los estados financieros.

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

Cuando hacemos referencia a nuestra posición competitiva, tenemos en cuenta las reservas aéreas de agencias de viajes que procesamos en relación con la industria, definida esta como el volumen

total de reservas áreas que realizan las agencias de viajes a través de los tres principales sistemas de reservas globales (Amadeus, Sabre y Travelport). Excluye las reservas aéreas realizadas directamente a través de los canales de distribución directa de las aerolíneas (oficinas y páginas web), operadores en un único país (principalmente en China, Japón, Rusia y Turquía), otros consolidadores y aplicaciones de conexión directa entre sistemas de aerolíneas, agencias de viajes, empresas y metabuscadores, que juntos representan un porcentaje importante del sector.

3.2 Gastos de ejecución del programa de ahorro de costes

En 2021 completamos nuestro programa de ahorro de costes, anunciado en 2020. Los costes asumidos en relación con la ejecución de este programa desde que se puso en marcha en 2020 ascendieron a 215,6 millones de euros, de los cuales 169,1 millones se asumieron en 2020 y 46,4 millones se asumieron en 2021. De estos costes de ejecución por valor de 215,6 millones de euros, se pagaron 34,1 millones en 2020, 134,8 millones en 2021 y, en 2022, se han pagado 29,1 millones de euros (1,7 millones en el cuarto trimestre).

Con ánimo de facilitar la comparación de 2022 con 2021, las cifras de la cuenta de resultados de 2021 reflejadas en la sección 5 se han ajustado para excluir el impacto de los gastos de ejecución del programa de ahorro de costes. Más adelante se ofrece una conciliación entre estos datos y los estados financieros.

En 2021, asumimos unos gastos extraordinarios de 46,4 millones de euros (13,3 millones en el cuarto trimestre) en relación con la ejecución del programa de ahorro de costes. De estos costes, un total de 28,6 millones de euros (19,8 millones después de impuestos) se reconocieron en los epígrafes de Retribuciones a empleados y Otros gastos de explotación de la cuenta de resultados (5,9 millones de euros antes de impuestos, o 3,4 millones de euros después de impuestos, en el cuarto trimestre) y corresponden principalmente a indemnizaciones por despido. Dentro de la partida de inversiones en inmovilizado del estado de flujos de efectivo, registramos unos costes de ejecución de 17,8 millones de euros en 2021 (7,4 millones de euros en el cuarto trimestre), importe que engloba los costes derivados de edificios e instalaciones. En 2022 no se asumió ningún gasto en relación con la ejecución de este programa de ahorro de costes.

En 2021, asumimos unos gastos de 134,8 millones de euros (40,1 millones en el cuarto trimestre) en relación con la ejecución del programa de ahorro de costes. De estos desembolsos, 17,8 millones de euros se reconocieron en el epígrafe de inversión en inmovilizado del estado de flujos de efectivo en 2021 (7,4 millones de euros en el cuarto trimestre). Los 117,0 millones de euros restantes (32,7 millones de euros en el cuarto trimestre) se reconocieron en parte en el EBITDA (28,6 millones de euros) y en parte en el epígrafe de Variación del capital circulante (88,4 millones de euros) del estado de flujos de efectivo correspondiente a 2021 (5,9 millones de euros en el EBITDA y 26,8 millones de euros en Variación del capital circulante en el cuarto trimestre).

Cuenta de resultados (millones de euros)	Oct-Dic 2021			Año 2021		
	Excl. costes imple- mentación	Costes Imple- mentación	Publicado	Excl. costes imple- mentación	Costes Imple- mentación	Publicado
Ingresos ordinarios	809,8	0,0	809,8	2.670,0	0,0	2.670,0
Coste de los ingresos	(172,7)	0,0	(172,7)	(495,0)	0,0	(495,0)
Retrib. empleados y gastos asimilados	(327,9)	(3,5)	(331,4)	(1.314,2)	(25,9)	(1.340,1)
Otros gastos de explotación	(87,3)	(2,3)	(89,6)	(233,2)	(2,7)	(236,0)
EBITDA	221,9	(5,9)	216,0	627,6	(28,6)	598,9
Dep.y amortización	(198,8)	0,0	(198,8)	(681,9)	0,0	(681,9)
Benef. (pérdida) de explotación	23,1	(5,9)	17,2	(54,3)	(28,6)	(83,0)
Gastos financ. netos	(29,1)	0,0	(29,1)	(115,3)	0,0	(115,3)
Otros gastos/ ingresos	(0,9)	0,0	(0,9)	0,8	0,0	0,9
Benef. (perdida) antes de impuestos	(6,9)	(5,9)	(12,7)	(168,8)	(28,6)	(197,4)
Gasto por impuesto	6,6	2,4	9,0	51,9	8,8	60,7
Pérdida/ Benef. después de impuestos	(0,3)	(3,4)	(3,7)	(116,9)	(19,8)	(136,7)
Pérdida/ Benef. Emp asociadas y JV	(1,0)	0,0	(1,0)	(5,7)	0,0	(5,7)
Pérdida/Benef. del periodo	(1,3)	(3,4)	(4,8)	(122,6)	(19,8)	(142,4)
BPA (€)	0,00	0,01	(0,01)	(0,27)	0,04	(0,32)
Pérdida/ Benef. ajustada	38,2	0,0	38,2	(44,7)	0,0	(44,7)
Pérdida/ Benef. por acción ajustada (€)	0,08	0,00	0,08	(0,10)	0,00	(0,10)

4 Principales riesgos financieros y política de cobertura



4.1 Riesgo derivado de los tipos de cambio

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

Exposición a divisas extranjeras

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

A su vez, entre el 60% y el 70% de nuestros costes de explotación⁵ está denominado en diversas monedas diferentes al euro, incluido el dólar estadounidense, que representa entre el 40% y el 50% de nuestros gastos de explotación. El resto de los gastos de explotación en divisas está denominado en diferentes monedas, las más importantes de las cuales son la libra esterlina, el dólar australiano, la rupia india y el dólar de Singapur. Algunas de estas monedas pueden fluctuar frente al euro de forma similar a como fluctúa el tipo de cambio dólar-euro, y el grado de correlación puede variar a lo largo del tiempo.

Política de cobertura

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

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

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

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

Tanto en el cuarto trimestre como en el conjunto del ejercicio 2022, las fluctuaciones de los tipos de cambio tuvieron un efecto positivo sobre los ingresos y el EBITDA y un efecto negativo sobre los costes, en relación con 2021.

4.2 Riesgo derivado de los tipos de interés

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

A 31 de diciembre de 2022, el 18% de nuestra deuda financiera total⁶ (principalmente en relación con una emisión de eurobonos) estaba sujeta a tipos de interés variables referenciados al Euríbor. En esa fecha, no se había instrumentado ninguna cobertura de tipos de interés.

4.3 Riesgo relacionado con la evolución de las acciones propias

Amadeus cuenta con tres planes diferentes de remuneración a empleados que se liquidan mediante la entrega de acciones de la compañía. De acuerdo con las normas de estos planes, cuando alcanzan su vencimiento, todos los beneficiarios reciben una cantidad de acciones de Amadeus que, en el caso de los planes en vigor, ascenderá (dependiendo de la evolución de determinadas condiciones de desempeño) a entre un mínimo de 668.000 acciones y un máximo de 1.633.000 acciones, aproximadamente. La intención de Amadeus es hacer uso de esta autocartera para liquidar estos planes a su vencimiento.

⁶ Según la definición de los contratos de financiación.

5 Cuenta de resultados del Grupo



Cuenta de resultados 4T (millones de euros)	Oct-Dic 2022	Oct-Dic 2021¹	Var.vs. 4T'21	Var. vs. 4T'19
Ingresos ordinarios	1.168,5	809,8	44,3%	(12,9%)
Coste de los ingresos	(282,6)	(172,7)	63,6%	(18,5%)
Retribuciones a empleados y gastos asimilados	(403,6)	(327,9)	23,1%	2,4%
Otros gastos de explotación	(84,0)	(87,3)	(3,7%)	(29,3%)
EBITDA	398,3	221,9	79,5%	(17,3%)
Depreciación y amortización	(200,7)	(198,8)	0,9%	0,7%
Benef. de explotación	197,6	23,1	756,9%	(29,9%)
Gastos financieros netos	(16,5)	(29,1)	(43,4%)	6,9%
Otros ingresos (gastos)	2,0	(0,9)	n.m.	n.m.
Beneficio antes de impuestos	183,2	(6,9)	n.m.	(25,3%)
Gasto por impuesto	(39,3)	6,6	n.m.	46,0%
Beneficio después de impuestos	143,9	(0,3)	n.m.	(34,1%)
Beneficio de empresas asociadas y JV	(0,8)	(1,0)	(26,1%)	n.m.
Benef. (pérdida) del periodo	143,1	(1,3)	n.m.	(36,9%)
Benef. (pérdida) por acción (€)	0,32	0,00	n.m.	(39,6%)
Benef. (pérdida) ajustada²	180,7	38,2	372,5%	(34,5%)
Benef. (pérdida) por acción ajustado (euros)³	0,40	0,08	374,3%	(37,3%)

¹ Las cifras de la cuenta de resultados de 2021 se han ajustado para excluir los gastos de 5,9 millones de euros (3,4 millones de euros después de impuestos) asumidos en el cuarto trimestre de 2021 en relación con la ejecución del programa de ahorro de costes anunciado en 2020. Véase la sección 3.2 para obtener más información.

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

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

Cuenta de resultados del año (millones de euros)	Año 2022¹	Año 2021²	Var. vs. 2021	Var. vs. 2019
Ingresos ordinarios	4.485,9	2.670,0	68,0%	(19,5%)
Coste de los ingresos	(1.099,3)	(495,0)	122,1%	(23,1%)
Retribuciones a empleados y gastos asimilados	(1.514,5)	(1.314,2)	15,2%	(1,9%)
Otros gastos de explotación	(231,8)	(233,2)	(0,6%)	(36,5%)
EBITDA	1.640,3	627,6	161,4%	(26,5%)
Depreciación y amortización	(677,6)	(681,9)	(0,6%)	(10,5%)
Benef. de explotación	962,7	(54,3)	n.m.	(34,7%)
Gastos financieros netos	(80,1)	(115,3)	(30,4%)	36,0%
Otros ingresos (gastos)	(10,9)	0,8	n.m.	8,8%
Beneficio antes de impuestos	871,7	(168,8)	n.m.	(38,0%)
Gasto por impuesto	(204,5)	51,9	n.m.	(33,2%)
Beneficio después de impuestos	667,2	(116,9)	n.m.	(39,4%)
Beneficio de empresas asociadas y JV	(2,9)	(5,7)	(49,3%)	n.m.
Benef. (pérdida) del periodo	664,3	(122,6)	n.m.	(40,3%)
Benef. (pérdida) por acción (€)	1,48	(0,27)	n.m.	(42,8%)
Benef. (pérdida) ajustada³	742,2	(44,7)	n.m.	(41,2%)
Benef. (pérdida) por acción ajustado (euros)⁴	1,65	(0,10)	n.m.	(43,7%)

¹ Los resultados de 2022 se beneficiaron de una ayuda financiera no reembolsable, recibida en el segundo trimestre de 2022, por valor de 51,2 millones de euros antes de impuestos (38,9 millones de euros después de impuestos), que se contabilizó como una reducción de la partida Otros gastos de explotación. Excluyendo esta ayuda financiera, en 2022 frente a 2019, el EBITDA se contrajo un 28,8%; el beneficio, un 43,8%; el beneficio ajustado, un 44,3%; y el BPA ajustado, un 46,6%. Véase la sección 5.2.2 para obtener más información.

