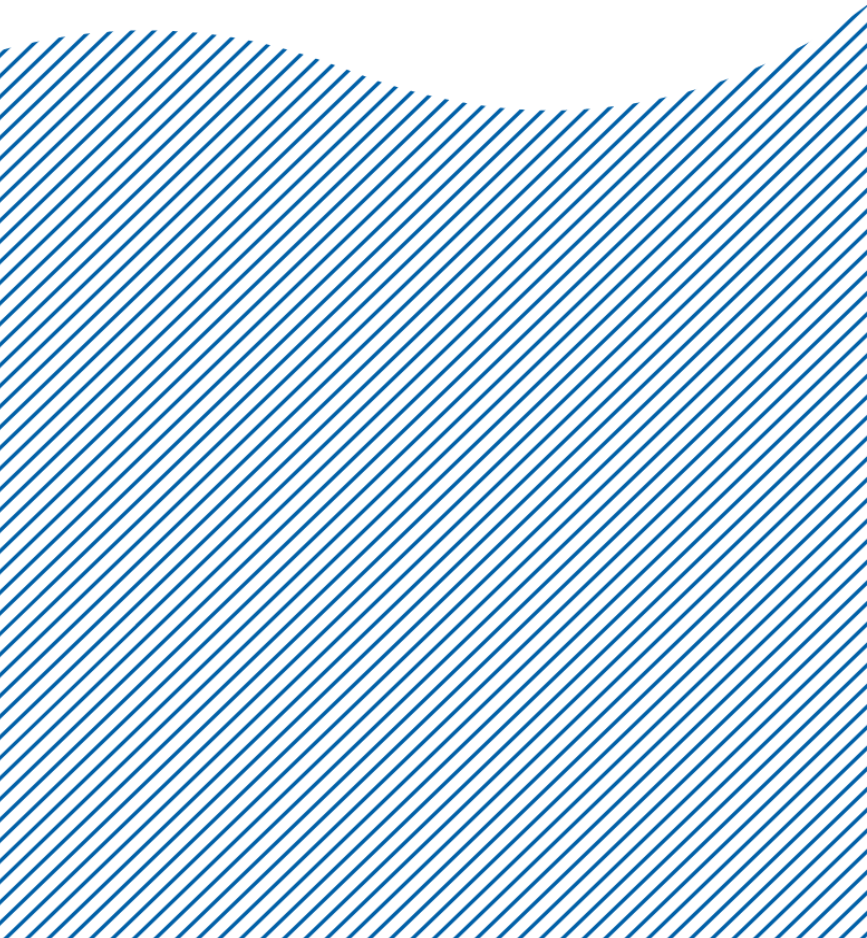


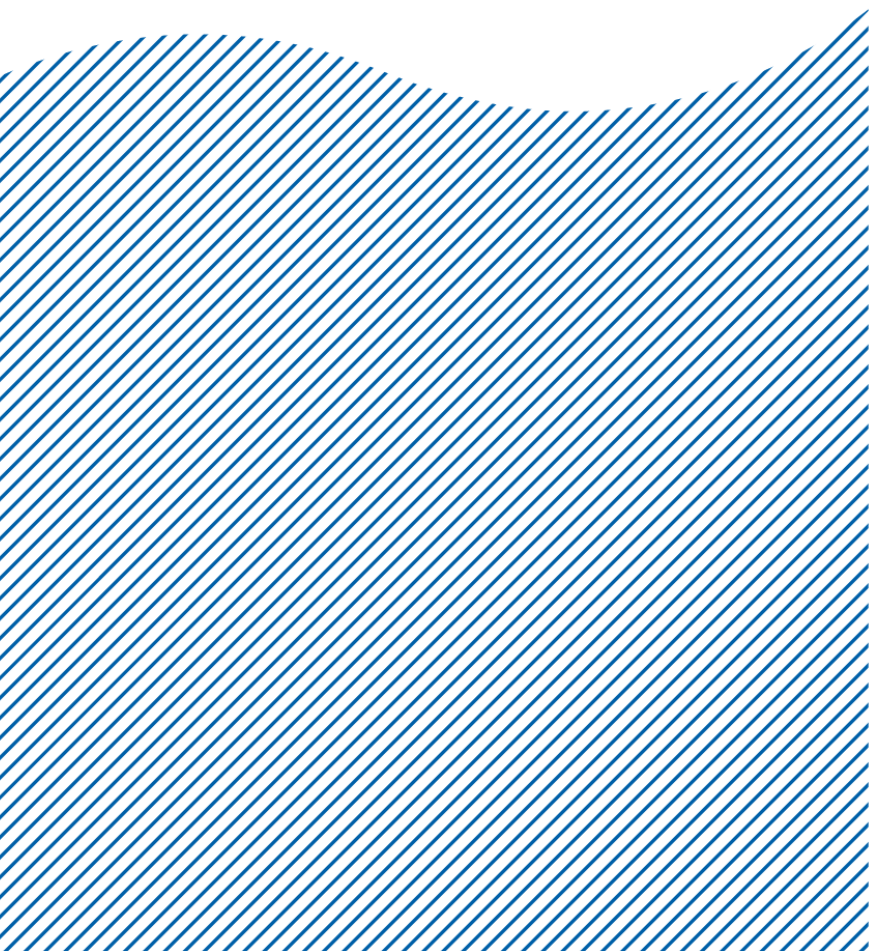
Amadeus IT Holding, S.A.

**Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión del
ejercicio terminado el 31
de diciembre de 2013**



Amadeus IT Holding, S.A.

**Informe de Auditoría del
ejercicio terminado el 31
de diciembre de 2013**



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Amadeus IT Holding, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de Amadeus IT Holding, S.A., que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Amadeus IT Holding, S.A. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

F. Javier Peris Álvarez

27 de febrero de 2014

Amadeus IT Holding, S.A.

**Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de
2013**



AMADEUS IT HOLDING, S.A.
Balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2013	31/12/2012
ACTIVO NO CORRIENTE		1.254.015	1.252.753
Inversiones en empresas del Grupo a largo plazo	11.2	1.253.923	1.252.620
Instrumentos de patrimonio	6	507.785	507.785
Créditos a empresas		746.138	744.835
Activos por impuesto diferido	9.1	92	133
ACTIVO CORRIENTE		278.636	181.437
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		28.726	17.116
Clientes, empresas del Grupo	11.2	98	557
Deudores varios		2	6
Activos por impuesto corriente	9.1	28.461	16.328
Otros créditos con las Administraciones Públicas	9.1	165	225
Inversiones en empresas del Grupo a corto plazo	11.2	249.174	163.920
Créditos a empresas		17.627	17.990
Otros activos financieros		231.547	145.930
Periodificaciones a corto plazo		312	286
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		424	115
Tesorería		424	115
TOTAL ACTIVO		1.532.651	1.434.190

Las Notas 1 a 14 y el anexo descritos en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012

AMADEUS IT HOLDING, S.A.
Balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31/12/2013	31/12/2012
PATRIMONIO NETO	7	605.474	554.734
Fondos propios		605.474	554.734
Capital		4.476	4.476
Prima de emisión		1.074.091	1.074.091
Reservas		(587.189)	(608.060)
Reserva legal		895	895
Otras reservas		(588.084)	(608.955)
Acciones propias		(32.805)	(33.425)
Resultado del ejercicio		280.287	228.655
Dividendo a cuenta		(133.386)	(111.003)
PASIVO NO CORRIENTE		747.299	745.969
Provisiones a largo plazo	8	743	716
Otras provisiones		743	716
Deudas con empresas del Grupo a largo plazo	11.2	746.138	744.835
Pasivos por impuesto diferido	9.1	418	418
PASIVO CORRIENTE		179.878	133.487
Deudas a corto plazo		133.386	111.003
Otros pasivos financieros		133.386	111.003
Deudas con empresas del Grupo a corto plazo	11.2	19.394	17.647
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		27.098	4.837
Proveedores		1.184	1.145
Acreedores, empresas del Grupo	11.2	25.672	3.425
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		125	158
Otras deudas con las Administraciones Públicas	9.1	117	109
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.532.651	1.434.190

Las Notas 1 a 14 y el anexo descritos en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en miles de euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	Nota	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Importe neto de la cifra de negocios	10.1	323.074	272.501
Prestación de servicios		1.383	1.341
Dividendos e ingresos financieros de empresas del Grupo		321.691	271.160
Gastos de personal	10.2	(832)	(983)
Sueldos, salarios y asimilados		(679)	(818)
Cargas sociales		(153)	(165)
Otros gastos de explotación		(5.151)	(5.133)
Servicios exteriores		(3.265)	(3.149)
Tributos		(403)	(559)
Otros gastos de gestión corriente		(1.483)	(1.425)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		317.091	266.385
Ingresos financieros		34	9
De valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros		34	9
Gastos financieros		(38.372)	(38.420)
Por deudas con empresas del Grupo	11.1	(37.846)	(38.030)
Por deudas con terceros		(526)	(390)
Diferencias de cambio		7	29
RESULTADO FINANCIERO		(38.331)	(38.382)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		278.760	228.003
Impuestos sobre beneficios	9.4	1.527	652
RESULTADO DEL EJERCICIO		280.287	228.655

Las Notas 1 a 14 y el anexo descritos en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	280.287	228.655
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	280.287	228.655

Las Notas 1 a 14 y el anexo descritos en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en miles de euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Otras reservas	Acciones propias	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Total
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	4.476	1.074.091	90	(773.129)	(1.703)	324.022	(77.960)	549.887
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	228.655	-	228.655
Operaciones con accionistas								
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(86.581)	(111.003)	(197.584)
Operaciones con acciones propias	-	-	-	5.386	(31.734)	-	-	(26.348)
Otras variaciones del patrimonio neto								
Aplicación del resultado	-	-	805	158.676	-	(237.441)	77.960	-
Transacciones con pagos basados en acciones	-	-	-	112	12	-	-	124
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	4.476	1.074.091	895	(608.955)	(33.425)	228.655	(111.003)	554.734
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	280.287	-	280.287
Operaciones con accionistas								
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(111.152)	(133.386)	(244.538)
Operaciones con acciones propias	-	-	-	14.244	610	-	-	14.854
Otras variaciones del patrimonio neto								
Aplicación del resultado	-	-	-	6.500	-	(117.503)	111.003	-
Transacciones con pagos basados en acciones	-	-	-	127	10	-	-	137
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	4.476	1.074.091	895	(588.084)	(32.805)	280.287	(133.386)	605.474

Las Notas 1 a 14 y el anexo descritos en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Estado de flujos de efectivo de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en miles de euros)

	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	205.437	300.955
Resultado antes de impuestos	278.760	228.003
Ajustes al resultado		
Ingresos financieros	(34)	(9)
Gastos financieros	38.372	38.420
Diferencias de cambio	(7)	(29)
Dividendos e ingresos financieros de empresas del Grupo	(321.691)	(271.160)
Otros ingresos y gastos	232	116
Cambios en el capital corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	(21.213)	44.136
Otros activos corrientes	(26)	75
Acreedores y otras cuentas a pagar	21.512	(2.270)
Otros activos y pasivos no corrientes	(37)	(9)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Pagos de intereses	(38.364)	(37.038)
Cobro de dividendos	198.228	264.445
Cobros de intereses	37.900	36.564
Cobros y pagos por impuestos sobre beneficios	11.805	-
Otros cobros y pagos	-	(289)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	343	(343)
Pagos por inversiones		
Créditos a empresas del Grupo	343	(343)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(205.471)	(300.605)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
Adquisición de acciones propias	-	(32.116)
Enajenación de acciones propias	14.917	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
Emisión de deudas con empresas del Grupo	1.767	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del Grupo	-	(103.948)
Pagos de dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
Dividendos	(222.155)	(164.541)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	309	7
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al comienzo del ejercicio	115	108
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al final del ejercicio	424	115

Las Notas 1 a 14 y el anexo descritos en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

ÍNDICE

Nota		Página
1	Información general y actividad	1
2	Bases de presentación de las cuentas anuales	
	a) Marco normativo de información financiera aplicable de la Sociedad	2
	b) Imagen fiel	3
	c) Principios contables no obligatorios aplicados	3
	d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre	3
	e) Comparación de la información	3
	f) Agrupación de partidas	4
	g) Cambios en criterios contables	4
	h) Corrección de errores	4
3	Propuesta de aplicación del resultado	4
4	Normas de registro y valoración	
	a) Instrumentos financieros	5
	b) Transacciones en moneda extranjera	8
	c) Impuestos sobre beneficios	8
	d) Reconocimiento de ingresos y gastos	9
	e) Provisiones y contingencias	9
	f) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental	10
	g) Compromisos por planes de pensiones y similares	10
	h) Pagos basados en acciones	10
	i) Transacciones con partes vinculadas	11
5	Políticas de gestión de riesgo y gestión de capital	11
6	Inversiones financieras	12
7	Patrimonio neto y fondos propios	
	7.1 Reserva legal	14
	7.2 Distribución de dividendos	14
	7.3 Acciones propias	15
8	Provisiones a largo plazo	15
9	Administraciones Públicas y situación fiscal	
	9.1 Activos y pasivos por impuesto diferido y saldos corrientes con las Administraciones Públicas	16
	9.2 Conciliación entre resultado contable y base imponible fiscal	17
	9.3 Impuestos reconocidos en el patrimonio neto	19
	9.4 Conciliación entre resultado contable y gasto por Impuesto sobre Sociedades	19
	9.5 Activos por impuesto diferido no registrados	19
	9.6 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras	20
10	Ingresos y gastos	
	10.1 Importe neto de la cifra de negocios	21
	10.2 Gastos de personal	22
	10.3 Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio	22
11	Operaciones y saldos con partes vinculadas	
	11.1 Operaciones con partes vinculadas	24
	11.2 Saldos con partes vinculadas	25
	11.3 Retribuciones al Consejo de Administración	27
	11.4 Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores	28
	11.5 Otra información relativa al Consejo de Administración	29
	11.6 Estructura financiera	29
12	Otra información	
	12.1 Honorarios de auditoría	30
	12.2 Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores. Disposición Adicional Tercera, "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio	30
	12.3 Número de empleados	31
	12.4 Acuerdos fuera de balance	31
13	Información sobre medio ambiente	33
14	Hechos posteriores	33
	Anexo	35

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y ACTIVIDAD

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

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

(a) La transmisión de datos desde y/o a través de sistemas informáticos de reservas, incluyendo ofertas, reservas, tarifas, billetes de transporte y/o similares, así como cualesquiera otros servicios, incluyendo servicios de la tecnología de la información, todos ellos relacionados, principalmente, con la industria del transporte y del turismo, la prestación de servicios informáticos y de procesos de datos, de gestión y consultoría relacionados con sistemas de información;

(b) La prestación de servicios relacionados con la oferta y distribución de cualquier tipo de producto por vía informática, incluyendo la fabricación, venta y distribución de software, hardware y accesorios de cualquier clase;

(c) La organización y participación como socio o accionista en asociaciones, compañías, entidades y empresas dedicadas al desarrollo, marketing, comercialización y distribución de servicios y productos a través de sistemas informáticos de reservas para, principalmente, la industria del transporte o del turismo, en cualquiera de sus formas, en cualquier país del mundo, así como la suscripción, administración, venta, asignación, disposición o transferencia de participaciones, acciones o intereses en otras compañías o entidades;

(d) La realización de todo tipo de estudios económicos, financieros y comerciales, así como inmobiliarios, incluidos aquéllos relativos a la gestión, administración, adquisición, fusión y concentración de empresas, así como a la prestación de servicios en relación a gestiones y tramitación de documentación; y

(e) La actuación como sociedad holding, pudiendo al efecto (i) constituir o participar, en concepto de socio o accionista, en otras sociedades, cualesquiera que sea su naturaleza u objeto, incluso en asociaciones y empresas civiles, mediante la suscripción o adquisición y tenencia de acciones o participaciones, sin invadir las actividades propias de las Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedades y Agencias de Valores, o de aquellas otras Entidades regidas por leyes especiales, así como (ii) establecer sus objetivos, estrategias y prioridades, coordinar las actividades de las filiales, definir los objetivos financieros, controlar el comportamiento y eficacia financiera y, en general, llevar a cabo la dirección y control de las mismas.

Queda excluido el ejercicio directo, y el indirecto cuando fuere procedente, de todas aquellas actividades reservadas por la legislación especial. Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de alguna actividad comprendida en el objeto social algún título profesional, autorización administrativa previa, inscripción en un registro público, o cualquier otro requisito, dicha actividad no podrá iniciarse hasta que se hayan cumplido los requisitos profesionales o administrativos exigidos.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

Amadeus IT Holding, S.A. es la sociedad dominante del Grupo Amadeus ("el Grupo"). El Grupo es la entidad de referencia en el procesamiento de transacciones y proveedor de soluciones tecnológicas avanzadas para el sector mundial del viaje y el turismo. El Grupo actúa como una red internacional para la distribución de productos y servicios de viaje, ofreciendo funcionalidades de búsqueda en tiempo real, tarificación, reserva y emisión de billetes a sus clientes a través de sus servicios de distribución, y ofrece a los proveedores de viajes (fundamentalmente aerolíneas) un amplio abanico de soluciones tecnológicas que automatizan determinados procesos de negocio y operaciones estratégicas, como las ventas y reservas, la gestión de inventario y otros procesos operativos, a través de sus servicios de soluciones de TI.

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

De conformidad con lo establecido en la legislación vigente, las presentes cuentas anuales se refieren exclusivamente a las individuales de Amadeus IT Holding, S.A. y no representan a las cuentas anuales consolidadas del Grupo. La Sociedad, de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular cuentas anuales consolidadas, las cuales se presentan por separado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2013 han sido formuladas por los Administradores en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 27 de febrero de 2014. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 20 de junio de 2013 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

El patrimonio neto del Grupo consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 asciende a 1.840.067 y 1.531.437 miles de euros, respectivamente. El beneficio del ejercicio 2013 y 2012 del Grupo consolidado asciende a 563.073 y 496.295 miles de euros, respectivamente.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Marco normativo de información financiera aplicable de la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus Adaptaciones sectoriales.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias así como las normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de junio de 2013.

c) Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Principalmente, estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- El valor de las provisiones.
- La valoración de los planes de retribución a los empleados.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2013, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

e) Comparación de la información

A efectos de comparación de la información, la Sociedad presenta en el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas de la memoria, los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

f) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2013, no se ha producido ningún cambio significativo en los criterios contables aplicados por la Sociedad.

h) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2012.

3. PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General Ordinaria de Accionistas para su aprobación, un dividendo bruto final de 0,625 euros por acción con derecho a percibirlo, con cargo al resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013. Por lo tanto, la propuesta de aplicación del resultado, es la siguiente:

	Euros
<u>Base de reparto:</u>	
Resultado del ejercicio (beneficio)	280.287.031,26
	280.287.031,26
<u>Aplicación:</u>	
Otras reservas	548.312,51
Dividendos	279.738.718,75
	280.287.031,26

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión celebrada el 12 de diciembre de 2013, ha acordado la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2013, por un importe de 0,30 euros por acción a cada una de las acciones existentes y en circulación con derecho a percibirlo a la fecha de pago. El pago del citado dividendo ha tenido lugar el 31 de enero de 2014, habiendo sido desembolsado en su totalidad, por lo que el dividendo complementario hasta alcanzar el dividendo bruto final propuesto se eleva a 0,325 euros por acción con derecho a percibirlo.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

De acuerdo con lo indicado en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital, a continuación se muestra el estado contable previsional formulado para poner de manifiesto la existencia de liquidez suficiente en el momento de la distribución de dicho dividendo a cuenta:

	Miles de euros
Resultado después de impuestos desde el 1 de enero hasta el 31 de octubre de 2013	281.151
Resultado distribuible	281.151
Dividendo a cuenta propuesto (importe máximo)	134.275
Tesorería y equivalentes de efectivo disponibles al 31 de octubre de 2013	402
Diferencia	(133.873)
Tesorería prevista desde noviembre de 2013 hasta enero de 2014	231.180

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de registro y valoración aplicadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales, han sido las siguientes:

a) Instrumentos financieros

1. Activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

En el balance de situación, los activos financieros se clasifican entre corrientes y no corrientes en función de que su vencimiento sea inferior, igual o superior a doce meses.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

Los intereses y dividendos recibidos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" si corresponden a empresas del Grupo o asociadas, o en el epígrafe "Ingresos financieros de valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros" si provienen de otras inversiones. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo, y los dividendos cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. Si los dividendos distribuidos proceden de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición, se reconocen minorando el valor contable de la inversión.

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- Préstamos y partidas a cobrar

Activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo. Tras su reconocimiento inicial, se valoran a su coste amortizado, usando para su determinación el método del tipo de interés efectivo.

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición del activo o pasivo financiero menos los reembolsos de principal y corregido por la parte imputada sistemáticamente a resultados, mediante la utilización del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones de valor por deterioro.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

Si el vencimiento de estos préstamos y cuentas por cobrar es inferior a un año, estos activos son registrados por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Las correspondientes pérdidas por deterioro se dotan cuando, como resultado de eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial, se produce una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

- Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo

Se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

Las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones valorativas serán las diferencias entre el valor en libros de la participación y el importe recuperable, entendiéndose éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión.

Desde el 1 de enero de 2010, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Otros gastos de explotación". La reversión del deterioro tiene como límite el valor original en libros de la inversión.

2. Pasivos financieros

La Sociedad clasifica los pasivos financieros conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados, siempre que, de acuerdo con su realidad económica, supongan una obligación contractual, directa o indirecta, para la Sociedad.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

En el balance de situación, los pasivos financieros se clasifican entre corrientes y no corrientes en función de que su vencimiento sea inferior, igual o superior a doce meses.

- Débitos y partidas a pagar

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran a su coste amortizado.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, se registran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

En el caso de aquellos préstamos cuyo vencimiento sea a corto plazo, pero cuya refinanciación a largo plazo esté asegurada a discreción de la Sociedad y que exista una expectativa de que se va a materializar mediante pólizas de crédito disponibles a largo plazo, se clasifican como pasivos no corrientes.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

3. Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en los activos de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Las acciones y participaciones en patrimonio propias se registran por el valor de la contraprestación entregada a cambio minorando los fondos propios. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio, se reconocen directamente en el epígrafe del patrimonio neto "Otras reservas", sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

b) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. La conversión de operaciones en moneda extranjera se realiza utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los beneficios o pérdidas resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la valoración al cierre de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Impuestos sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Éstos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

Con carácter general, se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. Sin embargo, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos. En cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros. Asimismo, en cada cierre se consideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, en la medida en que existen dudas en su recuperación futura.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones registradas directamente en el patrimonio neto, se registran también en el patrimonio neto.

d) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

Dada la actividad de la Sociedad como holding del Grupo, se registran como importe neto de la cifra de negocios los dividendos e ingresos financieros procedentes de las sociedades del Grupo, y como gastos operativos los importes registrados por deterioro de valor de las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo.

e) Provisiones y contingencias

Las provisiones son reconocidas cuando existe obligación presente, legal o implícita, surgida de sucesos pasados, cuando sea probable que la Sociedad sea requerida al pago de una obligación, y cuando el importe de la obligación pueda ser estimado razonablemente.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Los importes registrados como provisión corresponden a la mejor estimación de la obligación presente a la fecha del balance de situación, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres relacionados con dicha obligación. Salvo que sean considerados como remotos, los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

f) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

Por su naturaleza, la actividad de la Sociedad no tiene un impacto medioambiental significativo.

g) Compromisos por planes de pensiones y similares

La Sociedad tiene asumidos compromisos por pensiones con sus empleados, materializados en un plan de pensiones, sistema de empleo de aportación definida, y en seguros colectivos de vida, para la totalidad de los empleados.

Las aportaciones efectuadas en cada ejercicio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

h) Pagos basados en acciones

La Sociedad registra los compromisos con empleados relacionados con pagos basados en acciones conforme a los siguientes criterios:

1. Compromisos liquidables con instrumentos de capital propio

Los gastos de personal por servicios recibidos, calculados como el valor razonable de los instrumentos de capital propio a la fecha de concesión, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de devengo con contrapartida dentro del patrimonio neto en el epígrafe "Otras reservas". La liquidación de estos pagos basados en acciones es considerada como la recompra de un instrumento de capital propio. En el supuesto de que la Sociedad opte por liquidarlos en efectivo, no se registra gasto de personal adicional cuando el pago efectuado es equivalente al valor razonable del instrumento de capital a la fecha de recompra.

2. Compromisos liquidables en efectivo

Los gastos de personal, calculados como el valor razonable de la deuda con los empleados, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de devengo. El valor razonable del pasivo con el empleado se calcula a la fecha de cierre de cada ejercicio hasta el momento de su liquidación, registrándose las variaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen. Cuando el pago al empleado depende del acontecimiento de hechos futuros, el registro de un pasivo se efectuará cuando sea probable que dichos acontecimientos vayan a tener lugar.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

i) Transacciones con partes vinculadas

La Sociedad considera como partes relacionadas a sus accionistas significativos y las sociedades controladas por estos, así como aquellos que sin ser accionistas significativos han ejercido su derecho para nombrar a un miembro del Consejo de Administración. También se consideran partes vinculadas las empresas subsidiarias y empresas asociadas, los miembros del Consejo de Administración, así como familiares directos.

La Sociedad realiza todas sus operaciones con partes vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS Y GESTIÓN DE CAPITAL

Los objetivos de la gestión de riesgos de la Sociedad están alineados con aquellos aplicados por las empresas del Grupo, nivel en el que los riesgos financieros son gestionados. Las políticas de gestión de riesgo de tipo de interés y de liquidez son las únicas que impactan en la Sociedad.

Sin embargo, estos riesgos se ven atenuados por el hecho de que la Sociedad actúa como intermediaria de fondos, como prestataria por el préstamo que tiene firmado con Amadeus Capital Markets, S.A. Sociedad Unipersonal y como prestamista por el préstamo que tiene firmado con Amadeus IT Group, S.A. (Nota 11.2).

Ambos contratos tienen las mismas condiciones financieras, devengan un tipo de interés fijo del 4,91714% pagadero anualmente y adicionalmente, incluyen un tipo de interés implícito fijo del 0,169741% que deberá capitalizarse anualmente. El vencimiento de ambos préstamos es el 15 de julio de 2016.

En cuanto a la gestión del capital, la Sociedad gestiona su capital de tal forma que garantice la continuidad del negocio de las compañías del Grupo y a la vez que genere beneficio a los accionistas y a otras partes interesadas a través de la optimización del ratio de apalancamiento del Grupo.

Con fecha 29 de mayo de 2013, la agencia Standard & Poor's Credit Market Service Europe Limited elevó la calificación crediticia de la Sociedad, pasando de "BBB-" a "BBB" a largo plazo y de "A-3" a "A-2" a corto plazo, con perspectiva estable. Por otra parte, con fecha 14 de junio de 2013, la agencia Moody's Investors Service España, S.A. elevó la calificación crediticia de "Baa3" a "Baa2" a largo plazo, con perspectiva estable. De esta manera, la Sociedad mantiene la calificación crediticia de "Investment Grade" por parte de ambas agencias calificadoras.

El Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado mantener la política actual de dividendos para el ejercicio 2013 y siguientes, que consiste en una propuesta de reparto ("pay-out") de entre un 40% y un 50% del beneficio consolidado del ejercicio.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

La cuantía del dividendo, si lo hubiera, y la política de dividendos futura dependerá, sin embargo, de varios factores, incluyendo los beneficios, situación financiera, obligaciones en relación con la deuda, necesidades de caja, provisiones o condiciones de mercado. El importe de los dividendos es propuesto por el Consejo de Administración y determinado por los accionistas en la Junta General de Accionistas.

6. INVERSIONES FINANCIERAS

La información más significativa relacionada con las empresas del Grupo sobre las que tiene participación directa al 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

	Amadeus IT Group, S.A.	Amadeus Capital Markets, S.A.	Amadeus France, S.A.
Participación			
Directa	99,89%	100%	1%
Indirecta	-	-	98,89%
Coste	506.250	235	1.300
Dividendos recibidos (Nota 10.1)	283.845	-	-
Patrimonio neto			
Capital	42.221	250	43
Resultado del ejercicio	315.273	(2)	1.433
Resto de patrimonio	696.926	(27)	7.993
Total	1.054.420	221	9.469

Las acciones de las sociedades del Grupo no cotizan en Bolsa.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad ha realizado un análisis de las inversiones en el patrimonio de las empresas del Grupo, con el fin de comprobar si el importe recuperable de dichas inversiones es superior al valor reconocido en los libros de la Sociedad.

Para calcular el valor recuperable de las empresas del Grupo se ha elaborado un análisis de los flujos de efectivo actualizados, basado en proyecciones futuras detalladas para dichas inversiones.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no ha registrado ninguna corrección valorativa por deterioro en el valor de las inversiones directas en empresas del Grupo.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

7. PATRIMONIO NETO Y FONDOS PROPIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital de la Sociedad asciende a 4.476 miles de euros, representado por 447.581.950 acciones ordinarias de 0,01 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las acciones de la Sociedad se distribuyen de la siguiente manera:

Accionista	31/12/2013		31/12/2012	
	Acciones	Derechos de voto	Acciones	Derechos de voto
Capital en poder del público	403.862.208	90,24%	399.368.926	89,23%
Air France Finance	22.578.223	5,04%	22.578.223	5,04%
Malta Pension Investments (1)	17.903.279	4,00%	17.903.279	4,00%
Iberia L.A.E., S.A. Operadora, Sociedad Unipersonal	-	-	3.742.200	0,84%
Consejo de Administración	275.102	0,06%	417.512	0,09%
Acciones propias (2)	2.963.138	0,66%	3.571.810	0,80%
Total	447.581.950	100,00%	447.581.950	100,00%

(1) Malta Pension Investments es una compañía independiente y no vinculada a Deutsche Lufthansa AG y su grupo de compañías. Forma parte del grupo de compañías propiedad de "Lufthansa Pension Trust e.V.", y es la entidad a la que Deutsche Lufthansa AG realiza aportaciones para financiar las futuras prestaciones de jubilación de sus empleados en Alemania y en el extranjero. Deutsche Lufthansa AG y Malta Pension Investments suscribieron un Acuerdo el 7 de diciembre de 2012 (con número de registro en la CNMV 178604) por el que Deutsche Lufthansa AG se reserva la facultad de ejercer los derechos contractuales de los accionistas firmantes del Acuerdo de Accionistas de Amadeus IT Holding, S.A. de 29 de abril de 2010 (con número de registro en la CNMV 124400), principalmente, el nombramiento de un Consejero en el Consejo de Administración de la Sociedad, dentro de los términos y condiciones del Acuerdo de Accionistas.

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

El 29 de abril de 2010 las acciones de la Sociedad fueron admitidas a negociación bursátil en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. En enero de 2011 la Sociedad entró a formar parte del selectivo índice IBEX 35.

El 7 de junio de 2013, Iberia, L.A.E., S.A. Operadora, Sociedad Unipersonal, perteneciente al grupo International Consolidated Airlines Group, ha ejercitado la opción que le fue concedida en el contexto de la operación de derivado financiero ("collar") llevada a cabo en agosto de 2012 que había otorgado en garantía financiera. Dicha garantía proporciona un derecho de disposición sobre las acciones a favor del acreedor pignoraticio. El 21 de junio de 2013, en virtud de dicha opción el acreedor pignoraticio ha ejercitado su derecho de disposición sobre la participación total de Iberia en la Sociedad (33.562.331 acciones representativas del 7,5% del capital social), si bien Iberia mantiene el derecho a ejercitar o dirigir los derechos de voto vinculados a tales acciones en cualquier momento.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

7.1 Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la reserva legal se encontraba íntegramente constituida, por importe de 895 miles de euros.

7.2 Distribución de dividendos

La política de dividendos de la Sociedad es alcanzar un reparto de dividendo total de aproximadamente entre el 40% y el 50% del beneficio consolidado del ejercicio. La cuantía del dividendo, si lo hubiera, y la política de dividendos futura dependerán, sin embargo, de varios factores, incluyendo los beneficios, situación financiera, obligaciones en relación con la deuda, necesidades de caja, previsiones o condiciones de mercado. El importe de los dividendos es propuesto por el Consejo de Administración y determinado por los accionistas en la Junta General de Accionistas.

Con fecha 20 de junio de 2013, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad aprueba el reparto de un dividendo bruto final con cargo a los beneficios del ejercicio 2012, por un importe fijo bruto final de 0,50 euros por acción, del cual se realizó un pago a cuenta de 0,25 euros por acción con derecho a percibirlo el 30 de enero de 2013, por importe de 111.003 miles de euros. El dividendo total asciende a 222.155 miles de euros.

Adicionalmente, con fecha 12 de diciembre de 2013, el Consejo de Administración de la Sociedad propone fijar el reparto del dividendo del resultado del ejercicio 2013 en un importe equivalente al 50% del beneficio consolidado, alcanzando así el porcentaje máximo dentro del rango aprobado. En consecuencia, se ha aprobado el reparto de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2013, por un importe fijo bruto de 0,30 euros por acción con derecho a percibirlo, por importe de 133.386 miles de euros, que se ha hecho efectivo el 31 de enero de 2014.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

7.3 Acciones propias

Los saldos y variaciones de las acciones propias durante los ejercicios 2013 y 2012, son los siguientes:

	Acciones propias	Importe
Al 31 de diciembre de 2011	1.883.350	1.703
Aumentos	2.068.000	32.116
Disminuciones	(379.540)	(394)
Al 31 de diciembre de 2012	3.571.810	33.425
Disminuciones	(608.672)	(620)
Al 31 de diciembre de 2013	2.963.138	32.805

La Sociedad destina las acciones propias en autocartera para la cobertura de planes retributivos consistentes en entrega futura de acciones a los empleados y/o directivos del Grupo (Nota 10.3).

Durante el ejercicio 2013, la Sociedad entregó 608.672 acciones para la cobertura de los planes retributivos indicados anteriormente.

8. PROVISIONES A LARGO PLAZO

Los saldos y variaciones de las partidas incluidas en el epígrafe "Provisiones a largo plazo", durante los ejercicios 2013 y 2012, son las siguientes:

	Importe
Saldo al 31/12/2011	-
Adiciones en pérdidas y ganancias	716
Saldo al 31/12/2012	716
Adiciones en pérdidas y ganancias	27
Saldo al 31/12/2013	743

El epígrafe "Provisiones a largo plazo" incluye obligaciones tácitas frente a terceros a largo plazo que en la fecha de cierre del ejercicio son indeterminadas en cuanto a su importe exacto o a la fecha en que se materializarán.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

9. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

La Sociedad tributa, por el Impuesto sobre Sociedades, en el Régimen de consolidación fiscal dentro del Grupo fiscal 256/05 del que ostenta la condición de sociedad dominante.

El Grupo de Consolidación Fiscal está compuesto por las siguientes sociedades:

Sociedad dominante:

Amadeus IT Holding, S.A.

Sociedades dependientes:

Amadeus IT Group, S.A.

Amadeus Soluciones Tecnológicas, S.A., Sociedad Unipersonal

Amadeus Capital Markets, S.A., Sociedad Unipersonal

9.1 Activos y pasivos por impuesto diferido y saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los activos por impuesto diferido y saldos deudores corrientes con las Administraciones Públicas, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Activos por impuesto diferido		
Diferencias temporarias		
Pólizas de seguros	63	57
Provisión de remuneraciones al personal	28	31
Otros	1	31
Retenciones	-	14
Total activos por impuesto diferido	92	133
Saldos deudores corrientes		
Hacienda Pública deudora por Impuesto sobre	28.461	16.328
Hacienda Pública deudora por I.V.A.	165	225
Total saldos deudores corrientes	28.626	16.553
Total	28.718	16.686

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros del Grupo de Consolidación Fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

La composición de los pasivos por impuesto diferido y saldos acreedores corrientes con las Administraciones Públicas, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Pasivos por impuesto diferido		
Aportación de acciones	418	418
Total pasivos por impuesto diferido	418	418
Saldos acreedores corrientes		
Hacienda Pública acreedora por otros conceptos	112	104
Organismos de la Seguridad Social acreedores	5	5
Total saldos acreedores corrientes	117	109
Total	535	527

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el epígrafe "Pasivos por impuesto diferido" presenta un saldo de 418 miles de euros asociado a las acciones de Amadeus IT Group, S.A. aportadas por Iberia, L.A.E., S.A. Operadora, Sociedad Unipersonal, como parte de la ampliación de capital realizada por la Sociedad el 4 de julio de 2005. La aportación no dineraria se acogió al régimen fiscal especial regulado en el Capítulo VIII, del Título VII, de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

9.2 Conciliación entre resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias, y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			278.760
Diferencias permanentes	-	(283.845)	(283.845)
Dividendos Grupo fiscal	-	(283.845)	(283.845)
Diferencias temporales con origen en el	20	(68)	(48)
Pólizas de seguro	20	-	20
Provisión por remuneraciones al	-	(10)	(10)
Otros	-	(58)	(58)
Base imponible fiscal			(5.133)
Compensación bases imponibles, Grupo de Consolidación Fiscal			
Amadeus Soluciones Tecnológicas, S.A., Sociedad Unipersonal			90
Amadeus Capital Markets, S.A., Sociedad Unipersonal			(2)
Amadeus IT Group, S.A.			5.045
Base imponible fiscal después de compensaciones			-

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

La conciliación entre el resultado contable registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias, y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2012, era la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			228.003
Diferencias permanentes	-	(233.259)	(233.259)
Dividendos Grupo fiscal	-	(233.234)	(233.234)
Otros		(25)	(25)
Diferencias temporales con origen en el	141	(40)	101
Pólizas de seguro	40	-	40
Provisión por remuneraciones al	-	(40)	(40)
Otros	101	-	101
Base imponible fiscal			(5.155)
Compensación bases imponibles, Grupo de Consolidación Fiscal			
Amadeus Soluciones Tecnológicas, S.A., Sociedad Unipersonal			58
Amadeus Capital Markets, S.A., Sociedad Unipersonal			(10)
Amadeus IT Group, S.A.			5.107
Base imponible fiscal después de compensaciones			-

La conciliación entre los ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Ingresos y gastos directamente imputados en el patrimonio neto					
	Ejercicio 2013			Ejercicio 2012		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Ingresos y gastos imputados en el patrimonio neto			14.340			5.502
Diferencias permanentes	-	(14.486)	(14.486)	-	(5.565)	(5.565)
Operaciones con acciones propias	-	(14.244)	(14.244)	-	(5.386)	(5.386)
Transacciones con pagos basados en acciones	-	(242)	(242)	-	(179)	(179)
Diferencias temporales con origen en el ejercicio actual	10	-	10	38	-	38
Transacciones con pagos basados en acciones	10	-	10	38	-	38
Base imponible fiscal de la Sociedad en el patrimonio neto			(136)			(25)

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

9.3 Impuestos reconocidos en el patrimonio neto

El detalle de los impuestos reconocidos directamente en el patrimonio neto en los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Ejercicio 2013		Ejercicio 2012	
	Aumentos	Total	Aumentos	Total
Por impuesto corriente con origen en el ejercicio actual				
Transacciones con pagos basados en acciones	41	41	8	8
Total impuesto corriente	41	41	8	8
Total impuestos reconocidos directamente en el patrimonio neto		41		8

9.4 Conciliación entre resultado contable y gasto por Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades, de los ejercicios 2013 y 2012, es la siguiente:

	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Resultado contable antes de impuestos	278.760	228.003
Cuota al 30%	(83.628)	(68.401)
Impacto fiscal diferencias temporarias	85.155	69.053
Total Impuesto sobre Sociedades reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	1.527	652
Impuesto corriente	1.541	622
Impuesto diferido	(14)	30

9.5 Activos por impuesto diferido no registrados

De acuerdo con la norma de valoración descrita en la Nota 4.c, el beneficio fiscal procedente de las bases imponibles negativas, por un importe de 21.198 miles de euros, generadas por la Sociedad en el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2005, previas a la aplicación de Régimen Especial de Consolidación Fiscal, no ha sido contabilizado. Estas bases imponibles pendientes de compensar no serán activadas hasta que la Sociedad tenga la seguridad de que las mismas pueden ser compensadas con los beneficios fiscales de los periodos impositivos que concluyan hasta el año 2024.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

9.6 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que hayan sido inspeccionados por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2013, la Sociedad tiene abiertos a inspección desde el ejercicio 2008 el Impuesto sobre Sociedades y desde el ejercicio 2010 respecto de los demás impuestos.

Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación de la normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales en su conjunto.

El 17 de junio de 2013, las autoridades fiscales españolas iniciaron actuaciones inspectoras a la Sociedad, como sociedad dominante del Grupo de Consolidación Fiscal 256/05, y al resto de sociedades pertenecientes al mismo. Las actuaciones de comprobación tienen carácter parcial y se refieren al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2008 a 2010 ambos inclusive.

Como resultado de dicha actuación se han puesto de manifiesto criterios de interpretación distintos en la aplicación de la norma del Impuesto sobre Sociedades respecto de determinadas operaciones societarias, de las que no se deriva imposición de sanción alguna. El 21 de noviembre de 2013 se firmó Acta de disconformidad y el 9 de diciembre de 2013 se presentaron alegaciones a la Dependencia de Control Tributario de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes. Al cierre del ejercicio el Acuerdo de Liquidación aún no ha sido emitido por el jefe de la Oficina Técnica.

Tratándose de una discrepancia interpretativa se ha realizado una provisión no relevante correspondiente a alguno de los conceptos, sin que se estime provisión adicional alguna en relación con el resto de conceptos al no considerarse probable su materialización, al entender la Sociedad y sus asesores externos que existen sólidos argumentos para defender la no procedencia de la regularización practicada por la Inspección y que dichos argumentos serán estimados por los organismos jurisdiccionales competentes.

En cualquier caso, la resolución de este asunto no debería tener un impacto significativo sobre la situación financiera de la Sociedad.

El 24 y el 30 de mayo del 2013 se presentaron las correspondientes alegaciones al Tribunal Económico-Administrativo Central en relación a las actas firmadas en disconformidad en 2012 en relación al Impuesto sobre la Renta de No Residentes, ejercicio 2007, e Impuesto sobre Sociedades, ejercicios 2005 a 2007, respectivamente. Al cierre del ejercicio no se ha recibido aún resolución alguna.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

Las autoridades fiscales francesas han incoado varias actas sin sanciones a la sociedad del Grupo Amadeus s.a.s. por ajustes en los precios de transferencia en materia de Impuesto sobre Sociedades, cuya contraparte es la sociedad española Amadeus IT Group, S.A., para los ejercicios 2003 a 2010. Por lo que se refiere a los ejercicios 2003 y 2004, el acta se ha incoado en octubre de 2007, respecto a los ejercicios 2005 y 2006, en julio de 2009; respecto al ejercicio 2007, en diciembre de 2010; respecto a los ejercicios 2008 a 2010, en julio de 2012. Amadeus s.a.s. ha invocado el Convenio de Arbitraje por cada uno de los ejercicios, iniciando los correspondientes procedimientos ante las autoridades francesas, los cuales han sido objeto de traslado a las autoridades fiscales españolas, con la intención de lograr el acuerdo de las dos administraciones en cuanto a la aplicación de los correspondientes ajustes bilaterales que eliminen la doble imposición. El inicio de dichos arbitrajes se encuentra pendiente a la espera del acuerdo que pudieran alcanzar ambas autoridades fiscales en el procedimiento amistoso iniciado para tales ejercicios al amparo del Convenio de doble imposición entre Francia y España para eliminar la doble imposición, que se espera concluya en el ejercicio 2014.

10. INGRESOS Y GASTOS

10.1 Importe neto de la cifra de negocios

El saldo del epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" recoge los ingresos por la prestación de servicios de asesoramiento y planificación a la sociedad del Grupo, Amadeus IT Group, S.A., en virtud del contrato suscrito con fecha 1 de noviembre de 2005, y renovado el 1 de diciembre de 2011, así como los dividendos e ingresos financieros procedentes de la financiación otorgada por la Sociedad a las empresas del Grupo.

El desglose del epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de los ejercicios 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>Ejercicio 2013</u>	<u>Ejercicio 2012</u>
Prestaciones de servicios	1.383	1.341
Dividendos e ingresos financieros de empresas del Grupo	<u>321.691</u>	<u>271.160</u>
Dividendos	283.845	233.234
De créditos a empresas del Grupo	<u>37.846</u>	<u>37.926</u>
Total	<u>323.074</u>	<u>272.501</u>

Con fecha 7 de junio de 2012, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Amadeus IT Group, S.A., acordó el reparto de un dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2011, por importe de 87.397 miles de euros, de los que 87.304 miles de euros correspondieron a la Sociedad.

Con fecha 18 de octubre de 2012, el Consejo de Administración de Amadeus IT Group, S.A., acordó el reparto de un dividendo, a cuenta del resultado del ejercicio 2012, por importe de 146.084 miles de euros, de los que 145.930 miles de euros correspondieron a la Sociedad.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

Adicionalmente, con fecha 14 de junio de 2013, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Amadeus IT Group, S.A., acordó el reparto de un dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2012, por importe de 52.353 miles de euros, de los que 52.298 miles de euros correspondieron a la Sociedad.

Con fecha 22 de octubre de 2013, el Consejo de Administración de Amadeus IT Group, S.A., ha acordado el reparto de un dividendo, a cuenta del resultado del ejercicio 2013, por importe de 231.792 miles de euros, de los que 231.547 miles de euros corresponden a la Sociedad (Nota 11.2).

10.2 Gastos de personal

El detalle del epígrafe "Gastos de personal" de los ejercicios 2013 y 2012, es el siguiente:

	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Sueldos, salarios y asimilados	679	818
Cargas sociales		
Aportaciones a planes de pensiones	23	26
Otras cargas sociales	130	139
Total	832	983

10.3 Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

La Sociedad mantiene en vigor determinados programas de remuneración a directivos y empleados, de la siguiente manera:

a) El plan "Performance Share Plan" (PSP) consiste en un plan de acciones para ciertos directivos. La entrega de las acciones al final del periodo de la concesión, se encuentra sujeta al cumplimiento de determinados objetivos preestablecidos de creación de valor en Amadeus, así como condiciones referidas a la prestación de servicios por parte de los empleados.

- Para los dos primeros ciclos, PSP 2010 y PSP 2011, los objetivos se refieren a la rentabilidad relativa para el accionista, al crecimiento de las ganancias básicas por acción ajustadas y al crecimiento del flujo de caja libre operativo antes de impuestos y ajustado.

- Para los siguientes ciclos, PSP 2012 y PSP 2013, los objetivos se refieren a la rentabilidad relativa para el accionista y al crecimiento de las ganancias básicas por acción ajustadas.

El periodo para la consolidación de la concesión de cada uno de los ciclos varía entre dos y tres años, seguido de un periodo de retención durante el cual un determinado porcentaje de las acciones iniciales no pueden ser vendidas.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

Este plan es considerado como una transacción con pago basado en acciones y liquidable en instrumentos de patrimonio. De acuerdo con ello, el valor razonable de los servicios recibidos los ejercicios 2013 y 2012, como contraprestación de los instrumentos de patrimonio concedidos, es incluido en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe "Gastos de personal" por importe de 93 y 116 miles de euros, respectivamente.

El detalle de las acciones sujetas y el valor razonable a la fecha de concesión del PSP es el siguiente:

	PSP 2010 (primer ciclo)	PSP 2011 (segundo ciclo)	PSP 2012 (tercer ciclo)	PSP 2013 (cuarto ciclo)
Acciones sujetas a la fecha de concesión (*)	7.557	6.085	6.085	2.815
Valor razonable a la fecha de concesión (euros)	14,46	13,19	15,05	22,87
Rentabilidad esperada por dividendos	1,6%	2,2%	1,9%	1,6%
Volatilidad esperada	30,8%	24,0%	24,8%	23,4%
Tipo de interés libre de riesgo	0,8%	1,5%	0,1%	2,75%
Periodo de concesión	2 años	2 años	2 años	3 años

(*) Este número de acciones puede ser incrementado hasta el doble en el caso de que el cumplimiento de los objetivos fuese extraordinario.

Durante el año 2013, se liquidó el segundo ciclo del PSP (2011-2013) en la fecha de consolidación de la concesión, lo que implicó que la Sociedad transfirió a los empleados 9.783 acciones, por el cumplimiento de los objetivos establecidos (160,77%), a un precio medio ponderado de 24,78 euros por acción. La Sociedad utilizó acciones propias para liquidar este pago basado en acciones.

Durante el año 2012, se liquidó el primer ciclo del PSP (2010-2012), lo que implicó que la Sociedad transfirió a los empleados 11.514 acciones, por el cumplimiento de los objetivos establecidos (152,36%), a un precio medio ponderado de 15,65 euros por acción. La Sociedad utilizó acciones propias para liquidar este pago basado en acciones.

- b) El plan "Restricted Share Plan" (RSP) consiste en la entrega de un determinado número de acciones de la Sociedad a ciertos empleados, de forma puntual y sujeto al cumplimiento de ciertos requisitos preestablecidos de prestación de servicio por parte del empleado. Los beneficiarios del RSP deberán permanecer como empleados en una empresa del Grupo durante un periodo de tiempo determinado, que oscila entre dos y cinco años. La fecha de concesión del RSP se ha realizado en el ejercicio 2013.

Este plan es considerado como pago basado en acciones y liquidable en acciones. El valor razonable de los servicios recibidos como contrapartida de los instrumentos de patrimonio concedidos, 955 acciones, es registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe "Gastos de personal" por importe de 2 miles de euros en el ejercicio 2013.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

- c) El plan "Share Match Plan" (SMP) consiste en la entrega contingente de acciones de la Sociedad a los empleados que voluntariamente han decidido participar en el plan. La entrega de las acciones al final del periodo de la concesión está sujeta al cumplimiento de ciertos requisitos preestablecidos, como la adquisición y mantenimiento de las acciones, así como la permanencia como empleados en una empresa del Grupo, hasta el final del ciclo.

De conformidad con las condiciones de este plan, la Sociedad otorgará a los participantes del SMP una acción adicional por cada dos adquiridas, siempre y cuando éstos mantengan dichas acciones durante un año desde el fin del periodo de adquisición. Extraordinariamente, para el primer ciclo, la Sociedad transferirá 25 acciones adicionales a cada participante al término del periodo de adquisición. El primer ciclo dio comienzo en julio de 2013.

Este plan es considerado como pago basado en acciones y liquidable en acciones. El valor razonable de los servicios recibidos en el ejercicio 2013 como contrapartida de los instrumentos de patrimonio concedidos, 50 acciones, es registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe "Gastos de personal" por importe inferior a 1 miles de euros.

- d) El plan "Value Sharing Plan" (VSP), era un plan de incentivos no recurrente, con la participación de todos los empleados del Grupo que al 30 de junio de 2010 no participaban en el primer ciclo del "Performance Shares Plan" (PSP). El VSP era una transacción basada en acciones liquidable en efectivo, cuyo pago final estaba vinculado al comportamiento de la acción de la Sociedad, al final del periodo de dos años de consolidación de la concesión, desde el 29 de abril de 2010 hasta el 29 de abril de 2012, y con un pago final en mayo de 2012. El importe total registrado en el ejercicio 2012 en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe "Gastos de personal", ascendió a 2 miles de euros.

11. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS

11.1 Operaciones con partes vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante el ejercicio 2013, es el siguiente:

	Empresas del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Prestación de servicios	1.410	-	1.410
Recepción de servicios	(859)	-	(859)
Ingresos por créditos	37.846	-	37.846
Gastos por deudas	(37.846)	-	(37.846)
Dividendos (Nota 10.1)	283.845	-	283.845
Remuneraciones	-	(1.303)	(1.303)
Total	284.396	(1.303)	283.093

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante el ejercicio 2012, era el siguiente:

	Empresas del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Prestación de servicios	1.337	-	1.337
Recepción de servicios	(848)	-	(848)
Ingresos por créditos	37.926	-	37.926
Gastos por deudas	(38.030)	-	(38.030)
Dividendos (Nota 10.1)	233.234	-	233.234
Remuneraciones	-	(1.220)	(1.220)
Total	233.619	(1.220)	232.399

11.2 Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Empresas del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Inversiones a largo plazo			
Instrumentos de patrimonio (Nota 6)	507.785	-	507.785
Créditos a empresas	746.138	-	746.138
Deudores comerciales	98	-	98
Inversiones a corto plazo			
Intereses de créditos a empresas	17.627	-	17.627
Dividendos (Nota 10.1)	231.547	-	231.547
Deudas a largo plazo	(746.138)	-	(746.138)
Deudas a corto plazo			
Deudas con empresas	(1.767)	-	(1.767)
Intereses de deudas con empresas	(17.627)	-	(17.627)
Dividendos	-	(6.856)	(6.856)
Débitos y partidas a pagar	(25.672)	-	(25.672)
Total	711.991	(6.856)	705.135

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

El detalle de los saldos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2012, era el siguiente:

	Empresas del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Inversiones a largo plazo			
Instrumentos de patrimonio (Nota 6)	507.785	-	507.785
Créditos a empresas	744.835	-	744.835
Deudores comerciales	557	-	557
Inversiones a corto plazo			
Créditos a empresas	343	-	343
Intereses de créditos a empresas	17.647	-	17.647
Dividendos (Nota 10.1)	145.930	-	145.930
Deudas a largo plazo	(744.835)	-	(744.835)
Deudas a corto plazo			
Intereses de deudas con empresas	(17.647)	-	(17.647)
Dividendos	-	(6.684)	(6.684)
Débitos y partidas a pagar	(3.425)	-	(3.425)
Total	651.190	(6.684)	644.506

11.2.1 El 4 de julio de 2011, la sociedad del Grupo, Amadeus Capital Markets, S.A. al amparo del Programa de emisión de deuda Euro Medium Term Note Programme, efectuó una emisión de bonos en el euromercado por importe de 750.000 miles de euros. Dicha sociedad cedió el importe obtenido en la emisión, neto de todos los gastos asociados, a la Sociedad a través de un contrato de préstamo. El contrato se registra en el epígrafe "Deudas con empresas del Grupo a largo plazo".

A su vez, la Sociedad cedió a Amadeus IT Group, S.A., mediante otro contrato de préstamo, el principal recibido por el contrato de préstamo firmado con Amadeus Capital Markets, S.A. Dicho contrato se registra en el epígrafe "Créditos a empresas del Grupo a largo plazo".

Ambos contratos de préstamo tienen las mismas condiciones financieras. Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de cada uno de los préstamos asciende a 746.138 miles de euros, que recoge el principal inicial de 743.573 miles de euros y los intereses capitalizados, por importe de 2.565 miles de euros. Dichos préstamos, devengan un tipo de interés fijo del 4,91714% pagadero anualmente. Adicionalmente, incluyen un tipo de interés fijo implícito del 0,169741% que deberá capitalizarse anualmente. El vencimiento de ambos préstamos es el 15 de julio de 2016.

El gasto y el ingreso financiero de los ejercicios 2013 y 2012, derivados de los préstamos anteriores, por importe de 37.846 y 37.903 miles de euros, respectivamente, se han reconocido dentro del epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias "Gastos financieros por deudas con empresas del Grupo" e "Ingresos financieros de empresas del Grupo", dentro del Importe neto de la cifra de negocios (Nota 10.1).

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

11.2.2 El desglose del epígrafe "Deudores comerciales" y "Acreedores comerciales" al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Deudores		
Empresas del Grupo, deudoras por otros conceptos	98	557
Total	98	557
Acreedores		
Empresas del Grupo, acreedoras por efecto	(25.241)	(2.659)
Empresas del Grupo, acreedoras por otros	(431)	(766)
Total	(25.672)	(3.425)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, en el epígrafe "Empresas del Grupo, acreedoras por efecto impositivo" se registra la deuda estimada que la Sociedad tiene con las sociedades que componen el Grupo de Consolidación Fiscal en concepto de Impuesto sobre Sociedades.

11.2.3 En el epígrafe "Otros activos financieros a corto plazo con empresas del Grupo" se registra el dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2013 a cobrar de Amadeus IT Group, S.A. aprobado el 22 de octubre de 2013.

Dentro del epígrafe "Otros pasivos financieros a corto plazo" se incluye el dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2013 a pagar a accionistas significativos y partes vinculadas, por un importe de 6.856 miles de euros, aprobado el 12 de diciembre de 2013.

11.2.4 Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad tenía firmado con Amadeus IT Group, S.A. un crédito con vencimiento a corto plazo por importe de 343 miles de euros, que se recogía en el epígrafe "Créditos a empresas del Grupo a corto plazo". Dicho préstamo ha sido cancelado el 20 de septiembre de 2013. A esta fecha, el principal ascendía a 16.128 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad tiene firmado con Amadeus IT Group, S.A. un préstamo con vencimiento a corto plazo con un principal por importe de 1.767 miles de euros, que se recoge en el epígrafe "Deudas con empresas del Grupo a corto plazo".

11.3 Retribuciones al Consejo de Administración

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

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

En las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas el 20 de junio de 2013 y el 21 de junio de 2012 se acordó una retribución, dineraria o en especie, entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012, de una cantidad fija de hasta 1.305 y 1.220 miles de euros, respectivamente, delegando en el Consejo de Administración, de conformidad con el artículo 16 de los Estatutos Sociales de la Sociedad, los criterios de distribución entre sus miembros, pudiendo resultar dicho acuerdo en una distribución desigual entre los mismos. No existen créditos, ni anticipos, ni opciones sobre acciones concedidas al conjunto de los miembros del Consejo de Administración.

Se desglosan a continuación, de manera individualizada y por concepto retributivo, las retribuciones y prestaciones que han percibido los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad durante los ejercicios 2013 y 2012:

Consejeros	Ejercicio 2013		Ejercicio 2012	
	Retribución dineraria	Retribución en especie	Retribución dineraria	Retribución en especie
José Antonio Tazón García	197	3	176	4
Guillermo de la Dehesa Romero	149	-	128	-
Enrique Dupuy de Lôme Chávarri	106	-	100	-
Pierre-Henri Gourgeon	85	-	80	-
Stephan Gemkow	53	-	94	-
Christian Boireau	106	-	100	-
Francesco Loredan	106	-	100	-
Stuart Anderson McAlpine	85	-	86	-
Roland Busch	51	-	-	-
Clara Furse	128	-	139	-
David Webster	128	-	113	-
Bernard Bourigeaud	106	-	100	-
Total	1.300	3	1.216	4

11.4 Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 229, Título VI, Capítulo III de la Ley de Sociedades de Capital, aprobada en el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se informa que durante los ejercicios 2013 y 2012, ni los miembros del Consejo de Administración, ni las personas consideradas vinculadas a los Administradores, han mantenido participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, a continuación se indica la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración y las personas consideradas vinculadas a los Administradores, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013:

Consejeros	Tipo de régimen de prestación de la actividad	Sociedad a través de la cual se presta la actividad	Cargos o funciones que se ostentan o realizan en la Sociedad indicada
José Antonio Tazón García	Cuenta propia	Amadeus IT Group, S.A.	Presidente
José Antonio Tazón García	Cuenta propia	Expedia, Inc.	Consejero
Enrique Dupuy de Lôme Chávarri	Cuenta ajena	Amadeus IT Group, S.A.	Vicepresidente
Stuart Anderson McAlpine	Cuenta ajena	Amadeus IT Group, S.A.	Consejero
Francesco Loredan	Cuenta ajena	Amadeus IT Group, S.A.	Consejero
Stephan Gemkow (1)	Cuenta ajena	Amadeus IT Group, S.A.	Consejero
Christian Boireau	Cuenta ajena	Amadeus IT Group, S.A.	Consejero

(1) Causó baja como Consejero de Amadeus IT Group, S.A. el 1 de julio de 2013.

11.5 Otra información relativa al Consejo de Administración

Las participaciones en el capital social de la Sociedad mantenidas por lo miembros del Consejo de Administración, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido las siguientes:

Consejeros	Sociedad	31/12/2013 Acciones (1)	31/12/2012 Acciones (2)
José Antonio Tazón García	Amadeus IT Holding, S.A.	275.000	417.510
David Webster	Amadeus IT Holding, S.A.	1	1
Bernard Bourigeaud	Amadeus IT Holding, S.A.	1	1
Roland Busch	Amadeus IT Holding, S.A.	100	-

(1) Representan un 0,061464% del capital social de la Sociedad. Acciones de nominal 0,01 euros.

(2) Representaban un 0,093282% del capital social de la Sociedad. Acciones de nominal 0,01 euros.

11.6 Estructura financiera

Tal y como se menciona en la Nota 1, la Sociedad pertenece al Grupo Amadeus. Las compañías pertenecientes al Grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, están detalladas en el anexo incluido al final de las cuentas anuales.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

12. OTRA INFORMACIÓN

12.1 Honorarios de auditoría

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor Deloitte, S.L. así como por otras entidades vinculadas al mismo, durante los ejercicios 2013 y 2012, son los siguientes:

	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Auditoría de cuentas	265	393
Otros servicios de verificación	146	34
Total	411	427

12.2 Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores. Disposición Adicional tercera, "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La Sociedad ha efectuado un total de pagos a proveedores durante los ejercicios 2013 y 2012 por importe de 2.752 y 2.406 miles de euros, respectivamente, de los cuales 44 (1,59%) y 124 (5,15%) miles de euros, respectivamente, se han efectuado fuera del plazo marcado por la ley.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 existía un total de 56 y 20 miles de euros correspondientes a facturas de proveedores pendientes de pago, no habiendo superado el plazo legal en ningún caso.

El plazo medio ponderado excedido de pagos se ha calculado como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

El plazo medio ponderado excedido de pago a proveedores se sitúa en 18 y 31 días, en los periodos 2013 y 2012, respectivamente.

Los datos expuestos en el párrafo anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a las partidas "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del pasivo corriente del balance de situación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 60 días para el ejercicio 2013, y de 75 días para el ejercicio 2012.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

12.3 Número de empleados

El número medio de empleados y miembros del Consejo de Administración de la Sociedad durante los ejercicios 2013 y 2012 así como el número de empleados y miembros del Consejo de Administración a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de 15. Su distribución por categoría y género es la siguiente:

	Mujeres	Hombres
Consejo de Administración	1	10
Directores	-	3
Gerentes	1	-

12.4 Acuerdos fuera de balance

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad tiene avales otorgados para garantizar a empresas del Grupo y recibidos de terceros, según el siguiente detalle:

	31/12/2013	31/12/2012
Edificios de oficinas	62.000	62.000
Líneas de avales y garantías bancarias	42.223	40.926
Total	104.223	102.926

Con fecha 16 de mayo de 2011, la sociedad del Grupo Amadeus IT Group, S.A., suscribió una línea de financiación senior sin garantías por un importe de 2.700.000 miles de euros. La Sociedad, suscribió dicho contrato en calidad de garante. El contrato se estructuró mediante un "club deal" con varias entidades financieras.

De acuerdo con las condiciones del contrato, la sociedad del Grupo Amadeus IT Group, S.A., está obligada a cumplir determinadas condiciones, como el ratio de la deuda total neta sobre el EBITDA ajustado del Grupo y el ratio del EBITDA ajustado del Grupo sobre intereses netos a pagar. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se cumplen las condiciones mencionadas anteriormente.

Con fecha 18 de diciembre de 2013, la sociedad del Grupo, Amadeus IT Group, S.A. y la Sociedad en calidad de garante suscribieron una nueva línea de financiación por importe de 500.000 miles de dólares estadounidenses. El contrato se estructuró mediante un "club deal" con varias entidades financieras con The Royal Bank of Scotland PLC, como agente. Esta línea de financiación se empleará para la adquisición de NMTI Holding, Inc. y su grupo de sociedades ("Newmarket International"). Al 31 de diciembre de 2013 no se ha dispuesto importe alguno de esta nueva línea de financiación, ya que la operación está sujeta a la aprobación de las autoridades de la competencia y espera completarse en el primer trimestre de 2014 (Nota 14). Esta nueva línea de financiación tiene su vencimiento en diciembre de 2018.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

Con fecha 18 de noviembre de 2013, la sociedad del Grupo, Amadeus IT Group, S.A. y la Sociedad en calidad de garante suscribieron una nueva línea de crédito Revolving Credit Facility por importe de 300.000 miles de euros, reemplazando la existente de 200.000 miles de euros. El contrato se estructuró mediante un "club deal" con varias entidades financieras con ING Bank N.V., London Branch como agente. Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no tiene dispuesto importe alguno de esta nueva línea de crédito que tiene su vencimiento en noviembre de 2018.

Con fecha 14 de mayo de 2012, el Banco Europeo de Inversiones (BEI) otorgó a la sociedad del Grupo, Amadeus IT Group, S.A., un préstamo senior sin garantías por importe de 200.000 miles de euros, con un plazo de vencimiento de nueve años a partir del 24 de mayo de 2012. La Sociedad, suscribió dicho contrato en calidad de garante.

El principal del préstamo se utilizará para la financiación de las actividades de investigación y desarrollo de una serie de proyectos en el área de soluciones tecnológicas a llevar a cabo entre 2012 y 2014.

Con fecha 29 de abril de 2013, el Banco Europeo de Inversiones (BEI) otorgó a la sociedad del Grupo, Amadeus IT Group, S.A., un segundo préstamo senior sin garantías por importe de 150.000 miles de euros, con un plazo de vencimiento de nueve años a partir del 17 de mayo de 2013. La Sociedad suscribió dicho contrato en calidad de garante.

La sociedad del Grupo, Amadeus IT Group, S.A., está obligada a cumplir determinadas condiciones, como el ratio de la deuda total neta sobre el EBITDA ajustado del Grupo y el ratio del EBITDA ajustado del Grupo sobre intereses netos a pagar. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se cumplen las condiciones mencionadas anteriormente.

El principal del préstamo debe ser utilizado para la financiación de las actividades de investigación y desarrollo de una serie de proyectos en el área de distribución a llevar a cabo entre 2013 y 2015.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

La estructura de la deuda con entidades de crédito garantizada por la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

Préstamos	Divisa	31/12/2013	31/12/2012	Vencimiento
		Importe dispuesto	Importe dispuesto	
Línea de Financiación Senior 2011				
Tramo A	EUR	265.931	384.339	Noviembre 2015
	USD	253.618	361.490	Noviembre 2015
Tramo B	EUR	-	106.427	Mayo 2013
		<u>519.549</u>	<u>852.256</u>	
Banco Europeo de Inversiones (BEI)				
Tranche A 2012	EUR	150.000	150.000	Mayo 2021
Tranche B 2012	EUR	50.000	50.000	Mayo 2021
Tranche A 2013	EUR	<u>150.000</u>	<u>-</u>	Mayo 2022
		<u>350.000</u>	<u>200.000</u>	
Total		<u>869.549</u>	<u>1.052.256</u>	

13. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Debido a la actividad de la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos ni pasivos o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la Sociedad. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

14. HECHOS POSTERIORES

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

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

La cantidad estimada a pagar por la adquisición de UFIS se detalla en la siguiente tabla:

	Importe
Efectivo entregado	16.319
Contraprestación contingente	3.033
Total	19.352

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

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

La cantidad estimada a pagar por la adquisición de Newmarket se detalla en la siguiente tabla:

	Importe
Efectivo entregado	327.997
Contraprestación contingente	5.143
Total	333.140

La Sociedad ha dispuesto de la nueva línea de financiación por importe de 500.000 miles de dólares estadounidenses suscrita en calidad de garante el 18 de diciembre de 2013, para la adquisición de Newmarket (Nota 12.4).

Las cantidades arriba indicadas para la adquisición de ambas sociedades corresponden a la contabilidad inicial, que a la fecha de formulación de estas cuentas anuales es aún provisional.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.
Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en miles de euros)

ANEXO

Las empresas participadas por la Sociedad son:

Nombre	Forma jurídica	País	Domicilio Social	Actividad	Participación		Fecha de adquisición o constitución (4)
					31/12/2013 (%) (1) (2) (3)	31/12/2012 (%) (1) (2) (3)	
<u>Empresas del Grupo</u>							
Airconomy Aviation Intelligence GmbH (5)	GmbH	Alemania	Frankfurt Airport Center 1, Hugo Eckener Ring 60549 – Frankfurt am Main.	Desarrollo informático	99,89%	99,89%	02.01.12
Amadeus Airport IT GmbH	GmbH	Alemania	Südallee 1, Luftpostleitstelle, 85356 München Airport.	Desarrollo informático	99,89%	99,89%	11.06.12
Amadeus América S.A.	Sociedad Anónima	Argentina	Av. del Libertador 1068. 4º piso Buenos Aires C1112ABN.	Apoyo regional	99,89%	99,89%	28.04.00
Amadeus Americas, Inc.	Inc.	EE.UU.	3470 NW 82nd Avenue Suite 1000 Miami, Florida 33122.	Apoyo regional	99,89%	99,89%	17.04.95
Amadeus Argentina S.A.	Sociedad Anónima	Argentina	Av. del Libertador 1068. 5º piso. Buenos Aires C1112ABN.	Distribución	95,39%	95,39%	06.10.97
Amadeus Asia Limited	Limited	Tailandia	21st, 23rd and 27th Floor, Capital Tower. 87/1 All Season Place. Wireless Road, Lumpini, Pathumwan. 10330 Bangkok.	Apoyo regional	99,89%	99,89%	24.11.95
Amadeus Austria Marketing GmbH	GmbH	Austria	Alpenstrasse 108A. A-5020.	Distribución	99,89%	99,89%	13.02.88
Amadeus Benelux N.V.	N.V.	Bélgica	Medialaan, 30. Vilvoorde 1800.	Distribución	99,89%	99,89%	11.07.89
Amadeus Beteiligungs GmbH (6)	GmbH	Alemania	Unterreit 6. 76135 Karlsruhe.	Tenencia de valores	99,89%	99,89%	21.06.05
Amadeus Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş.	Anonim Şirketi	Turquía	İstanbul Havalimanı Serbest Bölgesi Plaza Ofis No: 1401 Kat: 14 34830 Yesilköy, İstanbul.	Desarrollo informático	99,89%	-	03.04.13
Amadeus Bolivia S.R.L.	S.R.L.	Bolivia	Av. 6 de Agosto No. 2455 Edificio Hilda piso 12 of. 1201, La Paz.	Distribución	99,89%	99,89%	14.03.02
Amadeus Brasil Ltda.	Limited	Brasil	Rua das Olimpíadas 205 – 5 andar, Sao Paulo 04551-000.	Distribución	75,92%	75,92%	30.06.99

AMADEUS IT HOLDING, S.A.
Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en miles de euros)

<u>Nombre</u>	<u>Forma jurídica</u>	<u>País</u>	<u>Domicilio Social</u>	<u>Actividad</u>	<u>Participación</u> <u>31/12/2013</u> <u>(%) (1) (2)</u> <u>(3)</u>	<u>Participación</u> <u>31/12/2012</u> <u>(%) (1) (2)</u> <u>(3)</u>	<u>Fecha de</u> <u>adquisición o</u> <u>constitución (4)</u>
Amadeus Bulgaria EOOD	Limited	Bulgaria	1, Bulgaria Square, 16th Floor. Triaditza Region. 1463 Sofia.	Distribución	54,95%	54,95%	17.11.98
Amadeus Capital Markets, S.A. Sociedad Unipersonal (7)	Sociedad Anónima	España	Salvador de Madariaga, 1. 28027 Madrid.	Actividades Financieras	100%	100%	28.04.08
Amadeus Central and West Africa S.A.	S. A.	Costa de Marfil	7, Avenue Nogues 08 BPV 228 Abidjan 01.	Distribución	99,89%	99,89%	03.10.01
Amadeus Customer Center Americas S.A.	Sociedad Anónima	Costa Rica	Oficentro La Virgen II.Torre Prisma, Piso 5, Pavas, San José.	Apoyo regional	99,89%	99,89%	29.06.09
Amadeus Czech Republic and Slovakia s.r.o.	s.r.o.	Rep. Checa	Meteor Centre Office Park Sokolovská 100 / 94 Praha 8 - Karlín 186 00.	Distribución	99,89%	99,89%	19.09.97
Amadeus Data Processing GmbH (6)	GmbH	Alemania	Berghamer Strasse 6. D-85435. Erding. Munich.	Proceso de datos	99,89%	99,89%	15.04.88
Amadeus Denmark A/S (8)	A/S	Dinamarca	Oldenburg Allé 3, 1.tv. DK-2630 Taastrup.	Distribución	99,89%	99,89%	31.08.02
Amadeus Eesti AS	AS	Estonia	Tuukri 19. 10152 Tallinn.	Distribución	64,93%	4,99%	27.12.13
Amadeus France SNC (9)	SNC	Francia	Le Seine Saint Germain Bâtiment C, 2-8 Ave. Du Bas-Meudon. F- 92445 Issy-Les-Moulineaux Cedex.	Distribución	-	99,89%	27.04.98
Amadeus France, S.A. (9)	S.A.	Francia	Le Seine Saint Germain Bâtiment C, 2-8 Ave. Du Bas-Meudon. F- 92445 Issy-Les-Moulineaux Cedex.	Distribución	99,89%	99,89%	27.04.98
Amadeus GDS LLP	LLP	Kazajistán	48, Auezov str., 4th floor 050008, Almaty.	Distribución	99,89%	99,89%	08.01.02
Amadeus GDS (Malaysia) Sdn. Bhd.	Sdn. Bhd.	Malasia	Suite 1005, 10th Floor. Wisma Hamzah-kwong Hing. nº 1 Leboh Ampang. Kuala Lumpur 50100.	Distribución	99,89%	99,89%	02.10.98
Amadeus GDS Singapore Pte. Ltd.	Pte. Ltd.	Singapur	600 North Bridge Road 15-06. Parkview Square. Singapore 188778.	Distribución	99,89%	99,89%	25.02.98

AMADEUS IT HOLDING, S.A.
Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en miles de euros)

<u>Nombre</u>	<u>Forma jurídica</u>	<u>País</u>	<u>Domicilio Social</u>	<u>Actividad</u>	<u>Participación</u> <u>31/12/2013</u> <u>(%) (1) (2)</u> <u>(3)</u>	<u>Participación</u> <u>31/12/2012</u> <u>(%) (1) (2)</u> <u>(3)</u>	<u>Fecha de</u> <u>adquisición o</u> <u>constitución (4)</u>
Amadeus Germany GmbH	GmbH	Alemania	Marienbader Platz 1. 61348 Bad Homburg.	Distribución	99,89%	99,89%	07.08.99
AMADEUSGLOBAL Ecuador S.A.	Sociedad Anónima	Ecuador	República del Salvador N35- 126 y Portugal, Edificio Zanté; piso 2 oficina 206, Sector Estadio Olímpico Atahualpa, Quito.	Distribución	99,89%	99,89%	12.01.96
Amadeus Global Travel Israel Ltd.	Limited	Israel	14 Ben Yehuda St. 61264 Tel Aviv.	Distribución	99,89%	99,89%	23.03.00
Amadeus GTD Ltd.	Limited	Kenia	P.O. Box 6680-00100, 14, Riverside off Riverside Drive, Grosvenor suite 4A, 4th Floor, Nairobi.	Distribución	99,89%	99,89%	03.07.03
Amadeus GTD (Malta) Limited	Limited	Malta	Birkirkara Road. San Gwann. SGN 08.	Distribución	99,89%	99,89%	17.02.04
Amadeus GTD Southern Africa Pty. Ltd.	Pty. Ltd.	Sudáfrica	Turnberry Office Park. 48 Grosvenor Road, Bryanston. 2021 Johannesburg.	Distribución	99,89%	99,89%	01.01.03
Amadeus Hellas, S.A.	S.A.	Grecia	Sygrou Ave. 157. 17121 N. Smyrni - Athens.	Distribución	99,89%	99,89%	02.02.93
Amadeus Honduras, S.A. (10)	Sociedad Anónima	Honduras	Edificio El Ahorro Hondureño. Cía. de Seguros, S.A. 4to Nivel - Local B. Av. Circunvalación. San Pedro Sula.	Distribución	99,89%	99,89%	17.03.98
Amadeus Hong Kong Limited	Limited	Hong Kong	3/F, Henley Building nº 5 Queen's Road. Central Hong Kong.	Distribución	99,89%	99,89%	21.08.03
Amadeus Information Technology LLC	Limited Liability	Rusia	M. Golovin line 5, 2nd floor 107045, Moscow.	Distribución	99,89%	99,89%	28.03.08
Amadeus Integrated Solutions Pty Ltd.	Limited	Sudáfrica	Turnberry Office Park, 48 Grosvenor Road, Bryanston, Johannesburg.	Distribución	99,89%	99,89%	30.08.11
Amadeus IT Group Colombia S.A.S.	Limitada	Colombia	Carrera 11 No. 84 - 09 6º piso Edificio Torre Amadeus, Bogotá.	Distribución	99,89%	99,89%	25.07.02
Amadeus IT Group, S.A. (7)	Sociedad Anónima	España	Salvador de Madariaga, 1. 28027 Madrid.	Gestión de Grupo	99,89%	99,89%	14.07.88

AMADEUS IT HOLDING, S.A.
Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en miles de euros)

Nombre	Forma jurídica	País	Domicilio Social	Actividad	Participación	Participación	Fecha de adquisición o constitución (4)
					31/12/2013 (%) (1) (2) (3)	31/12/2012 (%) (1) (2) (3)	
Amadeus IT Pacific Pty. Ltd.	Pty. Limited	Australia	Locked Bag A5085, Sydney South, NSW 1235.	Distribución	99,89%	99,89%	18.11.97
Amadeus Italia S.P.A.	Società per Azioni	Italia	Via Morimondo, 26. 20143 Milano.	Distribución	99,89%	99,89%	18.12.92
Amadeus Japan K.K.	K.K.	Japón	SPP Ginza Building 5F, 2-4-9 Ginza, Chuo-Ku, Tokio 104-0061.	Distribución	99,89%	99,89%	01.01.05
Amadeus Korea, Ltd	Limited	Corea	Kyobo Securities Building-Youldo 10F. Bldg. 26-4 Youido-dong, Yongdungpo-gu, Seoul 150-737.	Desarrollo informático y definición de producto	99,89%	99,89%	14.11.11
Amadeus Kuwait Company W.L.L. (11)	W.L.L.	Kuwait	Al Abrar Commercial Centre, 10th floor, Plot 1-2 Salhiya Area. Fahad Al Salem Street.	Distribución	-	99,89%	06.08.03
Amadeus Lebanon S.A.R.L.	S.A.R.L.	Líbano	Gefinor Centre P.O. Box 113-5693 Beirut.	Distribución	99,89%	99,89%	07.05.09
Amadeus Magyaroszag Kft	Korlatolt Felelossegu Tarsasag	Hungría	1075 Budapest. Madách Imre út 13-14. Budapest.	Distribución	99,89%	99,89%	13.10.93
Amadeus Marketing (Ghana) Ltd.	Limited	Ghana	12 Quarcoo Lane, West Airport Residential Area, Accra.	Distribución	99,89%	99,89%	14.11.00
Amadeus Marketing Ireland Ltd.	Limited	Irlanda	10 Coke Lane Dublin 7.	Distribución	99,89%	99,89%	20.06.01
Amadeus Marketing Nigeria Ltd.	Limited	Nigeria	26, Ladipo Bateye Street, G.R.A., Ikeja, Lagos.	Distribución	99,89%	99,89%	18.05.01
Amadeus Marketing Phils Inc.	Inc.	Filipinas	36th Floor, LKG Tower Ayala Avenue, Makati City.	Distribución	99,89%	99,89%	09.06.97
Amadeus Marketing Romania S.R.L.	S.R.L.	Rumanía	246C Calea Floreasca, Sky Tower Building, 19th floor, 014476, Bucharest.	Distribución	99,89%	99,89%	22.01.03
Amadeus Marketing (Schweiz) A.G.	A.G.	Suiza	Pfingstweidstrasse 60. Zurich CH 8005.	Distribución	99,89%	99,89%	14.06.94
Amadeus Marketing (UK) Ltd.	Limited	Reino Unido	3rd Floor First Point, Buckingham Gate, Gatwick, West Sussex RH6 0NT.	Distribución	99,89%	99,89%	13.07.88

AMADEUS IT HOLDING, S.A.
Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en miles de euros)

Nombre	Forma jurídica	País	Domicilio Social	Actividad	Participación		Fecha de adquisición o constitución (4)
					31/12/2013 (%) (1) (2) (3)	31/12/2012 (%) (1) (2) (3)	
Amadeus México, S.A. de C.V. (10)	Sociedad Anónima	México	Pº de la Reforma nº 265, Piso 11. Col. Cuauhtemoc 06500 México D.F.	Distribución	99,89%	99,89%	13.02.95
Amadeus North America Inc. (10)	Inc.	EE.UU.	3470 NW 82nd Avenue Suite 1000 Miami, Florida 33122.	Distribución	99,89%	99,89%	28.04.95
Amadeus Norway AS (8)	AS	Noruega	Post boks 6645, St Olavs Plass, NO-0129 Oslo.	Distribución	99,89%	99,89%	31.08.02
Amadeus Paraguay S.R.L.	S.R.L.	Paraguay	Luis Alberto de Herrera 195 esquina Fulgencio Yegros, Edificio Inter Express - Piso 2, Oficina 202, Asunción.	Distribución	99,89%	99,89%	13.03.95
Amadeus Perú S.A.	Sociedad Anónima	Perú	Víctor Andrés Belaunde, 147. Edificio Real 5, Oficina 902. San Isidro, Lima.	Distribución	99,89%	99,89%	12.10.95
Amadeus Polska Sp. z o.o.	Sp. z o.o.	Polonia	ul. Domaniewska 49, Warsaw 26-672.	Distribución	99,89%	99,89%	17.12.92
Amadeus Revenue Integrity Inc. (10)	Inc.	EE.UU.	3530 E. Campo Abierto, Suite 200, Tucson, AZ - 85718.	Tecnología de la información	99,89%	99,89%	07.11.03
Amadeus Rezervasyon Dağıtım Sistemleri A.Ş.	Anonim Şirketi	Turquía	Muallim Naci Caddesi 81 Kat 4. Ortaköy 80840 İstanbul.	Distribución	99,89%	99,89%	11.05.94
Amadeus s.a.s.	Société par Actions Simplifiée	Francia	Les Bouillides, 485 Route du Pin Montard. Boite Postale 69. F-06902 Sophia Antipolis Cedex.	Desarrollo informático y definición de producto	99,89%	99,89%	02.05.88
Amadeus Scandinavia AB	Limited	Suecia	Gävlegatan 22. P.O. Box 6602. SE 113 84, Stockholm.	Distribución	99,89%	99,89%	31.08.02
Amadeus Services Ltd.	Limited	Reino Unido	World Business Centre 3. 1208 Newall Road. Heathrow Airport. Hounslow TW6 2RB Middlesex.	Desarrollo informático	99,89%	99,89%	20.07.00
Amadeus Software Labs India Private Limited	Limited	India	6th Floor, Etamin Block, Prestige Technology Park-II, Marathahalli-Srajapur Outer Ring Road, 560103 Bangalore.	Desarrollo informático y definición de producto	99,89%	99,89%	21.02.12

AMADEUS IT HOLDING, S.A.
Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en miles de euros)

Nombre	Forma jurídica	País	Domicilio Social	Actividad	Participación	Participación	Fecha de adquisición o constitución (4)
					31/12/2013 (%) (1) (2) (3)	31/12/2012 (%) (1) (2) (3)	
Amadeus Soluciones Tecnológicas, S.A. Sociedad Unipersonal	Sociedad Anónima	España	Ribera del Loira 4-6, 28042, Madrid.	Distribución	99,89%	99,89%	23.09.98
Amadeus Sweden AB (8)	AB	Suecia	Gävlegatan 22. P.O. Box 6602. SE 113 84, Stockholm.	Distribución	78,16%	78,16%	31.08.02
Amadeus Taiwan Company Limited	Limited	Taiwán	12F, No. 77 Sec.3, Nan-Jing E. Rd. Taipei City.	Distribución	99,89%	99,89%	10.07.08
Amadeus Verwaltungs GmbH	GmbH	Alemania	Unterreit 6. 76135 Karlsruhe.	Tenencia de valores	99,89%	99,89%	21.06.05
AMS-NM Acquisition, Inc (10)	Inc.	EE.UU.	Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, New Castle County, Delaware, 19801.	Tenencia de valores	99,89%	-	06.12.13
Content Hellas Electronic Tourism Services S.A.	Limited Liability Company	Grecia	157, Syngrou Av., 3rd floor, N. Smyrni, 17121 Athens.	Distribución	99,89%	99,89%	14.09.09
CRS Amadeus America S.A. (12)	Sociedad Anónima	Uruguay	Av. 18 de Julio 841. Montevideo 11100.	Apoyo regional	99,89%	99,89%	22.07.93
Enterprise Amadeus Ukraine	Limited Liability Company	Ucrania	45a, Nyzhnoyurkivska Str, Kyiv, 04080.	Distribución	99,89%	99,89%	22.10.04
Gestour s.a.s.	Société par Actions Simplifiée	Francia	16, Avenue de l'Europe, 67300 Schiltigheim.	Desarrollo informático	99,89%	99,89%	01.06.10
LSA, Sarl (13)	Société á Responsabilité Limitée	Francia	16, Avenue de l'Europe, 67300 Schiltigheim.	Desarrollo informático	-	99,89%	01.06.10
NMC Eastern European CRS B.V.	B.V.	Países Bajos	Schouwburgplein 30-34. 3012 CL Rotterdam.	Distribución	99,89%	99,89%	30.06.98
Pixell online marketing GmbH (14)	GmbH	Alemania	Mozartstr. 4bD-53115 Bonn.	Distribución y desarrollo informático	99,89%	99,89%	09.03.10
SIA Amadeus Latvija	SIA	Letonia	8 Audeju Street, LV-1050 Riga.	Distribución	99,89%	99,89%	31.08.02
Sistemas de Distribución Amadeus Chile S.A.	Sociedad Anónima	Chile	Marchant Pereira No 221, piso 11. Comuna de Providencia, Santiago de Chile.	Distribución	99,89%	99,89%	06.05.08