² Las cifras de la cuenta de resultados de 2021 se han ajustado para excluir los gastos de 28,6 millones de euros (19,8 millones de euros después de impuestos) asumidos en 2021 en relación con la ejecución del programa de ahorro de costes anunciado en 2020. Véase la sección 3.2 para obtener más información.

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

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

En esta sección, con respecto a los volúmenes, los ingresos, el ingreso unitario y el coste de ventas, (líneas de la cuenta de resultados que están principalmente afectadas por los volúmenes), nos hemos enfocado en la evolución frente al año 2019. El año 2019 es la base de referencia al ser anterior a los impactos en el tráfico aéreo global derivados de la pandemia. Para las líneas de la cuenta de resultados que son fundamentalmente de coste, así como para estado de posición financiera y el estado de flujos de caja (que no están directamente marcados por los volúmenes), nos centramos en la evolución frente al año anterior.

5.1 Ingresos ordinarios

Los ingresos del cuarto trimestre de 2022 se situaron en 1.168,5 millones de euros, cifra que supone un descenso del 12,9% frente al mismo periodo de 2019. Esta evolución de los ingresos constituye una mejora de 0,3 pp comparado con el trimestre anterior.

- Los ingresos de Distribución Aérea descendieron un 21,8% frente al cuarto trimestre de 2019.
- Los ingresos de Soluciones Tecnológicas para la Industria Aérea fueron un 6,9% más bajos en el cuarto trimestre que en el mismo periodo de 2019.
- Los ingresos de Hoteles y Otras Soluciones siguieron creciendo por encima del conjunto de la industria aérea y se situaron un 3,6% por encima de la cifra del cuarto trimestre de 2019.

Con respecto a 2021, los ingresos del Grupo en el cuarto trimestre aumentaron un 44,3% gracias a los progresos constantes de la industria de los viajes hacia la recuperación plena de la pandemia de COVID-19.

En el conjunto del ejercicio 2022, los ingresos del Grupo ascendieron a 4.485,9 millones de euros, un 19,5% menos que en 2019. Con respecto a 2021, los ingresos del Grupo aumentaron un 68,0% en el año, gracias al incremento de la tasa de crecimiento en todos nuestros negocios.

Ingresos del 4T (millones de euros)	Oct-Dic 2022	Oct-Dic 2021	Var. vs. 4T'21	Var. vs. 4T'19
Ing. de Distribución Aérea	536,9	344,2	56,0%	(21,8%)
Ing. de Sol. Tecnológicas para sector Aéreo	410,9	305,7	34,4%	(6,9%)
Ing. de Hoteles y otras Soluciones	220,7	159,9	38,1%	3,6%
Ingresos ordinarios	1.168,5	809,8	44,3%	(12,9%)

Ingresos del año (millones de euros)	Año 2022	Año 2021	Var. vs. 2021	Var. vs. 2019
Ing. de Distribución Aérea	2.147,8	1.061,9	102,3%	(27,0%)
Ing. de Sol. Tecnológicas para el sector Aéreo	1.565,4	1.069,5	46,4%	(14,0%)
Ing. de Hoteles y otras Soluciones	772,7	538,6	43,5%	(4,2%)
Ingresos ordinarios	4.485,9	2.670,0	68,0%	(19,5%)

5.1.1 Distribución Aérea

Evolución de las reservas aéreas de Amadeus

Reservas aéreas del 4T (millones)	Oct-Dic 2022	Oct-Dic 2021	Var. vs. 4T'21	Var. vs. 4T'19
Reservas aéreas	95,6	67,7	41,1%	(28,3%)

Reservas aéreas del año (millones)	Año 2022	Año 2021	Var. vs. 2021	Var. vs. 2019
Reservas aéreas	396,3	206,4	92,0%	(31,7%)

En el cuarto trimestre de 2022, las reservas de Amadeus fueron un 28,3% inferiores a las del mismo periodo de 2019, debido a la evolución del sector durante el trimestre y a la mejora de la cuota de mercado⁷.

En el trimestre, el comportamiento de nuestras reservas aéreas se vio lastrado por un efecto negativo derivado de la diferencia de días laborables en el cuarto trimestre de 2022 comparado con el mismo periodo de 2019 (la cantidad de reservas efectuadas cada día de la semana presenta un patrón por el cual la cantidad diaria de reservas efectuadas de lunes a viernes es generalmente mayor que la cantidad diaria de reservas efectuadas los sábados y domingos, en el cómputo global). Excluyendo el efecto negativo de la diferencia de días laborables, las reservas de Amadeus siguieron mejorando en el cuarto trimestre con respecto al tercero.

En el cuarto trimestre, Asia-Pacífico fue la región que registró la mayor mejoría en la evolución de las reservas (frente a 2019) con respecto al trimestre anterior. Norteamérica siguió siendo nuestra mejor región, ya que registró un aumento de las reservas del 1,2% frente a 2019.

En el conjunto del ejercicio 2022, las reservas de Amadeus se redujeron un 31,7% frente a 2019. La mejor región en el conjunto del ejercicio fue Norteamérica, que creció un 2,9% con respecto a 2019. Norteamérica también fue nuestra mayor región por volumen de reservas, ya que representó el 30,8% de las reservas de Amadeus.

Reservas aéreas (m) Var. vs 2019	Jul-Sep 2022	Oct-Dic 2022	Año 2022	% del Total 2022	% del Total 2019
Norteamérica	2,3%	1,2%	2,9%	30,8%	20,4%
Europa Occidental	(38,7%)	(35,8%)	(42,1%)	28,3%	33,3%
Oriente Medio y África	(20,0%)	(20,2%)	(24,4%)	13,3%	12,0%
Asia Pacífico	(42,2%)	(39,0%)	(51,2%)	12,8%	17,9%
Latinoamérica	(22,3%)	(31,0%)	(27,0%)	7,6%	7,1%
Europa Central, Este y Sur	(45,8%)	(51,0%)	(46,2%)	7,2%	9,2%
Reservas	(28,3%)	(28,3%)	(31,7%)	100,0%	100,0%

⁷ Véase la definición de sector y cuota de mercado en la sección 3.1.

Ingresos

En el cuarto trimestre de 2022, los ingresos de Distribución Aérea se situaron en 536,9 millones de euros, un 21,8% menos que en el cuarto trimestre de 2019. Esta evolución de los ingresos de Distribución Aérea estuvo motivada por un menor volumen de reservas que en 2019, efecto compensado en parte por un incremento del 9,1% de los ingresos por reserva en Distribución Aérea. Este incremento de los ingresos por reserva se debió principalmente a (i) varios efectos positivos en los precios (como la inflación y otros ajustes anuales, las renovaciones y los nuevos acuerdos de distribución) y (ii) un impacto positivo de los tipos de cambio. Estos efectos se compensaron en parte por un mayor peso de las reservas locales comparado con 2019.

En el conjunto del ejercicio 2022, los ingresos de Distribución Aérea fueron un 27,0% inferiores a los de 2019, debido a la caída de los volúmenes de reservas. A pesar del efecto negativo derivado del mayor peso de las reservas locales comparado con 2019, los ingresos por reserva de Distribución Aérea aumentaron, gracias a (i) varios efectos positivos en los precios (como la inflación y otros ajustes anuales, las renovaciones y los nuevos acuerdos de distribución) y (ii) un impacto positivo de los tipos de cambio.

	Oct-Dic 2022	Oct-Dic 2019	Vari- ación	Año 2022	Año 2019	Vari- ación
Ingresos de Distribución Aérea (millones de euros)	536,9	686,7	(21,8%)	2.147,8	2.944,2	(27,0%)
Ingresos de Distribución Aérea / Reserva (€)	5,62	5,15	9,1%	5,42	5,07	6,8%

	Oct-Dic 2022	Oct-Dic 2021	Vari- ación	Año 2022	Año 2021	Vari- ación
Ingresos de Distribución Aérea (millones de euros)	536,9	344,2	56,0%	2.147,8	1.061,9	102,3%
Ingresos de Distribución Aérea / Reserva (€)	5,62	5,08	10,6%	5,42	5,14	5,4%

5.1.2 Soluciones de Tecnología para el sector aéreo

Evolución de los Pasajeros embarcados de Amadeus

Pasajeros embarcados del 4T (millones)	Oct-Dic 2022	Oct-Dic 2021	Var. vs. 4T'21	Var. vs. 4T'19
Pasajeros embarcados	419,7	285,7	46,9%	(15,6%)

Pasajeros embarcados del año (millones)	Año 2022	Año 2021	Var. vs. 2020	Var. vs. 2019
Pasajeros embarcados	1.539,5	848,6	81,4%	(22,8%)

Los pasajeros embarcados de Amadeus disminuyeron un 15,6% en el cuarto trimestre de 2022 comparado con el mismo periodo de 2019, lo que constituye una mejoría de 0,9 pp frente al dato del tercer trimestre, cuando el descenso frente al periodo comparable de 2019 fue del 16,5%. En el cuarto trimestre, Asia-Pacífico y Oriente Medio y África fueron las regiones que registraron mayores avances en sus resultados frente al trimestre anterior. Norteamérica siguió siendo nuestra mejor región y durante el trimestre registró un crecimiento significativo frente a 2019 (+9,4%).

En el conjunto del ejercicio 2022, los pasajeros embarcados de Amadeus se redujeron un 22,8% frente a 2019. Nuestra mejor región durante el año fue Norteamérica, que registró un crecimiento del volumen de pasajeros embarcados del 11,1% frente a 2019. Europa occidental fue la región con más peso al representar el 34,8% del total de pasajeros embarcados de Amadeus.