AMADEUS IT HOLDING, S.A.
Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en miles de euros)

Nombre	Forma jurídica	País	Domicilio Social	Actividad	Participación	Participación	Fecha de adquisición o constitución (4)
					31/12/2013 (%) (1) (2) (3)	31/12/2012 (%) (1) (2) (3)	
Sistemas de Reservas CRS de Venezuela, C.A.	C.A.	Venezuela	Av. Francisco de Miranda, Edif. Parque Cristal, Torre Este, Piso 3, Ofic 3 - 7A, Urb. Los Palos Grandes, Cod. Postal 1060, Caracas.	Distribución	99,89%	99,89%	14.11.95
Travel Audience, GmbH (14)	GmbH	Alemania	Carlo-Schmid-Straße 12 52146 Würselen/ Aachen.	Comercio Electrónico	99,89%	47,20%	23.11.11
Traveltainment GmbH	GmbH	Alemania	Carlo-Schmid-Straße 12 52146 Würselen/ Aachen.	Desarrollo Informático	99,89%	99,89%	27.09.06
Traveltainment Polska Sp. z o.o. (11) (14)	Sp. z o.o.	Polonia	Ul. Ostrobramska 101. 04 - 041.Warszawa.	Desarrollo Informático	-	99,89%	27.09.06
Traveltainment Uk Ltd. (14)	Limited	Reino Unido	Unit 102 Culley Court, Orton Southgate, Peterborough, PE2 6WA.	Desarrollo Informático	99,89%	99,89%	27.09.06
Tshire Travel Solutions and Services (PTY) Ltd. (15)	Pty Ltd.	Sudáfrica	Turnberry Office Park, 48 Grosvenor Road, Bryanston, Johannesburg.	Distribución	-	-	01.07.11
UAB Amadeus Lietuva	UAB	Lituania	Olimpieciu 1A-9B, LT-09200, Vilnius.	Distribución	99,89%	99,89%	31.08.02
<u>Empresas multigrupo</u>							
Amadeus Algeria S.A.R.L.	S.A.R.L.	Argelia	06, Rue Ahcéne Outaleb « les Mimosas » Ben Aknoun.	Distribución	39,96%	39,96%	27.08.02
Amadeus Egypt Computerized Reservation Services S.A.E. (16)	S.A.E.	Egipto	Units 81/82/83 Tower A2 at Citystars. Cairo.	Distribución	99,89%	99,89%	28.03.05
Amadeus Gulf L.L.C.	Limited Liability Company	Emiratos Árabes Unidos	7th Floor, Al Kazna Insurance Building, Banyas Street. P.O. Box 46969. Abu Dhabi.	Distribución	48,95%	48,95%	27.12.03
Amadeus Libya Technical Services JV	Limited Liability Company	Libia	Abu Kmayshah st. Alnofleen Area. Tripoli.	Distribución	24,97%	24,97%	08.10.09
Amadeus Maroc S.A.S.	S.A.S.	Marruecos	Route du Complexe Administratif. Aéroport Casa Anfa. BP 8929, Hay Oulfa. Casablanca 20202.	Distribución	29,97%	29,97%	30.06.98

AMADEUS IT HOLDING, S.A.
Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en miles de euros)

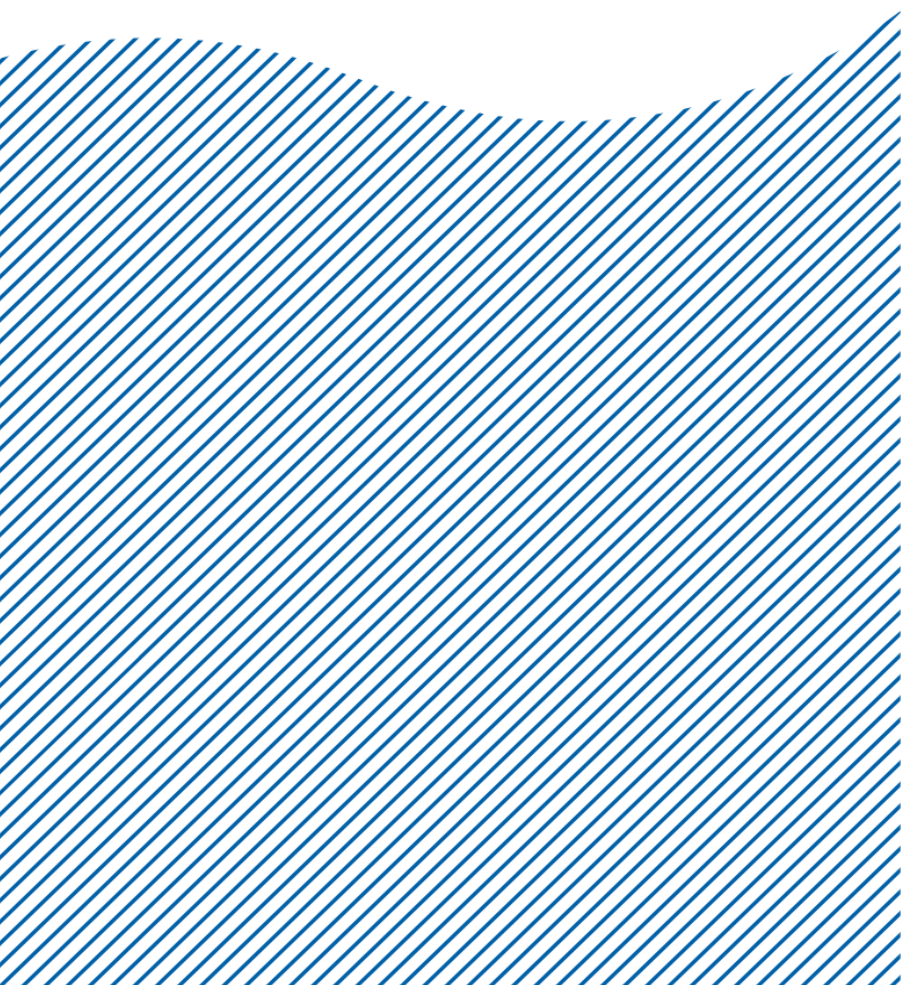
<u>Nombre</u>	<u>Forma jurídica</u>	<u>País</u>	<u>Domicilio Social</u>	<u>Actividad</u>	<u>Participación</u> <u>31/12/2013</u> <u>(%) (1) (2)</u> <u>(3)</u>	<u>Participación</u> <u>31/12/2012</u> <u>(%) (1) (2)</u> <u>(3)</u>	<u>Fecha de</u> <u>adquisición o</u> <u>constitución (4)</u>
Amadeus Qatar W.L.L.	W.L.L.	Qatar	Al Darwish Engineering W.W.L. Building nº 94 "D" Ring road 250. Hassan Bin Thabit – Street 960. Doha.	Distribución	39,96%	39,96%	03.07.01
Amadeus Saudi Arabia Limited (16)	Limited	Arabia Saudí	Nº 301, Third Floor. Saudi Business Center. Medina Road, Sharafia Quarter. Jeddah.	Distribución	99,89%	99,89%	06.05.04
Amadeus Sudani co. Ltd.	Limited	Sudán	Street 3, House 7, Amarat. Khartoum 11106.	Distribución	39,96%	39,96%	21.09.02
Amadeus Syria Limited Liability (16)	Limited	Siria	Shakeeb Arslan Street Diab Building, Ground Floor. Abu Roumaneh, Damascus.	Distribución	99,89%	99,89%	04.12.08
Amadeus Tunisie S.A.	Société Anonyme	Túnez	41 bis. Avenue Louis Braille. 1002 Tunis – Le Belvedere.	Distribución	29,97%	29,97%	06.09.99
Amadeus Yemen Limited (16)	Limited	Yemen	3 rd Floor, Eastern Tower, Sana'a Trade Center, Algeria Street, PO Box 15585, Sana'a.	Distribución	99,89%	99,89%	31.10.08
Jordanian National Touristic Marketing Private Shareholding Company	Limited	Jordania	Second Floor, nº2155, Abdul Hameed Shraf Street Shmaisani. Amman.	Distribución	49,95%	49,95%	19.05.04
Moneydirect Americas Inc. (12) (17)	Inc.	EE.UU.	2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, 19808 Delaware.	Desarrollo informático	49,95%	49,95%	14.02.08
Moneydirect Limited (12)	Limited Liability Company	Irlanda	First Floor, Fitzwilton House, Wilton Place, Dublin.	Servicios de pago electrónico	49,95%	49,95%	20.12.07
Moneydirect Limited NZ (12) (17)	Limited	Nueva Zelanda	Level 9, 63 Albert Street. Auckland.	Desarrollo informático	49,95%	49,95%	03.12.97
Moneydirect Pty. Ltd. (12) (17)	Limited	Australia	Level 12, 300 Elizabeth Street Locked Bag A5085. Sydney South NSW 1235.	Desarrollo informático	49,95%	49,95%	03.12.97
Qivive GmbH (5) (12)	GmbH	Alemania	c/o Rechtsanwälte Amend Minnholzweg 2b. 61476 Kronberg im Taunus.	Tecnología de la Información	33,29%	33,29%	26.02.03

AMADEUS IT HOLDING, S.A.
Memoria de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en miles de euros)

- (1) En algunos casos, estas sociedades se consideran filiales participadas en un 100%, si bien por imperativo legal del país en cuestión se requiere que su capital esté participado por más de un accionista o por nacionales (personas físicas o jurídicas) del país en cuestión. Estos accionistas no participan de los resultados de la sociedad.
- (2) El porcentaje de participación es indirecto, salvo que se especifique lo contrario.
- (3) La participación en estas sociedades es a través de Amadeus IT Group, S.A., o a través de sus filiales indicadas en las notas (5) a (17) siguientes.
- (4) En caso de sucesivas tomas de participaciones o ampliaciones de capital, se indica la fecha de la primera adquisición o constitución.
- (5) La participación en estas sociedades es a través de Amadeus Germany GmbH.
- (6) La participación en estas sociedades es a través de Amadeus Verwaltungs GmbH.
- (7) El porcentaje de participación en estas sociedades es directo.
- (8) La participación en estas sociedades es a través de Amadeus Scandinavia AB.
- (9) Con fecha 27 de junio de 2013, las sociedades Amadeus France SNC y Amadeus France Services, S.A. se han fusionado, siendo la compañía resultante Amadeus France, S.A. El porcentaje de participación en esta sociedad es del 1% directo y 98,89% indirecto.
- (10) La participación en estas sociedades es a través de Amadeus Americas, Inc.
- (11) Estas sociedades han sido liquidadas durante el ejercicio 2013.
- (12) Estas sociedades están en proceso de liquidación.
- (13) La participación en esta sociedad era a través de Gestour s.a.s. En 2013 se ha fusionado con la misma.
- (14) La participación en estas sociedades es a través de Traveltainment AG.
- (15) El control de esta sociedad es a través de Amadeus Integrated Solutions Pty Ltd.
- (16) Estas sociedades se consideran multigrupo, dado que el Grupo no tiene el control sobre ellas.
- (17) La participación en estas sociedades es a través de Moneydirect Limited.

Amadeus IT Holding, S.A.

**Informe de gestión
del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013**



ÍNDICE

1.	Resultados económicos	46
2.	Política de gestión de riesgos y gestión de capital.....	47
3.	Evolución previsible del negocio	48
4.	Actividades de investigación y desarrollo	51
5.	Acciones propias	52
6.	Hechos posteriores.....	52
7.	Informe anual de gobierno corporativo e información complementaria	53

INFORME DE GESTIÓN DE AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Dada la estructura y operativa del Grupo Amadeus, la Dirección entiende que el informe de gestión consolidado presenta una imagen más representativa de la actividad del Grupo que la información financiera individual de Amadeus IT Holding, S.A. El mencionado informe forma parte de las cuentas anuales consolidadas.

1. RESULTADOS ECONÓMICOS

La cuenta de pérdidas y ganancias individual de la Sociedad de los ejercicios 2013 y 2012, respectivamente, es la siguiente:

<u>Cifras en miles de euros</u>	31/12/2013	31/12/2012
Ingresos ordinarios	323.074	272.501
Prestación de servicios	1.383	1.341
Dividendos de empresas del Grupo	283.845	233.234
Ingresos financieros de empresas del Grupo	37.846	37.926
Gastos de explotación	(5.983)	(6.116)
Beneficio de explotación	317.091	266.385
Ingresos financieros	34	9
Gastos financieros	(38.372)	(38.420)
Diferencias de cambio	7	29
Resultado financiero	(38.331)	(38.382)
Beneficio antes de impuestos	278.760	228.003
Impuestos sobre beneficios	1.527	652
BENEFICIO DEL EJERCICIO	280.287	228.655

Las principales variaciones producidas durante el ejercicio 2013 respecto del ejercicio 2012, son las siguientes:

- Los ingresos ordinarios recogen, principalmente, los dividendos recibidos en 2013 y 2012 de Amadeus IT Group, S.A., por importe de 283.845 y 233.234 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, en 2013, los ingresos financieros de empresas del Grupo recogen los intereses devengados del préstamo concedido a Amadeus IT Group, S.A., por importe de 746.138 miles de euros, con los fondos obtenidos del préstamo recibido por el mismo importe de Amadeus Capital Markets, S.A.

- El resultado financiero de 2013 registra principalmente los gastos financieros asociados al préstamo concedido por Amadeus Capital Markets, S.A., quien a su vez obtuvo los fondos mediante la emisión de bonos realizada el día 4 de julio de 2011 en el euromercado por importe de 750.000 miles de euros.
- El beneficio del ejercicio correspondiente al ejercicio 2013 ha aumentado un 22,6%, hasta alcanzar 280.287 miles de euros en 2013, frente a 228.655 miles de euros en 2012.

2. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS Y GESTIÓN DE CAPITAL

Los objetivos de la gestión de riesgos de la Sociedad están alineados con aquellos aplicados por las empresas del Grupo, nivel en el que los riesgos financieros son gestionados. Las políticas de gestión de riesgo de tipo de interés y de liquidez son las únicas que impactan en la Sociedad.

Sin embargo, estos riesgos se ven atenuados por el hecho de que la Sociedad actúa como intermediaria de fondos, como prestataria por el préstamo que tiene firmado con Amadeus Capital Markets, S.A. Sociedad Unipersonal y como prestamista por el préstamo que tiene firmado con Amadeus IT Group, S.A.

Ambos contratos tienen las mismas condiciones financieras, devengan un tipo de interés fijo del 4,91714% pagadero anualmente y adicionalmente, incluyen un tipo de interés implícito fijo del 0,169741% que deberá capitalizarse anualmente. El vencimiento de ambos préstamos es el 15 de julio de 2016.

En cuanto a la gestión del capital, la Sociedad gestiona su capital de tal forma que garantice la continuidad del negocio de las compañías del Grupo y a la vez que genere beneficio a los accionistas y a otras partes interesadas a través de la optimización del ratio de apalancamiento del Grupo.

Con fecha 29 de mayo de 2013, la agencia Standard & Poor's Credit Market Service Europe Limited elevó la calificación crediticia de la Sociedad, pasando de "BBB-" a "BBB" a largo plazo y de "A-3" a "A-2" a corto plazo, con perspectiva estable. Por otra parte, con fecha 14 de junio de 2013, la agencia Moody's Investors Service España, S.A. elevó la calificación crediticia de "Baa3" a "Baa2" a largo plazo, con perspectiva estable. De esta manera, la Sociedad mantiene la calificación crediticia de "Investment Grade" por parte de ambas agencias calificadoras.

El Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado mantener la política actual de dividendos para el ejercicio 2013 y siguientes, que consiste en una propuesta de reparto ("pay-out") de entre un 40% a 50% del beneficio consolidado del ejercicio.

La cuantía del dividendo, si lo hubiera, y la política de dividendos futura dependerá, sin embargo, de varios factores, incluyendo los beneficios, situación financiera, obligaciones en relación con la deuda, necesidades de caja, previsiones o condiciones de mercado. El importe de los dividendos es propuesto por el Consejo de Administración y determinado por los accionistas en la Junta General de Accionistas.

3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL NEGOCIO

Contexto macroeconómico y modelo de negocio de Amadeus

Amadeus es un proveedor líder de soluciones tecnológicas y procesamiento de transacciones a nivel mundial para la industria del viaje y el turismo. Nuestro modelo de negocio es transaccional, basado en el volumen de transacciones gestionadas. Facturamos a nuestros clientes, aerolíneas y otros proveedores de viaje, una cantidad por transacción (básicamente por reservas online y offline realizadas por agencias de viaje conectadas a la plataforma Amadeus, o por pasajeros embarcados por aquellas aerolíneas que utilizan nuestras soluciones de tecnología de la información para la gestión de pasajeros). Por todo ello, nuestro negocio depende de la evolución de la industria del viaje y el turismo mundial, que está íntimamente ligado a las tendencias y condiciones económicas globales.

Tal y como se publica en el informe "Perspectivas de la Economía Mundial" (WEO por sus siglas en inglés) del Fondo Monetario Internacional (FMI), la actividad mundial se ha fortalecido durante la segunda mitad de 2013. Según la misma fuente, las perspectivas son positivas en el corto plazo, con previsión de una mayor mejora de la actividad en 2014 y 2015, en gran parte debido a la recuperación de las economías avanzadas. Actualmente se prevé un crecimiento mundial ligeramente superior en 2014, en torno al 3,7%, subiendo desde el 3% en 2013. Todavía existen riesgos de recesión y recientes revisiones a la baja de las previsiones de crecimiento en algunas economías señalan la fragilidad de la recuperación en ciertas regiones.

Por regiones, el FMI proyecta un crecimiento en Estados Unidos que alcanzaría el 2,8% en 2014, desde el 1,9% en 2013, impulsado por una mejora de la demanda interna debido a la reducción en la presión fiscal como resultado del acuerdo presupuestario.

La zona euro está superando la fase de recesión hacia la recuperación. Se prevé que el crecimiento se fortalezca hacia el 1% en 2014, pero esta recuperación será desigual. El crecimiento será en general más moderado en las economías con tensiones, pese a las revisiones al alza en países como España.

En general, se espera un mayor crecimiento en mercados emergentes y economías en desarrollo del 5,1% en 2014. El crecimiento en China repuntó con fuerza en el segundo semestre de 2013, debido en gran parte a la aceleración de la inversión. Sin embargo, este incremento se prevé temporal, promovido por medidas políticas que tienen por objetivo retrasar el crecimiento del crédito e incrementar el coste del capital.

Muchos otros mercados emergentes y economías en desarrollo han comenzado a beneficiarse de una demanda exterior más fuerte en economías avanzadas y China. No obstante, la demanda interna ha permanecido más débil de lo esperado y, como resultado, las previsiones de crecimiento han sido revisadas a la baja desde el pronóstico del WEO de octubre de 2013 para países como Rusia o Brasil y en las regiones de Oriente Medio y el norte de África.

Esta situación más positiva se refleja asimismo en las cifras de tráfico aéreo, dada la relación existente entre esta métrica y el crecimiento del PIB. En febrero de 2014, la Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA por sus siglas en inglés) comunicó un incremento del 5,2% en el tráfico para todo el año 2013. Este aumento se basó en un crecimiento notable proveniente de Oriente Medio (superior al 11%); entre el 5% y el 7% en Latinoamérica, África y Asia Pacífico y, a la zaga, Europa y Estados Unidos por debajo del 4% en ambos casos.

De cara al futuro, IATA espera un incremento del tráfico del 6% para 2014, ya que la confianza de las empresas continúa su recuperación con progresos en todas las regiones descritas. Debido a nuestra presencia geográfica, sería especialmente relevante observar el efecto en Europa, un mercado de referencia para nosotros, donde los niveles de crecimiento han sido muy reducidos durante todo el año 2013.

Los resultados financieros de la industria de transporte aéreo en 2014 deben mejorar, impulsados por una combinación de crecimiento económico, un incremento de la confianza de las empresas, un lento aumento de la producción industrial en la última parte del período 2013, precios de combustibles de aviones inferiores a lo previsto, modificaciones en la estructura de la industria e incremento en los niveles de eficiencia.

De acuerdo con lo dicho anteriormente, se espera un patrón muy parecido para Amadeus en 2014. Las dificultades en el crecimiento del tráfico parecen estar superadas; la restauración de la confianza de las empresas debería aumentar el volumen de viajes de empresa, concentrados principalmente en el canal indirecto. Esos efectos, junto con la recuperación económica en ciertas regiones y las cuotas de mercado adicionales contratadas nos permitirá presentar resultados en consonancia con las expectativas del mercado.

Adicionalmente, las recientes adquisiciones prestarán apoyo a nuevas oportunidades en áreas de negocio en las que se está intentando incrementar nuestra presencia, como Airport IT o Hotel IT.

Prioridades estratégicas de Amadeus y evolución previsible del negocio en 2014

La Distribución es el negocio tradicional de Amadeus, y el objetivo de la Dirección de la empresa es continuar con el crecimiento del negocio de manera rentable; buscar nuevos focos de demanda y continuar proporcionando el mejor servicio a nuestros clientes. Continuaremos invirtiendo en nuestra plataforma, con el objetivo de respaldar a nuestros clientes en su adaptación a la dinámica y cambiante industria del viaje. Herramientas de comercialización y personalización o soluciones para la venta de productos son ejemplos del tipo de soluciones tecnológicas innovadoras que son clave en nuestra estrategia de desarrollo.

Nuestros acuerdos de distribución nos dan visibilidad y nos ayudan a garantizar que el contenido más completo posible está presente en nuestra plataforma, a fin de mantener el canal de agencias de viaje como un canal valioso para la distribución. Durante 2013, hemos renovado con éxito algunos acuerdos de distribución importantes como IAG, Air France – KLM o American Airlines, y en 2014 repetiremos este proceso con otros proveedores para su renovación.

Continuamos pronosticando un entorno competitivo complejo, y como consecuencia, ello tendrá un impacto dilusivo en el margen de contribución de este segmento, tal y como ocurrió en 2013. El mix de negocio y la penetración en nuevas áreas como el mercado de compañías de bajo coste y una mayor presencia en el mercado americano serían dos razones adicionales para esta presión a la baja.

En términos de aumento adicional de cuota de mercado, durante los años 2014 y 2015 veremos un mayor impulso procedente de la migración de las agencias de viaje en Corea a Amadeus, previamente asociadas a TOPAS, el operador coreano de Sistemas Informatizados de Reservas (CRS, en sus siglas en inglés) que gestionaba alrededor de 15 millones de reservas al año.

Nuestra línea de negocio de Soluciones Tecnológicas ha presentado un crecimiento de los ingresos del 9,2% dado por las migraciones más relevantes que han tenido lugar en el último trimestre del año. En 2014, la tasa de crecimiento de pasajeros embarcados se acelerará como consecuencia de: (i) el efecto anual completo de las recientes migraciones, que supondrá unos 40 millones de pasajeros adicionales procesados a través de nuestra plataforma (ii) las nuevas migraciones que tengan lugar durante 2014 y que supondrán en torno a 20 millones de pasajeros anuales, y (iii) la mejora de los niveles de tráfico que afectarán positivamente al crecimiento esperado en la cartera de clientes.

Durante el año 2014, también alcanzaremos un hito relevante para Amadeus con la migración de Southwest International, el primer cliente estadounidense para la plataforma Altea. El continuo esfuerzo comercial, un producto en desarrollo y la evolución del servicio deberían promover también la captación de nuevos clientes, lo que potenciará aún más nuestra visibilidad actual y el objetivo de alcanzar 800 millones de pasajeros embarcados en 2015.

Durante el año 2013 y principios del 2014 se han dado pasos significativos para intensificar nuestras oportunidades de negocio en ciertas áreas nuevas, a través de dos adquisiciones de compañías. En el primer trimestre de 2014, hemos adquirido Newmarket, un proveedor de soluciones tecnológicas en la nube para Hotel IT, focalizado en el suministro de tecnología relacionado con eventos y reservas de grupo, una importante fuente de ingresos del 40% en hoteles. Esta adquisición proporciona la estructura apropiada, aporta las relaciones contractuales existentes con nuestros clientes objetivo, el top 20 de las cadenas hoteleras en el mundo, y un equipo directivo con amplia experiencia.

La segunda adquisición es UFIS, adquirida también durante el primer trimestre del 2014, se incluirá en el grupo de negocio de Airport IT. UFIS complementa perfectamente la cartera de IT que estamos construyendo actualmente, mientras crece el conocimiento nuestra compañía en el sector; proporcionándonos importantes niveles de sinergias y aumentando nuestra cartera de clientes.

El compromiso de Amadeus con la inversión en I+D ha sido siempre parte de nuestro ADN, y es uno de los pilares del éxito en nuestras existentes líneas de negocio. Desde 2013, estamos apoyando ciertas unidades de negocio nuevas, proyectos con un alto potencial de creación de valor, siempre dentro de la visión de la empresa: "Shape the future of travel". En 2014, continuaremos con niveles similares de gasto en I+D, referido no solamente a nuevas actividades, sino también a nuestra actividad de migración de aerolíneas y algunas otras inversiones en el área de Distribución.

Finalmente, nos mantenemos firmes en nuestro objetivo de mantener nuestra alta generación de flujo de efectivo y sólida posición financiera. Habiendo alcanzado la parte inferior del rango objetivo anunciado de estructura de capital, (1,0x - 1,5x deuda neta / EBITDA) a septiembre de 2013, volveremos a la mitad del rango tras las adquisiciones mencionadas. Con respecto a nuestra política de dividendos, el Consejo de Administración de Amadeus ha aprobado, a 12 de diciembre de 2013:

- Incrementar la propuesta de reparto de dividendo (pay-out) correspondiente al ejercicio 2013 al 50%, dentro de la política actual de reparto de dividendos entre el 40% y 50% del beneficio consolidado.
- Distribuir un dividendo a cuenta con cargo a los resultados correspondientes al ejercicio 2013 por un importe fijo de 0,30 euros brutos por acción, efectivo a 31 de enero de 2014.

Adicionalmente, el Consejo de Administración propondrá a la Junta General Ordinaria de Accionistas para su aprobación, un dividendo bruto final de 0,625 euros por acción con derecho a percibirlo, con cargo al resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, lo que representa un incremento del 25% frente al dividendo distribuido con cargo al resultado del ejercicio anterior.

4. ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La Sociedad a nivel individual no desarrolla actividades de Investigación y Desarrollo significativas. Tal actividad es desarrollada por compañías del Grupo, por lo que la información contenida en el Informe de Gestión Consolidado de Amadeus IT Holding, S.A. es más representativa.

5. ACCIONES PROPIAS

Los saldos y variaciones de las acciones propias durante los ejercicios 2013 y 2012, son los siguientes:

	Acciones propias	Importe (1)
Al 31 de diciembre de 2011	1.883.350	1.703
Aumentos	2.068.000	32.116
Disminuciones	(379.540)	(394)
Al 31 de diciembre de 2012	3.571.810	33.425
Disminuciones	(608.672)	(620)
Al 31 de diciembre de 2013	2.963.138	32.805

(1) Cifras expresadas en miles de euros

La Sociedad destina las acciones propias en autocartera para la cobertura de planes retributivos consistentes en entrega futura de acciones a los empleados y/o directivos del Grupo.

Durante el ejercicio 2013, la Sociedad entregó 608.672 acciones para la cobertura de los planes retributivos indicados anteriormente.

6. HECHOS POSTERIORES

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

La cantidad estimada a pagar por la adquisición de UFIS se detalla en la siguiente tabla:

	Importe
Efectivo entregado	16.319
Contraprestación contingente	3.033
Total	19.352

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

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

La cantidad estimada a pagar por la adquisición de Newmarket se detalla en la siguiente tabla:

	Importe
Efectivo entregado	327.997
Contraprestación contingente	5.143
Total	333.140

La Sociedad ha dispuesto de la nueva línea de financiación por importe de 500.000 miles de dólares estadounidenses suscrita en calidad de garante el 18 de diciembre de 2013, para la adquisición de Newmarket (Nota 12.4).

Las cantidades arriba indicadas para la adquisición de ambas sociedades corresponden a la contabilidad inicial, que a la fecha de formulación de estas cuentas anuales es aún provisional.

7. INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO E INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

El Informe Anual de Gobierno Corporativo, forma parte del Informe de Gestión de acuerdo con lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital. El mencionado informe se remite separadamente a la CNMV y puede consultarse en la página web www.cnmv.es.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Composición del Consejo de Administración a la fecha de formulación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión.

PRESIDENTE

José Antonio Tazón García

VICEPRESIDENTE

Guillermo de la Dehesa Romero

CONSEJEROS

Stuart Anderson McAlpine
Francesco Loredan
Clara Furse
David Webster
Enrique Dupuy de Lôme Chávarri
Bernard Bourigeaud
Pierre-Henri Gourgeon
Roland Busch
Christian Boireau

SECRETARIO (no Consejero)

Tomás López Fernebrand

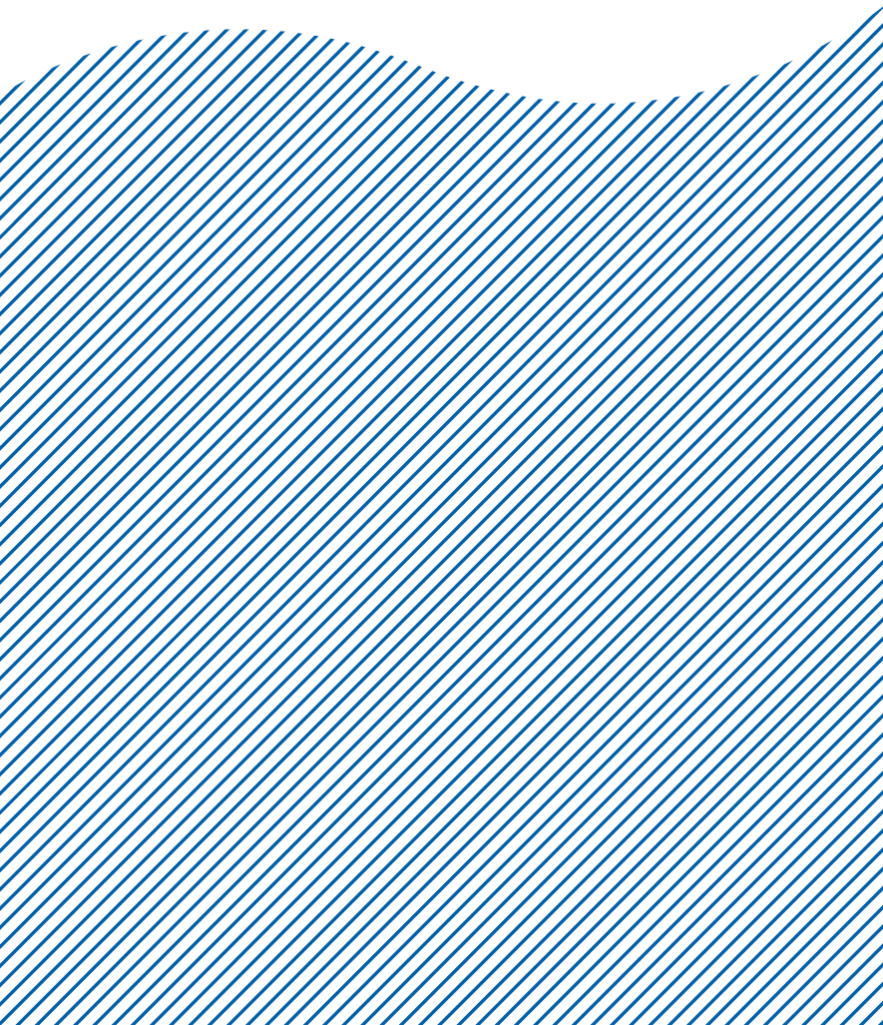
VICESECRETARIO (no Consejero)

Jacinto Esclapés Díaz

Madrid, 27 de febrero de 2014

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

**Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión del ejercicio
terminado el 31 de diciembre de
2013**



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Amadeus IT Holding, S.A.,

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Amadeus IT Holding, S.A. (la “Sociedad”) y sociedades dependientes (el “Grupo”) que comprenden el estado de posición financiera consolidado al 31 de diciembre de 2013, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la nota 2 de la memoria adjunta, los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y de las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Amadeus IT Holding, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de Amadeus IT Holding, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Amadeus IT Holding, S.A. y sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



F. Javier Peris Álvarez

27 de febrero de 2014

ACTIVO	31/12/2013	31/12/2012
Fondo de comercio (nota 7)	2.068.338	2.065.435
Patentes, marcas y licencias	310.881	308.851
Tecnología y contenidos	1.559.595	1.413.046
Relaciones contractuales	113.205	156.923
Otras inmobilizaciones inmateriales	187	223
Inmovilizado inmaterial (nota 8)	1.983.868	1.879.043
Terrenos y construcciones	81.819	84.485
Equipos de proceso de datos	154.946	145.600
Otras inmobilizaciones materiales	67.857	69.280
Propiedades, planta y equipo (nota 9)	304.622	299.365
Inversiones en empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente (nota 10)	7.041	7.515
Otros activos financieros no corrientes (nota 11)	18.615	16.539
Instrumentos financieros derivados no corrientes (nota 11 y 20)	872	5.835
Activo por impuesto diferido (nota 21)	27.779	32.717
Otros activos no corrientes (nota 12)	110.617	77.432
Total activo no corriente	4.521.752	4.383.881
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	263.031	215.703
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (nota 11 y 18)	227.918	174.425
Impuesto sobre sociedades a cobrar (nota 21)	35.113	41.278
Otros activos financieros corrientes (nota 11)	13.423	14.505
Instrumentos financieros derivados corrientes (nota 11 y 20)	5.098	11.101
Otros activos corrientes (nota 12)	132.932	130.379
Tesorería y otros activos equivalentes (nota 11 y 24)	490.881	399.870
Total activo corriente	905.365	771.558
TOTAL ACTIVO	5.427.117	5.155.439

	31/12/2013	31/12/2012
FONDOS PROPIOS Y PASIVO		
Capital suscrito	4.476	4.476
Prima de emisión	909.885	900.743
Reservas	840.098	768.214
Acciones propias	(29.968)	(30.588)
Resultados acumulados	(447.902)	(628.263)
Resultado del ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante	562.646	496.727
Total capital y reservas	1.839.235	1.511.309
Activos financieros disponibles para la venta	(7)	(8)
Cobertura de flujo de efectivo (nota 20)	39.226	51.048
Diferencias de conversión	(26.865)	(15.069)
Pérdidas y ganancias actuariales no realizadas	(14.238)	(18.396)
Ajustes por cambio de valor	(1.884)	17.575
Fondos propios atribuibles a los propietarios de la dominante	1.837.351	1.528.884
Participaciones no dominantes	2.715	2.553
Fondos propios (nota 15)	1.840.066	1.531.437
Provisiones no corrientes (nota 17)	26.450	44.581
Pasivos financieros no corrientes	1.430.929	1.552.622
Deuda no corriente (nota 11 y 16)	1.427.341	1.541.255
Instrumentos financieros derivados no corrientes (nota 11 y 20)	3.588	11.367
Pasivo por impuesto diferido (nota 21)	600.896	572.112
Ingresos diferidos no corrientes (nota 12)	234.397	177.476
Otros pasivos no corrientes (nota 12)	81.346	65.432
Total pasivo no corriente	2.374.018	2.412.223
Provisiones corrientes (nota 17)	10.659	26.446
Pasivos financieros corrientes	418.354	471.523
Deuda corriente (nota 11 y 16)	270.868	353.290
Otros pasivos financieros corrientes (nota 11)	5.402	5.066
Dividendo a cuenta (nota 3, 11 y 15)	133.386	111.003
Instrumentos financieros derivados corrientes (nota 11 y 20)	8.698	2.164
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	552.105	512.230
Acreedores comerciales (nota 11 y 18)	532.065	480.098
Impuesto sobre sociedades a pagar (nota 21)	20.040	32.132
Ingresos diferidos corrientes (nota 12)	31.891	20.172
Otros pasivos corrientes (nota 12)	200.024	181.408
Total pasivo corriente	1.213.033	1.211.779
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVO	5.427.117	5.155.439

	31/12/2013	31/12/2012
Operaciones continuadas		
Ingresos ordinarios (nota 6)	3.103.703	2.910.326
Coste de los ingresos	(803.714)	(747.178)
Retribuciones a los empleados y gastos asimilados	(846.276)	(770.177)
Depreciación y amortización	(305.980)	(273.473)
Otros gastos de la explotación	(259.726)	(286.985)
Beneficio de la explotación (nota 6)	888.007	832.513
Ingreso por intereses	2.112	2.548
Gastos por intereses (nota 23)	(69.822)	(89.033)
Otros gastos financieros (nota 23)	(1.863)	(8.372)
Diferencias positivas / (negativas) de cambio	(1.611)	104
Gasto financiero, neto	(71.184)	(94.753)
Otros ingresos / (gastos)	7.109	(16.856)
Beneficio antes de impuestos	823.932	720.904
Gasto por impuestos (nota 21)	(265.950)	(228.919)
Beneficio después de impuestos	557.982	491.985
Beneficio de empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente por el método de puesta en equivalencia (nota 10)	5.091	4.102
BENEFICIO DEL EJERCICIO	563.073	496.087
Beneficio del ejercicio atribuible a:		
Participaciones no dominantes	427	(640)
Propietarios de la dominante	562.646	496.727
Ganancias por acción básica y diluida [en euros] (nota22)	1,27	1,12
Conceptos no reclasificados a la cuenta de pérdidas y ganancias:		
Pérdidas y ganancias actuariales	4.158	(9.209)
Conceptos que podrían ser reclasificados posteriormente a la cuenta de pérdidas y ganancias:		
Activos financieros disponibles para la venta	1	(2)
Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(11.822)	3.591
Diferencias de conversión	(11.796)	(1.858)
	(23.617)	1.731
Otras pérdidas globales del ejercicio neto de impuestos	(19.459)	(7.478)
TOTAL RESULTADO GLOBAL DEL EJERCICIO	543.614	488.609
Resultado global reconocido en el ejercicio atribuible a:		
Participaciones no dominantes	427	(640)
Propietarios de la dominante	543.187	489.249

	Capital suscrito	Prima de emisión, reservas y resultados acumulados	Acciones propias	Beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante	Ajustes por cambio de valor	Participaciones no dominantes	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	4.476	506.417	(1.716)	729.491	25.053	2.469	1.266.190
Total Resultado global del ejercicio	-	-	-	496.727	(7.478)	(640)	488.609
Dividendo complementario (nota 15)	-	(86.580)	-	-	-	-	(86.580)
Dividendo a cuenta (nota 15)	-	(111.003)	-	-	-	-	(111.003)
Adquisición de acciones propias (nota 15)	-	-	(32.573)	-	-	-	(32.573)
Venta de acciones propias (nota 15)	-	(3.701)	3.701	-	-	-	-
Transacciones de pagos basados en acciones (nota 19)	-	9.131	-	-	-	-	9.131
Traspaso a resultados acumulados	-	729.491	-	(729.491)	-	-	-
Adquisición de participaciones no dominantes (nota 15)	-	(1.319)	-	-	-	(681)	(2.000)
Otros cambios en el patrimonio	-	(1.742)	-	-	-	1.405	(337)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	4.476	1.040.694	(30.588)	496.727	17.575	2.553	1.531.437
Total Resultado global del ejercicio	-	-	-	562.646	(19.459)	427	543.614
Dividendo complementario (nota 15)	-	(111.152)	-	-	-	-	(111.152)
Dividendo a cuenta (nota 15)	-	(133.386)	-	-	-	-	(133.386)
Adquisición de acciones propias (nota 15)	-	-	(4.844)	-	-	-	(4.844)
Venta de acciones propias (nota 15)	-	(5.464)	5.464	-	-	-	-
Transacciones de pagos basados en acciones (nota 19)	-	14.809	-	-	-	-	14.809
Traspaso a resultados acumulados	-	496.727	-	(496.727)	-	-	-
Participaciones no dominantes resultante de la adquisición de sociedad dominante (nota 13 y 15)	-	-	-	-	-	199	199
Otros cambios en el patrimonio	-	(147)	-	-	-	(464)	(611)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4.476	1.302.081	(29.968)	562.646	(1.884)	2.715	1.840.066

	31/12/2013	31/12/2012
Tesorería procedente de las actividades operativas		
Beneficio de la explotación	888.007	832.513
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	305.980	273.473
Depreciación y amortización incluidas en capitalizaciones	(5.331)	(4.629)
Beneficio de la explotación antes de cambios en el capital circulante, neto de adquisiciones	1.188.656	1.101.357
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	(51.427)	35.339
Otros activos corrientes	(24.179)	(47.812)
Acreedores comerciales	60.191	28.047
Otros pasivos corrientes	11.899	(7.787)
Otros pasivos no corrientes	69.147	76.527
Tesorería procedente de las actividades operativas	1.254.287	1.185.671
Impuestos pagados	(231.084)	(194.333)
Tesorería neta procedente de actividades operativas	1.023.203	991.338
Tesorería aplicada en las actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, plantas y equipo	(61.611)	(55.784)
Adquisiciones de inmovilizado inmaterial	(349.569)	(293.082)
Inversión neta en sociedades dependientes (nota 13)	(6.843)	(5.055)
Intereses cobrados	1.264	1.999
Compra de otras inversiones financieras y depósitos	(4.507)	(3.013)
Préstamos a terceros	(60)	(938)
Tesorería obtenida de contratos de derivados	2.937	6.219
Tesorería pagada en contratos de derivados	(2.887)	(3.505)
Venta de otras inversiones financieras y préstamos	-	30.924
Dividendos recibidos	2.776	2.617
Tesorería procedente de venta de activo no corriente	1.215	725
Tesorería aplicada de venta sociedades dependientes	-	(4.500)
Tesorería neta aplicada en las actividades de inversión	(417.285)	(323.393)
Tesorería aplicada en las actividades de financiación		
Pagos por adquisición de participaciones no dominantes en sociedades dependientes	-	(2.000)
Disposiciones de préstamos	157.051	348.930
Amortización de préstamos	(350.259)	(635.879)
Intereses pagados	(57.185)	(74.910)
Dividendos pagados	(222.296)	(164.767)
Adquisición de acciones propias (nota 15)	(4.844)	(32.573)
Tesorería obtenida de contratos de derivados	1.700	4.981
Tesorería pagada en contratos de derivados	(10.430)	(19.429)
Pagos por arrendamientos financieros y equivalentes	(24.555)	(88.406)
Tesorería neta aplicada en las actividades de financiación	(510.818)	(664.053)
Efecto de las diferencias de cambio sobre tesorería y otros activos equivalentes	(4.094)	2.688
Aumento neto en tesorería y otros activos equivalentes	91.006	6.580
Tesorería y otros activos equivalentes netos al inicio del ejercicio (nota 24)	399.569	392.989
Tesorería y otros activos equivalentes netos al final del ejercicio (nota 24)	490.575	399.569

Indice

— 1 INFORMACION GENERAL Y ACTIVIDAD	9
— 2 BASES DE PRESENTACIÓN Y COMPARABILIDAD DE LA INFORMACIÓN.....	10
— 3 PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO.....	13
— 4 NORMAS DE VALORACIÓN	14
— 5 RIESGOS FINANCIEROS Y GESTIÓN DEL CAPITAL.....	31
— 6 SEGMENTOS DE OPERACIÓN.....	36
— 7 FONDO DE COMERCIO	40
— 8 INMOVILIZADO INMATERIAL	43
— 9 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	45
— 10 INVERSIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS Y ENTIDADES CONTROLADAS CONJUNTAMENTE	47
— 11 ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE.	49
— 12 INGRESOS DIFERIDOS Y OTRAS CUENTAS DE ACTIVO Y PASIVO	55
— 13 COMBINACIONES DE NEGOCIOS.....	62
— 14 OTROS COMPROMISOS	66
— 15 FONDOS PROPIOS.....	69
— 16 DEUDA CORRIENTE Y NO CORRIENTE.....	73
— 17 PROVISIONES.....	78
— 18 OPERACIONES VINCULADAS.....	80
— 19 PAGOS BASADOS EN ACCIONES	85
— 20 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	88
— 21 IMPUESTOS.....	92
— 22 GANANCIAS POR ACCIÓN.....	99
— 23 INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO.....	100
— 24 DESGLOSE ADICIONAL RELATIVO AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO.....	101
— 25 SERVICIOS DE AUDITORIA.....	102
— 26 HECHOS POSTERIORES	102

1 INFORMACION GENERAL Y ACTIVIDAD

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

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

- a) la transmisión de datos desde y/o a través de sistemas informáticos de reservas, incluyendo ofertas, reservas, tarifas, billetes de transporte y/o similares, así como cualesquiera otros servicios, incluyendo servicios de la tecnología de la información, todos ellos relacionados, principalmente, con la industria del transporte y del turismo, la prestación de servicios informáticos y de procesos de datos, de gestión y consultoría relacionados con sistemas de información;
- b) la prestación de servicios relacionados con la oferta y distribución de cualquier tipo de producto por vía informática, incluyendo la fabricación, venta y distribución de software, hardware y accesorios de cualquier clase;
- c) la organización y participación como socio o accionista en asociaciones, compañías, entidades y empresas dedicadas al desarrollo, marketing, comercialización y distribución de servicios y productos a través de sistemas informáticos de reservas para, principalmente, la industria del transporte o del turismo, en cualquiera de sus formas, en cualquier país del mundo, así como la suscripción, administración, venta, asignación, disposición o transferencia de participaciones, acciones o intereses en otras compañías o entidades;
- d) la realización de todo tipo de estudios económicos, financieros y comerciales, así como inmobiliarios, incluidos aquéllos relativos a la gestión, administración, adquisición, fusión y concentración de empresas, así como a la prestación de servicios en relación a gestiones y tramitación de documentación; y
- e) la actuación como sociedad holding, pudiendo al efecto (i) constituir o participar, en concepto de socio o accionista, en otras sociedades, cualquiera que sea su naturaleza u objeto, incluso en asociaciones y empresas civiles, mediante la suscripción o adquisición y tenencia de acciones o participaciones, sin invadir las actividades propias de las Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedades y Agencias de Valores, o de aquellas otras Entidades regidas por leyes especiales, así como (ii) establecer sus objetivos, estrategias y prioridades, coordinar las actividades de las filiales, definir los objetivos financieros, controlar el comportamiento y eficacia financiera y, en general, llevar a cabo la dirección y control de las mismas.

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

Amadeus IT Holding, S.A. es la sociedad cabecera del Grupo Amadeus (“el Grupo”). El Grupo es líder en cuanto al procesamiento de transacciones para la industria global de viajes y turismo, y provee soluciones tecnológicas

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

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

Las acciones de la Sociedad cotizan en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia y se negocian a través del Mercado Continuo. Las acciones de la Sociedad forman parte del Índice Ibex 35 [AMS].

2 BASES DE PRESENTACIÓN Y COMPARABILIDAD DE LA INFORMACIÓN

2.1 Bases de presentación

2.1.1 Información General

Las cuentas anuales consolidadas han sido preparadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que son efectivas al 31 de diciembre de 2013. Las cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el 27 de febrero de 2014. Los administradores estiman que estas cuentas anuales consolidadas sean aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

La moneda de presentación del Grupo es el euro. El estado de posición financiera consolidado ha sido presentado diferenciando entre activos y pasivos corrientes y no corrientes, y el estado de resultado global consolidado se presenta siguiendo la naturaleza de los gastos. La presentación por naturaleza destaca mejor los diferentes componentes del rendimiento financiero del Grupo, y potencia la capacidad de predicción del negocio. El Grupo ha elegido el método indirecto en la preparación del estado de flujos de efectivo consolidado.

El Grupo presentaba un fondo de maniobra negativo en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, lo cual es una circunstancia habitual del negocio en el que el Grupo desempeña su actividad y de su estructura financiera, y no presenta impedimento alguno para el desarrollo normal del negocio.

2.1.2 Uso de estimaciones

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, de conformidad con (NIIF-UE), se requiere el uso de estimaciones e hipótesis que son realizadas por parte de los administradores. Las estimaciones e hipótesis de los administradores han sido realizadas para cuantificar el importe en libros de los activos y pasivos. Aquellas

con un impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas son tratados en las diferentes secciones de este documento:

- Estimaciones sobre las cantidades recuperables por línea de negocio en las pruebas sobre el deterioro de valor (nota 7, 8 y 9)
- Provisiones (nota 17)
- Provisión para pensiones y obligaciones similares (nota 12)
- Impuesto sobre sociedades a pagar (nota 21)
- Provisión de cancelaciones (nota 11)
- Provisión de insolvencias (nota 11)
- Pagos basados en acciones (nota 19)
- Combinación de negocios (nota 13)

Las estimaciones han sido realizadas en base a la información disponible a la fecha de emisión de las cuentas anuales consolidadas, a la experiencia histórica y a otros factores variados que se consideran relevantes en ese momento. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones.

2.2 Comparación de la información

A efectos de comparación de la información, el Grupo presenta conjuntamente con el estado de posición financiera consolidado, el estado de resultado global consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012. El Grupo presenta información comparativa en las notas explicativas de la memoria cuando es relevante para la mejor comprensión de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio en curso.

La presentación y clasificación de algunas partidas de las notas a las cuentas anuales consolidadas ha sido revisada y se han realizado reclasificaciones para que la información resulte comparable.

Durante 2013, el Grupo ha implementado una mejora en las reglas de asignación de ciertas actividades transversales y costes entre los segmentos de operación (Distribución y Soluciones Tecnológicas). El proyecto se ha extendido durante varios meses y ha resultado en una estructura de costes de los segmentos de operación que refleja mejor cómo es administrada la organización y cuál es el proceso de la toma de decisiones. Los cambios son efectivos a partir del 1 de enero de 2013, y con el fin de mantener la comparabilidad, la información correspondiente a los segmentos de operación para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 ha sido re-expresada (nota 6). No hay ningún cambio en el Beneficio de la explotación del Grupo como consecuencia de las nuevas reglas de asignación.

El Grupo ha adoptado retrospectivamente un cambio en las políticas contables a 1 de enero de 2013, para adoptar la modificación de la NIC 19. Como resultado, la información comparativa para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 en el estado de posición financiera consolidado y en el estado de resultado global consolidado difiere de la previamente presentada (nota 4).

2.3 Perímetro de consolidación

El Anexo a estas cuentas anuales consolidadas detalla las sociedades dependientes, empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente, en las que el Grupo tiene participación directa o indirecta al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como el método de consolidación utilizado en cada caso.

El 7 de marzo de 2013, la liquidación de Traveltainment Polska Sp. z o.o., una sociedad dependiente participada totalmente por Traveltainment GmbH, fue presentada en el registro mercantil polaco.

El Grupo adquirió con fecha 3 de abril de 2013, indirectamente a través de su sociedad dependiente Amadeus IT Group, S.A., el 100% de las acciones en Amadeus Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş. (en adelante Amadeus IST), anteriormente conocida como Hitit Bilgisayar Hizmetleri Dış Ticaret A.Ş. (nota 13).

El 17 de abril de 2013, Amadeus Kuwait Company W.L.L., una sociedad dependiente participada totalmente por de Amadeus IT Group, S.A., fue liquidada de forma efectiva.

El Grupo adquirió con fecha 28 de mayo de 2013, indirectamente a través de su sociedad dependiente Traveltainment GmbH el 52,752% adicional de la partición en Travel Audience GmbH. Tras esta adquisición, el Grupo controla el 100% de las acciones emitidas de esta sociedad.

El 14 de junio de 2013 fue efectiva la fusión entre las sociedades dependientes del Grupo Gestour s.a.s. y su sociedad dependiente participada totalmente LSA S.A.R.L.

El 27 de junio de 2013 fue efectiva la fusión inversa entre las sociedades dependientes del Grupo Amadeus France SNC y su sociedad dependiente Amadeus France Services S.A.

El Grupo ha adquirido con fecha 27 de diciembre de 2013, a través de su sociedad dependiente Amadeus IT Group, S.A., una participación adicional del 60% en Amadeus Eesti AS como se detalla en la nota 13. Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo posee el 65% de la participación en dicha sociedad.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, el Grupo indirectamente, a través de su sociedad dependiente Amadeus Americas Inc. realizó la siguiente inversión de capital en compañías de nueva creación:

- Participación de un 100% en AMS - NM Acquisition Inc.

Con fecha 2 de enero de 2012, el Grupo ha adquirido, a través de su sociedad dependiente Amadeus Germany GmbH, el 100% de la participación en Airconomy Aviation Intelligence GmbH & Co KG y Airconomy Beteiligungs GmbH (nota 13).

El Grupo ha adquirido con fecha 28 de junio de 2012, a través de su sociedad dependiente Amadeus IT Group, S.A., una participación adicional del 65% en Amadeus Czech Republic and Slovakia s.r.o. como se detalla en la nota 13. Al 31 de diciembre de 2012, el Grupo posee el 100% de la participación en dicha sociedad.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, el Grupo ha finalizado el proceso de liquidación de Onerail Global Holdings Pty. Ltd. y sociedades dependientes, y los impactos principales se describen en las notas 7 y 23 de estas cuentas anuales consolidadas.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, el Grupo indirectamente, a través de su sociedad dependiente Amadeus IT Group, S.A., realizó las siguientes inversiones de capital en compañías de nueva creación:

- Participación de un 100% en Amadeus Airport IT GmbH
- Participación de un 100% Amadeus Software Labs India Private Limited (indirectamente a través de su sociedad dependiente Amadeus sas)

3 PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General Ordinaria de Accionistas para su aprobación, un dividendo bruto final de 0,625 euros por acción con derecho a percibirlo, con cargo al resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013. Por lo tanto, la propuesta de aplicación del resultado, es la siguiente:

	Euros
Base de reparto:	
Resultado del ejercicio (beneficio)	<u>280.287.031,26</u>
Aplicación:	
Otras reservas	548.312,51
Dividendos	<u>279.738.718,75</u>
	<u>280.287.031,26</u>

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión celebrada el 12 de diciembre de 2013, ha acordado la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2013, por un importe de 0,30 euros por acción a cada una de las acciones existentes y en circulación con derecho a percibirlo a la fecha de pago. El pago del citado dividendo ha tenido lugar el 31 de enero de 2014, habiendo sido desembolsado en su totalidad, por lo que el dividendo complementario hasta alcanzar el dividendo bruto final propuesto se eleva a 0,325 euros por acción con derecho a percibirlo.

De acuerdo con lo indicado en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital, a continuación se muestra el estado contable previsional formulado preceptivamente para poner de manifiesto la existencia de liquidez suficiente en el momento de la distribución de dicho dividendo a cuenta.

	Miles de euros
Resultado después de impuestos desde el 1 de enero hasta el 31 de octubre de 2013	<u>281.151</u>
Resultado distribuible	<u>281.151</u>
Dividendo a cuenta propuesto (importe máximo)	134.275
Tesorería y otros activos equivalentes de efectivo disponibles al 31 de octubre de 2013	<u>402</u>
Diferencia	(133.873)
Tesorería y otros activos equivalentes desde noviembre de 2013 hasta enero de 2014	<u>231.180</u>

4 NORMAS DE VALORACIÓN

4.1 Aplicación de nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Las siguientes normas nuevas y/o revisadas adoptadas por la Unión Europea son efectivas o el Grupo ha decidido aplicar anticipadamente, y son aplicables a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013:

- “NIIF 13 “Medición del Valor Razonable”. La norma define valor razonable, establece una guía para la medición del valor razonable y exige revelar información amplia sobre la medición del valor razonable (de carácter cuantitativo y cualitativo). La nueva norma es efectiva para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida.

Como resultado de la adopción de esta norma los instrumentos financieros derivados de pasivo corriente y no corriente son menores por importe de 26 miles de euros, y los instrumentos financieros derivados de activo corriente y no corriente son menores por importe de 9 miles de euros en el estado de posición financiera consolidado a 31 de diciembre de 2013, y el estado de resultado global consolidado para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, presenta unas menores otras pérdidas globales del periodo, netas de impuestos, por importe de 15 miles de euros. Los nuevos desgloses requeridos por la norma han sido incluidos en las notas a las cuentas anuales.

- “Modificación de NIC 19 Retribuciones a los empleados”. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por prestación definida y el valor razonable de los activos afectos al plan cuando se producen y acelera el reconocimiento de los costes de servicios pasado. Requieren reconocer inmediatamente todas las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado global consolidado, los pasivos o activos netos por pensiones sean reconocidos en el estado de posición financiera consolidado de tal forma que reflejen el valor del plan en su totalidad, sea déficit o superávit. Adicionalmente, el coste por intereses y el retorno esperado de los activos afectos al plan, se sustituye por un interés neto, que se calcula aplicando un tipo de descuento al pasivo o activo neto por planes de prestación definida. La modificación es efectiva para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida.

La modificación de NIC 19 requiere aplicación retrospectiva. La adopción de esta modificación ha resultado en una disminución en el “Beneficio del ejercicio” por importe de 208 miles de euros, y un incremento en otras pérdidas globales del periodo, netas de impuesto por importe de 208 miles de euros en el estado de resultado global consolidado para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

- “Modificación de NIC 12 Impuesto sobre las ganancias - impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias”. La modificación introduce una excepción a los principios generales de NIC 12 que afecta al cálculo de los impuestos diferidos, que deben reflejar las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera recuperar o pagar el importe en libros de sus activos y pasivos para activos valorados utilizando el modelo del valor razonable en la NIC 40 Propiedades de inversión. La modificación es efectiva para periodos anuales a partir del 1 de enero de

2013, con aplicación anticipada permitida. El Grupo aplicará las modificaciones cuando sea parte en las transacciones a las que es aplicable.

- “Modificación de NIC 1 Presentación del otro resultado global”. Esta modificación consiste básicamente en el requerimiento de presentar separadamente aquellos ingresos y gastos del “Otro Resultado global del ejercicio” que se reciclarán a la cuenta de pérdidas y ganancias en ejercicios futuros y de aquellos que no. La modificación es efectiva para periodos anuales a partir del 1 de julio de 2012. La presentación requerida por la norma ha sido adoptada en el estado de resultado global consolidado.
- “Modificación de NIIF 7 Compensación de activos y pasivos financieros: Desgloses”. La modificación requiere a las entidades a incluir información sobre los derechos de compensación de instrumentos financieros contenidos en acuerdos de compensación que sean exigibles por las partes o en acuerdos similares. La modificación es efectiva para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2013. El Grupo aplicará las modificaciones cuando sea parte en las transacciones a las que es aplicable.
- Interpretación CINIIF 20: “Costes de extracción en la fase de producción de una mina a cielo abierto”. La modificación aclara cuando los costes de producción debería reconocerse como un activo y cómo ese activo debe ser valorado, inicialmente y en periodos posteriores. La interpretación es efectiva para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida. Esta interpretación no es aplicable a las operaciones del Grupo.
- “Modificaciones a las NIIF 1 préstamos del gobierno”. Las enmiendas son efectivas para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida. Estas modificaciones no son aplicables al Grupo.
- “Mejoras NIIF (2010) las modificaciones a la NIIF 1 hiperinflación grave y la eliminación de fechas fijas para entidades que adoptan por primera vez las NIIF”. Modificaciones emitidas en 2010. Las modificaciones son efectivas principalmente para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida. Estas modificaciones no son aplicables al Grupo.
- “Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009-2011”. Modificaciones emitidas en mayo de 2012. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida. El Grupo ha adoptado estas mejoras que no han tenido efecto sobre los estados financieros consolidados.
- “Modificaciones a la NIC 36: Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros”. La modificación elimina ciertos desgloses requeridos sobre los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo que habían sido incluidas en NIC 36 mediante la emisión de la NIIF 13. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida. El grupo ha decidido aplicar anticipadamente esta modificación.

Las siguientes normas y modificaciones han sido adoptadas por la Unión Europea y no son efectivas en 2013:

- NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”, NIIF 12 “Desgloses sobre participaciones en otras entidades”; NIC 27 (Revisada) “Estados financieros individuales” y NIC 28 (Revisada) “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Este conjunto de normas nuevas y

revisadas se emitieron en mayo de 2011 y en ellas se revisa la base para la consolidación. En estas normas revisadas se define el control en función de tres elementos: a) el poder sobre la participada, b) exposición a, o existencia de derechos sobre, retornos variables que son el resultado de su relación con la empresa participada y c) la posibilidad de usar su poder sobre la empresa participada para modificar la cantidad de dichos retornos. También define los acuerdos conjuntos que se clasifican como operaciones conjuntas o entidades controladas conjuntamente, dependiendo de los derechos y obligaciones de las partes en el acuerdo. Y por último amplía los desgloses sobre filiales, acuerdos conjuntos, asociadas y/u otras participaciones no consolidadas. Las normas nuevas y revisadas son efectivas para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida.

- “Modificación de NIC 32 Compensación de activos con pasivos financieros”. La modificación introduce una serie de aclaraciones adicionales sobre los requisitos de la norma para poder compensar un activo y un pasivo financiero. La modificación es efectiva para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida.
- “Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 11 y las NIIF 12: Guía de transición”. Las modificaciones facilitan la transición a la nueva norma al limitar la obligación de proporcionar información comparativa ajustada a sólo el período comparativo precedente. Además, para desgloses relacionados con entidades estructuradas no consolidadas, las modificaciones eliminan el requisito de presentar información comparativa por periodos antes de aplicar las NIIF 12 por primera vez. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida.
- “Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27: Entidades de Inversión”. El objetivo del proyecto es definir una entidad de inversión y requerir que una entidad de inversión no debe consolidar las inversiones en entidades que controla, pero debe valorar esas inversiones a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Las propuestas requerirían a una entidad de inversión proporcionar desgloses adicionales para NIIF sobre entidades que controla cuándo valore las inversiones en aquellas entidades a valor razonable. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida.
- “Modificaciones a la NIC 39: Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas”. Las modificaciones requieren discontinuar las coberturas contables para un derivado que ha sido designado como un instrumento de cobertura en una relación de cobertura existente si el derivado es novado a un CCP (“Central Counter Party”); el nuevo derivado, con una contraparte que es el CCP, se reconoce en el momento de la novación. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida y requieren de aplicación retroactiva.

El Grupo no ha adoptado ninguna de las normas emitidas para las que se permite la aplicación anticipada, detalladas anteriormente. La aplicación de las modificaciones y de las normas nuevas y revisadas que se incluyen en la sección anterior, no va a tener ningún impacto material sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo; sin embargo, tendrá como resultado un desglose más amplio de información en las cuentas anuales consolidadas.

Las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones no han sido adoptadas por la Unión Europea y no son efectivas en 2013:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros” y sucesivas modificaciones (enmiendas a NIIF 9 y NIIF 7: fecha de vigencia obligatoria y revelaciones de transición emitida el 16 de diciembre de 2011; Cobertura contable y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39 emitidas el 19 de noviembre de 2013). La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y valoración de activos y pasivos financieros y para dar de baja instrumentos financieros del estado de posición financiera. Todos los activos financieros reconocidos que se encuentren bajo el alcance de la NIC 39 deben valorarse posteriormente al coste amortizado o valor razonable. Con respecto a la valoración de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que la cantidad por la que cambia el valor razonable del pasivo financiero, que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo financiero, se presente en otro resultado global, a menos que el reconocimiento del efecto de cambios en el riesgo de crédito del pasivo financiero en otro resultado global crease una asimetría contable en pérdidas y ganancias. NIIF 9 era obligatoria para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2015, con aplicación anticipada permitida, pero el IASB decidió que sería necesario tener una fecha efectiva obligatoria posterior y que la nueva fecha se determinará cuando la NIIF 9 está cerca de finalizar. Las compañías sin embargo todavía pueden optar por aplicar la NIIF 9. La Unión Europea no ha indicado una fecha de aprobación.
- “Modificaciones a la NIC 19 planes de prestación definida: contribuciones del empleado”. Esta modificación clarifica los requisitos para las contribuciones de los empleados o de terceros que están vinculados al servicio. Si la cantidad de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, las compañías están autorizadas a reconocer tales contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el cual se presta el servicio, en lugar de atribuir las contribuciones a los periodos de servicio. Si la cantidad de las contribuciones es dependiente del número de años de servicio, las compañías sería necesario atribuir esas contribuciones a los periodos de servicio utilizando el mismo método de atribución requerido en la norma para el beneficio bruto (es decir usando la fórmula de contribución del plan o linealmente). Las modificaciones son efectivas para periodos anuales a partir del 1 de julio de 2014, con aplicación anticipada permitida y requieren de aplicación retroactiva.
- “Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012”. Modificaciones emitidas en diciembre de 2013. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales a partir del 1 de julio de 2014, con aplicación anticipada permitida.
- “Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013”. Modificaciones emitidas en diciembre de 2013. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales a partir del 1 de julio de 2014, con aplicación anticipada permitida.
- Interpretación CINIIF 21 Gravámenes. Esta interpretación establece la contabilidad de los pasivos por un impuesto a pagar si están dentro del alcance de la NIC 37. También aborda la contabilización de pasivos por un impuesto a pagar por impuestos cuya distribución y cantidad es cierta. La interpretación es efectiva para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida y requieren de aplicación retroactiva.

La aplicación de las modificaciones y de las normas nuevas y revisadas que se describen en este apartado, no va a tener ningún impacto material sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo; sin embargo, tendrá como resultado un desglose más amplio en las cuentas anuales consolidadas.

4.2 Principales políticas contables

Las normas de valoración más significativas aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas son las que se describen a continuación:

4.2.1 Procedimientos de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas incluyen todas las sociedades dependientes sobre las cuales el Grupo tiene control, y la Sociedad. Las sociedades dependientes son aquellas entidades sobre las que la Sociedad o una de sus sociedades dependientes tienen control (que se define como el poder de establecer las políticas financieras y operativas con el fin de obtener los beneficios económicos de sus actividades). Las sociedades dependientes se consolidan incluso cuando se hayan adquirido con el propósito de disponer de ellas.

Los saldos, transacciones y ganancias y pérdidas realizadas entre las compañías del grupo que forman parte de las operaciones continuadas se eliminan durante el proceso de consolidación. Las transacciones entre operaciones continuadas e interrumpidas que se espera que continúen después de la venta no se eliminan de las operaciones continuadas con el fin de presentar las operaciones continuadas de manera consistente con las operaciones comerciales que estas realizan.

Las empresas asociadas, que son aquellas sociedades sobre las cuales el Grupo ejerce influencia significativa pero sobre las cuales no ejerce el control, y las entidades controladas conjuntamente ("joint-ventures"), han sido consolidadas aplicando el método de puesta en equivalencia, excepto cuando dichas inversiones cumplen los requisitos para ser clasificadas como mantenidas para la venta. Los beneficios o pérdidas derivadas de transacciones entre empresas del Grupo y asociadas o entidades controladas conjuntamente, han sido eliminados de acuerdo al porcentaje de participación del Grupo en dichas sociedades. Si la participación del Grupo en las pérdidas de una entidad contabilizada mediante el método de puesta en equivalencia es superior a su inversión en la entidad, el Grupo reconoce una provisión por su parte en las pérdidas ocurridas en exceso de dicha inversión. La inversión en una sociedad contabilizada por el método de puesta en equivalencia es el valor en libros de la inversión en el patrimonio, junto con otros intereses no corrientes que, en sustancia formen parte de la inversión neta en dicha sociedad.

Cuando el control de una filial se pierde como resultado de una transacción, evento o cualquier otra circunstancia, el Grupo da de baja todos los activos, pasivos y las participaciones no dominantes por su valor en libros y reconoce el valor razonable de la contraprestación recibida. Los intereses retenidos en la antigua filial son registrados por su valor razonable en la fecha que se ha perdido el control. La diferencia resultante se registra como una ganancia o pérdida en el estado de resultado global dentro del epígrafe "Otros ingresos (gastos)".

Los estados financieros de las sociedades dependientes, asociadas y entidades controladas conjuntamente, se refieren al ejercicio económico terminado en la misma fecha que los estados financieros individuales de la Sociedad, y han sido preparados aplicando políticas contables (NIIF-UE) homogéneas.

4.2.2 Transacciones en moneda extranjera

La conversión de operaciones en moneda extranjera se realiza utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las pérdidas y ganancias resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la valoración al cierre de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultado global.

Las pérdidas y ganancias por tipos de cambio que se refieren a deudas financieras y tesorería y otros activos equivalentes se presentan en el estado de resultado global en el epígrafe "Diferencias positivas/(negativas) de cambio". Todas las demás pérdidas y ganancias por tipos de cambio se presentan en el estado de resultado global como parte del "Beneficio de la explotación".

4.2.3 Procedimientos de conversión

Los estados financieros individuales de las sociedades dependientes están expresados en la moneda local de cada compañía. A efectos de consolidación, los activos y pasivos se convierten a euros al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del ejercicio; las partidas del beneficio (pérdida) del periodo se convierten al tipo de cambio medio del periodo al que se refieren; y el capital, prima de emisión y reservas se convierten aplicando el tipo de cambio histórico. Las diferencias motivadas por esta conversión, derivadas de participaciones mayoritarias en sociedades dependientes, en empresas asociadas y en empresas controladas conjuntamente, se incluyen dentro del epígrafe "Diferencias de conversión". En el caso de participaciones no dominantes, estas diferencias de conversión se reflejan en el epígrafe "Participaciones no dominantes" dentro de los Fondos Propios.

4.2.4 Partes relacionadas

El Grupo considera como partes relacionadas a sus accionistas significativos y a las sociedades controladas por estos, sociedades dependientes, empresas asociadas, empresas controladas conjuntamente y planes de prestaciones post empleo. También al personal de alta dirección y miembros del Consejo de Administración, familiares directos de los mismos, así como otras entidades donde el miembro del Consejo de Administración es también una parte relacionada, siempre que exista influencia significativa.

4.2.5 Otros activos equivalentes a tesorería

El Grupo clasifica sus inversiones corrientes como activos equivalentes, cuando mantienen el propósito de cumplir los compromisos de caja corrientes, las inversiones poseen alta liquidez, son fácilmente convertibles en efectivo y no están sujetas a un riesgo significativo de cambio de valor. Estas inversiones corrientes incluyen principalmente certificados de depósitos, depósitos temporales, efectos negociables corrientes, obligaciones del Estado corrientes y otros activos del mercado monetario con vencimiento igual o inferior a tres meses. Estos elementos se valoran a su precio de adquisición que se aproxima a su valor de realización.

A los efectos del estado de flujos consolidado, el saldo de efectivo y activos equivalentes a tesorería, se presenta neto de los descubiertos bancarios cuyo repago puede ser exigible inmediatamente.

En el caso de que los saldos de Tesorería y otros activos equivalentes tengan restricciones para ser intercambiado o utilizado para cancelar un pasivo durante al menos doce meses después del cierre del ejercicio, estos activos se clasifican como no corrientes en el estado de posición financiera.

4.2.6 Fondo de Comercio y prueba de deterioro de unidades generadoras de efectivo

El Fondo de Comercio es valorado como el exceso de la suma de:

- la contraprestación transferida;
- el importe de cualquier participación no dominante en la adquirida; y
- el valor razonable en la fecha de adquisición de la participación en el patrimonio neto de la adquirida anteriormente mantenido por la adquirente

sobre el importe neto en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos medidos a valor razonable.

Cuando la adquisición de nuevas inversiones se realiza con una parte del precio diferido, este se mide por su valor razonable en la fecha de adquisición; ajustes posteriores al precio de adquisición se reconocen como mayor o menor coste de la adquisición en la medida en que surgen de la nueva información obtenida en el período de medición (un máximo de 12 meses a partir de la fecha de adquisición) sobre el valor razonable en la fecha de adquisición. Todos los otros ajustes posteriores al precio diferido son clasificados como un activo o un pasivo y se reconocen en el resultado del ejercicio.

El Fondo de Comercio que corresponde a inversiones en asociadas está registrado en el valor en libros de las inversiones en empresas asociadas.

Los costes relacionados con la adquisición se contabilizan por separado de la combinación de negocios, por lo general son reconocidos como un gasto en el resultado del ejercicio cuando se incurren.

Los fondos de comercio negativos no son reconocidos sino que se registran en el resultado del ejercicio dentro del epígrafe "Otros ingresos / (gastos)" una vez que se ha calculado el valor razonable de los activos netos adquiridos.

Cuando el fondo de comercio se ha asignado a una unidad generadora de efectivo y el Grupo ha dispuesto de un negocio que se encontraba encuadrado dentro de esa unidad, el fondo de comercio asociado al negocio vendido se mide sobre la base del valor relativo con respecto a la parte de la unidad generadora de efectivo retenida, a menos que se pueda aplicar otro método que refleje mejor el fondo de comercio que está asociado al negocio que se ha vendido. La cifra de fondo de comercio atribuida es tomada en cuenta para la determinación del beneficio o pérdida de la venta.

Los fondos de comercio no se amortizan, sino que se llevan a cabo pruebas de deterioro de valor. Las pruebas de deterioro de valor se realizan anualmente o cuando existan indicios de que dichas cantidades podrían no ser totalmente recuperables. Las pérdidas por deterioro referidas al fondo de comercio son irreversibles.

Las pruebas de deterioro de valor del fondo de comercio se realizan junto con los activos asignables a la unidad generadora de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo) que se espera obtengan los beneficios de las sinergias de una combinación de negocios. Entre estos activos también se incluyen los activos intangibles con vida útil indefinida (por ejemplo, la marca Amadeus), en la medida en que no generan entradas de efectivo que sean independientes de otros activos o grupos de activos. De esta manera el valor en libros de la unidad generadora de efectivo se compara con el importe recuperable y se reconoce cualquier pérdida por deterioro en el resultado del ejercicio.

El grupo opera algunos activos comunes, que corresponden principalmente a propiedades, planta y equipo, que no generan entradas de efectivo que sean independientes de otros activos o grupos de activos. Por lo tanto, el importe en libros de estos activos no se puede asignar de manera razonable a las unidades generadoras de efectivo a las que se le asigna el fondo de comercio. El importe en libros de los activos comunes está excluido de la prueba de deterioro de las unidades generadoras de efectivo que se realiza individualmente para cada una de ellas. El Grupo revisa que no existe un deterioro al comparar el valor recuperable del grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo que utilizan los activos comunes (Distribución y Soluciones Tecnológicas), con el importe en libros de las unidades generadoras de efectivo (Distribución y Soluciones Tecnológicas), incluyendo los activos comunes de la entidad.

4.2.7 Deterioro en el valor de activos no corrientes

El Grupo evalúa en cada cierre el valor neto contable de los activos no corrientes significativos para comprobar la presencia o no de indicios de posible deterioro del valor. Si existen tales indicios, se estima el valor

recuperable del activo. El valor recuperable del activo es el mayor del valor razonable menos costes de venta, y su valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento a su valor presente de los flujos de caja futuros estimados, aplicando una tasa de descuento que refleje apropiadamente los riesgos inherentes. Si como resultado de esta evaluación el valor recuperable del bien resulta ser inferior al valor en libros, se registra una pérdida por deterioro en el estado de resultado global bajo el epígrafe de "Depreciación y amortización", reduciendo el valor neto contable del bien a su valor recuperable. Los cargos por amortización de periodos futuros se ajustan al nuevo valor en libros durante la vida útil remanente. Cuando tienen lugar nuevos eventos, o cambios en circunstancias ya existentes, que evidencian que una pérdida por deterioro registrada en un periodo anterior pudiera haber desaparecido o haberse reducido, se realiza una nueva estimación del valor recuperable, y se revierten dichas pérdidas. Es estos casos, el valor en libros del activo se incrementa hasta su nuevo valor recuperable, con el límite del valor neto contable que habría tenido dicho activo de no haber registrado pérdidas por deterioro en periodos previos. La reversión se registra en el estado de resultado global bajo el epígrafe "Depreciación y amortización" y los cargos por amortización de periodos futuros se ajustan al nuevo valor en libros.

4.2.8 Inmovilizado inmaterial

El inmovilizado inmaterial se registra por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor, siendo éste revisado periódicamente y ajustado en el caso de cualquier disminución en su valor, tal y como se describe en el párrafo 4.2.7. Los activos incluidos en este apartado son los siguientes:

- Patentes, licencias y marcas - Se incluye el coste de adquisición neto de marcas, ya sea bien por medio de una combinación de negocios o mediante adquisiciones independientes. Así mismo recoge el coste de adquisición neto de programas informáticos de Distribución y Soluciones Tecnológicas desarrollados fuera del Grupo. Cuando se estima que las marcas contribuirán positivamente a los flujos de caja del Grupo en un período indefinido de tiempo, se considera que su vida útil es indefinida. Por tanto dichas marcas no se amortizan hasta que se determine que su vida útil es definida. Se someten a pruebas de deterioro anualmente o en el momento en que se tengan indicios de dicho deterioro. Aquellos activos incluidos en este epígrafe para los que el Grupo considere que su vida útil es definida, su amortización se realiza de forma lineal con cargo al estado de resultado global bajo el epígrafe "Depreciación y amortización" a lo largo de su vida útil, oscilando ésta entre 3 y 10 años.
- Tecnología y contenidos - Este epígrafe comprende tanto los costes de adquisición netos incurridos bien a través de una combinación de negocios, a través de adquisiciones independientes o internamente generados. Estos intangibles están compuestos de una combinación de programas y contenidos, obtenidos estos últimos por Amadeus en virtud de sus relaciones contractuales con los proveedores de viajes. Esta combinación permite procesar transacciones de viaje (reservas) poniendo en contacto a los proveedores de servicios (proveedores de viajes) con los demandantes de dichos servicios (agencias de viaje), poniendo a su disposición todo el contenido a través del Sistema Amadeus. También incluye los desarrollos tecnológicos de las Soluciones Tecnológicas. La Tecnología y contenido que se genera internamente incluye aplicaciones informáticas desarrolladas por el Grupo. Estos costes se reconocen como un activo a partir del momento en que se demuestra la viabilidad técnica del proyecto, se prevé que su coste se recuperará mediante la generación de beneficios futuros y dicho coste se pueda determinar de forma fiable (ver párrafo 4.2.20).

Cuando el Grupo recibe efectivo de los clientes para desarrollar programas informáticos que el Grupo debe usar para proporcionar al cliente un acceso permanente a determinados servicios, y si el grupo determina que controla el activo desarrollado, el activo resultante se reconoce como "Tecnología y Contenidos" en el estado de posición financiera al coste.

Estos activos se amortizan de forma lineal en una vida útil estimada de 3 a 20 años. Aquellos activos relacionados con la tecnología de Soluciones Tecnológicas de Amadeus se amortizan en 20 años, teniendo en cuenta que el modelo de industria de tecnología es a muy largo plazo, y para los principales componentes de la tecnología de GDS la vida útil estimada es de 15 años, debido a la situación en la que se encuentra el sistema de reservas de Amadeus y a la distancia que la compañía percibe que existe con sus principales competidores. La adaptación de estos desarrollos tecnológicos realizados para ciertas aerolíneas se amortiza de acuerdo a una vida útil estimada que va desde los 3 a los 13 años.

- Relaciones contractuales - Incluyen los costes de adquisición neto de las relaciones contractuales con las agencias de viajes, los usuarios del sistema y proveedores de servicios de viajes, fruto de combinaciones de negocios. También incluye los costes capitalizables relacionados con pagos a las agencias de viajes que pueden ser reconocidos como un activo. Estos últimos activos corresponden fundamentalmente a desembolsos realizados para el incremento y/o fidelización de la cartera de clientes. Éstos se articulan mediante contratos de periodicidad siempre superior al año, por los que a cambio de un pago al inicio, el cliente se compromete con el Grupo a alcanzar determinados objetivos económicos. Estos contratos incluyen cláusulas de penalización si dichos objetivos no se alcanzan. La vida útil de las relaciones contractuales, se determina teniendo en consideración los derechos contractuales, cláusulas de renovación y el período de dependencia tecnológica para estos activos inmateriales. Se amortizan con cargo al estado de resultado global de forma lineal a lo largo de su vida útil que oscila entre 1 y 15 años, y se realizan pruebas de deterioro para ajustar el valor en libros a la consecución de los objetivos comprometidos (como se indica en el párrafo g). Y dentro de esta categoría, aquellos activos que se adquirieron por medio de la combinación de negocios se amortizan de forma lineal durante un periodo de 8 a 15 años.
- Otros activos inmateriales se amortizan de forma lineal en un período de entre 3 y 5 años.

Los gastos de amortización relacionados con los activos intangibles están clasificados en los epígrafes de "Depreciación y amortización" del estado de resultado global consolidado.

El Grupo recibe incentivos fiscales como disminución de impuestos a pagar en relación a los gastos de investigación y desarrollo incurridos por el Grupo. Estos incentivos son, en sustancia, subvenciones públicas y se reconocen cuando haya una seguridad razonable de que el Grupo cumplirá las condiciones relevantes asociadas a su disfrute y de que se recibirá la subvención. El incentivo del período se reconoce como menor gasto de investigación y desarrollo en el estado de resultado global consolidado. En el momento en que los costes incurridos cumplan con el criterio de capitalización, los incentivos del periodo que se atribuyan desde ese momento se reconocen como un menor coste del activo intangible.

Cuando el Grupo recibe préstamos del gobierno a un tipo de interés por debajo del mercado, el beneficio es tratado como una subvención. El beneficio del tipo de interés por debajo del mercado se mide como la diferencia entre el valor inicial del préstamo valorado a valor razonable y los fondos obtenidos. El beneficio es

considerado como un incentivo a gastos de investigación y desarrollo en el estado de resultado global dentro de otro epígrafe "Otros gastos de la explotación".

Los costes por intereses directamente atribuibles al desarrollo de los activos intangibles aptos que requieren un período considerable de tiempo para estar listos para su uso previsto, se capitalizan como parte del coste de los activos intangibles.

4.2.9 Propiedades, planta y equipo

Los elementos de propiedades, planta y equipo se valoran al precio de adquisición menos depreciación acumulada y por pérdidas acumuladas por deterioro de valor. La amortización de estos bienes se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada:

	Vida útil en años
Construcciones	50
Equipos de proceso de datos	2 - 7
Otras propiedades, planta y equipo	3 - 20

Los costes de reparación y mantenimiento se imputan a las ganancias globales reconocidas en el ejercicio en el que se producen, bajo el epígrafe "Otros gastos de explotación".

Los costes incurridos en la adquisición de aplicaciones informáticas para equipos que no puedan funcionar sin estas aplicaciones, se considerarán parte integrante del equipo y serán tratadas como elementos de propiedades, planta y equipo.

El centro de datos de Amadeus en Erding ofrece los sistemas y la infraestructura necesaria para llevar a cabo el negocio de Amadeus. El equipo de hardware (incluidos los servidores y equipos de almacenamiento de información) y productos de software (incluido el software del sistema operativo, software de base de datos, software de monitorización) funcionan como una unidad para proporcionar las plataformas de producción necesarias para ejecutar todos los productos de Amadeus, desde reservas de vuelo en el segmento de operación de Distribución, a el segmento operación de las Soluciones Tecnológicas representado principalmente por la plataforma de Altéa.

4.2.10 Contratos de arrendamiento

Aquellos contratos de arrendamiento en los que el Grupo asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad reciben el tratamiento de contratos de arrendamiento financiero. Siendo así, al inicio del periodo de arrendamiento, se registra el activo, y la deuda asociada, por el importe del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas mínimas pactadas en el contrato, si este fuera inferior. Cada cuota incluye principal y gastos por intereses, calculados éstos últimos en base a un tipo de interés fijo sobre el principal pendiente de pago. Estos bienes se amortizan por el método lineal en función de las vidas útiles anteriormente descritas.