Pasajeros embarcados (m) Var. vs 2019	Jul-Sep 2022	Oct-Dic 2022	Año 2022	% del Total 2022	% del Total 2019
Europa Occidental	(12,4%)	(12,4%)	(18,9%)	34,8%	33,1%
Asia Pacífico	(37,9%)	(29,0%)	(42,7%)	24,0%	32,4%
Norteamérica	21,1%	9,4%	11,1%	19,5%	13,5%
Oriente Medio y Africa	(8,3%)	(0,8%)	(14,1%)	8,3%	7,5%
Europa Central, Este y Sur	(13,3%)	(26,7%)	(19,0%)	7,2%	6,9%
Latinoamérica	(25,8%)	(22,3%)	(27,4%)	6,2%	6,6%
Pasajeros embarcados totales	(16,5%)	(15,6%)	(22,8%)	100,0%	100,0%

Ingresos ordinarios

En el cuarto trimestre de 2022, los ingresos del negocio de Soluciones Tecnológicas para la Industria Aérea descendieron un 6,9% frente al mismo periodo de 2019. Esta evolución de los ingresos, que supone una mejora constante frente a los trimestres anteriores, se debió a la caída de los volúmenes de pasajeros de aerolíneas embarcados en comparación con 2019, como se ha descrito anteriormente, efecto compensado parcialmente por el incremento del 10,2% de los ingresos por pasajero embarcado en el área de Soluciones Tecnológicas para Aerolíneas con respecto a 2019. En el conjunto del año, los ingresos por pasajero embarcado crecieron un 11,4% con respecto a 2019, principalmente debido a (i) varias líneas de ingresos no vinculadas a la evolución de los pasajeros embarcados (como soluciones tecnológicas para aeropuertos y servicios para aerolíneas, entre otras) mostraron mayores tasas de crecimiento que los pasajeros embarcados (ii) varios efectos positivos en los precios (como la inflación y otros ajustes anuales, y ventas cruzadas de soluciones), parcialmente compensada por un

efecto de los distintos pesos por negocio en el total. Los ingresos por pasajero embarcado del área de Soluciones Tecnológicas para Aerolíneas también se vieron afectados por un impacto positivo de los tipos de cambio con respecto a 2019.

	Oct-Dic 2022	Oct-Dic 2019	Variación	Año 2022	Año 2019	Variación
Ing. de Sol.Tecnológicas para sector Aéreo (millones de euros)	410,9	441,5	(6,9%)	1.565,4	1.819,8	(14,0%)
Ing.de Sol. Tecnológicas para sector Aéreo / Pasajero embarcado (€)	0,98	0,89	10,2%	1,02	0,91	11,4%

	Oct-Dic 2022	Oct-Dic 2021	Variación	Año 2022	Año 2021	Variación
Ing. de Sol.Tecnológicas para sector Aéreo (millones de euros)	410,9	305,7	34,4%	1.565,4	1.069,5	46,4%
Ing. de Sol.Tecnológicas para sector Aéreo / Pasajero embarcado (€)	0,98	1,07	(8,5%)	1,02	1,26	(19,3%)

5.1.3 Hoteles y Otras Soluciones

En el cuarto trimestre de 2022, los ingresos del área de Hoteles y Otras Soluciones fueron un 3,6% más altos que en el mismo periodo de 2019, lo que supone 4,4 pp más que la cifra de ingresos del trimestre anterior. Dentro del segmento de Hoteles y Otras Soluciones, el área de hoteles, que genera la mayor parte de los ingresos, siguió avanzando en el cuarto trimestre, gracias a que se registraron mejoras respecto al trimestre anterior en todas sus líneas de ingresos. (i) En Tecnología para Hoteles, varias áreas se anotaron mayores tasas de crecimiento frente a 2019 en el cuarto trimestre que en el trimestre anterior, incluyendo entre ellas Sales & Event Management, Service Optimization y los ingresos de centrales de reservas, impulsados por las nuevas implementaciones de clientes. (ii) Los ingresos de Medios y Distribución siguieron avanzando, aupados por las mayores tasas de crecimiento de las transacciones en medios. (iii) Los ingresos de Business Intelligence, que tienen un peso elevado dentro de los ingresos no transaccionales, también registraron un mejor comportamiento en el trimestre comparado con el trimestre anterior, gracias a las nuevas implementaciones en clientes. La evolución de los tipos de cambio tuvo un efecto positivo en los ingresos de Hoteles y Otras Soluciones.

En el conjunto de 2022, los ingresos de Hoteles y Otras Soluciones descendieron un 4,2% frente a 2019, afectados por la pandemia de COVID-19. Dentro del segmento de Hoteles y Otras Soluciones, Hoteles siguió comportándose mejor que Pagos, ya que en esta actividad tienen un mayor peso los ingresos no basados en transacciones. En cambio, el negocio de Pagos

consiste fundamentalmente en ingresos transaccionales y sigue siendo el más afectado por la pandemia en el segmento de Hoteles y Otras Soluciones. Dentro de Hoteles, todas las líneas de ingresos registraron mejoras trimestrales comparado con 2019. (i) El área de Tecnología para Hoteles mejoró sus resultados en comparación con 2021 (tomando como referencia 2019), gracias a las nuevas implantaciones en clientes y el mayor crecimiento de las transacciones. (ii) Los ingresos de Medios y Distribución experimentaron un notable crecimiento trimestral en 2022, impulsados por el incremento de los volúmenes en esta área, y se situaron por encima de los niveles de 2019 en el segundo semestre de 2022. (iii) Los ingresos de Business Intelligence también mejoraron durante el año frente al año anterior (tomando como referencia 2019), aupados por las implantaciones en clientes. La evolución de los tipos de cambio tuvo un efecto positivo en los ingresos de Hoteles y Otras Soluciones en 2022 frente a 2019.

5.2 Costes de explotación del Grupo

5.2.1 Coste de los ingresos

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

El coste de los ingresos en el cuarto trimestre de 2022 se situó en 282,6 millones de euros, cifra que supone un descenso del 18,5% frente al mismo periodo de 2019. En el conjunto del ejercicio 2022, el coste de los ingresos cayó un 23,1%. Esta reducción del coste de los ingresos se explica por (i) el descenso de los volúmenes de reservas durante el periodo frente a 2019, como se expone en la sección 5.1.1., (ii) el incremento de los costes variables en nuestro negocio hotelero frente a 2019 (debido principalmente al peso de las diferentes actividades, como los costes vinculados a los ingresos del área de Medios y Distribución, que registraron un crecimiento positivo frente a 2019), (iii) una contracción de los costes variables en nuestro negocio de pagos, a causa de la caída de las transacciones frente al nivel de 2019 debido a la pandemia, y (iv) un efecto negativo de los tipos de cambio comparado con 2019.

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

En el cuarto trimestre de 2022, las partidas de Retribuciones a empleados y Otros gastos de explotación ascendieron a 487,6 millones de euros, un 17,5% más que en 2021. Este crecimiento se debió sobre todo (i) a un aumento del gasto en I+D en comparación con 2021 (del 23,5% en el cuarto trimestre de 2022, véase la sección 6.2.2), (ii) a un mayor gasto en viajes y formación debido (entre otros factores) a la expansión de la empresa con respecto al año anterior, y (iii) a un efecto negativo de los tipos de cambio.

En 2022, las partidas de Retribuciones a empleados y Otros gastos de explotación crecieron un 12,9% con respecto a 2021. En el segundo trimestre de 2022, Amadeus recibió una ayuda financiera no reembolsable de las autoridades por valor de 51,2 millones de euros como compensación por costes asumidos a consecuencia de la pandemia de COVID-19. Esta cantidad se ha contabilizado como una reducción de la partida Otros gastos de explotación. Excluyendo el efecto de esta ayuda financiera en nuestros costes, la suma de las partidas de Retribuciones a empleados y Otros gastos de explotación creció un 16,2% en 2022 con respecto a 2021, debido principalmente a (i) el refuerzo de los recursos dedicados a nuestra actividad de I+D (la inversión en I+D creció un 29,2% durante el año, frente a 2021), (ii) el incremento experimentado por otras partidas de costes (como los viajes y la formación) debido a la expansión de la actividad, y (iii) un impacto negativo derivado de los tipos de cambio.

Excluyendo el efecto de esta ayuda financiera y los tipos de cambio, la suma de las partidas de Retribuciones a empleados y Otros gastos de explotación aumentó un 11,8% en 2022 con respecto a 2021 (14,3% en el cuarto trimestre).

Millones de euros- 4T	Oct-Dic 2022	Oct-Dic 2021 ¹	Var. vs. 4T'21	Var. vs. 4T'19
Retribuciones a empleados y gastos asimilados + Otros gastos de explotación	(487,6)	(415,2)	17,5%	(4,9%)

¹ Cifras de 2021 ajustadas para excluir los gastos de 5,9 millones de euros asumidos en el cuarto trimestre de 2021 en relación con la ejecución del programa de ahorro de costes anunciado en 2020. Véase la sección 3.2 para obtener más información.

Millones de euros- Año	Año 2022	Año 2021 ¹	Var. vs. 2021	Var. vs. 2019
Retribuciones a empleados y gastos asimilados + Otros gastos de explotación	(1.746,2)	(1.547,4)	12,9%	(8,5%)
Retribuciones a empleados y gastos asimilados + Otros gastos de explotación excluida ayuda financiera ²	(1.797,4)	1.547,4)	16,2%	(5,8%)

¹ Cifras de 2021 ajustadas para excluir gastos por importe de 28,6 millones de euros en relación con la ejecución del programa de ahorro de costes anunciado en 2020. Véase la sección 3.2 para obtener más información.

² Ajustadas para excluir la ayuda financiera de 51,2 millones de euros recibida en el segundo trimestre de 2022.

5.2.3 Depreciación y amortización

En el cuarto trimestre de 2022, los gastos por depreciación y amortización se situaron en 200,7 millones de euros, cifra que supone un aumento de 1,9 millones de euros, o un 0,9%, frente al mismo periodo de 2021. En el conjunto del ejercicio, los gastos de depreciación y amortización cayeron un 0,6% con respecto a 2021 por una reducción del 1,4% de la depreciación y amortización ordinaria a consecuencia de (i) la contracción del gasto por depreciación, sobre todo a causa de la reducción del hardware en nuestro centro de procesamiento de datos de Erding, efecto compensado en gran parte por (ii) un mayor gasto por amortización debido al crecimiento de los activos capitalizados desarrollados internamente. En 2022, las pérdidas por deterioro ascendieron a 36,8 millones de euros, cifra similar a la del año anterior, y corresponden principalmente a (i) medidas específicas de desarrollo e implementación

llevadas a cabo para clientes que han cancelado contratos o suspendido o cesado sus actividades, e (ii) inversiones relacionadas con nuevas soluciones o tecnología que no arrojaron o no arrojarán los beneficios esperados.