Los pagos de las cuotas de los arrendamientos operativos se registran como gastos en el momento de su devengo a lo largo del período del contrato, en el estado de resultado global, bajo el epígrafe "Otros gastos de explotación".

4.2.11 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

Los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta, son contabilizados al menor valor entre el valor en libros y el valor razonable menos el coste de venta.

Un activo no corriente o grupo enajenable de elementos se clasifican como mantenidos para la venta si su importe en libros se va a recuperar a través de una transacción de venta en vez de mediante su uso continuado. Esta condición se cumplirá sólo cuando el activo o grupo enajenable esté disponible para su venta inmediata en su condición actual, y la venta sea altamente probable. Una venta es considerada altamente probable cuando el adecuado nivel de dirección esté comprometido con un plan de venta, el precio de venta de mercado es coherente en relación con el valor razonable actual del activo, los pasos necesarios para localizar un comprador y completar el plan de venta han comenzado, las acciones requeridas para completar el plan indican que es improbable que el plan cambie significativamente o se cancele, y se espera que se haya perfeccionado la venta en el plazo de un año desde la fecha de la clasificación, excepto bajo ciertas circunstancias específicas.

Las operaciones interrumpidas consisten en segmentos de explotación y, en grupos enajenables de elementos si representan una línea importante del área de negocio o segmento geográfico de las operaciones, que o bien han sido vendidos durante el periodo o están clasificados como mantenidos para la venta a cierre del periodo. La cuenta de resultados y los flujos netos de efectivo de operaciones interrumpidas se reportan por separado.

4.2.12 Compromisos por planes de pensiones y similares

El Grupo gestiona varios planes de pensiones tanto de prestación como de aportación definida. Para los planes de prestación definida, las obligaciones se calculan utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. El cálculo de los compromisos por prestación definida es realizado por actuarios expertos independientes con periodicidad anual para los planes más significativos y regularmente para el resto de los planes. Las hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo de las obligaciones varían según la situación económica de cada país. Los planes pueden estar financiados en un fondo externo, lo que implicaría que los activos afectos a los planes estarían separados de los del Grupo, o no exteriorizados con los pasivos correspondientes registrados en el estado de posición financiera consolidado.

En el caso de planes de prestación definida financiados externamente, el déficit o superávit del valor de mercado de los activos del fondo sobre el valor actual de la obligación, se reconoce como un pasivo o activo en el estado de posición financiera. Los superávits sólo se reconocen en el estado de posición financiera en la medida en que éstos representen un beneficio económico futuro, bien sea como reembolsos del plan o como reducciones en las aportaciones futuras.

Las ganancias y pérdidas actuariales se deben principalmente a cambios en las hipótesis actuariales y a diferencias entre las variables estimadas y lo realmente acontecido. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente a través de otros ingresos globales para que los activos o pasivos netos por pensiones reconocidos en el estado de situación financiera consolidado refleje el valor total de déficit o superávit por dicho plan y no se reclasifican a pérdidas o ganancias en periodos posteriores.

El coste actuarial de los planes de prestación definida llevado al estado de resultado global del ejercicio, en el epígrafe "Retribuciones a los empleados y gastos asimilados", es la suma del coste de los servicios, y dentro del epígrafe "Otros gastos financieros" los intereses netos sobre los pasivos por prestaciones definidas.

Las contribuciones a planes de aportación definida se cargan al estado de resultado global bajo el epígrafe "Retribuciones a los empleados y gastos asimilados" en el momento en que se lleva a cabo la aportación. La misma política contable se sigue para los planes de prestación definida financiados mediante Sistemas

Asociados (“multi-employer plans”), donde no hay suficiente información para usar la contabilidad aplicable a los planes de prestación definida.

4.2.13 Gastos de ampliación de capital

Los gastos incurridos en relación con la emisión o ampliaciones de capital se consideran como una minoración del epígrafe de la prima de emisión en el estado de posición financiera de situación, neto de impuestos. La parte de los costes relacionados con la admisión a cotización de las acciones de la Sociedad que razonablemente puede asignarse al patrimonio, también se registra como una minoración de la prima de emisión en el estado de posición financiera, neto de impuestos.

4.2.14 Reconocimiento de ingresos

El Grupo obtiene sus ingresos de Distribución por los cargos (comisiones) aplicados a los proveedores de servicios de viaje por cada reserva realizada a través del sistema Amadeus, y por otros servicios que están intrínsecamente relacionados con el proceso de reserva (ticketing, productos para la maximización de ingresos y otros productos opcionales). La fijación del precio de estos cargos depende del nivel de utilización y de funcionalidades que usa el proveedor de servicios.

El reconocimiento de los ingresos procedentes de las reservas efectuadas por proveedores de viajes, es en función del número de reservas en el momento en el que se produce la reserva, en el caso de los servicios, éstos se reconocen en el mes en el cual dichos servicios se prestan. Las reservas de billetes de avión se presentan netas de cancelaciones efectuadas y provisiones para futuras cancelaciones (ver apartado 4.2.15).

Otro componente de los ingresos de distribución son los ingresos no relacionados con las reservas. Estos fundamentalmente se derivan de contratos de prestación de servicios a suscriptores, fundamentalmente agencias de viaje, firmados por el Grupo, que proporcionan al usuario las herramientas y los servicios necesarios para acceder a la plataforma de Amadeus. El ingreso derivado de los cargos efectuados a los clientes por este concepto se reconoce cuando los servicios se prestan.

Los ingresos procedentes de servicios de Tecnología a las aerolíneas por el uso de nuestras Soluciones Tecnológicas se reconocen cuando la reserva es utilizada por el cliente final. Los usuarios de estas soluciones (Altéa Suite fundamentalmente) tienen acceso a un conjunto de soluciones tecnológicas que les permite automatizar sus procesos de negocio como por ejemplo, las reservas, la gestión del inventario y las operaciones.

El Grupo también genera ingresos de las ventas directas realizadas por las oficinas y páginas web de ciertas aerolíneas (“system users”) que están directamente conectadas a la plataforma de Amadeus. Cuando las aerolíneas reciben pagos en conexión con estas ventas de su propio inventario, estos presentan como una deducción de los ingresos.

Adicionalmente el Grupo tiene ciertos acuerdos de contenido (“Content Agreements”) y otros acuerdos con las aerolíneas. Como resultado de estos acuerdos las aerolíneas permitirán al Grupo acceder a la información sobre programación de rutas, inventario de asientos y tarifas para vuelos que se vendan en los territorios cubiertos en dichos acuerdos. Los pagos que se realizan a las aerolíneas en el marco de estos acuerdos se presentan como una deducción de los ingresos.

El tratamiento contable de los pagos por contenido y los pagos a “system users” que se detalla en los párrafos anteriores, está de acuerdo con el EITF 01-09 sobre la contabilización de la consideración entregada por un proveedor a un cliente (incluyendo una reventa de los productos del proveedor).

Los ingresos obtenidos por la implementación y adaptación de nuestras Soluciones Tecnológicas se reconocen cuando dichos servicios se prestan a los clientes durante el plazo del contrato con los clientes.

Los ingresos por ventas donde el Grupo actúa como agente se registran netos de los gastos asociados, resultando en el reconocimiento del ingreso por el importe de la comisión recibida.

4.2.15 Provisión de cancelaciones

Los ingresos procedentes de reservas aéreas, se reconocen cuando se produce la reserva. Sin embargo, si la reserva es cancelada en los meses siguientes, el importe correspondiente al cargo por reserva debe ser devuelto a la línea aérea. Al mismo tiempo el cargo por distribución y los incentivos comerciales aplicables ("costes de distribución") a pagar al distribuidor (agencias de viajes, aerolíneas y ACOs "Amadeus Commercial Organizations") que no sean sociedades dependientes del Grupo) es también cancelado.

Por tanto, los ingresos y el coste de los ingresos se registran netos de la provisión por cancelaciones de cargos por reserva y los costes de distribución derivados de la cancelación de la reserva. Las cuentas a cobrar se contabilizan deduciendo la provisión por cancelaciones, y las cuentas a pagar se contabilizan una vez deducida la reducción en los costes de distribución derivada de las cancelaciones. Esta reserva se calcula basándose en:

- El ratio de cancelaciones, que se estima en base a los ratios de cancelaciones históricos. El ratio de cancelaciones resulta de dividir el número de cancelaciones del periodo neto de cancelaciones que se han vuelto a reservar en el mismo periodo ("re-bookings"), por el inventario de reservas sin utilizar al final del periodo anterior. Cuando se estima el ratio de cancelaciones, asumimos que un porcentaje significativo de las cancelaciones es seguido por una reserva inmediata ("re-booking") sin que exista una pérdida neta de ingresos, y
- El inventario de reservas sin usar, que es el número de reservas hechas pero que todavía no se han utilizado por los clientes finales y que son susceptibles de cancelación.

4.2.16 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando existe obligación presente legal o implícita surgida de sucesos pasados, cuando haya probabilidad de que el Grupo sea requerido al pago de una obligación, y que el importe de la obligación pueda ser estimado razonablemente. Los importes registrados como provisión corresponden a la mejor estimación de la consideración requerida de la obligación presente la fecha del balance, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres relacionadas con la obligación. En aquellos casos en los que el efecto del valor temporal del dinero es material, las provisiones son descontadas.

4.2.17 Provisión por insolvencias

A cada fecha de cierre, se dota una provisión para aquellas cuentas a cobrar que podrían resultar finalmente fallidas. La dirección evalúa el riesgo de crédito para grandes clientes (aerolíneas) individualmente tomando en consideración, entre otros factores, que el riesgo de crédito está mitigado por el hecho de que la mayoría de nuestras cuentas a cobrar y a pagar con clientes se liquidan mediante cámaras de compensación operadas por la International Air Transport Association ("IATA") y por Airlines Clearing House, Inc. ("ACH"). Mediante estos sistemas nos aseguramos que los cobros de nuestros clientes se liquidarán en una fecha que está prefijada de antemano, y mitigamos parcialmente el riesgo de crédito debido a que los miembros de la cámara de compensación deben hacer depósitos que podrían ser utilizados si hubiera un fallido. Para el resto de clientes, hacemos una provisión genérica del riesgo de crédito basado en la antigüedad media del total de cuentas a cobrar que están vencidas.

4.2.18 Contratos onerosos

Las obligaciones presentes que provienen de contratos onerosos se reconocen como una provisión. Se considera un contrato oneroso cuando el Grupo tiene un contrato en el cual los costes que no podrá evitar para cumplir las obligaciones del contrato exceden los beneficios que se esperan recibir bajo este contrato. En este caso se reconoce una provisión por el menor entre el coste de cancelar el contrato o hasta el cumplimiento del mismo.

4.2.19 Pagos basados en acciones

El Grupo registra los compromisos con empleados relacionados con pagos basados en acciones conforme a los siguientes criterios:

- Compromisos liquidables con instrumentos de capital: los gastos de personal por servicios recibidos, y su correspondiente aumento de fondos propios, son calculados como el valor razonable de los instrumentos de capital a la fecha de concesión, se registran en el estado de resultado global consolidado durante el período de devengo dentro del epígrafe "Retribuciones a los empleados y gastos asimilados". La liquidación de estos pagos basados en acciones es considerada como la recompra de un instrumento de capital. En el supuesto de que la Compañía opte por liquidar en efectivo, no se registra gasto de personal adicional cuando el pago efectuado es equivalente al valor razonable del instrumento de capital a la fecha de recompra.
- Compromisos liquidables en caja: los gastos de personal, calculados como el valor razonable de la deuda con los empleados, se registran en el estado de resultado global consolidada durante el período de devengo. El valor razonable del pasivo con el empleado se recalcula a la fecha de cierre de cada ejercicio hasta el momento de su liquidación, registrándose las variaciones en el estado de resultado global consolidado del ejercicio en que se producen dentro del epígrafe "Retribuciones a los empleados y gastos asimilados".

4.2.20 Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación (que fundamentalmente se incurren cuando se evalúa y se adopta una nueva tecnología) se consideran como gastos en el momento de su devengo. Los gastos incurridos en el desarrollo de proyectos (relativos al diseño y ensayo de productos nuevos o mejorados) se reconocen como activos inmateriales siempre que en función de su viabilidad técnica y comercial sea probable el éxito de los mismos, así como que sus costes se puedan valorar de forma fiable. Otros gastos de desarrollo se consideran como gastos en el momento de su devengo. Los gastos de desarrollo considerados en un principio como gastos no podrán ser reconocidos posteriormente como activos inmateriales. Los gastos de desarrollo que hayan sido activados, se amortizan de forma lineal a partir del comienzo de la comercialización del producto durante el período en el cual se espere generen beneficios futuros (ver apartado 4.2.8). El importe de los costes de investigación y desarrollo considerados como gastos para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 ha sido de 185.791 y 179.681 miles de euros respectivamente. El importe de los gastos de desarrollo que se han capitalizado (antes de deducir los incentivos, ver nota 8 y 12) para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 ha sido de 327.843 y 260.551 miles de euros respectivamente.

4.2.21 Instrumentos financieros

En el momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías en función de su naturaleza y propósito: "a valor razonable a través de pérdidas y ganancias", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta" y "préstamos y partidas a

cobrar". Las inversiones hasta el vencimiento y préstamos y partidas a cobrar se valoran al coste amortizado siguiendo el método del tipo de interés efectivo y minorado en su caso por la pérdida por deterioro. El resto de categorías se valoran a su valor razonable. Los cambios en valor razonable de los "activos financieros disponibles para la venta" sigue el criterio indicado a continuación en el epígrafe b)

- a) Instrumentos derivados relacionados con tipos de cambio, de interés y ligados a evolución del precio de cotización de acciones de la Sociedad

El Grupo utiliza determinados derivados financieros para gestionar su exposición a las variaciones de tipos de cambio, tipos de interés y evolución del precio de cotización de acciones de la Sociedad. Todos estos derivados, tanto si son designados como de cobertura como si no lo son, se registran inicialmente a su valor razonable, y posteriormente su valor en libros se ajusta de acuerdo con las variaciones de su valor razonable, siendo éste el valor de mercado para instrumentos cotizados, o valoraciones basadas en modelos de valoración de opciones o flujos de caja descontados, en el caso de instrumentos no cotizados. Los intereses netos acumulados para estos derivados, a pagar o cobrar al final del período, se reportan de acuerdo a su vencimiento en el epígrafe "Instrumentos financieros derivados corrientes" si son a cobrar, o en el epígrafe "Instrumentos financieros derivados no corrientes" si son a pagar.

El criterio de registro contable de cualquier ganancia o pérdida que resulte de cambios en el valor razonable de un derivado es como sigue:

- Coberturas de flujos futuros de caja: Las variaciones del valor razonable de los derivados que reúnen los requisitos para cubrir flujos de efectivo futuros, se imputan, neto de impuestos, directamente a través de Fondos propios hasta que la transacción comprometida o esperada tenga lugar, siendo en este momento cuando son reclasificados al estado de resultado global consolidada bajo el epígrafe "Gasto financiero, neto". La parte que se considera como no eficaz se reconoce directamente en el estado de resultado global consolidado bajo el epígrafe "Gasto financiero, neto"
- Coberturas sobre inversiones en empresas extranjeras: Las variaciones del valor razonable de los derivados que reúnen los requisitos para ser cobertura efectiva, se imputan, neto de impuestos, directamente al epígrafe "Diferencias de conversión", hasta que se produzca la desinversión en la empresa extranjera, momento en el cual serán reconocidas en el estado de resultado global consolidado. La parte considerada como inefectiva se reconoce directamente en el estado de resultado global consolidado bajo el epígrafe "Diferencias positivas (negativas) de cambio".
- Contabilización de instrumentos financieros no designados o que no reúnen los requisitos para ser cobertura contable: Las pérdidas o ganancias relativas a dichos instrumentos financieros se contabilizan directamente en el estado de resultado global consolidado bajo el epígrafe "Gasto financiero, neto".

El Grupo también utiliza instrumentos financieros no derivados y denominados en moneda extranjera para cubrir las variaciones de los tipos de cambio de futuros flujos de efectivo que están altamente relacionados con transacciones futuras. Las diferencias de cambio de estos instrumentos se imputan directamente a Fondos propios hasta que la transacción esperada ocurra, siendo en este momento reclasificados al estado de resultado global consolidado. Las pérdidas y ganancias consideradas como no eficaces se reconocen directamente en el estado de resultado global consolidado.

b) Instrumentos financieros relacionados con acciones

Las inversiones en sociedades en las que el Grupo no tiene influencia significativa, control o control compartido, se clasifican como activos financieros disponibles para la venta, siendo valorados a su valor razonable. Como valor razonable el Grupo utiliza el valor de mercado del instrumento cotizado o utilizando métodos de valoración como precios de mercado para instrumentos similares, análisis de flujos de caja descontados y modelos de valoración de opciones para instrumentos no cotizados. Las pérdidas y ganancias no realizadas obtenidas se imputan, netas de impuestos, en fondos propios, y las realizadas en el estado de resultado global consolidado bajo el epígrafe "Gasto financiero, neto". Las pérdidas y ganancias por cambio en el valor razonable se reconocen directamente en patrimonio, neto de impuestos, en el estado consolidado de ganancias y pérdidas reconocidas hasta su venta, siendo en este momento cuando se presentan en el estado de resultado global consolidado. Cuando haya evidencia objetiva de pérdida por deterioro del activo, la pérdida acumulada reconocida en patrimonio se da de baja y se reconoce en la cuentas de resultados consolidada. Las diferencias positivas y negativas de cambio son registradas en el estado de resultado global consolidado. Cuando la determinación del valor razonable es impracticable, estas inversiones se reflejan en el estado de posición financiera consolidado al coste amortizado.

c) Deuda y otros pasivos financieros

Los préstamos corrientes y no corrientes se presentan por su valor de reembolso. Cualquier interés implícito pagado incluido, tanto en el valor nominal como en el de reembolso, es considerado como una deducción directa del valor nominal de la deuda. Dicho interés es calculado a través de métodos financieros basados en la vida de la deuda financiera. Cuando la deuda vence, el pasivo principal es dado de baja. Cualquier diferencia entre el pasivo reconocido y la cantidad pagada es incluida en el estado de resultado global consolidado en el epígrafe de "Gastos por intereses, neto".

d) Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja del estado de posición financiera cuando los derechos para recibir los flujos de caja que están asociados a estos activos han vencido. Cuando el Grupo conserva los derechos contractuales a recibir los flujos de caja de un activo financiero, pero a la vez ha asumido una obligación de pagar esos mismos flujos de caja a un tercero, dicho activo financiero se dará de baja sólo si los activos han sido transferidos (el Grupo tiene una obligación de pagar los flujos de caja a un tercero siempre y cuando se cobren y no exista demora significativa en el cobro, y el activo original no se pueda vender o pignorar) y bajo los términos del contrato el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados al activo.

e) Compensación de activos financieros con pasivos financieros

El Grupo presenta, en la mayoría de los casos, las cantidades a pagar y cobrar de clientes sin compensar ambas posiciones en el estado de posición financiera. Las cantidades a deber y a pagar a clientes, están, en la mayoría de los casos, a efectos legales separados en contratos diferentes: i) el contrato suscrito con la aerolínea (PCA), que regula los términos y condiciones aplicables a las cantidades a cobrar de clientes, y ii) los contratos de contenido y contratos de distribución directa ("system users"), regulan los términos y condiciones aplicables a las cantidades a pagar a clientes. Ambos tipos de contratos son independientes y, aunque hay algunas excepciones, las cantidades a cobrar no pueden compensarse con las cantidades que se adeudan por que el Grupo no tiene el derecho de compensar, exigible legalmente.

Cuando el Grupo completa acuerdos que permiten la compensación de cuentas a cobrar y cuentas a pagar a clientes, se presenta en el balance su importe neto. Esta situación es de aplicación, cuando y sólo cuando el Grupo:

- tenga actualmente el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos. El Grupo tiene el derecho de compensar, exigible legalmente, cuando puede cancelar o eliminar total o parcialmente el importe de una cantidad debida al acreedor a través de la aplicación a ese importe de otro importe debido por dicho acreedor; y
- tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

4.2.22 Impuesto sobre Sociedades

El gasto por impuesto del ejercicio se reconoce en el estado de resultado global dentro del epígrafe "Gasto por impuestos", excepto en aquellos casos en que se relaciona con partidas que se registran directamente en fondos propios en cuyo caso el efecto impositivo se registra en fondos propios.

Los impuestos diferidos se determinan según el método de la obligación. Según este método, los impuestos anticipados y diferidos se contabilizan basándose en las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, aplicando los tipos impositivos estimados para el momento en el que se realicen los activos y pasivos, según los tipos y las leyes aprobadas a la fecha del estado de posición financiera.

Los impuestos anticipados y diferidos que surgen de movimientos en fondos propios se cargan o abonan directamente contra fondos propios. Los impuestos anticipados y los créditos fiscales se reconocen cuando su probabilidad de realización futura está razonablemente asegurada y son ajustados posteriormente en el caso de que no sea probable la obtención de beneficios en el futuro. Los impuestos anticipados y diferidos de una misma jurisdicción fiscal, se presentan netos en el balance.

Los créditos fiscales por inversiones en filiales y empresas asociadas son aplicados como una reducción del coste de la inversión cuando se produce un incremento en el porcentaje de participación. En el caso de incrementos de capital que no conllevan un incremento en el porcentaje de participación o cuando se trata de compañías de nueva creación, los créditos fiscales se reconocen en el momento de la aportación de capital.

4.2.23 Acciones Propias

Las acciones propias en autocartera se registran por su coste histórico y minorando los fondos propios. Las pérdidas o ganancias en la venta de estas acciones se registran bajo el epígrafe "Prima de emisión".

4.2.24 Participaciones no dominantes

Las participaciones no dominantes representan la participación de los accionistas minoritarios en los fondos propios y en las ganancias o pérdidas del ejercicio de aquellas sociedades del Grupo que están consolidadas por integración global.

El efecto de los cambios en la participación en sociedades dependientes del Grupo, que no den lugar a la pérdida de control, se registra en los Fondos propios, sin impacto en el fondo de comercio, ganancia o pérdida del período.

5 RIESGOS FINANCIEROS Y GESTIÓN DEL CAPITAL

El Grupo está expuesto, como consecuencia del desarrollo normal de sus actividades de negocio, a los riesgos de tipo de cambio, de tipo de interés, evolución del precio de cotización de acciones de la Sociedad, de crédito y riesgo de liquidez. El objetivo del Grupo es identificar, medir y minimizar estos riesgos utilizando los métodos más efectivos y eficientes para eliminar, reducir o transferir dichos riesgos. Con el propósito de gestionar estos riesgos, en algunas ocasiones, el Grupo realiza actividades de cobertura usando instrumentos derivados y no derivados.

5.1 Riesgo de tipo de cambio

La moneda de presentación utilizada en las cuentas anuales consolidadas del Grupo es el Euro (EUR). Como resultado de la orientación multinacional de su negocio, el Grupo está sujeto a los riesgos de tipo de cambio derivados de la fluctuación de varias monedas. El objetivo de la estrategia de cobertura de moneda extranjera del Grupo es reducir la volatilidad en Euros de los flujos de caja a nivel consolidado que están denominados en moneda extranjera. Los instrumentos usados para alcanzar este objetivo dependen de la moneda en la que esté denominado el flujo de caja operativo que se quiere cubrir:

- La estrategia utilizada para cubrir la exposición en dólares estadounidenses (USD) se basa fundamentalmente en la cobertura natural aunque también emplea derivados si es necesario. Esta estrategia tiene como objetivo reducir la exposición creada por las entradas de efectivo denominadas en USD correspondientes a flujos operativos del Grupo, con los pagos en USD de los principales de la deuda que están denominados en USD.
- Además de los dólares estadounidenses, los riesgos en moneda extranjera vienen derivados de gastos denominados en varias monedas extranjeras. Las más significativas de estas exposiciones son las denominadas en libra esterlina (GBP), dólar australiano (AUD) y corona sueca (SEK). Para cubrir dichas exposiciones una estrategia de cobertura natural no es posible. Por tanto para cubrir una parte significativa de dichas posiciones cortas (gastos netos), el Grupo puede suscribir contratos de derivados con entidades financieras: principalmente contratos de futuro de tipo de cambio, opciones sobre divisas y combinaciones de opciones sobre divisas.

Dado que el objetivo en relación con el riesgo de tipo de cambio es reducir la volatilidad en Euros de los flujos de caja operativos denominados en moneda extranjera, la exposición total del Grupo frente a las variaciones de los tipos de cambio se mide en términos del "Cash-Flow at Risk" (CFaR). Esta medida del riesgo proporciona un estimado de la pérdida potencial en Euros que los flujos de caja denominados en moneda extranjera pueden originar, desde el momento en el que se realiza la estimación, hasta el momento en el que se espera que se realice el flujo de caja. Estos estimados se preparan utilizando un nivel de confianza del 95%.

El CFaR es una metodología similar en muchos aspectos al "Value at Risk" (VaR). Sin embargo, mientras que el VaR se centra por lo general en los cambios en el valor de una cartera de riesgos en un intervalo de tiempo futuro determinado, el CFaR se enfoca en el cambio en el valor de los flujos de caja generados por esa misma cartera de riesgos desde la fecha en la que se realiza la estimación hasta el momento en que dichos flujos de caja tienen lugar. El CFaR es, en general, más adecuado para evaluar el riesgo del Grupo, dado que el objetivo de nuestra estrategia de gestión de riesgos de exposición a los tipos de cambio es reducir la volatilidad en Euros de los flujos de caja denominados en moneda extranjera. Una razón adicional para centrarnos en los

flujos de caja es que, los flujos de caja de una entidad resultaran en su nivel de liquidez, el cual, en el caso de una entidad no financiera, es un elemento generalmente escaso y por tanto valioso.

Las principales limitaciones de la metodología CFaR son muy similares a los de la metodología VaR:

- Una de las limitaciones de esta metodología es que sus resultados están basados en una serie de hipótesis sobre la volatilidad futura de los tipos de cambio y su correlación en el futuro. Dichas hipótesis pueden corresponderse con la evolución real de los tipos de cambio o no.
- Adicionalmente, los estimados de la exposición a la moneda extranjera que se han utilizado en el modelo, pueden desviarse de las exposiciones que finalmente tengan lugar en el futuro.
- Finalmente, es importante mencionar que, dado que el CFaR se calcula con un nivel de confianza del 95%, en el 5% restante de los casos, las pérdidas que podrían tener lugar en los flujos de caja esperados pueden ser significativamente mayores que el nivel de riesgo tal y como se mide por el CFaR.

El CFaR de la exposición al riesgo de tipo de cambio del Grupo calculado con un nivel de confianza del 95% es el siguiente:

31/12/2013			31/12/2012		
2014 CFaR	2015 CFaR	2016 CFaR	2013 CFaR	2014 CFaR	2015 CFaR
(2.925)	(12.790)	(28.328)	(3.406)	(9.681)	(24.690)

El principal motivo del descenso de los niveles de CFaR para 2014 en comparación del CFaR para 2013 que el Grupo tenía a finales de 2012, es la mayor cantidad de coberturas sobre los AUD y en menor medida sobre las GBP. En cuanto a las mayores exposiciones para el 2015 y 2016 en comparación con el CFaR que teníamos en 2012 para el 2014 y 2015, son principalmente el resultado de las exposiciones ligeramente mayores para ambos años y menores coberturas por SEK en 2015 y menor cobertura natural en USD para el año 2016.

Como se puede observar en la tabla anterior, el riesgo medido en términos de CFaR tiende a incrementarse para los ejercicios más lejanos. Las razones son: (1) cuanto más lejanos son los flujos de caja, más adverso es potencialmente el efecto de las fluctuaciones de tipos de cambio; (2) el nivel de cobertura es menor para los periodos lejanos; (3) en los periodos más lejanos el nivel de exposición al riesgo de tipos de cambio tiende a ser mayor.

5.2 Riesgo de tipo de interés

El objetivo del Grupo en términos de gestión del riesgo de tipos de interés es reducir la volatilidad de los flujos de netos de intereses a pagar por el Grupo. En línea con este objetivo, el Grupo ha establecido coberturas que fijan la mayor parte de los intereses que tendrá que pagar hasta noviembre de 2015. Al 31 de diciembre de 2013, después de tener en cuenta el efecto de las coberturas de tipo de interés (IRS) existentes, aproximadamente el 90% de los préstamos del Grupo son a tipo de interés fijo (2012: 94%) hasta noviembre 2015.

Aunque los contratos de permuta de tipos de interés (IRS) que cubren la deuda consolidada del Grupo fijan la cantidad de los intereses a pagar en los años venideros, sus valores razonables son sensibles a los cambios en

los tipos de interés. La tabla que mostramos a continuación da una estimación de la sensibilidad del Grupo a un 0,1% (10 pbs) de cambios paralelos en la curva de tipos de interés:

Sensibilidad del valor razonable a cambios paralelos de la curva de tipos de interés:

	31/12/2013		31/12/2012	
	+ 10 pbs	-10 pbs	+ 10 pbs	-10 pbs
Deuda denominada en euros	4.465	(4.382)	4.393	(4.382)
Deuda denominada en dólares estadounidenses	28	(28)	43	(43)
Cobertura contable en euros	62	(64)	388	(407)
Cobertura contable en dólares estadounidenses	186	(187)	269	(270)
Total	4.741	(4.661)	5.093	(5.102)

En 2013, ha habido un ligero aumento en la sensibilidad de la deuda denominada en Euros a los movimientos de la curva de tipos de interés con respecto al ejercicio anterior. Este incremento es debido a la adición de nueva deuda con tipo de interés fijo en el ejercicio 2013 (por el préstamo sin garantías del Banco Europeo de Inversiones), que compensa la reducción en la duración del resto de la deuda pendiente. Aunque los flujos futuros de los instrumentos de deuda con tipo de interés fijo no son sensibles a los cambios en el nivel de las tasas de interés, el valor razonable de los instrumentos es sensible a estos cambios.

Hay que tener en cuenta que en el caso de la deuda del Grupo con un tipo de interés variable, el diferencial a pagar en relación con esta deuda está fijado y por tanto su valor razonable es muy poco sensible a las variaciones de los tipos de interés.

De acuerdo con lo reflejado en la tabla anterior, una caída de 10 pbs en el nivel de los tipos de interés causaría una pérdida en el valor razonable de la deuda (y un incremento del pasivo) y de los derivados que sirven de cobertura del riesgo de tipos de interés de 4.661 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 y de 5.102 miles de euros al 31 de diciembre de 2012. Sin embargo, dado que los cambios en el valor razonable de los derivados que califican como cobertura contable se contabilizan directamente en patrimonio, y la deuda subyacente está valorada a coste amortizado, el efecto de una caída de 10 pbs en el nivel de los tipos de interés significaría una pérdida en el estado de resultado global consolidado nula al 31 de diciembre de 2013 y 2012, debido a que todos los contratos de permuta de tipos de interés califican como coberturas contables efectivas.

En términos de flujos de efectivo, en el caso de una caída (o incremento) en el nivel de los tipos de interés, los menores (o mayores) intereses de la deuda pagaderos durante la vida de las coberturas estarían compensados por una cantidad similar de ganancias (o pérdidas) en las coberturas (coberturas de flujos de caja).

5.3 Riesgo por evolución del precio de cotización de acciones de la Sociedad

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo tiene concedidos tres sistemas de remuneración referenciados a las acciones de Amadeus; el "Performance Share Plan" (PSP), el "Restricted Share Plan" (RSP) y el Share Match Plan.

De acuerdo con las normas de estos planes, a vencimiento sus beneficiarios recibirán un número de acciones de Amadeus, que para los planes en vigor será de entre un máximo de 2.350.000 acciones y un mínimo de

950.000 acciones aproximadamente (en función de la consecución de los objetivos a los que están referidos estos planes). El Grupo tiene intención de hacer uso de las 2.963.138 acciones propias para liquidar los compromisos de entrega de acciones de estos planes.

5.4 Riesgo de crédito

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

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

En cuanto a nuestras cuentas a cobrar con clientes, entre otros factores, el riesgo de crédito está mitigado por el hecho de que la mayoría de ellas se liquidan mediante cámaras de compensación operadas por la International Air Transport Association ("IATA") y por Airlines Clearing House, Inc. ("ACH"). Mediante estos sistemas nos aseguramos que los cobros de nuestros clientes se liquidarán en una fecha que está prefijada de antemano, y mitigamos parcialmente el riesgo de crédito debido a que los miembros de la cámara de compensación deben hacer depósitos que podrían ser utilizados si hubiera un fallido. Adicionalmente, nuestra base de clientes es amplia y no existe relación entre los clientes que la forman lo cual resulta en que la concentración del riesgo de crédito sea baja.

5.5 Riesgo de liquidez

El departamento de tesorería del Grupo es responsable, a nivel centralizado, de facilitar en todo momento la liquidez necesaria a cada una de las sociedades dependientes del Grupo. Para realizar esta gestión de forma eficiente, el Grupo gestiona los excesos de liquidez de las subsidiarias y los canaliza a las sociedades con necesidades de liquidez.

El manejo de los excesos y necesidades extraordinarias de tesorería de las sociedades dependientes del Grupo es realizado principalmente por medio de los siguientes acuerdos:

- Acuerdo de tesorería centralizada con la mayoría de las filiales en la zona Euro.
- Acuerdos bilaterales de optimización de tesorería entre Amadeus IT Group, S.A. y sus filiales.

El departamento de tesorería del Grupo hace el seguimiento de la posición de tesorería esperada de las filiales a través de previsiones de flujos de efectivo. Estas previsiones se realizan por todas las empresas del Grupo y se consolidan más tarde con el fin de analizar la situación de liquidez y las perspectivas del Grupo y sus sociedades dependientes.

Los detalles de vencimientos de deuda del Grupo al final del ejercicio 2013 se describen en la nota 16 "Deuda corriente y no corriente".

Además de otras líneas de crédito menores, el Grupo mantiene líneas de crédito por importe de 300.000 miles de euros tal y como se describe en la nota 16, que pueden ser utilizadas para cubrir posibles necesidades de capital circulante y otros propósitos de carácter corporativo. Al 31 de diciembre de 2013 no se han dispuesto estas líneas de crédito.

5.6 Gestión del capital

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la deuda neta es la siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Línea de financiación senior sin garantías	299.755	546.941
Gastos de formalización de deudas	(6.171)	(2.909)
Bonos	750.000	750.000
Gastos de formalización de bonos	(4.023)	(5.606)
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	338.251	190.113
Gastos de formalización de deudas de la financiación del BEI	(681)	(643)
Otras deudas con entidades financieras	37.288	49.677
Deudas con entidades de crédito por arrendamiento financiero	12.922	13.682
Total deuda no corriente	1.427.341	1.541.255
Línea de financiación senior sin garantías	219.794	305.315
Gastos de formalización de deudas	(1.391)	(2.598)
Intereses devengados	20.646	21.167
Otras deudas con entidades financieras	23.377	23.007
Deudas con entidades de crédito por arrendamiento financiero	8.442	6.399
Total deuda corriente	270.868	353.290
Total deuda financiera	1.698.209	1.894.545
(-)Tesorería y otros activos equivalentes	490.881	399.870
Total deuda neta financiera (no contable)	1.207.328	1.494.675

La deuda del Grupo está calificada por Standard & Poor's y Moody's como "Investment Grade" ("BBB/A-2" y "Baa2", respectivamente). Durante el año 2013, Standard & Poor's y Moody's mejoraron la calificación de nuestra deuda siendo la perspectiva estable. El Grupo considera que las calificaciones otorgadas, permitirían el acceso a los mercados, si es necesario, en condiciones razonables.

Respecto a la política de dividendos, El Consejo de Administración de Amadeus IT Holding, S.A. ha acordado mantener la política de dividendos del 2012 para el ejercicio 2013 y siguientes, y que consiste en una propuesta de reparto (pay-out) de entre un 40% a 50% del beneficio consolidado del ejercicio (excluidas partidas extraordinarias). La cuantía del dividendo, si lo hubiera, y la política de dividendos futura dependerá,

sin embargo, de varios factores, como por ejemplo las condiciones de mercado y las perspectivas, incluyendo las condiciones financieras, así como la evolución de las operaciones de la Sociedad, sus necesidades de caja u obligaciones en el pago de la deuda, en cuyo caso la Sociedad iniciara las comunicaciones necesarias para asegurarse del carácter público del cambio de política. El importe de los dividendos es propuesto por el Consejo de Administración y aprobado por los accionistas en la Junta General de Accionistas.

La política de dividendo, establece también la aprobación, durante el último trimestre del ejercicio, de un dividendo a cuenta en relación a los resultados de dicho ejercicio financiero, que se pagará durante el mes de enero del ejercicio siguiente.

6 SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos de operación han sido preparados de conformidad con el “enfoque de gestión”, que requiere la presentación de los segmentos basándose en los informes internos acerca de los componentes de la entidad, de la misma forma en la que son examinados periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas del Grupo, cuando toma decisiones sobre los recursos que deben asignarse a cada segmento y evaluar su rendimiento.

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

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

Los segmentos identificados, su composición y sus políticas contables utilizadas en la medida del resultado de los segmentos operativos, son consistentes con los utilizados y aplicados en las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, excepto por el efecto del proyecto de reasignación de costes descrito a continuación.

El Grupo aplica las mismas políticas contables para la medida del resultado de los segmentos operativos que los descritos en la nota 4. Sin embargo, la Dirección a la hora de valorar la pérdida o ganancia de cada segmento de operación, utiliza la contribución como medida de ejecución. La contribución se define como los ingresos del segmento de operación menos los costes directos operativos, más las capitalizaciones directas y las subvenciones a la investigación. Los gastos operativos (excluyendo los gastos capitalizados y las subvenciones a la investigación asociados a dichas capitalizaciones) del Grupo se asignan entre los costes directos operativos o los costes fijos indirectos; los costes directos operativos son aquellos costes directos que pueden ser asignados a un segmento de operación.

Adicionalmente, el Grupo Amadeus gestiona su financiación y los impuestos de manera centralizada y no son objeto de seguimiento individualizado por cada segmento operativo.

El Grupo ha implementado una mejora en las reglas de asignación para ciertas actividades transversales / costes entre los segmentos de operación. El impacto de esta nueva asignación ha sido:

- Ciertos costes que antes eran asignados al segmento de operación de Distribución han sido ahora asignados a los Costes indirectos netos de acuerdo con las nuevas reglas de asignación de cara a presentar una estructura de costes que refleje mejor la gestión y la toma de decisiones de la organización.
- Ciertos costes que fueron previamente asignados a Costes indirectos netos han sido ahora asignados tanto al segmento de operación de Distribución como al de Soluciones Tecnológicas en base a un criterio más específico de asignación (principalmente costes relacionados con el mantenimiento y alquiler de las propiedades del Grupo que fueron previamente asignados a Costes indirectos netos han sido asignados a cada segmento).

Estas nuevas reglas de asignación son efectivas a partir del 1 de enero de 2013. A efectos de comparabilidad, las cifras de 2012 de los segmentos de operación (Contribución para la Distribución y Soluciones Tecnológicas, y Costes indirectos netos) han sido re-expresadas en consecuencia. No hay cambios en el Beneficio de la explotación consolidado como resultado de estas nuevas reglas de asignación.

Como resultado, la información del segmento operativo presentada para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, difiere de la información comparativa presentada en esta nota tal como se detalla a continuación:

	Distribución	Soluciones Tecnológicas	Total
Ingresos ordinarios	-	-	-
Contribución	7.701	(22.198)	(14.497)
Costes indirectos netos			14.497
Beneficio de la explotación			-

La información relativa a los segmentos de operación del Grupo, y la reconciliación de las medidas de la ejecución utilizadas por la Dirección al estado de resultado global consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se desglosan a continuación:

	31/12/2013			31/12/2012		
	Distribución	Soluciones Tecnológicas	Total	Distribución	Soluciones Tecnológicas	Total
Ingresos ordinarios	2.317.825	785.878	3.103.703	2.200.962	709.364	2.910.326
Contribución	1.035.882	545.846	1.581.728	982.298	497.093	1.479.391

Las principales partidas de conciliación son las siguientes:

	31/12/2013	31/12/2012
Ingresos ordinarios	3.103.703	2.910.326
Contribución	1.581.728	1.479.391
Costes indirectos netos ⁽¹⁾	(393.072)	(370.372)
Gastos extraordinarios ⁽²⁾	-	(7.662)
Depreciación y amortización ⁽³⁾	(300.649)	(268.844)
Beneficio de la explotación	888.007	832.513

- (1) Consisten principalmente de los costes indirectos que están compartidos entre los segmentos operativos de Distribución y Soluciones Tecnológicas, como: (i) costes asociados con sistemas de tecnología, incluyendo nuestro proceso de transacciones múltiples, y (ii) apoyo corporativo, incluyendo varias funciones corporativas como finanzas, legal, recursos humanos, sistemas internos de información, etc. Adicionalmente incluye la capitalización de gastos incluidos en el epígrafe de costes indirectos, e incentivos a la investigación recibidos del gobierno francés respecto a algunas de nuestras actividades de desarrollo de productos de Soluciones Tecnológicas / Distribución en Niza y que no han sido asignados a un segmento de operación.
- (2) Principalmente representa otras remuneraciones extraordinarias del ejercicio 2012.
- (3) Incluye la capitalización de algunos costes de depreciación y amortización por 5.331 miles de euros y 4.629 miles de euros en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

El Grupo opera en la industria de viajes y, en consecuencia, los acontecimientos que afectan significativamente a la industria también podrían afectar a las operaciones del Grupo y a su posición financiera.

Amadeus IT Group, S.A. tiene su sede en España, donde se centralizan todos los acuerdos contractuales clave con aerolíneas y otros proveedores de viajes para los segmentos de operación Distribución y Soluciones Tecnológicas.

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

	31/12/2013	31/12/2012
Europa Occidental ⁽¹⁾	1.542.341	1.467.245
Europa Central, del Este y del Sur	279.842	253.353
Oriente Medio y África	375.802	371.255
Norte América	235.348	209.864
Sudamérica y América Central	229.386	234.270
Asia y Pacífico	440.984	374.339
Ingresos ordinarios	3.103.703	2.910.326

- (1) Incluye los ingresos ordinarios obtenidos en España por importe de 167.241 miles de euros y 176.063 miles de euros para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

Las siguientes tablas representan la distribución geográfica del epígrafe de activos no corrientes para los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2013 y 2012:

	31/12/2013							
	Europa				Norte América	Resto del mundo	Activos PPA	Total
	España	Francia	Alemania	Otros				
Inmovilizado								
inmaterial	76.393	1.014.034	23.522	7.690	10.183	20.497	831.549	1.983.868
PPE	8.948	54.538	208.909	8.038	9.611	14.578	-	304.622
Inversiones asociadas	-	-	-	-	-	7.041	-	7.041
Total	85.341	1.068.572	232.431	15.728	19.794	42.116	831.549	2.295.531

	31/12/2012							
	Europa				Norte América	Resto del mundo	Activos PPA	Total
	España	Francia	Alemania	Otros				
Inmovilizado								
inmaterial	98.900	820.382	18.507	13.118	8.696	20.903	898.537	1.879.043
PPE	9.709	51.627	204.261	7.859	9.896	16.013	-	299.365
Inversiones asociadas	-	-	6	-	-	7.509	-	7.515
Total	108.609	872.009	222.774	20.977	18.592	44.425	898.537	2.185.923

El epígrafe de activos PPA corresponde al valor en libras de los activos identificados en la asignación del precio de adquisición (PPA) realizado como resultado de la combinación de negocios entre el Grupo Amadeus y Amadeus IT Holding, S.A., en julio de 2005.

7 FONDO DE COMERCIO

La conciliación entre los valores en libros al inicio y al final de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, de las partidas incluidas en el epígrafe "Fondo de Comercio" son los siguientes:

	31/12/2013	31/12/2012
Valor en libros al inicio del ejercicio	2.065.435	2.070.736
Adiciones (nota 13)	31	721
Adiciones debidas a las adquisiciones de sociedades dependientes (nota 13)	9.249	1.985
Retiros	(98)	(6.297)
Trasposos (nota 8 y 13)	(5.751)	(1.710)
Efecto del tipo de cambio	(528)	-
Valor en libros al final del ejercicio	2.068.338	2.065.435

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, el epígrafe "Adiciones debidas a las adquisiciones de sociedades dependientes" incluye las adquisiciones de Amadeus IST, Amadeus Eesti AS y Travel Audience GmbH, llevadas a cabo por el Grupo indirectamente a través de sus sociedades dependientes Amadeus IT Group, S.A. y Traveltainment GmbH, tal como se describe en la nota 13. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, el epígrafe "Adiciones debidas a las adquisiciones de sociedades dependientes" incluye los fondos de comercio de la combinación de negocios con Airconomy Aviation Intelligence GmbH & Co KG y Airconomy Beteiligungs GmbH, y Amadeus Czech Republic and Slovakia s.r.o., llevadas a cabo por el Grupo, a través de sus sociedades dependientes Amadeus Germany GmbH y Amadeus IT Group, S.A., respectivamente, tal como se describe en la nota 13.

Los retiros de fondo de comercio durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 incluyen principalmente, la liquidación de Onerail Global Holdings Pty. Ltd. y sociedades dependientes, con su correspondiente impacto en el estado de resultado global consolidado del ejercicio bajo el epígrafe "Otros ingresos / (gastos)", como se describe en la nota 23.

Los trasposos para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, principalmente se refieren a la terminación del ejercicio de asignación de precio de compra (PPA) para la combinación de negocios de Amadeus IST y Airconomy Aviation Intelligence GmbH & Co KG y Airconomy Beteiligungs GmbH, respectivamente, como se describe en las notas 8 y 13.

El fondo de comercio adquirido en combinaciones de negocios ha sido asignado, siguiendo la naturaleza de la estructura organizacional y operativa de Amadeus, a los grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera obtendrán beneficios de la combinación de negocios mencionada. Esta distribución representa el nivel más bajo al que se controla el fondo de comercio a efectos de gestión interna.

El valor en libros del fondo de comercio por grupos de unidades generadoras de efectivo es el siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Distribución	1.951.629	1.950.512
Soluciones Tecnológicas	116.709	114.923
Valor en libros	2.068.338	2.065.435

El Grupo realiza pruebas de deterioro del fondo de comercio de forma anual o cuando existen indicios de que el valor en libros del fondo de comercio pudiera estar deteriorado. Las pruebas de deterioro del fondo de comercio se realizan junto con los activos que razonablemente pueden ser asignados a la unidad generadora de efectivo a la que ha sido asignado dicho fondo de comercio. Durante el ejercicio, ni la composición de estas unidades generadoras de efectivo, ni la metodología utilizada para realizar las pruebas de deterioro han sido modificadas. Estos activos incluyen activos intangibles con vida útil indefinida (como la marca Amadeus, ver nota 8), en la medida en que no generan entradas de efectivo independientes de aquellas unidades generadoras de efectivo a las que han sido asignados. Los activos corporativos que el Grupo utiliza, también se tienen en consideración cuando se realiza una prueba de deterioro en las diferentes unidades generadoras de efectivo.

Siempre que el valor en libros del activo exceda su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro de valor. Esto implica reducir el importe en libros hasta que alcance su valor recuperable, reconociéndose una pérdida en el estado de resultado global consolidado, en el epígrafe de "Depreciación y amortización".

Los valores recuperables de las unidades generadoras de efectivo Distribución y Soluciones Tecnológicas, se determinan a partir del valor de uso que se calcula utilizando flujos futuros de efectivo. Se siguen los siguientes pasos, con el fin de determinar el valor de uso de cada unidad generadora de efectivo:

- A los efectos de la realización de las pruebas de deterioro, se desarrollan previsiones específicas para cada unidad generadora de efectivo, lo cual supone la realización de un ejercicio de asignación de costes para algunos elementos de coste. Estas previsiones se obtienen de los presupuestos financieros disponibles y de las proyecciones financieras aprobadas por la Dirección del Grupo. El presupuesto desarrollado para cada unidad generadora de efectivo, tiene en consideración el entorno y las previsiones de crecimiento de mercado, así como la posición de mercado del Grupo.
- Las estimaciones de los flujos futuros de efectivo después de impuestos para cada unidad generadora de efectivo, se calculan en base a dichas previsiones específicas. Asimismo, las tasas de descuento también se calculan después de impuestos.
- El valor actual de la estimación de los flujos futuros de efectivo de cada unidad generadora de efectivo, se obtiene usando una tasa de descuento, que tiene en consideración los factores apropiados de riesgo.

En las pruebas de deterioro de valor para el 2013, las previsiones consideradas se han basado en el plan de negocio ("Long Term Plan" o LTP) para el periodo 2014-2016. Los costes que no se imputan específicamente, han sido asignados a las dos diferentes unidades generadoras de efectivo y se han desarrollado previsiones adicionales para 2017 y 2018. Para ambas unidades generadoras de efectivo, las tasas compuestas de crecimiento anual ("CAGR") previstas de los ingresos ordinarios empleadas en las pruebas de deterioro, y que no han resultado en ningún caso en la existencia de deterioro, fueron las siguientes:

	31/12/2013	31/12/2012
	Periodo 2014-2018	Periodo 2013-2017
Caso base	4,36% - 12,83%	4,28% - 11,35%
Caso optimista	5,36% - 13,83%	5,78% - 13,49%
Caso pesimista	3,36% - 11,83%	3,28% - 10,21%

La Dirección considera que cualquier empeoramiento razonable en las hipótesis clave, en las que está basado el cálculo del valor de uso, no implicaría que el valor en libros excediese el valor recuperable respectivo de cada unidad generadora de efectivo.

Para la unidad generadora de efectivo de Distribución, el valor recuperable excede el importe en libros del fondo de comercio y activos asignados a la unidad generadora de efectivo en todos los escenarios de los análisis de sensibilidad realizados, teniendo en cuenta una tasa de crecimiento a perpetuidad en el intervalo entre (1,0)% y 2,5% (entre (1,0)% y 2,5% para el ejercicio 2012), y con una tasa de descuento de un 8,0% (8,5% para el ejercicio 2012), con diversos escenarios que varían entre el 7,0% y el 11,0%, en línea con el consenso de mercado, y no resultando en ningún caso en la existencia de deterioro.

Para la unidad generadora de efectivo de Soluciones Tecnológicas, el valor recuperable excede el importe en libros del fondo de comercio y activos asignados a la unidad generadora de efectivo en todos los escenarios de los análisis de sensibilidad realizados, teniendo en cuenta una tasa de crecimiento a perpetuidad en el intervalo entre (1,0)% y 2,5% (entre 0% y 3,5% para el ejercicio 2012) y con una tasa de descuento de un 8,0% (8,5% para el ejercicio 2012), con diversos escenarios que varían entre el 7,0% y el 11,0%, en línea con el consenso de mercado, y no resultando en ningún caso en la existencia de deterioro.

8 INMOVILIZADO INMATERIAL

La conciliación entre los valores en libros al principio y al final de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, de las partidas incluidas en el epígrafe "Inmovilizado inmaterial" son los siguientes:

	Patentes, marcas y licencias	Tecnología y contenidos	Relaciones contractuales	Otras inmovilizacio nes inmateriales	Total
Valor en libros al 31 de diciembre de 2011	302.899	1.300.212	174.093	1.207	1.778.411
Adiciones	10.089	-	38.827	196	49.112
Adiciones de desarrollos internos de software	-	251.821	-	-	251.821
Disminuciones	-	-	(84)	-	(84)
Trasposos	301	(124)	(84)	(1.129)	(1.036)
Adiciones por adquisiciones (nota 13)	-	1.730	-	-	1.730
Disminuciones debidas al deterioro de valor	-	(10.861)	(3.550)	-	(14.411)
Gasto por amortización	(4.408)	(129.568)	(51.034)	(51)	(185.061)
Efecto del tipo de cambio	(30)	(164)	(1.245)	-	(1.439)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2012	308.851	1.413.046	156.923	223	1.879.043
Adiciones	7.887	-	30.229	121	38.237
Adiciones de desarrollos internos de software	-	319.646	-	-	319.646
Disminuciones	(629)	(2.618)	(3.835)	(1)	(7.083)
Trasposos	-	6.183	(23.628)	-	(17.445)
Adiciones por adquisiciones	9	-	-	-	9
Disminuciones debidas al deterioro de valor	-	(18.818)	-	-	(18.818)
Gasto por amortización	(4.982)	(156.416)	(43.148)	(117)	(204.663)
Efecto del tipo de cambio	(255)	(1.428)	(3.336)	(39)	(5.058)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2013	310.881	1.559.595	113.205	187	1.983.868

El valor en libros de los activos intangibles con vidas útiles indefinidas asciende a 293.200 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, encuadrados bajo el epígrafe "Patentes, marcas y licencias" y correspondientes fundamentalmente a la marca Amadeus. Consideramos que la marca Amadeus contribuirá indefinidamente a los flujos netos de efectivo del Grupo. Entre los diferentes factores que se han tenido en cuenta para alcanzar esta conclusión, cabe destacar los siguientes:

- No hay expectativas de que la marca corporativa "Amadeus" se vaya a dejar de utilizar.
- Hay cierta estabilidad dentro de la industria de Distribución (GDS), dado que está compuesta por pocos competidores a nivel mundial y Amadeus cuenta con un fuerte posicionamiento.

Como consecuencia de lo anterior, no vemos ningún hecho o circunstancia que nos permita estimar un periodo definido de la vida útil de la marca corporativa, por lo tanto, calificamos dicho activo como un activo intangible de vida indefinida. La marca Amadeus se ha asignado a la unidad generadora de efectivo de Distribución por

257.800 miles de euros, y a Soluciones Tecnológicas por 35.400 miles de euros. Este activo intangible no genera entradas de efectivo que sean independientes de las de otros activos, y es por tanto sometido a pruebas de deterioro de valor como parte de esas unidades generadoras de efectivo. Las hipótesis clave usadas para las pruebas de deterioro, así como la metodología seguida están descritas en la nota 7.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, el total de las adiciones del inmovilizado inmaterial ascendía a 357.883 miles de euros, de los cuales 38.237 miles de euros fueron adquiridos por separado, y 319.646 miles de euros fueron desarrollos internos de software. En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, el total de las adiciones del inmovilizado inmaterial ascendía a 300.933 miles de euros, de los cuales 49.112 miles de euros fueron adquiridos por separado, y 251.821 miles de euros fueron desarrollos internos de software.

Dentro de los elementos adquiridos más significativos durante 2013 y 2012 se incluyen inversiones en desarrollos internos de software, que consiste en los gastos incurridos en productos, proyectos e implementación de nuevos clientes, que cumplen los requisitos para su reconocimiento como activo intangible, así como las relaciones contractuales, que comprenden principalmente a los pagos realizados a agencias de viajes que cumplen los requerimientos para ser reconocidos como activo intangible.

Las adiciones de desarrollos internos de software son presentados una vez que la parte de incentivos a la investigación recibidos de la Administración Pública francesa, que son atribuibles a esos activos, es deducida por una cantidad de 8.197 miles de euros y 8.730 miles de euros para los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente. El total de incentivos a la investigación recibidos de la Administración Pública francesa es de 18.704 miles de euros y 19.484 miles de euros para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. La parte de incentivos a la investigación que no es atribuible a el desarrollo interno de software está incluido bajo el epígrafe "Otros gastos de explotación", recogido en el estado de resultado global consolidado.

El importe de los costes por intereses capitalizados es de 3.661 miles de euros para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, y para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 no se ha capitalizado ningún coste de interés. La tasa utilizada para determinar el importe de costes de interés aptos para la capitalización fue 4,1%, que es el tipo de interés efectivo para el préstamo específico.

El grupo llevó a cabo una revisión del valor recuperable de los activos significativos del inmovilizado inmaterial que presentaban indicios de deterioro de valor. Como resultado de esta revisión, el Grupo ha reconocido una pérdida por deterioro de valor de 18.818 miles de euros y de 14.411 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. Durante el ejercicio 2013 se han registrado gasto por deterioro de un reducido número de productos que no generaran los beneficios económicos esperados, ya sea debido a esfuerzos no previstos que se han tenido que destinar para abordar las necesidades de un cliente específico, o por el reajuste a la baja de la demanda. Del total de los gastos por deterioro del año 2013, 7.514 miles de euros corresponden al segmento de Soluciones Tecnológicas y 11.304 miles de euros al segmento de distribución. Del total de los deterioros registrados en el ejercicio 2012, 4.394 miles de euros corresponden al segmento de Soluciones tecnológicas y 10.017 miles de euros a el segmento de distribución.

Los traspasos al epígrafe "Tecnología y contenido" al 31 de diciembre del 2013 se refieren principalmente a la realización de la asignación del precio de compra por la combinación de negocio con Amadeus IST por una cantidad de 6.183 miles de euros, según se detalla en la nota 7 y 13. Las cantidades restantes corresponden a un traspaso de ciertas cantidades al epígrafe "Otros activos no corrientes" recogido en el estado de situación financiera consolidada.

Durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2013, la vida útil esperada de algunos activos intangibles correspondientes al desarrollo interno de software fue revisada, como consecuencia el Grupo plantea un incremento en gastos por amortización para esos activos por una cantidad de 6.507 miles de euros, en el epígrafe "Depreciación y Amortización" del estado de resultado global consolidado.

9 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La conciliación entre los valores en libros para de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, de las partidas incluidas en el epígrafe "Propiedades, planta y equipo" son los siguientes:

	Terrenos y construcciones	Equipos para proceso de datos	Otras propiedades, planta y equipo	Total
Valor en libros al 31 de diciembre de 2011	84.543	131.550	66.191	282.284
Adiciones	2.508	71.343	16.850	90.701
Adiciones por adquisiciones	1	520	109	630
Disminuciones	-	(408)	(426)	(834)
Trasposos	39	655	342	1.036
Gastos por depreciación	(2.611)	(57.896)	(13.479)	(73.986)
Efecto del tipo de cambio	5	(164)	(307)	(466)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2012	84.485	145.600	69.280	299.365
Adiciones	70	77.732	14.678	92.480
Adiciones por adquisiciones	-	143	14	157
Disminuciones	-	(819)	(372)	(1.191)
Trasposos	(61)	(485)	46	(500)
Gastos por depreciación	(2.674)	(65.790)	(14.113)	(82.577)
Efecto del tipo de cambio	(1)	(1.435)	(1.676)	(3.112)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2013	81.819	154.946	67.857	304.622

El epígrafe "Otras propiedades, planta y equipo" incluye instalaciones en edificios, mobiliario y enseres, y otros varios.

Las adiciones correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se refieren principalmente a equipos de hardware y software adquiridos para nuestro centro de procesamiento de datos en Erding (Alemania) por un importe de 54.265 miles de euros y 47.924 miles de euros, respectivamente, y ciertas adiciones del epígrafe "Otras propiedades, planta y equipo" para la renovación y mejora en las propiedades del Grupo.

Las adiciones por adquisiciones durante el ejercicio 2013 corresponden al inmovilizado de Amadeus IST, Amadeus Eesti AS y Travel Audience GmbH, tal como se detalla en la nota 13.

Las disminuciones incluyen varias bajas de propiedades, planta y equipo, principalmente equipos de proceso de datos, por un valor bruto de 27.643 miles de euros y 37.041 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 y 2012,

respectivamente. El Grupo ha dado de baja estos activos ya que no se espera que generen beneficios económicos futuros. Los equipos ya estaban totalmente amortizados en el momento de su baja.

La cuantía invertida en propiedades, planta y equipo que se encuentran en construcción durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 asciende a 1.442 miles de euros y 484 miles de euros, respectivamente.

El Grupo mantiene compromisos para la adquisición de propiedades, planta y equipo por importe de 9.518 miles de euros y 3.735 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

El valor en libros de los elementos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero incluidos en las cifras anteriores es el siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Equipos para proceso de datos	15.123	13.412
Otras propiedades, planta y equipo	6.676	7.890
Total	21.799	21.302

Los gastos de depreciación de activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero ascienden a 9.453 y 8.588 miles de euros para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. Las adquisiciones de bienes en régimen de arrendamiento financiero durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, han sido 10.264 miles de euros, y 11.225 miles de euros al final del ejercicio del 31 de diciembre del 2012.

10 INVERSIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS Y ENTIDADES CONTROLADAS CONJUNTAMENTE

La reconciliación entre los valores en libros al principio y al final de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, de las partidas que componen las inversiones en empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente son los siguientes:

	Inversiones en empresas multigrupo y asociadas
Valor en libros al 31 de diciembre de 2011	7.125
Beneficio de empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente	4.102
Distribución de dividendos	(2.042)
Traspasos	(1.418)
Efecto del tipo de cambio	(252)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2012	7.515
Beneficio de empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente	5.091
Distribución de dividendos	(2.918)
Traspasos	(2.197)
Efecto del tipo de cambio	(450)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2013	7.041

Las sociedades que el Grupo consolida bajo el método de puesta en equivalencia, no cotizan en ningún mercado de valores organizado.

El epígrafe "Beneficio de empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente" excluye el impacto de los impuestos a pagar a nivel de la compañía accionista.

La distribución de dividendos durante 2013 ascendió a 2.918 miles de euros registrados como menor valor de la inversión en asociadas y empresas multigrupo, al ser considerado como una reducción de la inversión original. La distribución de dividendos durante 2012 ascendió a 2.042 miles de euros.

La información financiera resumida sobre las empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente del Grupo es la siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Total activos	61.324	55.822
Total pasivos	46.920	38.272
Activos netos	14.404	17.550
Inversiones en empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente	7.041	7.515
Ingresos totales	70.140	70.436
Beneficio total del ejercicio	6.908	6.108
Beneficio de empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente	5.091	4.102

11 ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

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

	Mantenido para negociar (1)	Disponibles para la venta	Préstamos y cuentas a cobrar	Coste amortizado	Coberturas (2)	Total
Otros activos financieros no corrientes	-	7.575	11.040	-	-	18.615
Instrumentos financieros derivados no corrientes (nota 20)	-	-	-	-	872	872
Total activos financieros no corrientes	-	7.575	11.040	-	872	19.487
Cientes por ventas y prestaciones de servicios (nota 18)	-	-	227.918	-	-	227.918
Otros activos financieros corrientes	-	-	13.423	-	-	13.423
Instrumentos financieros derivados corrientes (nota 20)	150	-	-	-	4.948	5.098
Tesorería y otros activos equivalentes (nota 24)	-	490.881	-	-	-	490.881
Total activos financieros corrientes	150	490.881	241.341	-	4.948	737.320
Deuda no corriente (nota 16)	-	-	-	1.427.341	-	1.427.341
Instrumentos financieros derivados no corrientes (nota 20)	-	-	-	-	3.588	3.588
Total pasivos financieros no corrientes	-	-	-	1.427.341	3.588	1.430.929
Deuda corriente (nota 16)	-	-	-	270.868	-	270.868
Otros pasivos financieros corrientes	-	-	-	5.402	-	5.402
Dividendo a cuenta (nota 3 y 15)	-	-	-	133.386	-	133.386
Instrumentos financieros derivados corrientes (nota 20)	143	-	-	-	8.555	8.698
Acreedores comerciales (nota 18)	-	-	-	532.065	-	532.065
Total pasivos financieros corrientes	143	-	-	941.721	8.555	950.419

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

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

El siguiente cuadro muestra la clasificación de los activos y pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2012:

	Mantenido para negociar (1)	Disponibles para la venta	Préstamos y cuentas a cobrar	Coste amortizado	Coberturas (2)	Total
Otros activos financieros no corrientes	-	6.424	10.115	-	-	16.539
Instrumentos financieros derivados no corrientes (nota 20)	-	-	-	-	5.835	5.835
Total activos financieros no corrientes	-	6.424	10.115	-	5.835	22.374
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (nota 18)	-	-	174.425	-	-	174.425
Otros activos financieros corrientes	-	-	14.505	-	-	14.505
Instrumentos financieros derivados corrientes (nota 20)	142	-	-	-	10.959	11.101
Tesorería y otros activos equivalentes (nota 24)	-	399.870	-	-	-	399.870
Total activos financieros corrientes	142	399.870	188.930	-	10.959	599.901
Deuda no corriente (nota 16)	-	-	-	1.541.255	-	1.541.255
Instrumentos financieros derivados no corrientes (nota 20)	-	-	-	-	11.367	11.367
Total pasivos financieros no corrientes	-	-	-	1.541.255	11.367	1.552.622
Deuda corriente (nota 16)	-	-	-	353.290	-	353.290
Otros pasivos financieros corrientes	-	-	-	5.066	-	5.066
Dividendo a cuenta (nota 3 y 15)	-	-	-	111.003	-	111.003
Instrumentos financieros derivados corrientes (nota 20)	-	-	-	-	2.164	2.164
Acreedores comerciales (nota 18)	-	-	-	480.098	-	480.098
Total pasivos financieros corrientes	-	-	-	949.457	2.164	951.621

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

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

En el epígrafe "Otros activos financieros no corrientes" el Grupo incluye préstamos considerados incobrables al 31 de diciembre de 2013 y 2012 por importe de 9.465 miles de euros y 9.302 miles de euros, respectivamente, que se encuentran provisionados en su totalidad. En el epígrafe "Otros activos financieros corrientes" el Grupo incluye préstamos incobrables por importe de 2.066 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, que se encuentran provisionados en su totalidad.

11.1 Desglose de las valoraciones a valor razonable

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

	31/12/2013		
	Nivel 2	Nivel 3	Total
Contratos de cobertura de tipos de interés	6	-	6
Contratos financieros de compraventa a plazo de divisa	866	-	866
Instrumentos financieros derivados de activo no corrientes (nota 20)	872	-	872
Contratos financieros de compraventa a plazo de divisa	4.948	-	4.948
Contratos financieros de compraventa a plazo de divisa y opciones mantenidos para negociar	150	-	150
Instrumentos financieros derivados de activo corrientes (nota 20)	5.098	-	5.098
Contratos financieros de compraventa a plazo de divisa	3.588	-	3.588
Instrumentos financieros derivados de pasivo no corrientes (nota 20)	3.588	-	3.588
Contratos de cobertura de tipos de interés	3.140	-	3.140
Contratos financieros de compraventa a plazo de divisa	5.415	-	5.415
Contratos financieros de compraventa a plazo de divisa mantenido para negociar	143	-	143
Instrumentos financieros derivados de pasivo corrientes (nota 20)	8.698	-	8.698
Contraprestación contingente a valor razonable (nota 13)	-	1.717	1.717

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

Los valores razonables de los contratos financieros de compraventa a plazo de divisa y opciones son calculados utilizando los tipos de cambio. Los valores razonables de los contratos de cobertura de tipos de interés (IRS) son calculados descontando los flujos futuros estimados a partir de las curvas de tipo de interés derivadas de la cotización de tipos de interés existentes en el momento de la valoración. Por tanto, los activos y pasivos financieros de nuestro estado de posición financiera consolidado de instrumentos financieros que son medidos a valor razonable estarían dentro del nivel 2 en la jerarquía de la medición de valores razonables (ver nota 20). Los valores razonables reflejan el riesgo de crédito del instrumento financiero e incluyen ajustes para tener en cuenta el riesgo de crédito de la entidad del Grupo y de la contraparte cuando sea necesario.

El Grupo reconoce traspasos entre niveles de la jerarquía de la medición de valores razonables al final del ejercicio en el que ha ocurrido dicho traspaso. No hubo traspasos entre niveles de la jerarquía de la medición de valores razonables durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013.

El valor razonable clasificado como nivel 3 surge de la consideración transferida en la adquisición de Amadeus IST (nota 13). Esta valoración a valor razonable es considerada como recurrente.

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

Las principales variables no observables corresponden a los ingresos anuales previstos, y el margen del beneficio previsto antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (margen EBITDA) de la adquirida. El valor razonable de la contraprestación contingente se incrementaría si la previsión de ingresos anuales fuese mayor.

Si cambiaran una o más de las variables no observables significativas utilizadas para estimar el valor razonable de la contraprestación contingente, de forma que dichos cambios reflejaran hipótesis alternativas razonablemente posibles, se producirían los efectos que se desglosan en la tabla siguiente. Estos efectos se han calculado reestimando los valores utilizados en la valoración usando alternativas de las variables no observables utilizando estimaciones que podrían haber sido consideradas razonablemente por un participante del mercado para la contraprestación contingente a 31 de diciembre de 2013. No se espera tener un impacto significativo por la interrelación de las variables no observables en las hipótesis alternativas razonablemente posibles.

	31/12/2013	
	Incremento / (decremento) en las variables no observables	Impacto favorable / (desfavorable) en pérdidas y ganancias en miles de euros
Previsión de ingresos anuales	5%	(240)
	(5%)	240
Margen EBITDA	1%	-
	(1%)	347

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

El Grupo estima que el valor en libros de sus activos y pasivos financieros es una aproximación a su valor razonable a 31 de diciembre 2013, a excepción de los bonos cuyos valor en libros es de 750.000 miles de euros (nota 16) y su valor razonable de 817.703 miles de euros (109,03% de su valor nominal), y del préstamo sin garantías del Banco Europeo de Inversiones que tiene un valor en libros de 338.251 miles de euros (nota 16) y un valor razonable de 350.478 miles de euros (100,14% de su valor nominal). La valoración a valor razonable de los bonos y del préstamo sin garantías del Banco Europeo de Inversiones se clasifican en el nivel 1 y nivel 2 en la jerarquía de la medición de valores razonables respectivamente.

11.2 Provisiones por insolvencias, venta de facturas y provisión por cancelaciones

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo ha constituido provisiones por insolvencias por importe de 78.953 miles de euros, y para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 el importe de dichas provisiones era de 78.036 miles de euros. La provisión de insolvencias se presenta como una reducción del epígrafe "Clientes por ventas y prestación de servicios". El movimiento de la provisión por insolvencias se desglosa a continuación:

	31/12/2013	31/12/2012
Valor en libros al 31 de diciembre de 2012	78.036	75.048
Adiciones por adquisición	3	-
Adiciones a través del estado de resultado global consolidado	42.462	32.459
Aplicaciones	(6.302)	(5.528)
Reversiones a través del estado de resultado global consolidado	(34.194)	(23.602)
Efecto del tipo de cambio	(1.052)	(341)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2013	78.953	78.036

Las cuentas por cobrar del Grupo, incluyen importes vencidos al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 para los cuales el Grupo no tiene provisión reconocida por insolvencias de crédito debido a que no se considera que haya habido un deterioro en la calidad de dichos créditos y los importes se consideran recuperables. Entre otros factores, el riesgo de crédito está mitigado por el hecho de que la mayoría de nuestras cuentas a cobrar y pagar con clientes se liquidan mediante cámaras de compensación operadas por la "International Air Transport Association" ("IATA") y por "Airlines Clearing House, Inc." ("ACH"). Mediante estos sistemas nos aseguramos que los cobros de nuestros clientes se liquidarán en una fecha que está prefijada de antemano, y mitigamos parcialmente el riesgo de crédito debido a que los miembros de la cámara de compensación deben hacer depósitos que podrían ser utilizados si hubiera un fallido.

El análisis de la antigüedad de los importes a recuperar de clientes que están vencidos pero para los que no hay reconocida provisión por insolvencias de crédito para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 se presenta en la siguiente tabla:

	31/12/2013	31/12/2012
Hasta 3 meses	20.343	22.586
De 3 a 6 meses	4.029	3.927
De 6 a 12 meses	2.380	1.733
Más de 12 meses	6.911	2.179
	33.663	30.425

La Dirección del Grupo estima que el riesgo de crédito derivado de las cuentas a cobrar queda adecuadamente cubierto con la provisión de dudoso cobro existente. Por otro lado, la cartera de clientes es amplia y no está relacionada entre sí, lo que se traduce en una baja concentración del riesgo de crédito

El Grupo ha suscrito acuerdos con instituciones financieras para llevar a cabo operaciones de venta de facturas de parte de las cuentas a cobrar generadas por su operativa. Al 31 de diciembre de 2013 el Grupo el Grupo no ha transferido ninguna cantidad. Al 31 de diciembre de 2012 había transferido 10.000 miles de euros a las instituciones financieras bajo los acuerdos existentes. El tipo de interés medio devengado por estas operaciones de venta de facturas en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 ha sido del 1,92% y 2,13%, para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

El Grupo ha registrado una provisión, minorando las cuentas a cobrar, por la estimación de cancelaciones futuras de reservas de billetes de avión por importe de 33.451 y 39.356 miles de euros y al 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente; así mismo el Grupo ha registrado una provisión reduciendo las cuentas a pagar por costes de distribución asociados a cancelaciones por importe de 13.905 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 y 16.059 miles de euros 31 de diciembre de 2012.

11.3 Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

Conforme a la legislación española vigente, los desgloses de información relacionados con la directiva de aplazamientos de pago realizados a proveedores se reportan en las cuentas anuales individuales de la Sociedad y otras cuentas anuales de las sociedades dependientes españolas al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

12 INGRESOS DIFERIDOS Y OTRAS CUENTAS DE ACTIVO Y PASIVO

12.1 Ingresos diferidos

El detalle de los ingresos diferidos, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Ingresos diferidos no corrientes	Ingresos diferidos corrientes	Total
Valor en libros al 31 de diciembre de 2011	102.135	9.629	111.764
Adiciones	102.585	4	102.589
Disminuciones a través del resultado	(9.307)	(7.439)	(16.746)
Traspasos	(18.057)	18.057	-
Efecto del tipo de cambio	120	(79)	41
Valor en libros al 31 de diciembre de 2012	177.476	20.172	197.648
Adiciones	93.118	5.688	98.806
Adiciones por adquisiciones	907	227	1.134
Disminuciones a través del resultado	(8.529)	(22.325)	(30.854)
Traspasos	(28.207)	28.207	-
Efecto del tipo de cambio	(368)	(78)	(446)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2013	234.397	31.891	266.288

Los ingresos diferidos reflejan la parte del efectivo recibido de clientes que no han sido reconocidos como ingresos al final del periodo de referencia por importe de 234.397 miles de euros (177.476 miles de euros en 2012) y 31.891 miles de euros (20.172 miles de euros en 2012) presentados como "Ingresos diferidos no corrientes" e "Ingresos diferidos corrientes", respectivamente. El Grupo recibe efectivo de clientes fundamentalmente en relación con los servicios de implementación de nuestra solución tecnológica Altéa. Los costes incurridos durante la implementación se traducen en activos correspondientes a desarrollos internos de software que son controlados por el Grupo pero que serán utilizados por ese cliente para acceder a nuestra plataforma. El Grupo reconoce el ingreso a medida que se vayan prestando los servicios durante la vida del contrato con el cliente. El Grupo comienza el reconocimiento de los ingresos cuando la implementación ha sido completada (migración del sistema operativo).

El incremento de los ingresos diferidos, corrientes y no corrientes, obedece a que el efectivo recibido de clientes principalmente por las implementaciones de nuestra solución tecnológica Altéa durante los años 2013 y 2012, es superior a los ingresos reconocidos correspondientes a los clientes que ya están utilizando la plataforma. Las adiciones de 2013, de 95.046 miles de euros (102.589 miles de euros en 2012), se corresponden con el efectivo recibido de clientes. Las adiciones están parcialmente compensadas por los ingresos reconocidos durante el ejercicio 2013, por un importe de 25.272 miles de euros (13.161 miles de euros en 2012).

En los ingresos diferidos el Grupo presenta, en el ejercicio terminados el 31 de diciembre de 2013, el beneficio todavía no reconocido como ingreso, correspondiente al préstamo del BEI (ver nota 16) que fue otorgado con un tipo de interés inferior al de mercado por un importe de 5.348 miles de euros (7.170 miles de euros en 2012). Cuando se llevan a resultados este importe se presenta como una subvención gubernamental recibida para realizar inversiones en actividades de investigación y desarrollo, y por tanto reduciendo el gasto por investigación y desarrollo para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 por un importe de 5.582 miles de euros y 3.585 miles de euros en 2012.

12.2 Otros activos y pasivos

El detalle de otros activos, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Impuestos a cobrar - varios (nota 21)	75.048	59.602
Otros activos no corrientes	35.569	17.830
Total otros activos no corrientes	110.617	77.432
Gastos anticipados	41.392	34.777
Impuestos a cobrar - varios (nota 21)	63.885	66.743
Anticipos de clientes	24.574	25.831
Otros	3.081	3.028
Total otros activos corrientes	132.932	130.379
Total otros activos	243.549	207.811

El apartado "Gastos anticipados" incluye en su mayoría pagos realizados por anticipado correspondientes a servicios que todavía no han sido recibidos. Dentro de ellos, las cantidades más significativas son 14.704 y 9.016 miles de euros en 2013 y 2012 respectivamente pagados por el Grupo como pagos anticipados a proveedores según las condiciones establecidas en los acuerdos con dichos proveedores. Así mismo los gastos anticipados incluyen 7.101 miles de euros en 2013, y 8.338 miles de euros en 2012 referidos principalmente a prepagos de contratos de mantenimiento, en su mayoría referentes a equipos de procesos de datos y aplicaciones informáticas.

El apartado "Impuestos a cobrar – varios" incluye los saldos deudores del Impuesto sobre el Valor Añadido y Otros impuestos a pagar/cobrar (ver nota 21).

El detalle de otros pasivos, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Pasivo por plan de pensiones	48.426	52.716
Otros pasivos no corrientes	32.920	12.716
Total otro pasivo no corriente	81.346	65.432
Impuestos a pagar - varios (nota 21)	25.297	23.799
Otras deudas con Administraciones Públicas	44.643	40.358
Provisión por empleados y otros asimilados	130.084	117.251
Total otro pasivo corriente	200.024	181.408
Total otros pasivos	281.370	246.840

El apartado "Impuestos a pagar - varios" incluye los saldos de acreedores del Impuesto sobre el Valor Añadido y Otros impuestos a pagar/cobrar (ver nota 21).

La partida "Otras deudas con Administraciones Públicas" incluye principalmente gastos sociales a pagar.

12.3 Pension y retribuciones post-empleo

Ciertas sociedades dependientes del Grupo gestionan varios planes de prestación definida. En función de cada país, estos planes son ofrecidos voluntaria u obligatoriamente en virtud de los requerimientos legales o de los Convenios Colectivos a los que respectivamente estén sujetos. Las prestaciones prometidas consisten principalmente en una anualidad de por vida o en una suma global a pagar en caso de jubilación, fallecimiento, invalidez o jubilación anticipada, siempre que se cumplan ciertas condiciones. Algunos de estos planes ofrecen prestaciones por fallecimiento y jubilación a los cónyuges, siempre que los partícipes realicen contribuciones más altas. El Grupo proporciona un seguro médico y un seguro de vida post-jubilación a cierto número de empleados en los Estados Unidos de América. La mayoría de los compromisos de los planes de prestación definida son de carácter voluntario y financiados externamente, de tal forma que los activos afectos al plan cubren los compromisos adquiridos, mientras que los planes de carácter obligatorio no están normalmente exteriorizados y por lo tanto están provisionados en los libros.

Los importes reconocidos para planes de prestación definida en el estado de posición financiera consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

	31/12/2013	31/12/2012
Valor actual de los compromisos exteriorizados	69.171	72.137
Valor razonable de los activos efectos al plan	(49.358)	(48.452)
Posición exteriorizada	19.813	23.685
Valor actual de los compromisos no exteriorizados	28.613	29.031
Pasivos netos reconocidos en el estado de posición financiera consolidado	48.426	52.716

El Grupo reconoce en patrimonio todas las ganancias y pérdidas actuariales durante el período en el que acontecen. Como consecuencia de esto, el Grupo ha reconocido directamente a través del estado de resultado global consolidado una pérdida de 4.158 miles de euros (6.389 miles de euros antes de impuestos) y 9.209 miles de euros (14.405 miles de euros antes de impuestos) para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, ambas netas de impuestos.

Los importes registrados en el estado de resultado global consolidado, por planes de prestación definida, para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

	31/12/2013	31/12/2012
Coste de los servicios	4.469	2.228
Interés neto sobre el pasivo de beneficios definidos neto (nota 23)	1.719	1.718
Reconocimiento inmediato en el resultado del periodo	9	14
Gastos administrativos	264	227
Gasto total reconocido en el resultado del ejercicio	6.461	4.187
Pérdidas y (ganancias) por hipótesis demográficas	(1.036)	-
Pérdidas y (ganancias) por hipótesis financieras	(3.816)	14.567
Pérdidas y (ganancias) por experiencia	1.727	1.563
Pérdidas y (ganancias) rendimiento de los activos del plan	(3.190)	(1.725)
Ganancias y (pérdidas) por tipo de cambio	(74)	-
Medición total reconocida en otro resultado global del ejercicio	(6.389)	14.405
Total	72	18.592

Los saldos y variaciones para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 del pasivo de los planes de prestación definida son los siguientes:

	31/12/2013	31/12/2012
Saldo al inicio del ejercicio	52.716	39.701
Gasto total reconocido en el resultado del ejercicio	6.461	4.187
Medición total reconocida en otro resultado global del ejercicio	(6.389)	14.405
Reestructuración	-	39
Contribuciones del empleado	(3.292)	(5.165)
Ganancias por tipo de cambio	(1.070)	(451)
Saldo al final del ejercicio	48.426	52.716

La conciliación del valor presente de los compromisos por prestación definida es la siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Compromisos por prestación definida, inicio del ejercicio	101.168	88.667
Coste neto por servicios corrientes	4.418	3.420
Coste por intereses	3.735	4.123
Prestaciones netas pagadas	(5.684)	(4.086)
Impuestos actuales pagados	(20)	-
Pérdidas y (ganancias) por experiencia	1.727	1.577
Pérdidas y (ganancias) por hipótesis demográficas	(1.020)	-
Pérdidas y (ganancias) por hipótesis financieras	(3.823)	14.567
Pérdidas y (ganancias) por variaciones en los tipos de cambio	(2.768)	(410)
Costes por servicios pagados	51	(570)
Reembolsos	-	(6.159)
Otros eventos de reestructuración	-	39
Compromisos por prestación definida, final del ejercicio	97.784	101.168

La conciliación del valor razonable de los activos de los planes es la siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Valor razonable de los activos al inicio del ejercicio	48.452	48.967
Aportaciones de los empleados	3.292	5.165
Prestaciones netas pagadas	(5.684)	(4.086)
Costes administrativos actuales pagados	(264)	(227)
Impuestos actuales pagados	(20)	-
Ingreso por intereses de los activos del plan	2.016	2.405
Ganancias y (pérdidas) actuariales de los activos del plan	3.190	1.725
Ganancias y (pérdidas) por variaciones en los tipos de cambio	(1.624)	41
Reembolsos	-	(5.538)
Valor razonable de los activos al final del ejercicio	49.358	48.452

La mejor estimación de las aportaciones que se espera realizar al plan durante el próximo año asciende a 7.271 miles de euros.

La media ponderada de los activos afectos al plan de pensiones distribuida por categoría de activos al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	Francia Plan de Pensiones	Francia Plan de Jubilación	Noruega	Reino Unido	EE.UU.	India Gratuity
Tesorería y otros activos equivalentes	2%	-	-	-	-	-
Renta variable	16%	9%	-	35%	36%	-
Renta fija	80%	84%	-	65%	64%	-
Inmuebles	2%	7%	-	-	-	-
Activo mantenido por compañía aseguradora	-	-	100%	-	-	100%
Otros	-	-	-	-	-	-
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

La media ponderada de los activos afectos al plan de pensiones distribuida por categoría de activos al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	Francia Plan de Pensiones	Francia Plan de Jubilación	Noruega	Reino Unido	EE.UU.
Tesorería y otros activos equivalentes	-	6%	-	-	-
Renta variable	-	16%	-	-	-
Renta fija	-	77%	-	32%	24%
Inmuebles	-	1%	-	68%	65%
Instrumentos financieros	-	-	-	-	3%
Fondos de inversión	-	-	-	-	3%
Activo mantenido por compañía	100%	-	100%	-	-
Otros	-	-	-	-	5%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

Las principales hipótesis actuariales aplicadas en el estado de posición financiera consolidado son las siguientes:

	31/12/2013	31/12/2012
Aplicada para determinar los compromisos por prestación definida a final del ejercicio y las pérdidas y ganancias para el nuevo ejercicio:		
Tasa de descuento	4,31%	3,93%
Inflación subyacente	2,36%	1,57%
Tasa de incremento de compensaciones futuras	3,03%	3,03%
Tasa de incremento de pensiones	1,42%	1,27%
Aplicada para determinar las pérdidas y ganancias del ejercicio corriente:		
Tasa de descuento	3,92%	4,82%
Inflación subyacente	1,96%	-
Tasa de incremento de compensaciones futuras	2,97%	0,01%
Tasa de incremento de pensiones	1,26%	-

Este resumen es una media ponderada basada en la obligación de cada país.