Depreciación y Amort. - 4T (millones de euros)	Oct-Dic 2022	Oct-Dic 2021	Variación	Año 2022	Año 2021	Variación
Depreciación y amortización ordinaria	(146,2)	(148,3)	(1,4%)	(579,2)	(587,3)	(1,4%)
Amort.rel.con asignación del precio de adquisición al inmovilizado (PPA)	(18,2)	(14,3)	27,2%	(61,7)	(57,9)	6,5%
Pérdidas por deterioro	(36,3)	(36,2)	0,1%	(36,8)	(36,7)	0,1%
Depreciación y amortización	(200,7)	(198,8)	0,9%	(677,6)	(681,9)	(0,6%)

5.3 EBITDA y Beneficio de explotación

En el cuarto trimestre de 2022, el EBITDA ascendió a 398,3 millones de euros, un 17,3% menos que en el mismo periodo de 2019, debido a la caída del 12,9% de los ingresos (como se describe en la sección 5.1), a una contracción del coste de los ingresos del 18,5% y a un descenso de los costes fijos del 4,9% con respecto a 2019. La evolución del EBITDA del cuarto trimestre mostró una mejora con respecto al nivel del -20,5% frente a 2019 registrado en el tercer trimestre de 2022.

Por su parte, el beneficio de explotación se situó en el cuarto trimestre de 2022 en 197,6 millones de euros, un 29,9% menos que en el mismo periodo de 2019, debido a la evolución del EBITDA.

En 2022, el EBITDA ascendió a 1.640,3 millones de euros, un 26,5% menos que en 2019. El beneficio de explotación ascendió a 962,7 millones de euros, un 34,7% menos que en 2019. Excluyendo el efecto de la ayuda financiera recibida en el segundo trimestre, en 2022 el EBITDA y el beneficio de explotación fueron, respectivamente, un 28,8% y un 38,2% inferiores a las cifras de 2019. Con respecto a 2021, el EBITDA se incrementó un 161,4% en 2022, gracias a la mejora de los resultados en todos nuestros negocios.

4T Benef. de explotación – EBITDA (€millones)	Oct-Dic 2022	Oct-Dic 2021¹	Var.vs. 4T'21	Var. vs. 4T'19
Benef. (pérdida) de explotación	197,6	23,1	756,9%	(29,9%)
D&A	200,7	198,8	0,9%	0,7%
EBITDA	398,3	221,9	79,5%	(17,3%)
Margen de EBITDA (%)	34,1%	27,4%	6,7 p.p.	(1,8 p.p.)

¹Cifras de 2021 ajustadas para excluir los gastos de 5,9 millones de euros asumidos en el cuarto trimestre de 2021 en relación con la ejecución del programa de ahorro de costes anunciado en 2020. Véase la sección 3.2 para obtener más información.

Año- Benef. de explotación – EBITDA (€millones)	Año 2022¹	Año 2021²	Var. vs. 2021	Var. vs. 2019
Benef. (pérdida) de explotación	962,7	(54,3)	n.m.	(34,7%)
D&A	677,6	681,9	(0,6%)	(10,5%)
EBITDA	1.640,3	627,6	161,4%	(26,5%)
Margen de EBITDA (%)	36,6%	23,5%	13,1 p.p.	(3,5 p.p.)

¹ El EBITDA y el beneficio de explotación de 2022 se vieron favorecidos por una ayuda financiera no reembolsable, recibida en el segundo trimestre de 2022, por importe de 51,2 millones de euros. Excluyendo esta ayuda financiera, el EBITDA y el beneficio de explotación de 2022 fueron un 28,8% y un 38,2% más bajos que en 2019, respectivamente, y el margen de EBITDA se situó en el 35,4%. Véase la sección 5.2.2 para obtener más información.

² Cifras de 2021 ajustadas para excluir gastos por importe de 28,6 millones de euros en relación con la ejecución del programa de ahorro de costes anunciado en 2020. Véase la sección 3.2 para obtener más información.

En 2022, la evolución del EBITDA frente a 2019 se explica por:

- La caída del 26,7% registrada en la contribución del negocio de Distribución Aérea, que se deriva de una reducción de los ingresos del 27,0%, como se explica en la sección 5.1.1 anterior, y la caída del 27,3% de los costes netos de explotación, debido principalmente a (i) un descenso de los costes variables, motivado por la evolución de los volúmenes de reservas, y (ii) una reducción de los costes fijos netos, derivado de nuestras medidas de reducción de costes.
- Una contracción del 17,3% en la contribución del negocio de Soluciones Tecnológicas para la industria aérea, a consecuencia del descenso del 14,0% de los ingresos, como se explica en la sección 5.1.2, y una reducción del 4,4% de los costes de explotación netos, gracias a las medidas de ahorro de costes.
- Una contracción del 16,9% en la contribución del negocio de Hoteles y Otras Soluciones, a consecuencia del descenso del 4,2% de los ingresos, como se explica en la sección 5.1.3, y un incremento del 3,2% de los costes de explotación netos. El aumento de los costes frente a 2019 se debe principalmente a (i) las mayores inversiones en I+D, (ii) el peso de los diferentes negocios dentro de Hoteles (sobre todo, el crecimiento positivo en 2022, frente a 2019, registrado por el área de Medios y Distribución, lo que provocó un aumento de los costes variables vinculados a esta actividad), (iii) el aumento del efecto de la deuda de dudoso cobro, que se atenuó a finales de año, y (iv) el efecto negativo de los tipos de cambio.
- Un descenso del 6,2% en los costes indirectos netos, debido a la ayuda financiera por valor de 51,2 millones de euros recibida en el segundo trimestre de 2022 (como se describe en la sección 5.2.2). Excluyendo el efecto de esta ayuda financiera, los costes indirectos netos crecieron un 0,7% frente a 2019, a raíz de (i) la caída del 3,4% de los costes de explotación, gracias a las medidas de ahorro de costes, compensada por (ii) el descenso del 16,1% de las capitalizaciones, a causa de la caída de la tasa de capitalización, donde influyó el perfil de los proyectos.

Contribución por segmento y EBITDA (millones de euros)	Año 2022	Año 2021¹	Var vs. 2021	Var. vs. 2019
Distribución Aérea				
Ingresos	2.147,8	1.061,9	102,3%	(27,0%)
Costes operativos	(1.245,3)	(721,2)	72,7%	(27,1%)
Capitalizaciones	67,2	54,7	23,1%	(23,2%)
Costes netos operativos	(1.178,0)	(666,6)	76,7%	(27,3%)
Contribución	969,8	395,3	145,3%	(26,7%)
Margen de contribución (%)	45,2%	37,2%	7,9 p.p.	0,2 p.p.
Sol. Tecnológicas para el sector aéreo				
Ingresos	1.565,4	1.069,5	46,4%	(14,0%)
Costes operativos	(579,9)	(474,6)	22,2%	(7,6%)
Capitalizaciones	135,8	110,3	23,1%	(16,7%)
Costes netos operativos	(444,1)	(364,2)	21,9%	(4,4%)
Contribución	1.121,3	705,3	59,0%	(17,3%)
Margen de contribución (%)	71,6%	65,9%	5,7 p.p.	(2,8 p.p.)
Hoteles y otras Soluciones				
Ingresos	772,7	538,6	43,5%	(4,2%)
Costes operativos	(660,1)	(448,0)	47,3%	8,2%
Capitalizaciones	132,6	81,3	63,1%	33,7%
Costes netos operativos	(527,5)	(366,7)	43,8%	3,2%
Contribución	245,1	171,8	42,7%	(16,9%)
Margen de contribución (%)	31,7%	31,9%	(0,2 p.p.)	(4,9 p.p.)
Costes indirectos netos				
Costes operativos	(892,9)	(802,9)	11,1%	(8,6%)
Capitalizaciones	197,1	158,1	24,7%	(16,1%)
Costes indirectos netos ²	(695,8)	(644,8)	7,9%	(6,2%)
EBITDA ²	1.640,3	627,6	161,4%	(26,5%)
Margen de EBITDA (%)	36,6%	23,5%	13,1 p.p.	(3,5 p.p.)

¹ Ajustado para excluir gastos por importe de 28,6 millones de euros, asumidos en 2021, en relación con la ejecución del programa de ahorro de costes anunciado en 2020. Véase la sección 3.2 para obtener más información.

² Los costes indirectos netos y el EBITDA de 2022 se beneficiaron de una ayuda financiera no reembolsable por valor de 51,2 millones de euros, recibida en el segundo trimestre de 2022. Excluyendo esta ayuda financiera, en 2022 los costes indirectos netos aumentaron un 0,7% y el EBITDA se contrajo un 28,8% frente a 2019, respectivamente. Véase la sección 5.2.2 para obtener más información.

5.4 Gastos financieros netos

Los gastos financieros netos del cuarto trimestre de 2022 se situaron en 16,5 millones de euros, lo que supone un descenso de 12,6 millones de euros, o del 43,4%, frente al mismo periodo de 2021. Esta reducción obedece a (i) un incremento del resultado financiero de 7,6 millones de euros frente al cuarto trimestre de 2021, debido a la subida de los tipos de interés con que se remuneraban los saldos de efectivo y equivalentes y las inversiones a corto plazo, y (ii) unas ganancias cambiarias de 3,1 millones de euros, frente a las pérdidas del cuarto trimestre de 2021. Durante el trimestre, los gastos por intereses fueron un 11,4% (2,5 millones de euros) más altos que en el cuarto trimestre de 2021 a consecuencia del aumento del coste medio de la deuda durante el periodo.

En 2022, los gastos financieros netos ascendieron a 80,1 millones de euros, un 30,4% menos que en 2021, gracias sobre todo a (i) una mejora de 26,0 millones de euros del resultado financiero, debida en parte a un resultado de 19,7 millones de euros derivado de la recompra parcial de los bonos en circulación emitidos en septiembre de 2020 (con vencimiento en septiembre de 2028), por un importe de principal de 250 millones de euros (véase la sección 6.1.1 para ampliar la información), y debido en parte también a la subida de los tipos de interés con que se remuneraban los saldos de efectivo y equivalentes y las inversiones a corto plazo, (ii) una reducción de 8,2 millones de euros en las pérdidas cambiarias, y (iii) una reducción del 5,4% en los gastos por intereses, a consecuencia del descenso de la deuda bruta media.

Gastos financieros netos del 4T (millones de euros)	Oct-Dic 2022	Oct-Dic 2021	Variación	Año 2022	Año 2021	Variación
Ingresos financieros	(24,3)	(21,8)	11,4%	(89,8)	(95,0)	(5,4%)
Gastos por intereses	9,1	1,5	503,4%	35,6	9,5	272,8%
Otros gastos financieros	(4,4)	(3,9)	11,0%	(20,0)	(15,7)	26,9%
Diferencias positivas (negativas) de cambio	3,1	(4,9)	n.m.	(5,9)	(14,1)	(57,9%)
Gastos financieros netos	(16,5)	(29,1)	(43,4%)	(80,1)	(115,3)	(30,4%)

5.5 Gasto por impuestos

En 2022, el gasto por impuestos ascendió a 204,5 millones de euros. El tipo impositivo del Grupo en el año fue del 23,5%, inferior al 30,8% de 2021. Este descenso del tipo impositivo del Grupo se debió a (i) una reducción del tipo del impuesto de sociedades en Francia, de acuerdo con los cambios normativos introducidos por el gobierno, y (ii) unos ajustes no recurrentes.