La sensibilidad de la obligación del plan de pensiones a cambios en las principales hipótesis actuariales es la siguiente:

	Incremento 25 pbs	Reducción 25 pbs
Tasa de descuento de las obligaciones	(3.646)	3.905
Incremento salarial	475	(441)

Para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, el gasto por planes de aportación definida ha sido de 35.545 miles de euros y de 33.874 miles de euros, respectivamente.

13 COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Los principales impactos en el estado de posición financiera consolidado relacionados con estas transacciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

	31/12/2013	31/12/2012
Contraprestación transferida en las adquisiciones del ejercicio	10.561	2.446
Participaciones no dominantes resultantes de la adquisición de sociedad dependiente (nota 15)	199	-
Valor razonable de la participación previa	152	-
Valor razonable de los activos identificables adquiridos	(1.663)	(461)
Exceso de coste sobre los activos netos adquiridos en el ejercicio	9.249	1.985
Pagos realizados por consideración contingente procedente de ejercicios anteriores (nota 7)	-	721
Exceso de coste sobre los activos netos adquiridos	9.249	2.706
Asignación del valor razonable de los activos netos adquiridos (nota 8)	(6.183)	(1.730)
Total	3.066	976

La conciliación entre los pagos realizados y el importe neto invertido en subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Pagos realizados en las adquisiciones del ejercicio	7.894	2.446
Pagos realizados por consideración contingente procedente de ejercicios anteriores	394	3.117
Tesorería adquirida como resultado de la adquisición	1.445	508
Inversión neta en sociedades dependientes	6.843	5.055

13.1 Combinación de negocios

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, el Grupo ha adquirido, a través de su sociedad dependiente Amadeus IT Group, S.A., el 100% de las participaciones de capital en Amadeus IST, y el 60% adicional en Amadeus Eesti AS. Adicionalmente, el Grupo ha adquirido, a través de su sociedad dependiente Traveltainment GmbH, el 52,752% adicional en Travel Audience GmbH. Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo posee el 65% de la participación en Amadeus Eesti AS y el 100% de la participación en Travel Audience GmbH.

La combinación de negocios con Amadeus IST fue efectiva el 3 de abril de 2013. El efectivo entregado y la contraprestación transferida en relación a dicha adquisición se detallan en la siguiente tabla:

	Amadeus IST
Efectivo entregado	7.177
Transferencia de licencia a su valor razonable a fecha de adquisición	1.137
Contraprestación contingente	(187)
Contraprestación contingente a valor razonable (nota 11)	<u>1.717</u>
Purchase consideration	<u>9.844</u>

El Grupo ha reconocido, independientemente de la combinación de negocios, un acuerdo que remunera a los anteriores propietarios de la sociedad por servicios futuros que se prestarán al Grupo como empleados de la compañía adquirida. El coste será reconocido como servicios a medida que estos se reciban durante el compromiso de permanencia como empleado. El importe reconocido bajo el epígrafe "Retribuciones a los empleados y gastos similares" del estado de resultado global consolidado para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, asciende a 299 miles de euros.

El valor razonable de la transferencia de la licencia a su valor razonable a la fecha de adquisición, se determina teniendo en cuenta los ingresos previstos por cuotas netas por pasajero embarcado estimado para los clientes existentes, descontados a valor presente usando la tasa de descuento ajustada al riesgo. El valor razonable estimado de la transferencia de la licencia a su valor razonable a la fecha de adquisición aumentaría si la estimación de pasajeros embarcados incrementara.

Los costes de adquisición relacionados, reconocidos como gasto bajo el epígrafe "Otros gastos de explotación" en el estado de resultado global consolidado para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, ascienden a 158 miles de euros.

Amadeus IST ofrece principalmente soluciones tecnológicas de gestión de programas de fidelización de clientes. Estos productos son utilizados por las compañías aéreas y otros clientes para gestionar los programas de fidelización de viajeros.

Al 31 de diciembre de 2013, la adquisición de Amadeus IST se ha registrado definitivamente. En la siguiente tabla se detallan los valores de activos y pasivos reconocidos a la fecha de la compra, los valores definitivos tras los ajustes contables relativos a la asignación del precio de compra, y el fondo de comercio resultante:

	Amadeus IST		
	Importe en libros a fecha de adquisición	Ajustes al valor razonable	Valor razonable de los activos netos adquiridos
Inmovilizado inmaterial	9	6.183	6.192
Propiedades, planta y equipo	67	-	67
Otros activos no corrientes	27	-	27
Total activos no corrientes	103	6.183	6.286
Total activos corrientes (1)	3.240	-	3.240
Total pasivos no corrientes	53	-	53
Total pasivos corrientes	1.895	-	1.895
Activos netos adquiridos identificados	1.395	6.183	7.578
Contraprestación transferida	9.844		9.844
Fondo de comercio resultante	8.449		2.266

(1) de los cuales 1.575 miles de euros son clientes por ventas y prestaciones de servicios adquiridas.

Los activos intangibles identificados en la adquisición de Amadeus IST son los desarrollos de aplicación informática denominados Crane FF (Airline Loyalty Management System), Crane 4C (Crane Customer Contact Center) y Crane Pop-Start (una aplicación informática que simplifica el intercambio de información de provisiones comerciales entre las aerolíneas miembros de una alianza).

Los importes de Ingresos ordinarios y Beneficio del periodo de la adquirida desde la fecha de adquisición en el estado de resultado global consolidado para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 ascienden a 5.215 miles de euros y 671 miles de euros, respectivamente.

Los Ingresos ordinarios y Beneficio del Grupo habrían aumentado en 946 miles de euros y 1.023 miles de euros, si la fecha de adquisición de la combinación de negocios hubiera tenido lugar al inicio del ejercicio.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, el Grupo adquirió, a través de sus sociedades dependientes Amadeus Germany GmbH y Amadeus IT Group, S.A., el 100% de las participaciones de capital en Airconomy Aviation Intelligence GmbH & Co KG y Airconomy Beteiligungs GmbH, y el 65% adicional en Amadeus Czech Republic and Slovakia s.r.o., respectivamente. Al 31 de diciembre de 2012, el Grupo posee el 100% de la participación en Amadeus Czech Republic and Slovakia s.r.o.

Con fecha 2 de enero de 2012, el Grupo adquirió el 100% de la participación en Airconomy Aviation Intelligence GmbH & Co KG, cuya principal actividad es el desarrollo de aplicaciones informáticas y servicios de consultoría. La contraprestación transferida y el exceso de coste sobre los activos netos adquiridos se detallan a continuación:

Airconomy Aviation Intelligence GmbH & Co KG	
Contraprestación transferida	2.036
Fondos propios adquiridos	(321)
Exceso de coste sobre los activos netos adquiridos	1.715

Al 31 de diciembre de 2012, la adquisición de Airconomy Aviation Intelligence GmbH & Co KG, fue registrada definitivamente. En la siguiente tabla se detallan los valores de activos y pasivos reconocidos a fecha de compra, los valores definitivos tras los ajustes contables relativos a la asignación del precio de compra, y el fondo de comercio resultante:

Airconomy Aviation Intelligence GmbH & Co KG			
	Importe en libros a fecha de adquisición	Ajustes al valor razonable	Valor razonable de los activos netos adquiridos
Inmovilizado inmaterial	-	1.730	1.730
Propiedades, planta y equipo	60	-	60
Otros activos no corrientes	50	-	50
Total activo no corriente	110	1.730	1.840
Total activo corriente	306	-	306
Total pasivo no corriente	50	-	50
Total pasivo corriente	45	-	45
Activos netos adquiridos identificados	321	1.730	2.051
Contraprestación transferida	2.036		2.036
Fondo de comercio negativo resultante de la operación registrado en pérdidas y ganancias	1.715		(15)

El activo intangible identificado en la adquisición de Airconomy fue un desarrollo de una aplicación informática denominada Total Demand. Total Demand es un algoritmo para estimar la demanda total para cada Origen y Destino (O&D). La aplicación informática es un complemento clave del producto Amadeus MIDT ya que proporciona una visión total del Mercado por O&D (incluyendo ventas directas para aerolíneas tradicionales y aerolíneas de bajo coste), ayudando así a las compañías a evaluar su verdadera cuota de mercado por O&D.

El resultado neto contribuido al resultado del Grupo para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, Airconomy Aviation Intelligence GmbH & Co KG y sociedades dependientes, ascendió a 56 miles de euros. Dicha sociedad dependiente formó parte del Grupo consolidado durante los doce meses del ejercicio 2012.

13.2 Otras inversiones de capital

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, el Grupo indirectamente, a través de su sociedad dependiente Amadeus IT Group, S.A., ha realizado las siguientes inversiones de capital:

Compañías de nueva creación:

- AMS-NM Acquisition, Inc. (indirectamente a través de su sociedad dependiente Amadeus Americas Inc.)

Incrementos de capital:

- Amadeus Perú S.A. (capitalización de préstamo)
- Amadeus GTD Ltd. (capitalización de préstamo)

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, el Grupo indirectamente, a través de su sociedad dependiente Amadeus IT Group, S.A., realizó las siguientes inversiones de capital:

Compañías de nueva creación:

- Participación de un 100% en Amadeus Airport IT GmbH
- Participación de un 100% en Amadeus Software Labs India Private Limited (indirectamente a través de su sociedad dependiente Amadeus sas)

Incrementos de capital:

- Amadeus Airport IT GmbH

14 OTROS COMPROMISOS

14.1 Arrendamientos financieros y operativos

El Grupo ha adquirido el derecho de uso de determinados activos mediante contratos de arrendamiento financiero y operativo.

En el mes de diciembre de 2012, el Grupo ejerció la opción de compra del terreno y los edificios donde se encuentra situado el centro de proceso de datos en Erding. La ejecución de esta opción de compra significa la resolución anticipada del contrato de arrendamiento financiero existente, que originariamente vencía el 31 de diciembre de 2019. El Grupo pagó 57.775 miles de euros por la resolución del contrato de arrendamiento financiero, incurrió en 2.380 miles de euros en concepto de tasas de compensación pagadas a la institución financiera (clasificadas como gastos financieros en el estado de resultado global consolidado), y ha incurrido en ciertos costes (principalmente impuestos sobre la propiedad) por un importe de 2.093 miles de euros que han sido capitalizados como parte del terreno y los edificios.

Las deudas por arrendamiento financiero para todas las entidades del Grupo consisten en un principal más un interés que, por término medio se encuentra entre 3,6% y 6,1%, para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

Los vencimientos futuros de las deudas por arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

Año(s) de vencimiento	31/12/2013		31/12/2012	
	Bruto	Valor actual neto	Bruto	Valor actual neto
0 – 1	9.022	8.571	7.133	6.714
1 – 2	6.851	6.592	6.115	5.822
2 – 3	3.176	3.012	3.694	3.495
3 – 4	1.185	1.023	1.237	1.100
4 – 5	1.049	855	1.075	885
5 – 10	1.691	1.311	2.722	2.065
Total pagos mínimos por el arrendamiento	22.974	21.364	21.976	20.081
Menos pagos por intereses	1.610		1.895	
Obligaciones por arrendamiento financiero (nota 16)	21.364	21.364	20.081	20.081
Corriente	8.442		6.399	
No corriente	12.922		13.682	
	21.364		20.081	

Para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos por arrendamientos de carácter operativo han sido de 37.184 y 36.524 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2012, nuestra sociedad subsidiaria Amadeus Germany GmbH firmó un arrendamiento de carácter operativo para el uso de nuevos locales que comenzará el 1 de enero de 2015, fecha en la que dichos locales estarán disponibles. El plazo del arrendamiento es de 10 años con una opción de renovación por un periodo adicional de 5 años. Durante el ejercicio 2013, ciertos términos del contrato de arrendamiento original han sido renegociados, y si se cumplen las condiciones precedentes, el arrendamiento se clasificará como arrendamiento financiero desde el 15 de noviembre de 2014.

Los vencimientos futuros de las deudas por arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

Año(s) de vencimiento	31/12/2013	31/12/2012
0 – 1	36.509	33.809
1 – 2	33.393	31.969
2 – 3	30.566	29.196
3 – 4	23.054	26.810
4 – 5	18.509	22.605
5 – 10	56.087	64.876
10 - 15	6.395	10.909
Total pagos	204.513	220.174

14.2 Otros compromisos

Con fecha 22 de agosto de 2012, el Grupo acordó un nuevo préstamo por importe de 62.000 miles de euros para sustituir el contrato de arrendamiento financiero sobre el centro de proceso de datos en Erding mencionado anteriormente. El nuevo préstamo hipotecario está garantizado por una primera hipoteca sobre el edificio y el suelo de las instalaciones de Amadeus Data Processing GmbH por el importe del valor nominal del préstamo, tal y como se detalla en la nota 16.

14.3 Otras garantías y compromisos para la adquisición de propiedades, planta y equipo y activos inmateriales

Las garantías del Grupo, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son las siguientes:

	31/12/2013	31/12/2012
Garantías otorgadas por sociedades dependientes del Grupo	5,569	6,648
Garantías otorgadas por instituciones financieras	52,565	49,648
Total garantías	58,134	56,296

Al 31 de diciembre de 2013 el Grupo tenía compromisos de compra corrientes para adquirir propiedades, planta y equipo por importe de 9.518 miles de euros y 3.735 miles de euros al 31 de diciembre 2012, respectivamente.

15 FONDOS PROPIOS

15.1 Capital social

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social de la Sociedad asciende a 4.476 miles de euros, representado por 447.581.950 acciones ordinarias de una sola clase, con un valor nominal de 0,01 euros cada una y representadas mediante anotaciones en cuenta. Todas las acciones están totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las acciones de la Sociedad se distribuyen de la siguiente manera:

	31/12/2013	31/12/2012	% de los derechos de voto al 31 de diciembre 2013	% de los derechos de voto al 31 de diciembre 2012
<u>Accionista</u>				
Capital flotante	403.862.208	399.368.926	90,24%	89,23%
Air France Finance	22.578.223	22.578.223	5,04%	5,04%
Malta Pension Investments (1)	17.903.279	17.903.279	4,00%	4,00%
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A. Operadora, Sociedad Unipersonal	-	3.742.200	-	0,84%
Acciones propias (2)	2.963.138	3.571.810	0,66%	0,80%
Miembros del Consejo de Administración	275.102	417.512	0,06%	0,09%
Total	447.581.950	447.581.950	100,00%	100,00%

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

El 7 de junio de 2013, Iberia Líneas Aéreas de España, S.A. Operadora, Sociedad Unipersonal, perteneciente al grupo International Consolidated Airlines Group, ha ejercitado la opción que le fue concedida en el contexto de la operación de derivado financiero ("collar") llevada a cabo en agosto de 2012 que había otorgado en garantía financiera. Dicha garantía proporciona un derecho de disposición sobre las acciones a favor del acreedor pignoraticio. El 21 de junio de 2013, en virtud de dicha opción el acreedor pignoraticio ha ejercitado su derecho de disposición sobre la participación total de Iberia en la Sociedad (33.562.331 acciones representativas del 7,5% del capital social), si bien Iberia mantiene el derecho a ejercitar o dirigir los derechos de voto vinculados a tales acciones en cualquier momento.

Las acciones de la Sociedad cotizan en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia y se negocian a través del Mercado Continuo. Las acciones de la Sociedad forman parte del Índice Ibex 35 [AMS].

15.2 Prima de emisión

El saldo de prima emisión corresponde a los importes recibidos por encima del valor nominal de las acciones ordinarias, minorado por los costes de emisión y los gastos de ampliación de capital aplicables y de los impuestos correspondientes. En esta cuenta, el Grupo también recoge los importes acumulados con cargo a los

resultados del ejercicio correspondientes a los pagos basados en acciones de los empleados, las ganancias o pérdidas derivadas de las transacciones con acciones propias.

15.3 Acciones propias

Los saldos y variaciones de las acciones propias durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

	Acciones propias	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2.093.760	1.716
Adquisición	2.300.000	32.573
Retiro	(821.950)	(3.701)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	3.571.810	30.588
Adquisición	204.753	4.844
Retiro	(813.425)	(5.464)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2.963.138	29.968

El coste histórico de las acciones propias retiradas (principalmente por la liquidación del PSP 2011 – ver nota 19) se ha deducido del epígrafe “Prima de emisión” del estado de posición financiera consolidado.

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

15.4 Dividendos

Con fecha 12 de diciembre de 2013, el Consejo de Administración de la Sociedad ha aprobado la distribución de un dividendo a cuenta con cargo al beneficio del ejercicio 2013 por un importe fijo de 0,30 euros brutos por acción. El dividendo se eleva a 133.385.644 euros una vez deducido la porción que corresponde a las acciones ordinarias mantenidas por el Grupo (“Acciones Propias”). Al 31 de diciembre de 2013, el importe a pagar se presenta minorando los “Fondos Propios” y bajo el epígrafe de “Dividendo a cuenta” del estado de posición financiera consolidado y se ha pagado el 31 de enero de 2014.

Con fecha 20 de junio de 2013, la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó la distribución de un dividendo fijo con cargo al beneficio del ejercicio 2012 por un importe de 0,50 euros por acción ordinaria con derecho a participar en dicho reparto a fecha de pago, del cual 0,25 euros por acción ya se satisfizo como dividendo a cuenta del ejercicio el día 30 de enero de 2013 por importe de 111.002.536 euros. Dicho dividendo a cuenta fue aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad con fecha 13 de diciembre de 2012, y se presentó bajo el epígrafe “Dividendo a pagar” del estado de posición financiera consolidado al 31 de diciembre de 2012. Un dividendo complementario de 0,25 euros por acción y un importe total de 111.151.786 euros una vez deducido la porción que corresponde a las acciones ordinarias mantenidas por el Grupo (“Acciones Propias”) se pagó el 30 de julio de 2013.

Con fecha 21 de junio de 2012, la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó la distribución de un dividendo con cargo al beneficio del ejercicio 2011 de 0,37 euros por acción ordinaria con derecho a participar en dicho reparto, del cual un dividendo a cuenta de 0,175 euros por acción y un importe total de 77.960.433 euros, ya se satisfizo el día 30 de enero de 2012. Dicho dividendo a cuenta fue aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad con fecha 30 de noviembre de 2011. Un dividendo complementario de 0,195

euros por acción y un importe total de 86.580.340 euros una vez deducido la porción que corresponde a las acciones ordinarias mantenidas por el Grupo ("Acciones Propias") se pagó el 27 de julio de 2012.

15.5 Resultados acumulados y reservas

El saldo de estas cuentas representa las ganancias acumuladas del Grupo antes de los resultados anuales y después de la distribución de dividendos, así como las reservas que están establecidas por la ley.

15.6 Ajustes por cambio de valor

Los cambios acumulados de la cuenta "Ajustes por cambio de valor" en nuestro estado de posición financiera por los ejercicios terminados al 31 Diciembre 2013 y 2012, son los siguientes:

	Operaciones de cobertura de efectivo			Activos financieros disponibles para la venta	Ganancias y pérdidas actuariales	Diferencias de conversión	Total
	Instrumentos de cobertura de tipos de cambio	Operaciones de cobertura de efectivo	Equity swaps				
Saldo al 31 de diciembre de 2011	57.655	(9.993)	(205)	(6)	(9.187)	(13.211)	25.053
Cambios en el valor razonable	8.423	(1.223)	(3.423)	(2)	(14.405)	(1.858)	(12.488)
Efecto impositivo de los cambios en el valor razonable	(2.378)	322	1.027	-	5.196	-	4.167
Transferencias al resultado del ejercicio	(6.892)	4.380	3.722	-	-	-	1.210
Efecto impositivo de las transferencias	2.068	(1.314)	(1.121)	-	-	-	(367)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	58.876	(7.828)	-	(8)	(18.396)	(15.069)	17.575
Cambios en el valor razonable	(4.781)	8.253	-	1	6.389	(11.796)	(1.934)
Efecto impositivo de los cambios en el valor razonable	1.434	(2.466)	-	-	(2.231)	-	(3.263)
Transferencias al resultado del ejercicio	(20.374)	-	-	-	-	-	(20.374)
Efecto impositivo de las transferencias	6.112	-	-	-	-	-	6.112
Saldo al 31 de diciembre de 2013	41.267	(2.041)	-	(7)	(14.238)	(26.865)	(1.884)

La sección "Operaciones de cobertura de efectivo" del epígrafe "Ajustes por cambio de valor", como se detalla en la nota 20, es una reserva utilizada para el reconocimiento de los cambios en el valor razonable, netos de impuestos, de ciertos instrumentos de cobertura en poder del Grupo, que son eficaces desde el punto de vista contable, y que tienen la finalidad de cubrir riesgos derivados de las variaciones de los tipos de cambio, de las tasas de interés y el riesgo de variación del precio de las acciones de la Sociedad.

El epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" es una reserva utilizada para reconocer los cambios del valor razonable de los activos financieros que han sido inicialmente designados como disponibles para la venta.

El epígrafe “Pérdidas y ganancias actuariales” es una reserva utilizada para reconocer las pérdidas y las ganancias actuariales del periodo de todos los planes de pensiones del Grupo de prestación definida. Las pérdidas y ganancias actuariales comprenden principalmente los efectos de los cambios de las asunciones actuariales, como se detalla en la nota 12.

El epígrafe “Diferencias de conversión” es una reserva utilizada para registrar las diferencias de cambio que se derivan de la conversión de los estados financieros de las sociedades dependientes del Grupo en el extranjero, cuando su moneda funcional es diferente del Euro.

15.7 Participaciones no dominantes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el número de acciones que posee el Grupo de Amadeus IT Group, S.A. es el siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012	% de los derecho de voto al 31 de diciembre de 2013	% de los derecho de voto al 31 de diciembre de 2012
<u>Accionista</u>				
Amadeus IT Holding, S.A.	4.217.617.904	4.217.617.904	99,89%	99,89%
Participaciones no dominantes	4.453.283	4.453.283	0,11%	0,11%
Total	4.222.071.187	4.222.071.187	100,00%	100,00%

Con fecha 27 de diciembre de 2013, el Grupo, indirectamente a través de su sociedad dependiente Amadeus IT Group, S.A., ha adquirido el 60% adicional en Amadeus Eesti AS. Al 31 de diciembre de 2013 el grupo posee el 65% de la participación en Amadeus Eesti AS. Las participaciones no dominantes resultantes de dicha adquisición ascienden a 199 miles de euros (nota 13).

Con fecha 18 de julio de 2012, el Grupo, indirectamente a través de su sociedad dependiente Amadeus France SNC adquirió la restante participación no dominante en Amadeus France Services, S.A. La valoración de la participación fue de 2.000 miles de euros. Estas compañías han sido fusionadas durante 2013.

16 DEUDA CORRIENTE Y NO CORRIENTE

El valor en libros de las deudas con entidades financieras al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se detalla a continuación:

	31/12/2013	31/12/2012
Línea de financiación senior sin garantías	299.754	546.941
Gastos de formalización de deudas	(6.171)	(2.909)
Bonos	750.000	750.000
Gastos de formalización de bonos	(4.023)	(5.606)
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	338.251	190.113
Gastos de formalización de deudas de la financiación del BEI	(681)	(643)
Otras deudas con entidades financieras	37.288	49.677
Deudas con entidades de crédito por arrendamiento financiero	12.922	13.682
Total deuda no corriente	1.427.341	1.541.255
Línea de financiación senior sin garantías	219.794	305.315
Gastos de formalización de deudas	(1.391)	(2.598)
Intereses devengados (1)	20.646	21.167
Otras deudas con entidades financieras	23.377	23.007
Deudas con entidades de crédito por arrendamiento financiero	8.442	6.399
Total deuda corriente	270.868	353.290
Total deuda	1.698.209	1.894.545

(1) En el epígrafe de "Intereses devengados", el Grupo clasifica los intereses a pagar por los contratos de permuta de tipos de interés (IRS) por la cantidad de 1.845 miles de euros y 2.293 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

Con fecha 29 de mayo y 14 de junio de 2013, Standard & Poor's y Moody's elevaron la calificación crediticia del Grupo a "BBB/A-2" y "Baa2", respectivamente, con perspectiva estable.

Al 31 de diciembre de 2013, después de tener en cuenta las permutas de los tipos de interés existentes, aproximadamente el 90% de la deuda del Grupo está a tipo de interés fijo hasta el mes de noviembre de 2015 (94% a 31 de diciembre de 2012). Todos los vencimientos de deuda después de esa fecha son a tipo fijo.

Los contratos de deuda para la línea de financiación senior sin garantías, el Banco Europeo de Inversiones y la línea de crédito, requieren que el Grupo cumpla dos "covenants" financieros calculados sobre la base del (i) ratio Deuda Neta sobre EBITDA (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización), y (ii) ratio EBITDA sobre los intereses netos a pagar. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo cumple con los convenants financieros mencionados.

16.1 Línea de financiación senior sin garantías

Al 31 de diciembre de 2013, las cantidades pendientes de la línea de financiación senior sin garantías, han quedado estructuradas bajo los siguientes tramos y condiciones:

Tramo	Importe pendiente de reembolso	Moneda	Tipo de vencimiento	Vencimiento final
Tramo A	265.932	EUR	A lo largo de la vida	Noviembre de 2015
	<u>253.617</u>	USD		
Total	<u>519.549</u>			

Con fecha 16 de mayo de 2013, el Grupo ha desembolsado, tal y como estaba previsto en virtud del calendario de vencimientos del contrato, 51.245 miles de euros y 63.593 miles de dólares estadounidenses (49.335 miles de euros) del Tramo A, y 106.428 miles de euros correspondiente el importe total pendiente del Tramo B.

Con fecha 16 de mayo de 2013, el Tramo D ha llegado a su vencimiento. Dicho tramo tenía un límite de crédito de 100.000 miles de euros y no estaba dispuesto en la fecha de vencimiento, por lo que no se ha realizado pago alguno.

Con fecha 3 de junio de 2013, el Grupo ha repagado voluntariamente 81.245 miles de euros correspondientes al Tramo A. Dicho repago voluntario reduce los pagos fijados en el calendario de vencimientos de la deuda correspondiente al mes de noviembre 2013 y mayo 2014, por importe de 51.245 miles de euros y 30.000 miles de euros, respectivamente.

Con fecha 4 de noviembre de 2013, fondos adicionales fueron dispuestos del Tramo A por un importe de 16.644 miles de euros debido a la evolución del tipo de cambio dólar estadounidense/euros.

Con fecha 18 de noviembre de 2013, el Grupo ha desembolsado, tal y como estaba previsto en virtud del calendario de vencimientos del contrato, 2.560 miles de euros y 63.593 miles de dólares estadounidenses (47.047 miles de euros) del Tramo A.

La línea de financiación Senior sin garantías tiene un margen combinado sobre el tipo de interés del Euribor / US Libor de 1,10% al 31 de diciembre 2013 (1,24 % al 31 de diciembre de 2012).

16.2 Préstamo senior sin garantías

Con fecha 18 de diciembre de 2013, el Grupo ha suscrito un préstamo senior sin garantías con un principal máximo de 500.000 miles de dólares estadounidenses para financiar la adquisición de NMTI Holdings, Inc. y su grupo de sociedades ("Newmarket International" o "Newmarket"). Las autoridades de competencia americanas (US Federal Trade Commission) han aprobado la adquisición con fecha 30 de enero de 2014. Dicho préstamo consta de repagos semestrales empezando en marzo 2017 y con fecha de vencimiento diciembre de 2018 y, una vez dispuesto, tendrá un margen sobre el tipo de interés variable del US Libor de 1,5%.

Asociado a este nuevo préstamo, el Grupo ha pagado a bancos costes de tramitación ("Gastos de formalización de deudas") por un importe de 3.428 miles de euros.

16.3 Línea de crédito

Con fecha 18 de noviembre de 2013, el Grupo ha suscrito una línea de crédito vía "club deal" con un grupo de bancos, por importe de 300.000 miles de euros y vencimiento cinco años desde la fecha de formalización. Esta línea de crédito reemplaza la línea de crédito firmada el fecha 24 de abril de 2012 por importe de 200.000 miles de euros, con fecha de vencimiento 1 de diciembre de 2013. Asociado a la nueva línea de crédito, el Grupo ha pagado a los bancos costes de tramitación por importe de 2.254 miles de euros.

16.4 Bonos

Con fecha 24 de junio de 2011, el Grupo, a través de su sociedad dependiente Amadeus Capital Markets S.A.U., registró en la "Financial Conduct Authority" (FCA) de Londres, un programa de emisión de instrumentos de deuda "Euro Medium Term Notes Programme", con la garantía de Amadeus IT Holding, S.A. La emisión tiene un vencimiento de cinco años, con un cupón anual del 4,875% y un precio de emisión del 99,493% de su valor nominal.

16.5 Banco Europeo de Inversiones (BEI)

Con fecha 29 de abril de 2013, el Banco Europeo de Inversiones ha otorgado al Grupo un préstamo senior sin garantías de 150.000 miles de euros. El préstamo ha sido dispuesto con fecha 17 de mayo de 2013 y está estructurado en un único tramo por un principal de 150.000 miles de euros con pagos semestrales a partir del mes de noviembre de 2017.

Los fondos obtenidos deben ser utilizados para emprender una cantidad mínima acordada de inversión en actividades de investigación y desarrollo en el área de Distribución.

Con fecha 14 de mayo de 2012, el Banco Europeo de Inversiones otorgó al Grupo un préstamo senior sin garantías de 200.000 miles de euros. El préstamo fue dispuesto con fecha 24 de mayo de 2012 y está estructurado en dos tramos, un primer tramo por un principal de 150.000 miles de euros con repagos semestrales empezando en noviembre 2015, y un segundo tramo con un principal de 50.000 miles de euros con repagos semestrales empezando en noviembre 2016.

Los fondos obtenidos deben ser utilizados para emprender una cantidad mínima acordada de inversión en actividades de investigación y desarrollo en el área de Soluciones Tecnológicas para los sistemas de servicios de pasajeros del Grupo.

La diferencia, por importe de 10.755 miles de euros (para el primer préstamo BEI) y 3.760 miles de euros (para el segundo préstamo BEI), a fecha de inicio, entre el saldo del préstamo a valor razonable y los fondos obtenidos, ha sido contabilizada como una subvención bajo el epígrafe "Ingresos diferidos no corrientes". El tipo de interés de mercado para los préstamos ha sido calculado y los flujos de efectivo resultantes de los préstamos han sido descontados a dicho tipo de interés. El tipo de interés de mercado se ha determinado en función de las condiciones de mercado que existían en la fecha de formalización del préstamo y tipos de interés cobrados por los instrumentos de deuda de análoga naturaleza. Esta medición del valor razonable se clasifica en el nivel 2.

16.6 Otras deudas con entidades financieras

Con fecha 22 de agosto de 2012, el Grupo firmó un nuevo préstamo hipotecario por importe de 62.000 miles de euros para cancelar la obligación por arrendamiento financiero existente del centro de proceso de datos en Erding (nota 9). Este nuevo préstamo, efectivo desde 31 de diciembre de 2012, fue contratado por Amadeus Data Processing GmbH e incluye un 3,04% de interés nominal, y repagos trimestrales desde el 31 de marzo de 2013 hasta el 31 de diciembre de 2017. El nuevo préstamo hipotecario está garantizado por una primera hipoteca sobre el edificio y el suelo de las instalaciones de Amadeus Data Processing GmbH por el importe del valor nominal del préstamo. El importe pendiente al 31 de diciembre de 2013 asciende a 49.600 miles de euros.

La siguiente tabla refleja la deuda del Grupo atendiendo a su vencimiento y moneda de denominación al 31 de diciembre de 2013:

		Vencimiento						Total no corriente
		Corriente	No corriente					
31/12/2013		2014	2015	2016	2017	2018 en adelante		
Línea de financiación								
senior sin garantías	EUR	265.932	104.514	161.418	-	-	-	161.418
(1)	USD	253.617	115.280	138.337	-	-	-	138.337
Bonos	EUR	750.000	-	-	750.000	-	-	750.000
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	EUR	350.000	-	12.500	30.000	50.000	257.500	350.000
Intereses	EUR	19.558	19.558	-	-	-	-	-
	USD	1.088	1.088	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades financieras	EUR	60.665	23.377	12.488	12.400	12.400	-	37.288
Deudas con entidades de crédito por arrendamiento financiero	EUR	21.364	8.442	6.489	3.040	1.257	2.136	12.922
Deuda a pagar total		1.722.224	272.259	331.232	795.440	63.657	259.636	1.449.965
Gastos de formalización de deudas no corriente		(10.875)						
Gastos de formalización de deudas corriente		(1.391)						
Ajuste pendiente valor razonable BEI		(11.749)						
Total Deuda		1.698.209						

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

La siguiente tabla refleja la deuda del Grupo atendiendo a su vencimiento y moneda de denominación al 31 de diciembre de 2012:

		Vencimiento						Total no corriente
		Corriente	Corriente					
		31/12/2012	2013	2014	2015	2016	2017 en adelante	
Línea de financiación								
senior sin garantías	EUR	490.766	208.918	128.112	153.736	-	-	281.848
(1)	USD	361.490	96.397	120.497	144.596	-	-	265.093
Bonos	EUR	750.000	-	-	-	750.000	-	750.000
Banco Europeo de Inversiones (BEI)								
Intereses	EUR	200.000	-	-	12.500	30.000	157.500	200.000
	EUR	19.935	19.935	-	-	-	-	-
	USD	1.232	1.232	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades financieras								
Deudas con entidades de crédito por arrendamiento financiero	EUR	72.684	23.007	12.477	12.400	12.400	12.400	49.677
	EUR	20.081	6.399	5.518	3.390	954	3.820	13.682
Deuda a pagar total		<u>1.916.188</u>	<u>355.888</u>	<u>266.604</u>	<u>326.622</u>	<u>793.354</u>	<u>173.720</u>	<u>1.560.300</u>
Gastos de formalización de deudas no corriente								
		<u>(9.158)</u>						
Gastos de formalización de deudas corriente								
		<u>(2.598)</u>						
Ajuste pendiente valor razonable BEI								
		<u>(9.887)</u>						
Total Deuda		<u>1.894.545</u>						

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

17 PROVISIONES

La conciliación entre los valores en libros al principio y al final de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 de las partidas incluidas en el epígrafe "Provisiones no corrientes" son los siguientes:

	Provisiones con empleados	Reclamaciones y litigios	Otras provisiones	Total
Valor en libros al 31 de diciembre de 2011	7.762	28.072	4.275	40.109
Adiciones	-	-	1.649	1.649
Adiciones en el resultado del ejercicio	305	9.062	7	9.374
Pagos	(179)	(700)	(275)	(1.154)
Importes no utilizados revertidos en el resultado del ejercicio	(37)	(4.021)	(997)	(5.055)
Traspasos	(102)	-	-	(102)
Efecto del tipo de cambio	(252)	(20)	32	(240)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2012	7.497	32.393	4.691	44.581
Adiciones	-	-	1.128	1.128
Adiciones en el resultado del ejercicio	345	4.473	132	4.950
Pagos	(89)	(29)	(141)	(259)
Importes no utilizados revertidos en el resultado del ejercicio	(26)	(10.236)	(1.621)	(11.883)
Traspasos	(6.178)	(3.956)	-	(10.134)
Efecto del tipo de cambio	8	(1.685)	(256)	(1.933)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2013	1.557	20.690	3.933	26.450

La naturaleza de las obligaciones cubiertas por la provisión para reclamaciones y litigios que están detalladas en el cuadro anterior a 31 de diciembre de 2013, se refiere principalmente a la mejor estimación de la compensación que sería requerida para resolver determinadas disputas con clientes y a provisiones para cubrir el cumplimiento de determinadas obligaciones de compensación que el Grupo necesita dotar en territorios donde opera. Los importes que figuran en otras provisiones, se refieren principalmente a las obligaciones de restauración de edificios de oficinas en régimen de arrendamiento operativo donde el Grupo lleva a cabo sus operaciones y pagos contingentes, relacionados con las combinaciones de negocios. Los pagos se materializarán en el largo plazo y por importes no superiores al de las obligaciones registradas.

Durante el ejercicio 2013 y 2012 las adiciones a las provisiones por reclamaciones y litigios se refieren principalmente a obligaciones mencionadas anteriormente para cumplimiento de determinadas obligaciones de compensación que el Grupo necesita dotar en territorios donde opera.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 los importes no utilizados y revertidos en el resultado del ejercicio por reclamaciones y litigios se refieren a obligaciones no corrientes para la resolución de riesgos que podrían haber surgido de acuerdo con las condiciones en las que se habían acordado ciertas desinversiones de compañías que fueron controladas por el Grupo, las cuales han prescrito y por lo tanto han sido revertidas. Estos importes no utilizados y revertidos también incluyen la reversión parcial de una provisión

por un contrato de arrendamiento oneroso de una de las compañías del Grupo. Una reclamación por parte de un cliente por retrasos en la entrega de un producto no se materializó finalmente durante el ejercicio 2012, ya que el producto fue implementado con éxito, lo cual ha resultado en la reversión de la cantidad no utilizada de esa provisión.

Los traspasos de las provisiones por reclamaciones y litigios durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 se refieren a la reclasificación de provisiones para la resolución de dudosas posiciones fiscales en los territorios donde el Grupo opera al epígrafe de "Otros pasivos no corrientes". También los traspasos de las provisiones por reclamaciones y litigios incluyen ciertas provisiones reclasificadas a provisiones no corrientes cuya fecha de vencimiento al cierre del ejercicio era incierta.

La conciliación entre los valores en libros al principio y al final de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, del epígrafe "Provisiones corrientes" son los siguientes:

Valor en libros al 31 de diciembre de 2011	20.682
Adiciones en el estado de resultado global consolidado	8.567
Pagos	(1.146)
Importes no utilizados revertidos en el estado de resultado global consolidado	(816)
Traspasos	102
Efecto del tipo de cambio	(943)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2012	26.446
Adiciones	589
Adiciones en el estado de resultado global consolidado	655
Pagos	(1.499)
Importes no utilizados revertidos en el estado de resultado global consolidado	(3.690)
Traspasos	(10.118)
Efecto del tipo de cambio	(1.724)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2013	10.659

Dentro del epígrafe de "Provisiones corrientes" el Grupo ha incluido una provisión por pagos a los que el Grupo podría hacer frente como consecuencia de la presentación de una carta de apoyo financiero frente a una entidad financiera, por préstamos concedidos por dicha entidad a Quivive GmbH, una empresa asociada del Grupo. Esta provisión ascendía a 6.833 miles de euros en 2013 y 2012.

Los importes no utilizados y revertidos en el resultado del ejercicio por reclamaciones de clientes que dejaron de tener efecto como consecuencia de las nuevas condiciones en los acuerdos con estos clientes.

Los traspasos de las provisiones por reclamaciones y litigios durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 se refieren a ciertas provisiones reclasificadas a provisiones no corrientes cuya fecha de vencimiento al cierre del ejercicio era incierta.

Las adiciones se refieren a pagos contingentes relacionadas con el acuerdo de la adquisición de Amadeus IST tal como se describe en la nota 13.

18 OPERACIONES VINCULADAS

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

18.1 Sociedades dependientes

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

18.2 Accionistas e influencia significativa

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

18.3 Consejo de Administración

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

En las Juntas Generales de Accionistas celebradas el 20 de junio de 2013, y el 21 de junio de 2012 se acordó una retribución de una cantidad fija de hasta 1.305 miles de euros y 1.220 miles de euros, dineraria o en especie, para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente, delegando en el Consejo de Administración, de conformidad con el artículo 16 de los Estatutos Sociales de la Sociedad, los criterios de distribución entre sus integrantes, pudiendo resultar dicho acuerdo en una distribución desigual entre sus miembros. El pago de la retribución correspondiente a los ejercicios 2013 y 2012 se realizaron en diciembre de 2013 y en diciembre de 2012, respectivamente.

Se desglosan a continuación, de manera individualizada y por concepto retributivo, las retribuciones y prestaciones que han percibido los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad durante los ejercicios 2013 y 2012:

	31/12/2013		31/12/2012	
	Retribución dineraria	Retribución en especie	Retribución dineraria	Retribución en especie
Miembros del Consejo de Administración				
José Antonio Tazón García	197	3	176	4
Guillermo de la Dehesa Romero	149	-	128	-
Bernard Bourigeaud	106	-	100	-
Christian Boireau	106	-	100	-
Clara Furse	128	-	139	-
David Webster	128	-	113	-
Francesco Loredan	106	-	100	-
Roland Busch	51	-	-	-
Pierre-Henri Gourgeon	85	-	80	-
Stephan Gemkow (1)	53	-	94	-
Enrique Dupuy de Lôme Chavarri	106	-	100	-
Stuart Anderson McAlpine	85	-	86	-
Total	1.300	3	1.216	4

(1) Causó baja en el Consejo de Administración de Amadeus IT Holding, S.A. el 1 de julio de 2013.

Las participaciones en el capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 propiedad de los miembros del Consejo de Administración son las siguientes:

Nombre	31/12/2013	31/12/2012
	Acciones	Acciones
José Antonio Tazón García	275.000	417.510
David Webster	1	1
Bernard Bourigeaud	1	1
Roland Busch	100	-

De conformidad con lo establecido en la sección 229, artículo 3, de la Ley de Sociedades de Capital, introducido por la Ley 1/2010, de 2 de julio, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se informa que ni los miembros del Consejo de Administración, ni las personas consideradas vinculadas a los administradores, han mantenido participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, a continuación se indica la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013:

Nombre	Tipo de régimen de prestación de la actividad	Sociedad a través de la cual se presta la actividad	Cargos o funciones que se ostentan o realizan en la sociedad indicada
José Antonio Tazón García	Cuenta propia	Amadeus IT Group, S.A.	Presidente
José Antonio Tazón García	Cuenta propia	Expedia, Inc.	Consejero
Enrique Dupuy de Lôme Chavarri	Cuenta ajena	Amadeus IT Group, S.A.	Vicepresidente
Stuart Anderson McAlpine	Cuenta ajena	Amadeus IT Group, S.A.	Consejero
Francesco Loredan	Cuenta ajena	Amadeus IT Group, S.A.	Consejero
Stephan Gemkow (1)	Cuenta ajena	Amadeus IT Group, S.A.	Consejero
Christian Boireau	Cuenta ajena	Amadeus IT Group, S.A.	Consejero

(1) Causó baja en el Consejo de Administración de Amadeus IT Group, S.A. el 1 de julio de 2013.