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

5.6.1 Beneficio (pérdida) ajustada y del periodo

En el cuarto trimestre de 2022, el beneficio comunicado ascendió a 143,1 millones de euros, cifra que supone un descenso del 36,9% frente al mismo periodo de 2019. Por su parte, el beneficio ajustado ascendió a 180,7 millones de euros, un 34,5% menos que en el cuarto trimestre de 2019.

En 2022, el beneficio comunicado ascendió a 664,3 millones de euros, un 40,3% menos que en 2019, y el beneficio ajustado se situó en 742,2 millones de euros, un 41,2% menos que el beneficio ajustado de 2019. Excluyendo el efecto de la ayuda financiera recibida en el segundo trimestre, en 2022 el beneficio comunicado y el beneficio del periodo ajustado fueron, respectivamente, un 43,8% y un 44,3% inferiores a las cifras de 2019.

Beneficio ajustado periodo – 4T (millones de euros)	Oct-Dic 2022	Oct-Dic 2021¹	Var. vs. 4T'21	Var. vs. 4T'19
Beneficio (pérdida) del periodo	143,1	(1,3)	n.m.	(36,9%)
Ajustes				
Impacto del PPA ²	13,7	10,7	27,5%	(48,5%)
Pérdidas por deterioro ²	27,8	25,1	10,7%	486,4%
Resul. de tipo de cambio no operativo ²	(2,3)	3,1	n.m.	n.m.
Partidas no recurrentes	(1,5)	0,6	n.m.	n.m.
Benef. (pérdida) ajustado del periodo	180,7	38,2	372,5%	(34,5%)

¹Ajustado para excluir los gastos de 3,4 millones de euros (después de impuestos) asumidos en el cuarto trimestre de 2021 en relación con la ejecución del programa de ahorro de costes anunciado en 2020. Véase la sección 3.2 para obtener más información.

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

Beneficio ajustado periodo - Año (millones de euros)	Año 2022	Año 2021¹	Var. vs. 2021	Var. vs. 2019
Beneficio (pérdida) del periodo ²	664,3	(122,6)	n.m.	(40,3%)
Ajustes				
Impacto del PPA ³	46,3	43,3	7,0%	(59,1%)
Pérdidas por deterioro ³	28,1	25,4	10,6%	26,7%
Result. de tipo de cambio no operativo ³	4,5	9,7	(53,5%)	(31,7%)
Partidas no recurrentes	(1,0)	(0,6)	73,9%	n.m.
Benef. (pérdida) ajustado del periodo²	742,2	(44,7)	n.m.	(41,2%)

¹Ajustado para excluir los gastos de 19,8 millones de euros (después de impuestos) asumidos en 2021 en relación con la ejecución del programa de ahorro de costes anunciado en 2020. Véase la sección 3.2 para obtener más información.

²El beneficio comunicado y el beneficio ajustado de 2022 se vieron favorecidos por una ayuda financiera no reembolsable, recibida en el segundo trimestre de 2022, por importe de 38,9 millones de euros después de impuestos. Excluyendo esta ayuda financiera, en 2022 el beneficio comunicado y el beneficio ajustado fueron un 43,8% y un 44,3% menores, respectivamente, que en el mismo periodo de 2019. Véase la sección 5.2.2 para obtener más información.

³Impacto después de impuestos de (i) los efectos contables derivados de los ejercicios de asignación de precios de adquisición y las pérdidas por deterioro del inmovilizado, y (ii) las diferencias positivas (negativas) de cambio no operativas.

5.6.2 Beneficio (pérdida) por acción (BPA)

La siguiente tabla muestra el beneficio por acción del periodo, basado en el beneficio (pérdida) atribuible a la sociedad dominante (después de deducir los intereses minoritarios), tanto de conformidad con los estados financieros como en base ajustada (beneficio ajustado, según se detalla en la sección 5.6.1). En el cuarto trimestre de 2022, nuestro beneficio por acción comunicado fue de 0,32 euros y el beneficio por acción ajustado ascendió a 0,40 euros, un 39,6% y un 37,3% menos que en el mismo periodo de 2019, respectivamente. En el ejercicio 2022, el beneficio por acción comunicado se situó en 1,48 euros y el beneficio por acción ajustado fue de 1,65 euros, un 42,8% y un 43,7% menos que en 2019, respectivamente.

Excluyendo el efecto de la ayuda financiera recibida en el segundo trimestre de 2022, por importe de 38,9 millones de euros (después de impuestos) (véase la sección 5.2.2. para ampliar la información), en 2022 el BPA comunicado y el BPA ajustado fueron, respectivamente, un 46,2% y un 46,6% inferiores a las cifras de 2019.

Beneficio (pérdida) por acción – 4T (millones)	Oct-Dic 2022	Oct-Dic 2021¹	Var vs. 4T'21	Var. vs. 4T'19
N. medio ponderado de acc. emitidas	450,5	450,5	0,0%	4,5%
N. medio ponderado acc. autocartera	(0,5)	(0,6)	(22,7%)	94,3%
N. medio ponderado de acc. circulación	450,0	449,9	0,0%	4,4%
Beneficio (pérdida) por acción (€) ²	0,32	0,00	n.m.	(39,6%)
Benef. (pérdida) ajustado por acción (€)³	0,40	0,08	374,3%	(37,3%)
N. medio ponderado de acc. dilusivas ⁴	465,4	465,1	0,1%	8,0%
Benef. (pérdida) dilusiva / acción (€) ²	0,31	0,00	n.m.	(40,7%)
Benef. (pérdida) ajustado / acc.dilusiva(€)³	0,39	0,09	355,9%	(38,7%)

¹Ajustado para excluir los gastos de 3,4 millones de euros (después de impuestos) asumidos en el cuarto trimestre de 2021 en relación con la ejecución del programa de ahorro de costes anunciado en 2020. Véase la sección 3.2 para obtener más información.

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

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

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

Beneficio (pérdida) por acción - Año (millones)	Año 2022¹	Año 2021²	Var. vs. 2021	Var. vs. 2019
N. medio ponderado de acc. emitidas	450,5	450,5	0,0%	3,6%
N. medio ponderado acc. autocartera	(0,6)	(0,5)	17,9%	(86,9%)
N. medio ponderado acc. circulación	449,9	450,0	0,0%	4,4%
Beneficio (pérdida) por acción (€) ³	1,48	(0,27)	n.m.	(42,8%)
Benef.(pérdida) ajustada / acción (€)⁴	1,65	(0,10)	n.m.	(43,7%)
N. medio acciones dilusivas ⁵	465,3	465,2	0,0%	8,0%
Benef. (pérdida) por acción dilusiva (€) ³	1,45	(0,25)	n.m.	(44,1%)
Benef.(Perdida) ajust. por acc. dilusiva (€) ⁴	1,61	(0,08)	n.m.	(45,0%)

¹El BPA comunicado y el BPA ajustado de 2022 se vieron favorecidos por una ayuda financiera no reembolsable, recibida en el segundo trimestre de 2022, por importe de 38,9 millones de euros (después de impuestos). Excluyendo esta ayuda financiera, en 2022 el beneficio por acción comunicado y el beneficio por acción ajustado se redujeron un 46,2% y un 46,6%, respectivamente, frente a 2019, y el BPA diluido y el BPA ajustado diluido descendieron un 47,3% y un 47,8%, respectivamente, frente a 2019. Véase la sección 5.2.2 para obtener más información.

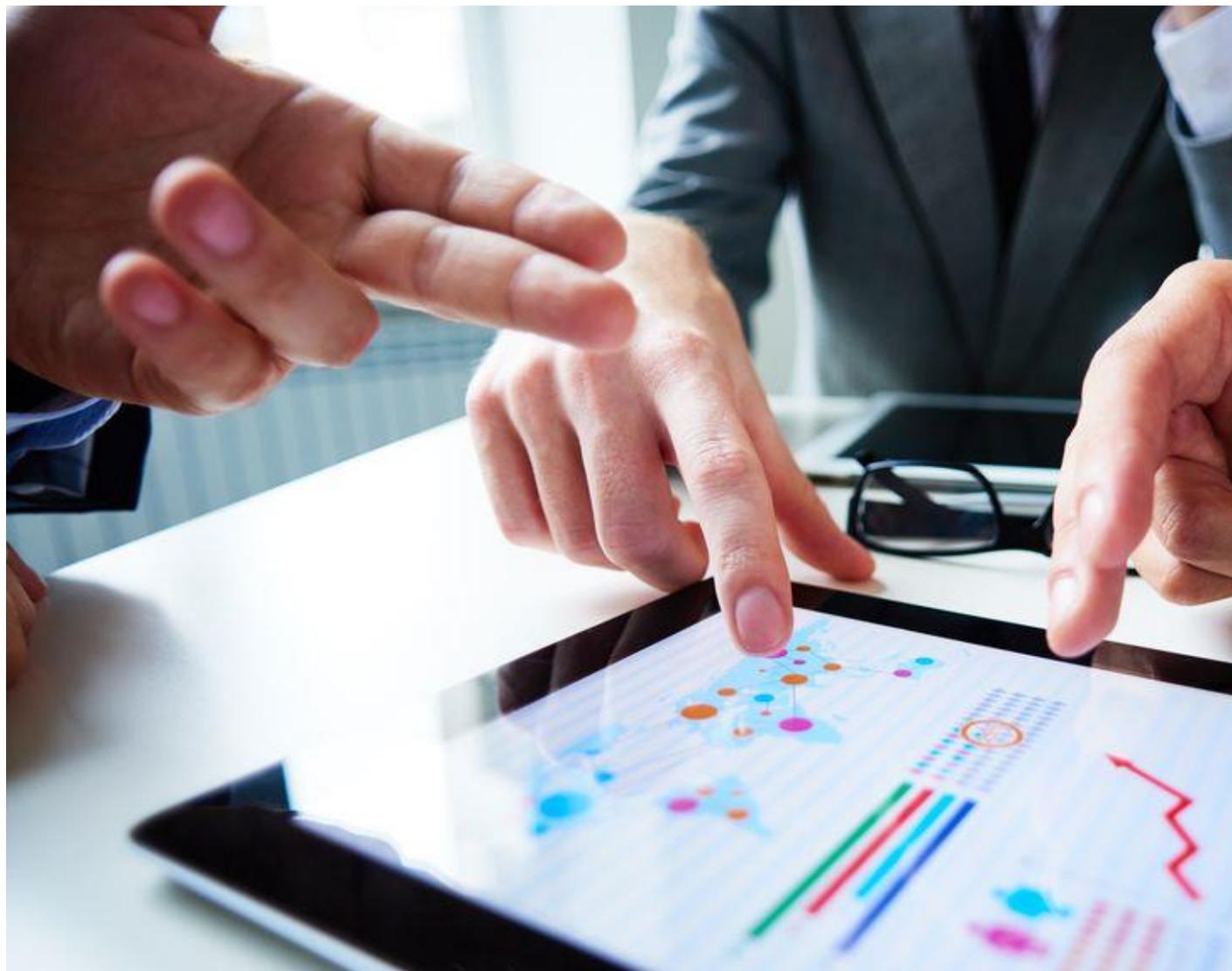
²Ajustado para excluir los gastos de 19,8 millones de euros (después de impuestos) asumidos en 2021 en relación con la ejecución del programa de ahorro de costes anunciado en 2020. Véase la sección 3.2 para obtener más información.

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

⁴BPA ajustado y BPA ajustado diluido (efecto de dilución relacionado con la conversión potencial de los bonos convertibles en acciones ordinarias) correspondiente al beneficio ajustado atribuible a la sociedad dominante. El BPA ajustado se calcula sobre la base del número medio ponderado de acciones en circulación en el periodo.

⁵Incorpora el efecto de dilución relacionado con el potencial canje de los bonos convertibles en acciones ordinarias.

6 Estado de posición financiera (resumido)



Estado de posición financiera (millones euros)	Dic 31,2022	Dic 31,2021	Variación
Activos intangibles	3.952,6	3.914,8	37,8
Fondo de comercio	3.766,7	3.654,2	112,5
Inmovilizado material	220,9	278,9	(58,0)
Otros activos no corrientes	706,1	690,3	15,8
Activos no corrientes	8.646,3	8.538,2	108,1
Tesorería y otros activos equivalentes	1.434,8	1.127,7	307,1
Otros activos corrientes ¹	1.631,1	1.516,0	115,1
Activos corriente	3.065,9	2.643,7	422,2
Total Activo	11.712,2	11.181,9	530,3
Patrimonio Neto	4.582,6	3.745,0	837,6
Deuda a largo plazo	3.086,4	4.344,5	(1.258,1)
Otros pasivos a largo plazo	1.074,6	1.088,1	(13,5)
Pasivo no corriente	4.161,0	5.432,6	(1.271,6)
Deuda a corto plazo	1.324,8	635,4	689,4
Otros pasivos a corto plazo	1.643,7	1.368,9	274,8
Pasivo corriente	2.968,5	2.004,3	964,2
Total Pasivo y Patrimonio neto	11.712,2	11.181,9	530,3
Deuda financiera neta (según Estados Financieros) ¹	2.406,5	3.173,4	(766,9)

¹ La partida de Otros activos corrientes comprende inversiones a corto plazo (y ajustes aplicados al valor razonable de los contratos de cobertura vinculados a dichas inversiones) por valor de 569,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 y 678,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 que se han incluido en la deuda financiera neta en los estados financieros, ya que se consideran activos equivalentes al efectivo de acuerdo con la definición contenida en nuestros contratos de financiación.

6.1 Activos Intangibles

Este epígrafe comprende principalmente el coste de adquisición o desarrollo y el exceso en el precio de adquisición asignado a patentes, marcas comerciales y licencias⁸, tecnología y contenidos⁹ y relaciones contractuales¹⁰, después de amortizaciones.

El inmovilizado inmaterial ascendía a 3.952,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2022, un incremento de 37,8 millones de euros frente al 31 de diciembre de 2021. Este incremento se

⁸ 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.

⁹ Coste neto de adquisición de tecnología 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). Amadeus obtiene los contenidos de viaje a través de su relación con proveedores de viajes.

¹⁰ Coste neto de las relaciones contractuales con agencias de viajes, establecidas mediante combinaciones de negocios, así como costes relacionados con incentivos a agencias de viajes, que pueden contabilizarse como activo.

debe principalmente a la combinación de los siguientes efectos: (i) incorporaciones de *software* desarrollado internamente (+504,8 millones de euros), (ii) cargos por amortización y pérdidas por deterioro (-541,6 millones de euros) y (iii) efectos cambiarios (+66,4 millones de euros).

6.2 Fondo de comercio

El fondo de comercio hace referencia principalmente a un importe sin asignar correspondiente al exceso del precio de adquisición derivado de (i) la combinación de negocios (adquisición) entre Amadeus IT Group, S.A. (la empresa actualmente cotizada, conocida anteriormente como Amadeus IT Holding, S.A. o WAM Acquisition, S.A.) y Amadeus IT Group S.A. (la empresa cotizada anteriormente en 2005) en 2005 y (ii) las adquisiciones, la mayoría de las cuales se completaron entre 2014 y 2018.

El fondo de comercio se situaba en 3.766,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2022. El fondo de comercio se incrementó en 112,5 millones de euros en 2022, debido principalmente a (i) los ajustes realizados en los saldos no denominados en euros a los tipos de cambio con fecha de 31 de diciembre de 2022 (+92,5 millones de euros) y (ii) la adición de fondo de comercio en relación con la adquisición de Kambr, en marzo de 2022 (+20,0 millones de euros).

6.3 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.

El inmovilizado material ascendía a 220,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2022, lo que supone un descenso de 58,0 millones de euros frente al 31 de diciembre de 2021. Este descenso se debe principalmente a las incorporaciones (39,6 millones de euros) y a los cargos por depreciación (95,8 millones de euros) que se registraron durante el año.

6.4 Endeudamiento financiero

Endeudamiento¹ (millones de euros)	31 Dic, 2022	31 Dic, 2021	Variación
Bonos a largo plazo	2.000,0	3.250,0	(1.250,0)
Bonos a corto plazo	1.250,0	500,0	750,0
Bonos convertibles	750,0	750,0	0,0
Préstamos Banco Europeo de Inversiones (BEI)	200,0	215,0	(15,0)
Obligaciones por arrendamiento financiero	82,1	91,8	(9,7)
Otras deudas con instituciones financieras	7,2	52,8	(45,6)
Deuda financiera	4.289,3	4.859,6	(570,3)
Tesorería y otros activos equivalentes	(1.434,8)	(1.127,7)	(307,1)
Otros activos financieros corrientes ²	(569,9)	(678,8)	108,8
Deuda financiera neta	2.284,5	3.053,1	(768,5)
Deuda financiera neta / LTM EBITDA	1.4x	5.1x	
Conciliación con estados financieros			
Deuda financiera neta (según estados financieros)	2.406,5	3.173,4	(766,9)
Pasivos por arrendamientos operativos	(130,9)	(148,5)	17,6
Intereses a pagar	(29,2)	(27,6)	(1,5)
Bonos convertibles	18,9	26,9	(8,0)
Comisiones financieras diferidas	19,3	29,0	(9,7)
Deuda financiera neta (según cont. de financiación)	2.284,5	3.053,1	(768,5)

¹ Según la definición de nuestros contratos de financiación.

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

La deuda financiera neta de acuerdo con las condiciones de los contratos de financiación ascendía a 2.284,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 (1,4 veces el EBITDA de los últimos doce meses).

Los principales cambios que afectaron a la estructura de nuestra deuda en 2022 son los siguientes:

- El 18 de febrero de 2022, Amadeus amortizó anticipadamente los bonos en circulación emitidos el 9 de febrero de 2021 (con fecha de vencimiento 9 de febrero de 2023) por un principal de 500 millones de euros. Al mismo tiempo, Amadeus realizó una emisión de bonos a tipo variable por valor de 500 millones de euros con un vencimiento a dos años (25 de enero de 2024) y una amortización opcional por parte del emisor una vez transcurridos 373 días desde la fecha de emisión (2 de febrero de 2023). Esta emisión de bonos se amplió en 250 millones de euros el 1 de abril de 2022. El 21 de diciembre de 2022, Amadeus anunció que en febrero de 2023 amortizaba anticipadamente estos bonos en circulación por valor de 750 millones de euros.

- El 22 de septiembre de 2022, Amadeus llevó a cabo una recompra parcial de los bonos en circulación emitidos en septiembre de 2020 (con vencimiento en septiembre de 2028) por un importe de principal de 250 millones de euros.
- La amortización de 500 millones de euros en bonos que llegaron al vencimiento en marzo de 2022 (emitidos en septiembre de 2018).
- La amortización de 15,0 millones de euros relacionados con los préstamos del Banco Europeo de Inversiones.

El 27 de abril de 2018, Amadeus formalizó una línea de crédito renovable en euros por valor de 1.000 millones de euros, con vencimiento en abril de 2025, para satisfacer necesidades de capital circulante y necesidades empresariales en general. El 17 de enero de 2023, el vencimiento se amplió hasta enero de 2028 (más dos prórrogas anuales al vencimiento). A 31 de diciembre de 2022, no se había realizado ninguna disposición de esta línea de crédito.

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

En virtud de las condiciones de los contratos de financiación, la deuda financiera (i) no incluye la deuda vinculada a activos bajo arrendamiento operativo (que forman parte de la deuda financiera en el estado de posición financiera) por importe de 130,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2022; (ii) no incluye los intereses devengados a pagar (29,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2022) que se contabilizan como deuda financiera en nuestros estados financieros; (iii) incluye la parte de la emisión de bonos convertibles que se contabiliza como instrumentos de patrimonio en nuestros estados financieros (40,1 millones de euros) y no incluye los intereses devengados de los bonos convertibles (21,2 millones de euros), que se han contabilizado como deuda financiera en nuestros estados financieros; y (iv) se calcula en función de su valor nominal, mientras que en nuestros estados financieros la deuda financiera se valora a coste amortizado, es decir, una vez deducidas las comisiones de financiación diferidas (que corresponden principalmente a comisiones pagadas por adelantado en relación con los bonos convertibles emitidos en abril de 2020 y que, a 31 de diciembre de 2022, ascendían a 19,3 millones de euros).

7 Flujos de efectivo del Grupo



Flujo de caja consolidado (millones de euros)	Oct-Dic 2022	Oct-Dic 2021¹	Variación	Año 2022²	Año 2021¹	Variación
EBITDA	398,3	216,0	84,4%	1,640,3	599,0	173,9%
Cambios en el capital circulante	16,4	92,6	(82,3%)	(131,2)	82,5	n.m.
Inversiones en inmovilizado	(164,3)	(147,3)	11,5%	(566,7)	(460,2)	23,1%
Flujo de efectivo operativo antes de impuestos	250,5	161,4	55,2%	942,5	221,2	326,1%
Impuestos pagados	(65,2)	(15,5)	320,3%	(68,4)	(45,1)	51,4%
Intereses y comisiones pagadas	(8,2)	(10,0)	(17,7%)	(69,2)	(78,4)	(11,7%)
Flujo de caja libre	177,1	135,9	30,3%	805,0	97,7	724,0%
Inversiones de capital	0,0	0,0	0,0%	(14,1)	(2,9)	384,7%
Flujo de efectivo de gastos no operativos	(3,8)	(0,9)	309,6%	(20,4)	1,0	n.m.
Pagos de deuda	(10,3)	(29,3)	(65,0%)	(553,9)	(734,1)	(24,5%)
Pagos a accionistas	0,0	(0,7)	(100,0%)	(3,8)	(37,5)	(89,9%)
Flujos finan. a corto plazo ³	139,4	220,9	(36,9%)	93,1	249,4	(62,7%)
Variación de tesorería	302,4	325,9	(7,2%)	305,9	(426,4)	n.m.
Tesorería y otros equiv. netos⁴						
Saldo inicial	1.131,0	801,6	41,1%	1.127,5	1.553,9	(27,4%)
Saldo final	1.433,4	1.127,5	27,1%	1.433,4	1.127,5	27,1%

¹ El flujo de efectivo disponible de 2021 se reexpresó para recoger un importe de 1,5 millones de euros, reclasificado desde el epígrafe de Pagos por intereses y comisiones bancarias (antes de este ajuste, el flujo de efectivo disponible ascendía a 99,2 millones de euros en 2021 y 137,4 millones de euros en el cuarto trimestre de 2021). Las variaciones de tesorería de 2021 no se vieron afectadas por esta reclasificación.

² En 2022, el EBITDA y el flujo de efectivo disponible se vieron favorecidos por una ayuda financiera no reembolsable, recibida en el segundo trimestre de 2022, por importe de 51,2 millones de euros. Excluyendo esta ayuda financiera, en 2022 el EBITDA y el flujo de efectivo disponible ascendieron a 1.589,2 millones y 753,8 millones de euros, respectivamente. Véase la sección 5.2.2 para obtener más información.

³ Relacionado principalmente con las inversiones a corto plazo, así como los resultados de las inversiones a corto plazo denominadas en USD, que están totalmente cubiertas.

⁴ Efectivo y equivalentes se presentan netos de descubiertos en cuentas bancarias.

En el cuarto trimestre y en el conjunto del ejercicio 2022, el flujo de efectivo disponible del Grupo Amadeus ascendió a 177,1 millones de euros y 805,0 millones, respectivamente.

Excluyendo los gastos de ejecución del programa de ahorro de costes pagados en 2022, por valor de 1,7 millones de euros en el cuarto trimestre y 29,1 millones en el conjunto del año (véase la sección 3.2. para ampliar información sobre los gastos de ejecución), en el cuarto trimestre y en el conjunto del año 2022 el flujo de efectivo disponible ascendió a 178,8 millones de euros y 834,1 millones, respectivamente.

Si también excluimos el impacto positivo de la ayuda financiera no reembolsable por valor de 51,2 millones de euros, recibida en el segundo trimestre de 2022 (véase la sección 5.2.2 para ampliar información), en 2022 el flujo de efectivo disponible ascendió a 782,9 millones de euros.

7.1 Variación en el capital circulante

La variación en el capital circulante se situó en unas entradas de 16,4 millones de euros en el cuarto trimestre de 2022. La variación del capital circulante se vio afectada negativamente por los gastos de ejecución del programa de ahorro de costes por valor de 1,7 millones de euros, abonados en el cuarto trimestre de 2022. Excluyendo estos gastos, la variación en el capital circulante se situó en unas entradas de 18,1 millones de euros en el cuarto trimestre de 2022, debido principalmente (i) a unas entradas netas procedentes de cobros y pagos frente a ingresos y gastos contabilizados en el cuarto trimestre de 2022 (por lo general, los volúmenes de diciembre, que se cobran en el primer trimestre del año siguiente, son más bajos que los volúmenes de septiembre, que se cobran en el cuarto trimestre del año en curso) y (ii) a diferencias temporales en los pagos al personal, que se devengan en el cuarto trimestre de 2022 y se programan para el pago en 2023.

En 2022, las variaciones en el capital circulante dieron lugar a unas salidas de efectivo de 131,2 millones de euros, o de 102,1 millones de euros excluyendo los 29,1 millones de euros en gastos de ejecución del programa de ahorro de costes. Las variaciones en las salidas de capital circulante se debieron principalmente a diferencias temporales en los cobros y los pagos.

7.2 Inversión en inmovilizado y I+D

Inversiones en inmovilizado

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

Inv. en inmovilizado (millones de euros)	Oct-Dic 2022	Oct-Dic 2021	Vari- ación	Año 2022	Año 2021	Vari- ación
Inv. en activos intangibles	148,9	124,0	20,1%	527,2	416,2	26,6%
Inv. en inmovilizado material	15,4	23,3	(33,8%)	39,5	44,0	(10,3%)
Inv. en inmovilizado	164,3	147,3	11,5%	566,7	460,2	23,1%

En el cuarto trimestre de 2022, la inversión en inmovilizado aumentó 17,0 millones de euros, un 11,5% más que en el mismo trimestre de 2021, debido a las mayores capitalizaciones por

desarrollo de software, derivadas del crecimiento del 23,5% de la inversión en I+D. En el conjunto del año, la inversión en inmovilizado fue un 23,1% superior a la de 2021, debido al aumento de la I+D capitalizada como resultado de un incremento del 29,2% de la inversión en I+D durante ese periodo.

Inversión en I+D (millones d euros)	Oct-Dic 2022	Oct-Dic 2021	Vari- ación	Año 2022	Año 2021	Vari- ación
Inversión en I+D¹	269,7	218,3	23,5%	988,4	765,3	29,2%

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

La inversión en I+D se situó en 269,7 millones de euros en el cuarto trimestre de 2022, lo que supone un incremento del 23,5% respecto al año anterior. En el ejercicio completo, la inversión en I+D ascendió a 988,4 millones de euros, lo que supone un incremento del 29,2% con respecto a 2021. Nuestros principales proyectos del trimestre fueron:

- Esfuerzos relacionados con las implementaciones en clientes en nuestros negocios.
- La evolución de nuestra plataforma para hoteles con el fin de integrar nuestra oferta, como nuestros sistemas de CRS y gestión de establecimientos en sus versiones modulares y combinadas, y nuestras soluciones de Sales & Event Management, así como nuevas mejoras de nuestras soluciones.
- Inversiones en digitalización y en herramientas mejoradas de compra, distribución y comercialización.
- La evolución de nuestra cartera para aerolíneas, distribuidores de viajes y empresas para impulsar el estándar NDC, consiguiendo una integración de extremo a extremo de los contenidos mediante conectividad NDC.
- Nuestra alianza con Microsoft, que contempla nuestra transición hacia los servicios en la nube, la aplicación de la inteligencia artificial y el aprendizaje automático a nuestra cartera de productos y nuestro programa de innovación conjunta.

7.3 Pago por impuestos

En 2022, los pagos de impuestos ascendieron a 68,4 millones de euros, 23,2 millones de euros o un 51,4% más que en 2021, debido principalmente al aumento de los impuestos pagados por anticipado por algunas entidades jurídicas, localmente, a causa de la mejora de los resultados en 2022 frente a 2021.

7.4 Intereses y comisiones bancarias abonadas

En 2022, los Intereses y comisiones bancarias abonadas se elevaron a 69,2 millones de euros, un 11,7% menos que en 2021, debido (i) al descenso de la deuda bruta media, y (ii) a una mejora del resultado financiero de los saldos de efectivo y equivalentes y las inversiones a corto plazo (véanse las secciones 5.4 y 6.5 para ampliar la información).

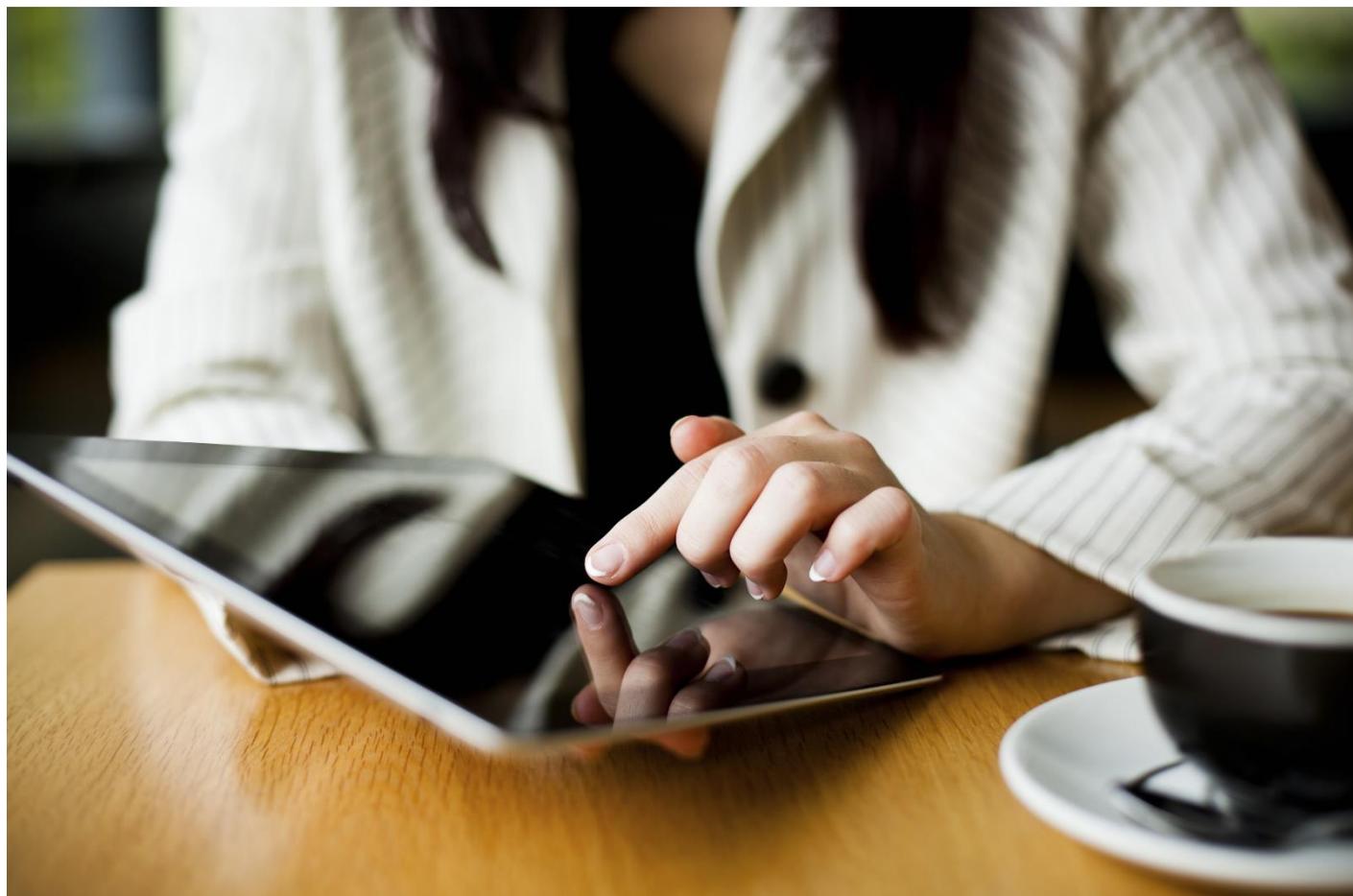
7.5 Inversiones de capital

En 2022, las inversiones en empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente ascendieron a 14,1 millones de euros y se originaron principalmente en la adquisición de Kambr, una *start-up* especializada en soluciones de gestión de ingresos para aerolíneas.

7.6 Flujos financieros a corto plazo

En 2022, la partida de Flujos financieros a corto plazo se situó en 93,1 millones de euros, que corresponden al movimiento neto de las inversiones a corto plazo durante el ejercicio, que ascendieron a 534,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2022. Estas inversiones a corto plazo están denominadas en USD y están cubiertas al 100% frente a las variaciones de los tipos de cambio.

8 Información para inversores



8.1 Capital suscrito. Estructura accionarial

A 31 de diciembre de 2022, el capital suscrito de Amadeus era de 4.504.992,05 euros, representados por 450.499.205 acciones con un valor nominal de 0,01 euros cada una, todas de la misma clase y totalmente suscritas y desembolsadas.

La estructura accionarial a 31 de diciembre de 2022 se describe en la tabla que figura a continuación:

Accionistas	Acciones	% Participación
Acciones en circulación (Free float)	449.927.164	99,87%
Autocartera ¹	475.397	0,11%
Consejo de Administración	96.644	0,02%
Total	450.499.205	100,00%

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

El 6 de mayo de 2022, Amadeus anunció un programa de recompra de acciones por un importe máximo de 4,6 millones de euros o 65.000 acciones (representativas del 0,014% del capital social) para atender obligaciones relacionadas con la atribución de acciones a los empleados y los directivos de Amadeus SAS (y su filial participada al 100%, Amadeus Labs) para el ejercicio 2022. La inversión máxima en el marco de este programa se alcanzó el 12 de mayo de 2022.

8.2 Evolución de la acción en 2022



Indicaciones principales de mercado (a 31 de diciembre de 2022)

Número de acciones cotizadas (en acciones)	450.499.205
Cotización a 31 de diciembre de 2022 (en €)	48,55
Cotización máxima: ene - dic 2022 (en €) (1 de enero de 2022)	63,86
Cotización mínima: ene - dic 2022 (in €) (29 de septiembre de 2022)	45,79
Capitalización bursátil a 31 de diciembre de 2022 (en millones de euros)	21.871,7
Cotización media ponderada : 2022 (en €) ¹	55,13
Volumen medio diario: 2022 (número de acciones)	769.195

¹ Excluyendo cross trade.

8.3 Remuneración a los accionistas

A tenor de los resultados financieros de 2021 debido a la pandemia, el Consejo de Administración acordó el 24 de febrero de 2022 no repartir dividendos con cargo al ejercicio 2021.

En junio de 2023, el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General Ordinaria un dividendo íntegro final de 0,74 euros por acción, lo que supone un 50% del beneficio comunicado. De acuerdo con esto, la propuesta de aplicación de los resultados de 2022 que se describe en los estados financieros consolidados auditados del ejercicio 2022 establece el reparto de un total de 333,4 millones de euros en concepto de dividendo con cargo al ejercicio 2022.

9 Anexo

9.1 Glosario

- API: siglas en inglés de interfaz de programación de aplicaciones
- Chargeback: es el proceso oficial por el que el titular de una tarjeta impugna un cargo y con frecuencia implica un reembolso directo por parte del banco emisor, que luego reclama al comercio.
- D&A: siglas en inglés de depreciación y amortización
- BPA: siglas de beneficio por acción
- EDIFACT: Electronic Data Interchange For Administration, Commerce and Transport
- GDS siglas en inglés de Global Distribution System, se refiere al sistema global de distribución de reservas.
- NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera
- JV: siglas en inglés de empresa conjunta
- LTM: siglas en inglés de últimos doce meses
- NDC: siglas en inglés de New Distribution Capability. NDC es un programa lanzado por IATA y apoyado por el sector de los viajes para el desarrollo y adopción de un nuevo estándar de transmisión de datos basado en XML.
- n.m.: siglas en inglés de no aplica
- Offer: La reserva u objeto controlado por la aerolínea.
- Order: Producto generado por la aerolínea.
- PB: siglas en inglés de Passengers Boarded, es decir, los pasajeros reales embarcados en vuelos operados por aerolíneas que utilizan, como mínimo, los módulos Reservation e Inventory de las soluciones Altéa de Amadeus o New Skies de Navitaire.
- pp: puntos porcentuales
- PPA: siglas en inglés de asignación del precio de adquisición
- PP&E: siglas en inglés de propiedades, planta y equipo (Property, Plant and Equipment)
- PSS: siglas en inglés de Passenger Services System
- I+D: siglas de Investigación y Desarrollo
- Super-app Una superaplicación es una aplicación móvil que ofrece una serie de servicios aparentemente no relacionados a través de una única interfaz móvil.
- TMC: siglas en inglés de Travel Management Company

9.2 Descripciones de producto

Cartera de productos para aerolíneas

- Amadeus Altéa NDC: solución certificada por la IATA que permite a las aerolíneas clientes de Altéa distribuir ofertas avanzadas a terceros llegando a más canales de distribución con una experiencia de compra homogénea.
- Amadeus Altéa Passenger Service System: es una solución completa de gestión de pasajeros que ofrece funciones completas de reserva, inventario y control de salidas, por lo que ofrece una solución única e integrada.
- Amadeus Travel Platform: permite a las aerolíneas distribuir sus productos y servicios a la mayor red mundial de distribuidores de viajes y empresas utilizando la tecnología que mejor se adapte a sus necesidades de venta al por menor: EDIFACT, NDC u otras API.

Cartera de productos para aeropuertos

- Amadeus Airport Cloud Use Service (ACUS): es una solución *cloud* que permite instalar y acceder a los sistemas de procesamiento de pasajeros de las aerolíneas en cualquier lugar de la forma deseada (tanto dentro como fuera de la terminal aeroportuaria).
- Amadeus ACUS Mobile: mediante el uso de tecnología avanzada y basada en la nube, las aerolíneas, los aeropuertos y los servicios de asistencia en tierra pueden atender a los pasajeros desde cualquier lugar y en cualquier dispositivo compatible, requiriendo únicamente una conexión fija o móvil a Internet.
- Amadeus EASE (Amadeus Extended Airline System Environment): permite a las aerolíneas conectar a los aeropuertos directamente con sus *hosts* de datos y ejecutar sus propias aplicaciones nativas sin modificaciones o limitaciones impuestas por las infraestructuras de los aeropuertos.
- Amadeus Flight Information Display System (FIDS): ayuda a mantener actualizadas las pantallas de los aeropuertos con la información más reciente sobre vuelos, puertas de embarque y cintas de equipajes.

Cartera para empresas

- Cytric Easy: permite a las empresas planificar, reservar y gestionar los gastos de viaje sin salir de las aplicaciones de Microsoft 365, como Microsoft Teams.

Cartera de productos para hoteles

- Agency360: desde una sola fuente, los hoteleros pueden recopilar datos del 100% del historial de reservas de 12 meses y de las reservas prospectivas realizadas por las agencias de viajes en los principales proveedores de sistemas de distribución mundial de reservas

(GDS), así como de los alquileres vacacionales de su mercado. En 2020, añadimos la opción de poder visualizar qué empresas estaban reservando a través de agencias de viajes.

- Amadeus Sales & Event Management: ayuda a equipos de hostelería de todos los tamaños y niveles de servicio en todo el mundo a aumentar el negocio de grupos vendiendo, organizando y gestionando eventos de forma eficiente.
- Demand360: producto de *business intelligence* que ayuda a los hoteles a identificar proactivamente periodos de demanda futura en comparación con un conjunto de competidores y crear una estrategia para elevar al máximo los ingresos por habitación disponible (en inglés, RevPAR).
- Amadeus GDS Media: permite a los hoteles optimizar su presencia en los GDS y lanzar campañas que utilizan datos propios procedentes del paquete de *business intelligence* con el fin de generar más ingresos a través de las agencias de viajes.
- iHotelier: el sistema web centralizado de reservas para hoteles de TravelClick. Flexible e integrada, esta solución se conecta a numerosos canales de distribución y ofrece módulos de distribución para los siguientes canales: web, móvil, voz, agencias de viajes y agencias de viajes *online*.
- LinkHotel: es una empresa de representación y servicios multi-GDS para hoteles independientes de 2 a 5 estrellas, establecimientos Bed & Breakfast (B&B), resorts, apartamentos con servicios y pequeñas y medianas cadenas.
- RevenueStrategy360: es una solución de *business intelligence* que ofrece datos prospectivos sobre negocio efectivo junto con datos en tiempo real sobre tarifas para ayudar a las empresas hoteleras a tomar las decisiones sobre precios y gestión de ingresos más rentables.

Cartera de productos para agencias de viajes

- Amadeus Web Services: solución que proporciona conectividad a través de un único punto de acceso a toda la gama de contenidos completos de Amadeus. Brinda a las agencias de viajes online una forma rentable de diseñar y actualizar sus propias aplicaciones personalizadas de reserva de viajes. Además, la implantación e integración con los sistemas existentes es sencilla.

Cartera de pagos

- Amadeus B2B Wallet: una solución de tarjeta de crédito virtual que simplifica los pagos a los proveedores de viajes. Ofrece a las agencias de viajes varias opciones de pago: (i) una línea de crédito ampliada, ofrecida sin coste por AirPlus, y (ii) la posibilidad de conseguir un descuento, evitando al mismo tiempo los recargos por pagos mediante tarjeta de crédito.
- Amadeus Chargeback Management: una solución que proporciona a las aerolíneas un servicio automatizado y completamente externalizado para una mejor gestión de los reembolsos a escala.
- Xchange Payment Platform: la plataforma de Amadeus para el procesamiento de pagos del sector de viajes. Aporta una visión panorámica única de todo el ecosistema de viajes y pagos, en todo el mundo y a través de todos los canales del cliente. Incluye asimismo una serie de potentes herramientas que le ayudarán a procesar cobros y pagos de forma eficiente y rentable.

Datos de contacto

Si desea más información, póngase en contacto con:

Till Streichert

Chief Financial Officer
till.streichert@amadeus.com

Cristina Fernández

Director, Investor Relations
cristina.fernandez@amadeus.com

Buzón de RI

ir@amadeus.com

Síguenos en:

AmadeusITGroup



amadeus.com/investors

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 informe, si las hubiera, 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.