18.4 Remuneraciones de la Alta Dirección

La remuneración de los miembros de la alta dirección del Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 ha sido la siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Retribución dineraria	6.724	7.013
Retribución en especie	464	407
Contribuciones a planes de pensiones y seguros de vida	794	823
Pagos basados en acciones	5.807	4.100
Total (1)	13.789	12.343

(1) La Alta Dirección se compone de 11 miembros para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

La conciliación del número de acciones en poder de los miembros de la alta dirección del Grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Acciones
Al 31 de diciembre de 2011	2.505.645
Adiciones	742.453
Retiros	(2.460.482)
Al 31 de diciembre de 2012	787.616
Adiciones	234.402
Retiros	(483.752)
Al 31 de diciembre de 2013	538.266

18.5 Otras partes vinculadas

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

En los cuadros siguientes se presentan las operaciones del Grupo con las partes vinculadas que se describen en los apartados de 18.1 a 18.5 anteriores, al 31 de diciembre de 2013:

	31/12/2013			
	Accionistas significativos e influencia significativa	Consejo Administración y Alta Dirección	Otras partes vinculadas	Total
Estado de resultado global consolidado				
Coste de los ingresos y otros gastos operativos	8.094	-	64.344	72.438
Retribuciones a los empleados y gastos asimilados	-	15.092	-	15.092
Total gastos	8.094	15.092	64.344	87.530
Dividendos recibidos - Participación en el resultado de empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente contabilizadas bajo el método de puesta en equivalencia	-	-	2.918	2.918
Ingresos ordinarios	458.445	-	11.075	469.520
Total ingresos	458.445	-	13.993	472.438

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

En los cuadros siguientes se presentan las operaciones del Grupo con las partes vinculadas que se describen en los apartados de 18.1 a 18.5 anteriores, al 31 de diciembre de 2012:

	31/12/2012			
	Accionistas significativos e influencia significativa	Consejo Administración y Alta Dirección	Otras partes vinculadas	Total
<u>Estado de resultado global consolidado</u>				
Coste de los ingresos y otros gastos operativos	7.654	-	66.103	73.757
Retribuciones a los empleados y gastos asimilados	-	13.563	-	13.563
Total gastos	7.654	13.563	66.103	87.320
Dividendos recibidos - Participación en el resultado de empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente contabilizadas bajo el método de puesta en equivalencia	-	-	2.042	2.042
Ingresos ordinarios	454.221	-	9.846	464.067
Total ingresos	454.221	-	11.888	466.109

	31/12/2012			
	Accionistas significativos e influencia significativa	Consejo Administración y Alta Dirección	Otras partes vinculadas	Total
<u>Estado de posición financiera consolidado</u>				
Dividendos Recibidos – Otros activos financieros				
Corrientes	-	-	1.408	1.408
Cientes por ventas y prestación de servicios	10.892	-	5.281	16.173
Dividendo a cuenta	5.644	301	-	5.945
Acreeedores comerciales	23.108	-	14.290	37.398
Préstamos concedidos – Otros activos financieros				
Corrientes/no Corrientes	-	-	205	205

19 PAGOS BASADOS EN ACCIONES

El Grupo tiene los siguientes planes de compensación para directivos y empleados:

19.1 Performance Share Plan (PSP)

El Plan de Incentivos a Largo Plazo para directivos o "Performance Shares Plan" consiste en un plan de acciones para ciertos directivos del Grupo Amadeus. La entrega de las acciones al final del periodo de consolidación de la concesión, se encuentra sujeta al cumplimiento de determinados objetivos preestablecidos de creación de valor en el Grupo Amadeus, así como condiciones referidas a la prestación de servicios por parte de los empleados.

- En los primeros dos ciclos, PSP 2010 y PSP 2011, los objetivos se refieren a la rentabilidad relativa para el accionista ("Total Shareholder Return"), al crecimiento de las ganancias básicas por acción ajustadas y al crecimiento del flujo de caja libre operativo antes de impuestos y ajustado;
- Para los siguientes ciclos, PSP 2012 y PSP 2013, los objetivos consisten en la rentabilidad relativa para el accionista ("Total Shareholder Return") y al crecimiento de las ganancias básicas por acción ajustadas.

Para los tres primeros ciclos (2010-2012) el periodo para la consolidación de la concesión es de dos años cada uno, seguido de un periodo de retención durante el cual un determinado porcentaje de las acciones iniciales no pueden ser vendidas. Para el PSP 2013, el periodo para la consolidación de la concesión es de tres años sin requerir un periodo de retención a excepción de Francia.

Este plan es considerado como una transacción con pago basado en acciones y liquidable en instrumentos de patrimonio según NIIF 2 y, de acuerdo con ello, el valor razonable de los servicios recibidos en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, como contraprestación de los instrumentos de patrimonio concedidos, es incluido en el estado de resultado global consolidado bajo el epígrafe "Retribuciones a los empleados y gastos asimilados" por importe de 9.820 miles de euros y 9.233 miles de euros, respectivamente.

El valor razonable de estos instrumentos de capitalización ha sido calculado utilizando el método de valoración Monte-Carlo para el tramo que incluye las condiciones referidas al mercado, y el método de Black-Scholes y una estimación del rendimiento esperado para el tramo que incluye las condiciones que no están referidas al

mercado. El valor razonable de los instrumentos de capital a la fecha de concesión es ajustado para incluir las condiciones de mercado a las que el plan está vinculado. El detalle de las acciones y el valor razonable a la fecha de concesión del PSP del Grupo, es el siguiente:

	PSP 2010	PSP 2011	PSP 2012	PSP 2013
Acciones totales a la fecha de concesión (1)	564.917	532.045	548.760	496.902
Valor razonable de los instrumentos de capital a la fecha de concesión (EUR)	14,46	13,19	15,05	22,87
Rentabilidad por dividendo	1,6%	2,2%	1,9%	1,6%
Volatilidad esperada	30,8%	24,0%	24,8%	23,4%
Interés libre de riesgo	0,8%	1,5%	0,1%	2,75%
Periodo para la consolidación de la concesión	2 años	2 años	2 años	3 años

(1) Este número de acciones podría aumentar hasta el doble si el rendimiento de Amadeus en todos los objetivos es extraordinario.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, el PSP 2011 se liquidó poco después de haberse alcanzado el final del periodo de concesión, lo que implica que el Grupo ha transferido 793.639 acciones a los empleados, que es el resultado de haber logrado una consecución de los objetivos de rendimiento (160,77%), a un precio medio ponderado de 24,78 euros por acción, que supone un impacto de 2.688 miles de euros en el epígrafe "Prima de emisión" debido a la liquidación. El Grupo ha utilizado acciones propias para liquidar este pago basado en acciones (ver nota 15).

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, el PSP 2010 se liquidó al haberse alcanzado el final del periodo de concesión, lo que implicó que el Grupo transfirió 818.604 acciones a los empleados, que es el resultado de haber logrado una consecución de los objetivos de rendimiento (152,36%), a un precio medio ponderado de 15,65 euros por acción, que supone un impacto de (380) miles de euros en el epígrafe "Prima de emisión" debido a la liquidación. El Grupo ha utilizado acciones propias para liquidar este pago basado en acciones (ver nota 15).

El detalle de los cambios en el PSP de la Compañía para los ejercicios 2013 y 2012, es el siguiente:

	31/12/2013				31/12/2012			
	PSP 2011	PSP 2012	PSP 2013	Total (1)	PSP 2010	PSP 2011	PSP 2012	Total (1)
Número de acciones al inicio del ejercicio	505.789	547.702	-	1.053.491	539.343	523.476	-	1.062.819
Acciones asignadas durante el ejercicio	-	-	496.902	496.902	-	-	548.760	548.760
Cancelaciones durante el ejercicio	(12.141)	(22.586)	(1.017)	(35.744)	(2.059)	(17.687)	(1.058)	(20.804)
Liquidación del plan al vencimiento	(493.648)	-	-	(493.648)	(537.284)	-	-	(537.284)
Número de acciones al final del ejercicio	-	525.116	495.885	1.021.001	-	505.789	547.702	1.053.491

(1) Este número de acciones podría aumentar hasta el doble si el rendimiento de Amadeus en todos los objetivos es extraordinario.

19.2 Restricted Shares Plan (RSP)

El Plan de Acciones Restringidas o "Restricted Shares Plan" consiste en la entrega de un determinado número de acciones a ciertos empleados del Grupo, de forma puntual y sujeto al cumplimiento de ciertos requisitos preestablecidos de prestación de servicios por parte del empleado. Los beneficiarios del RSP deberán permanecer como empleados en una empresa del Grupo durante un periodo de tiempo determinado, que oscila entre dos y cinco años.

Este plan es considerado como pago basado en acciones y liquidable en instrumentos de patrimonio según NIIF 2. El valor razonable de los servicios recibidos en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, como contrapartida de los instrumentos de patrimonio (74.012 acciones restringidas adjudicadas en 2013, y 71.217 en 2012), y registrado en el estado de resultado global consolidado bajo el epígrafe "Retribuciones a los empleados y gastos asimilados", ha sido por importe de 391 miles de euros y 278 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, ciertos planes de RSP se liquidaron poco después de haberse alcanzado el final del periodo de concesión, lo que implica que el Grupo ha transferido 19.786 acciones a los empleados, a un precio medio ponderado de 24,92 euros por acción, que supone un impacto de 41 miles de euros en el epígrafe "Prima de emisión" debido a la liquidación. El Grupo ha utilizado acciones propias para liquidar este pago basado en acciones (ver nota 15).

19.3 Share Match Plan

El plan de acciones para empleados de Amadeus "Share Match Plan" consiste en una concesión contingente de acciones a empleados de Amadeus que voluntariamente decidieron participar en el plan. La entrega final de las acciones al final del periodo de concesión está sujeto al cumplimiento de ciertos requisitos preestablecidos referidos a la compra y tenencia de acciones de Amadeus IT Holding S.A., así como a que los participantes deberán permanecer como empleados en una empresa del Grupo hasta el final del ciclo.

Bajo los términos del plan, Amadeus concederá a los participantes una acción adicional de Amadeus IT Holding, S.A. por cada dos compradas, siempre que las acciones se mantengan durante un año después de que haya terminado el periodo de compra. Extraordinariamente, para el primer ciclo, Amadeus transferirá 25 acciones de Amadeus IT Holding, S.A. a cada participante al finalizar el periodo de compra. El primer ciclo del plan se ha iniciado en julio de 2013.

Este plan es considerado como una transacción con pago basado en acciones y liquidable en instrumentos de patrimonio según NIIF 2 y, de acuerdo con ello, el valor razonable de los servicios recibidos en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, como contraprestación de los instrumentos de patrimonio concedidos (222.530 en 2013), es incluido en el estado de resultado global consolidado bajo el epígrafe "Retribuciones a los empleados y gastos asimilados" por importe de 1.867 miles de euros.

19.4 Value Sharing Plan (VSP)

El Plan de Participación de creación de Valor o "Value Sharing Plan" (VSP), era un plan de incentivos no recurrente, con la participación de todos los empleados del Grupo que a 30 de junio de 2010 no participaban en el primer ciclo del "Performance Shares Plan" (PSP). El plan consiste en un incentivo, calculado como un porcentaje del salario, y que está vinculado a la evolución del precio de la acción de Amadeus. El VSP es una transacción basada en acciones liquidable en efectivo, cuyo pago final estaba vinculado al comportamiento de la

acción de Amadeus al final del periodo de dos años de consolidación de la concesión, desde el 29 de abril de 2010 hasta el 29 de abril de 2012, y con un pago a cuenta en mayo de 2011. Este plan tiene la consideración de pago en acciones liquidable en efectivo. Los gastos totales registrados en el estado de resultado global consolidado bajo el epígrafe "Retribuciones a los empleados y gastos asimilados" para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, ascendieron a 7.662 miles de euros (incluyendo los gastos sociales). Durante el ejercicio 2012, se liquidó el VSP al haberse alcanzado la fecha de consolidación de la concesión.

20 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Como consecuencia del desarrollo normal de sus actividades de negocio, el Grupo contrata instrumentos financieros derivados para gestionar los riesgos a los que se encuentra expuesto. Los riesgos financieros, los objetivos y las políticas en relación a dichos riesgos se describen en la nota 5.

La NIC 39 establece un estricto criterio para la cobertura contable. A pesar de que todos los derivados son contratados para realizar coberturas que son eficaces en términos económicos, puede darse el caso en el que la cobertura de un derivado no sea eficaz desde el punto de vista contable. En dicha situación, el derivado se clasifica como derivado no designado como cobertura, y las pérdidas y ganancias por los cambios en el valor razonable se registran en resultado del ejercicio, y se presentan en el estado de resultado global consolidado bajo el epígrafe "Gasto financiero, neto". Si el instrumento financiero derivado es designado como cobertura contable, los cambios en el valor razonable se registran en otros resultados globales del ejercicio, y se presenta en el estado de resultado global consolidado bajo el epígrafe "Instrumentos de cobertura de efectivo".

En el momento de iniciar la cobertura, el Grupo prepara documentación formal de la relación de cobertura. Se espera que la cobertura sea altamente eficaz en la consecución de la compensación de los cambios en el valor razonable y de los flujos de efectivo que se atribuyan al riesgo cubierto. La cobertura se evalúa con frecuencia a lo largo del tiempo, de forma que se pueda determinar si ha sido altamente eficaz durante todos los ejercicios para los cuales ha sido designada.

Para medir la ineficacia de aquellas relaciones de cobertura en las que el instrumento de cobertura es un derivado, se usa el método del "Derivado hipotético ideal". Este método, compara los cambios en el valor razonable del derivado que se está utilizando como elemento de cobertura, con un derivado hipotético ideal que produciría una cobertura perfectamente eficaz para el elemento cubierto.

En el caso de la cobertura natural de las diferencias de cambio, tal y como se explica en la documentación de la relación de cobertura, se utiliza un método de precio de contado. Esto implica que el Grupo compara el movimiento del precio de contado del elemento de cobertura con el movimiento del precio de contado del instrumento de cobertura para calcular la eficacia de la cobertura.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor razonable de los instrumentos derivados activos y pasivos es el siguiente:

	31/12/2013				31/12/2012			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Permuta de tipos de interés	-	6	3.140	-	-	-	500	10.703
Cobertura de flujos de caja de tipos de interés	-	6	3.140	-	-	-	500	10.703
Compraventa de divisa a plazo	4.948	866	5.415	3.588	10.959	5.835	1.664	664
Cobertura de flujos de caja de tipos de cambio	4.948	866	5.415	3.588	10.959	5.835	1.664	664
Total derivados designados como cobertura	4.948	872	8.555	3.588	10.959	5.835	2.164	11.367
Compraventa de divisa a plazo	41	-	143	-	142	-	-	-
Opciones sobre divisas	109	-	-	-	-	-	-	-
Total derivados mantenidos para negociar	150	-	143	-	142	-	-	-
Total	5.098	872	8.698	3.588	11.101	5.835	2.164	11.367

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los vencimientos de los no cionales de los instrumentos financieros de activo y de pasivo del Grupo son los siguientes:

	31/12/2013				31/12/2012			
	2014	2015	2016	Total	2013	2014	2015	Total
Permuta de tipos de interés	508.882	156.783	-	665.665	218.707	517.203	-	735.910
Cobertura de flujos de caja de tipos de interés	508.882	156.783	-	665.665	218.707	517.203	-	735.910
Compraventa de divisa a plazo	201.545	90.738	44.119	336.402	225.245	105.929	34.931	366.105
Opciones sobre divisas	4.462	2.231	-	6.693	-	-	-	-
Cash flow hedges of exchange rates	206.007	92.969	44.119	343.095	225.245	105.929	34.931	366.105
Total derivados designados como cobertura	714.889	249.752	44.119	1.008.760	443.952	623.132	34.931	1.102.015
Compraventa de divisa a plazo	14.926	-	-	14.926	20.449	-	-	20.449
Total derivados mantenidos para negociar	14.926	-	-	14.926	20.449	-	-	20.449
Total	729.815	249.752	44.119	1.023.686	464.401	623.132	34.931	1.122.464

20.1 Cobertura de flujos de caja de tipos de interés

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo tiene suscritos varios contratos de derivados de tipos de interés con terceros, principalmente permuta de tipos de interés (IRS), para cubrir la exposición al riesgo de tipo de interés del Grupo, fijando la mayoría de los intereses a pagar en próximos ejercicios.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, la ganancia antes de impuestos reconocida en otro resultado global consolidado por los derivados de tipo de interés designados como cobertura contable asciende a 8.253 miles de euros, y para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, la pérdida antes de impuestos reconocida ascendió a 1.223 miles de euros.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, el Grupo ha reconocido una pérdida por ineficacias de las permutas de tipos de interés designadas como cobertura contable de 196 miles de euros y durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 el grupo reconoció una ganancia de 62 miles de euros.

20.2 Cobertura de flujos de caja de tipos de cambio

El Grupo está sujeto a riesgos asociados a fluctuaciones en los tipos de cambio en moneda extranjera diferentes del Euro. El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados, principalmente contratos de compraventa de divisa a plazo, para cubrir la exposición a los tipos de cambio de monedas extranjeras y, una cobertura natural de los ingresos de caja netos en dólares estadounidenses con los principales de la deuda denominada en dólares estadounidenses, para cubrir la exposición al tipo de cambio del dólar estadounidense.

20.2.1 Compraventa de divisa a plazo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo tiene contratos de compraventa de divisa a plazo. La pérdida reconocida a través del resultado global asciende a 14.859 (10.401 miles de euros después de impuestos) para el 2013 y una ganancia de 1.585 miles de euros (1.109 miles de euros después de impuestos) para el 2012.

20.2.2 Cobertura natural

Tal y como se menciona en la nota 16, los principales de ciertos tramos de la deuda denominados en dólares estadounidenses han sido designados como cobertura de los ingresos de caja netos en dólares estadounidenses que serán obtenidos hasta finales de 2016.

El calendario previsto de los ingresos cubiertos con deuda denominada en dólares estadounidenses es el siguiente:

Año	2013	Valor razonable de las coberturas al 31 de diciembre de 2013					
	Ingresos cubiertos (miles de dólares)	Coberturas en vigor		Coberturas discontinuadas		Total	
		Resultado	Fondos propios	Resultado	Fondos propios	Resultado	Fondos propios
2014	105.989	(318)	(2.581)	2.484	25.991	2.166	23.410
2015	175.639	-	(2.694)	-	23.390	-	20.696
2016	68.136	-	(1.045)	-	18.140	-	17.095
Total	349.764	(318)	(6.320)	2.484	67.521	2.166	61.201

Año	2012	Valor razonable de las coberturas al 31 de diciembre de 2012					
	Ingresos cubiertos (miles de dólares)	Coberturas en vigor		Coberturas discontinuadas		Total	
		Resultado	Fondos propios	Resultado	Fondos propios	Resultado	Fondos propios
2013	84.791	-	(4.082)	399	24.456	399	20.374
2014	148.384	-	(7.145)	-	28.475	-	21.330
2015	175.639	-	(8.456)	-	23.390	-	14.934
2016	68.136	-	(3.281)	-	18.140	-	14.859
Total	476.950	-	(22.964)	399	94.461	399	71.497

En algunas ocasiones los ingresos en dólares estadounidenses sujetos a cobertura tienen vencimientos superiores que los principales de la deuda denominada en dólares estadounidenses utilizados como instrumentos de cobertura. Al poder generar este hecho ineficacias en el momento en el que los principales de deuda venzan, hemos estructurado nuevas relaciones de cobertura natural que incluyen derivados sobre tipos de cambio que serán utilizados para extender el vencimiento de los instrumentos de cobertura desde el vencimiento de los principales de deuda denominada en dólares estadounidenses hasta la fecha en la cual los ingresos en dólares estadounidenses sujetos a la cobertura tengan lugar.

El Grupo ha reconocido un beneficio antes de impuestos por diferencias de cambio del instrumento de cobertura (deuda en dólares estadounidenses) directamente a través del resultado global del ejercicio 2013 por un importe de 10.078 miles de euros (7.055 miles de euros después de impuestos) y de 6.838 miles de euros (4.937 miles de euros después de impuestos) en el ejercicio 2012. Durante el ejercicio 2013, el Grupo ha reconocido en el resultado del ejercicio bajo el epígrafe "Ingresos ordinarios" una ganancia antes de impuestos por 20.374 miles de euros (14.262 miles de euros después de impuestos) y por 6.892 miles de euros (4.824 miles de euros después de impuestos) en el ejercicio 2012.

20.3 Cobertura de flujo de caja de la fluctuación del precio de las acciones de la Sociedad

Durante el ejercicio 2010, el Grupo contrató un "equity forward" para cubrir la exposición del Grupo como resultado de las obligaciones asociadas al plan de incentivos no recurrente VSP, descrito en la nota 19. El

derivado fijaba el precio al cual el Grupo deberá liquidar una porción de dicha obligación. La pérdida reconocida a través del resultado global del ejercicio 2012 ascendió a 3.423 miles de euros (2.396 miles de euros netos de impuestos). El derivado fue liquidado en 2012. El Grupo reconoció en el resultado del ejercicio 2012, bajo el epígrafe "Retribuciones a los empleados y gastos asimilados" una ganancia de 3.722 miles de euros.

21 IMPUESTOS

Las sociedades dependientes que forman el Grupo son individualmente responsables de sus obligaciones fiscales en su respectivo país de residencia, sin que exista tributación consolidada del Grupo. La fecha de prescripción de los ejercicios abiertos a inspección fiscal varía de acuerdo con la legislación fiscal de cada país. Las declaraciones no pueden considerarse definitivas hasta su prescripción o su aceptación por las autoridades fiscales. Con independencia de que la legislación fiscal sea susceptible de interpretaciones, se estima que cualquier pasivo adicional que pudiera ponerse de manifiesto como consecuencia de una eventual inspección no tendría un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas consideradas en su conjunto.

Según establece la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que hayan sido inspeccionados por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2013, la Sociedad tiene abiertos a inspección desde el ejercicio 2008 el Impuesto sobre Sociedades y desde el ejercicio 2010 respecto de los demás impuestos.

Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación de la normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales en su conjunto.

El 17 de junio de 2013, las autoridades fiscales españolas iniciaron actuaciones inspectoras a la Sociedad, como sociedad dominante del Grupo de Consolidación Fiscal 256/05, y al resto de sociedades pertenecientes al mismo. Las actuaciones de comprobación tienen carácter parcial y se refieren al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2008 a 2010 ambos inclusive y a Retenciones de rendimientos del Trabajo/Profesionales de mayo 2009 a diciembre 2011 (en particular indemnizaciones).

El acta por Retenciones de rendimientos del Trabajo/Profesionales fue comprobado y conforme, sin que se haya derivado por tanto ningún pasivo fiscal.

Respecto del Impuesto sobre Sociedades, como resultado de dicha actuación se han puesto de manifiesto criterios de interpretación distintos en la aplicación de la norma del Impuesto sobre Sociedades respecto de determinadas operaciones societarias, de las que no se deriva imposición de sanción alguna. El 21 de noviembre de 2013 se firmó Acta de disconformidad y el 9 de diciembre de 2013 se presentaron alegaciones a la Dependencia de Control Tributario de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes. Al cierre del ejercicio el Acuerdo de Liquidación aún no ha sido emitido por el jefe de la Oficina Técnica.

Tratándose de una discrepancia interpretativa se ha realizado una provisión no relevante correspondiente a alguno de los conceptos, sin que se estime provisión adicional alguna en relación con el resto de conceptos al no considerarse probable su materialización, al entender la Sociedad y sus asesores externos que existen sólidos argumentos para defender la no procedencia de la regularización practicada por la Inspección y que dichos argumentos serán estimados por los organismos jurisdiccionales competentes.

En cualquier caso, la resolución de este asunto no debería tener un impacto significativo sobre la situación financiera de la Sociedad.

El 24 y el 30 de mayo del 2013 se presentaron las correspondientes alegaciones al Tribunal Económico-Administrativo Central en relación a las actas firmadas en disconformidad en 2012 en relación al Impuesto sobre la Renta de No Residentes, ejercicio 2007, e Impuesto sobre Sociedades, ejercicios 2005 a 2007, respectivamente. Al cierre del ejercicio no se ha recibido aún resolución alguna.

Las autoridades fiscales francesas han incoado varias actas sin sanciones a la sociedad del Grupo Amadeus sas por ajustes en los precios de transferencia en materia de Impuesto sobre Sociedades, cuya contraparte es la sociedad española Amadeus IT Group, S.A., para los ejercicios 2003 a 2010. Por lo que se refiere a los ejercicios 2003 y 2004, el acta se ha incoado en octubre de 2007, respecto a los ejercicios 2005 y 2006, en julio de 2009; respecto al ejercicio 2007, en diciembre de 2010; respecto a los ejercicios 2008 a 2010, en julio de 2012. Amadeus sas ha invocado el Convenio de Arbitraje por cada uno de los ejercicios, iniciando los correspondientes procedimientos ante las autoridades francesas, los cuales han sido objeto de traslado a las autoridades fiscales españolas, con la intención de lograr el acuerdo de las dos administraciones en cuanto a la aplicación de los correspondientes ajustes bilaterales que eliminen la doble imposición. El inicio de dichos arbitrajes se encuentra pendiente a la espera del acuerdo que pudieran alcanzar ambas autoridades fiscales en el procedimiento amistoso iniciado para tales ejercicios al amparo del Convenio de doble imposición entre Francia y España para eliminar la doble imposición, que se espera concluya en el ejercicio 2014.

Con fecha 20 de julio de 2005, la Junta General Extraordinaria de Amadeus IT Holding, S.A., aprobó la aplicación del Régimen Especial de Consolidación Fiscal, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 70 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, para los ejercicios iniciados a partir del 1 de agosto de 2005, y siguientes, como sociedad dominante del Grupo de consolidación fiscal, por cumplirse los requisitos establecidos en el artículo 67 de dicho Texto Refundido. El número de grupo asignado por las autoridades fiscales españolas es el 256/05.

El Grupo consolidado, a los efectos fiscales, queda compuesto por las siguientes sociedades:

Sociedad dominante:	Amadeus IT Holding, S.A.
Sociedades dependientes:	Amadeus IT Group, S.A. Amadeus Soluciones Tecnológicas, S.A., Sociedad Unipersonal Amadeus Capital Markets, S.A., Sociedad Unipersonal

El gasto por impuesto de sociedades para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Corriente	217.126	185.045
Diferido	48.824	43.874
Total gasto por impuestos	265.950	228.919

La conciliación entre el tipo impositivo estatutario vigente en España y el tipo impositivo efectivo aplicable al Grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
	%	%
Tipo estatutario en España	30,0	30,0
Efecto de los diferentes tipo impositivos	1,7	1,6
Otras diferencias permanentes	1,0	1,3
Créditos fiscales	(0,9)	(1,2)
Subtotal	31,8	31,7
Impacto de la asignación del precio de compra	0,5	0,1
Tipo efectivo	32,3	31,8

Los saldos deudores y acreedores con Administraciones Públicas, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

	31/12/2013	31/12/2012
<u>Saldos deudores corrientes y no corrientes</u>		
Impuesto sobre sociedades	35.113	41.278
Impuesto sobre el valor añadido (nota 12)	89.698	86.645
Otros impuestos a cobrar (nota 12)	49.235	41.824
Total	174.046	169.747
<u>Saldos acreedores corrientes y no corrientes</u>		
Impuesto sobre sociedades	20.040	32.132
Impuesto sobre el valor añadido (nota 12)	4.949	3.932
Otros impuestos a pagar (nota 12)	20.348	19.867
Total	45.337	55.931

El movimiento de los epígrafes "Activo por impuesto diferido" y "Pasivo por impuesto diferido" del Grupo al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	1/01/2013	Registrado contra el resultado	Registrado contra fondos propios	Diferencias de cambio	31/12/2013
Activo					
Pérdidas fiscales no utilizadas	974	(240)	-	(42)	692
Créditos fiscales por inversión no utilizados	1.613	-	-	-	1.613
Arrendamientos financieros	267	15	-	-	282
Reserva de cancelación neta	6.995	(1.126)	-	-	5.869
Depreciación y amortización	12.337	(3.088)	-	(105)	9.144
Provisión por insolvencias	9.086	827	-	-	9.913
Contabilización de operaciones de cobertura	12.783	-	(6.991)	-	5.792
Beneficios a empleados	21.450	2.000	(2.231)	(478)	20.741
Créditos fiscales por dividendos	1.592	(398)	-	-	1.194
Inspecciones fiscales	2.340	23.942	-	-	26.282
Obligaciones de compensación por negocios realizados en ciertos territorios	1.197	760	-	-	1.957
Otros	10.446	1.337	-	(321)	11.462
	81.080	24.029	(9.222)	(946)	94.941
Neteo	(48.363)	(19.765)	926	40	(67.162)
Total	32.717	4.264	(8.296)	(906)	27.779

	1/01/2013	Registrado contra el resultado	Registrado contra fondos propios	Diferencias de cambio	31/12/2013
Pasivo					
Diferencias positivas de cambio no realizadas e instrumentos financieros	392	(1.292)	-	15	(885)
Provisión por depreciación de inversiones financieras	29.407	(1.590)	-	-	27.817
Depreciación y amortización	251.392	62.650	-	(326)	313.716
Capitalización de desarrollos internos de software	3.090	1.105	-	-	4.195
Asignación del precio de compra (PPA)	312.898	(18.515)	-	-	294.383
Contabilización de operaciones de cobertura	15.810	291	(6.769)	-	9.332
Arrendamientos financieros	3.869	(339)	-	-	3.530
Otros	3.617	12.201	-	152	15.970
	620.475	54.511	(6.769)	(159)	668.058
Neteo	(48.363)	(19.765)	926	40	(67.162)
Total	572.112	34.746	(5.843)	(119)	600.896

El movimiento de los epígrafes "Activo por impuesto diferido" y "Pasivo por impuesto diferido" del Grupo al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	1/01/2012	Registrado contra el resultado	Registrado contra fondos propios	Diferencias de cambio	31/12/2012
Activo					
Amadeus Operations KG – adquisición	6.962	(6.962)	-	-	-
Pérdidas fiscales no utilizadas	1.148	(152)	-	(22)	974
Créditos fiscales por inversión no utilizados	2.058	(445)	-	-	1.613
Arrendamientos financieros	558	(291)	-	-	267
Reserva de cancelación neta	5.095	1.900	-	-	6.995
Depreciación y amortización	12.473	105	-	(241)	12.337
Provisión por insolvencias	8.683	388	-	15	9.086
Contabilización de operaciones de cobertura	17.188	-	(4.405)	-	12.783
Beneficios a empleados	17.198	(1.225)	5.368	109	21.450
Créditos fiscales por dividendos	1.990	(398)	-	-	1.592
Inspecciones fiscales	2.340	-	-	-	2.340
Obligaciones de compensación por negocios realizados en ciertos territorios	853	344	-	-	1.197
Otros	8.363	2.148	-	(65)	10.446
Neteo	84.909	(4.588)	963	(204)	81.080
Total	(51.292)	7.704	(4.778)	3	(48.363)
Activo	33.617	3.116	(3.815)	(201)	32.717

	1/01/2012	Registrado contra el resultado	Registrado contra fondos propios	Diferencias de cambio	31/12/2012
Pasivo					
Diferencias positivas de cambio no realizadas e instrumentos financieros	927	(535)	-	-	392
Provisión por depreciación de inversiones financieras	30.044	(637)	-	-	29.407
Depreciación y amortización	191.384	60.021	-	(13)	251.392
Capitalización de desarrollos internos de software	1.927	1.163	-	-	3.090
Asignación del precio de compra (PPA)	333.804	(20.906)	-	-	312.898
Contabilización de operaciones de cobertura	17.558	-	(1.748)	-	15.810
Arrendamientos financieros	4.074	(205)	-	-	3.869
Otros	4.844	(1.308)	-	81	3.617
	584.562	37.593	(1.748)	68	620.475
Neteo	(51.292)	7.704	(4.778)	3	(48.363)
Total	533.270	45.297	(6.526)	71	572.112

El importe de las bases imponibles negativas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 para las que no se han reconocido contablemente impuesto anticipado alguno debido, fundamentalmente, a la incertidumbre sobre su recuperación, fueron las siguientes (en miles de euros):

Año(s) de vencimiento	31/12/2013	31/12/2012
4-5	-	10
Más de 5 años	21.105	21.353
Ilimitado	14.293	6.730
Total	35.398	28.093

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, del total de las bases imponibles negativas no reconocidas, 21.198 miles de euros, fueron generadas por la Sociedad en el ejercicio terminado el 31 de julio de 2005, previas a la aplicación de Régimen Especial de Consolidación Fiscal, no ha sido contabilizado. Estas bases imponibles pendientes de compensar no serán activadas hasta que la Sociedad tenga la seguridad de que las mismas pueden ser compensadas con los beneficios fiscales de los periodos impositivos que concluyan hasta el año 2024.

22 GANANCIAS POR ACCIÓN

La conciliación entre el promedio ponderado de acciones emitidas y el promedio ponderado de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	31/12/2013		31/12/2012	
	Acciones ordinarias	Promedio ponderado de acciones ordinarias	Acciones ordinarias	Promedio ponderado de acciones ordinarias
Total acciones emitidas	447.581.950	447.581.950	447.581.950	447.581.950
Acciones propias	(2.963.138)	(3.287.334)	(3.571.810)	(3.370.859)
Total acciones en circulación	444.618.812	444.294.616	444.010.140	444.211.091

Las ganancias por acción básicas son calculadas dividiendo el beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante por el promedio ponderado de acciones ordinarias emitidas durante el ejercicio, excluyendo las acciones ordinarias que han sido adquiridas por el Grupo y que se mantienen como acciones propias. Las ganancias por acción diluidas son calculadas considerando las acciones pendientes de potencial conversión en acciones ordinarias. No se han producido operaciones con efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales durante el ejercicio.

El cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción (redondeado a dos dígitos) para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Ganancias por acción básicas y diluidas			
31/12/2013		31/12/2012	
Beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante (en miles de euros)	Beneficio por acción (Euros)	Beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante (en miles de euros)	Beneficio por acción (Euros)
562.646	1,27	496.727	1,12

23 INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO

23.1 Gastos por intereses y Otros gastos financieros

Los gastos por intereses al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se corresponde principalmente con los préstamos que se describen en la nota 16. El desglose del gasto financiero es el siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Línea de financiación senior sin garantías	8.983	19.423
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	6.169	4.498
Intereses de derivados (IRS)	8.265	8.750
Intereses de bonos	36.563	36.609
Deudas con entidades de crédito por arrendamiento financiero	944	5.145
Otras deudas con instituciones financieras	1.519	196
Subtotal	62.443	74.621
Cancelación de derivados	-	4.380
Gastos de formalización de deudas	5.324	7.417
Comisiones bancarias y otros gastos	2.055	2.615
Gastos por intereses	69.822	89.033

El desglose de Otros gastos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Interés neto sobre el pasivo neto por prestaciones definidas (nota 12)	1.719	1.718
Cambios en valor razonable de instrumentos financieros	196	(62)
Otros	(52)	6.716
Otros gastos financieros	1.863	8.372

23.2 Liquidación de Onerail

Durante el ejercicio 2012 el Grupo finalizó el proceso de liquidación de Onerail Global Holdings Pty. Ltd. y sociedades dependientes. Como resultado de dicha liquidación, el Grupo reconoció una pérdida de 7.016 miles de euros reflejada dentro del epígrafe "Otros ingresos / (gastos)" dentro del estado de resultado global consolidado.

23.3 Distribución de empleados

La distribución de empleados por categoría y género al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ha sido la siguiente:

	31/12/2013		31/12/2012	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Miembros de la Alta Dirección del grupo y vicepresidentes	5	23	4	20
Directores Corporativos	14	105	13	104
Directores Locales	6	16	6	16
Gerentes	689	1.548	656	1.413
Resto de empleados	3.229	4.867	2.907	4.024

El número total de empleados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de 10.502 y 9.163, respectivamente.

24 DESGLOSE ADICIONAL RELATIVO AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

A efectos de presentación en el estado de flujos de efectivo consolidado, la composición del saldo de tesorería incluye caja y saldos con bancos, otras inversiones financieras, neto de los descubiertos en cuentas bancarias.

La conciliación entre epígrafe de "Tesorería y otros activos equivalentes netos" del estado de flujos de efectivo consolidado y el epígrafe de "Tesorería y otros activos equivalentes" del estado de posición financiera consolidado, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Caja y saldos con bancos	85.817	83.756
Inversiones financieras corrientes	405.064	316.114
Tesorería y otros activos equivalentes	490.881	399.870
Descubiertos bancarios	(306)	(301)
Tesorería y otros activos equivalentes netos	490.575	399.569

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el tipo medio de interés es del 0,09% y 0,30%, respectivamente en las inversiones realizadas en euros; del 0,16% y 0,17%, respectivamente para aquellas inversiones realizadas en dólares estadounidenses; del 0,44% y 0,51%, respectivamente para aquellas inversiones realizadas en libras esterlinas; y 2,23% y 3,12%, respectivamente para las inversiones realizadas en dólares australianos.

Estas inversiones son fácilmente convertibles en un importe determinado de efectivo y no presentan un riesgo apreciable de cambio de valor.

25 SERVICIOS DE AUDITORIA

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor Deloitte, S.L y otras entidades vinculadas al mismo, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

	31/12/2013		
	Sociedad	Grupo	Total
Auditoría de cuentas	265	1.317	1.582
Otros servicios de verificación	146	350	496
Asesoramiento fiscal	-	327	327
Otros servicios	-	538	538
Total	411	2.532	2.943

	31/12/2012		
	Sociedad	Grupo	Total
Auditoría de cuentas	393	1.358	1.751
Otros servicios de verificación	34	245	279
Asesoramiento fiscal	-	453	453
Otros servicios	-	366	366
Total	427	2.422	2.849

26 HECHOS POSTERIORES

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

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

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

	Newmarket
Efectivo entregado	327.997
Contraprestación contingente	5.143
Contraprestación transferida	333.140

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

	Newmarket
Inmovilizado inmaterial	116.463
Propiedades, planta y equipo	4.445
Otros activos no corrientes	141
Activo por impuesto diferido	<u>2.477</u>
Total activo no corriente	123.526
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	29.512
Tesorería y otros activos equivalentes	6.718
Otros activos corrientes	<u>7.645</u>
Total activo corriente	43.875
Deuda no corriente	24.907
Pasivo por impuesto diferido	10.895
Otros pasivos no corrientes	<u>952</u>
Total pasivo no corriente	36.754
Ingresos diferidos corrientes	44.014
Acreedores comerciales	16.634
Otros pasivos corrientes	<u>6.382</u>
Total pasivo corriente	67.030
Activos netos adquiridos identificados	<u>63.617</u>
Contraprestación transferida	<u>333.140</u>
Fondo de comercio resultante	<u>269.523</u>

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

	Newmarket
Valor en libros bruto	30.034
Provisión por dudoso cobro	<u>(522)</u>
Valor razonable de los clientes por ventas y prestaciones	<u>29.512</u>

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

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

	UFIS
Efectivo entregado	16.319
Contraprestación contingente	3.033
Contraprestación transferida	19.352

En la siguiente tabla se detallan los valores de activos y pasivos reconocidos a la fecha de la compra, los valores definitivos tras los ajustes contables relativos a la asignación del precio de compra, y el fondo de comercio resultante:

	UFIS
Total activo no corriente	903
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.218
Tesorería y otros activos equivalentes	529
Otros activos corrientes	1.898
Total activo corriente	4.645
Deuda no corriente	1.128
Total pasivo no corriente	1.128
Deuda corriente	286
Acreedores comerciales	1.438
Total pasivo corriente	1.724
Activos netos adquiridos identificados	2.696
Contraprestación transferida	19.352
Fondo de comercio resultante	16.656

Las cantidades arriba indicadas, para las combinaciones de negocios de Newmarket y UFIS, corresponden a la contabilidad inicial para la adquisición de ambas sociedades, que a la fecha de publicación de estas cuentas anuales es aún provisional. El Grupo va a determinar el valor razonable a fecha de adquisición de los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos, así como cualquier otro ajuste necesario a las cantidades provisionales, durante el periodo de medición cuando se obtenga la información. El Grupo no espera que el fondo de comercio sea deducible a efectos del impuesto de sociedades.

Los costes relacionados con la adquisición incurridos ascendieron a aproximadamente 4.888 miles de euros, que fueron reconocidos en "Otros gastos de la explotación" del estado de resultado global consolidado para el año ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013.

En caso de que Newmarket y UFIS hubiesen consolidado desde el 1 de enero de 2013, nuestro estado de resultado global consolidado para el mismo período habría presentado las siguientes cantidades:

	Proforma	Newmarket	UFIS
Ingresos ordinarios	3.190.213	82.408	4.102
Beneficio del ejercicio	570.332	6.795	464

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

<u>Compañías del grupo</u>	Domicilio	País	Actividad	Participación 31/12/2013			Participación 31/12/2012			
				(%)	(1)	(2)	(3)	(%)	(1)	(2)
Airconomy Aviation Intelligence GmbH (4)	Frankfurt Airport Center 1, Hugo Eckener Ring 60549 – Frankfurt am Main.	Alemania	Desarrollo Informático	99,89%				99,89%		
Amadeus Airport IT GmbH	Südallee 1, Luftpostleitstelle, 85356 München Airport.	Alemania	Desarrollo Informático	99,89%				99,89%		
Amadeus América S.A.	Av. del Libertador 1068. Buenos Aires C1112ABN.	Argentina	Apoyo Regional	99,89%				99,89%		
Amadeus Americas, Inc.	3470 NW 82nd Avenue Suite 1000 Miami, Florida 33122.	EE.UU.	Apoyo Regional	99,89%				99,89%		
Amadeus Argentina S.A.	Av. del Libertador 1068. 5º Piso Buenos Aires C1112ABN.	Argentina	Distribución	95,39%				95,39%		
Amadeus Asia Limited	21, 23 & 27 Floor, Capital Tower. 87/1 All Season Place. Wireless Road, Lumpini, Pathumwan. 10330 Bangkok.	Tailandia	Apoyo Regional	99,89%				99,89%		
Amadeus Austria Marketing GmbH	Alpenstrasse 108A. A-5020 Salzburg.	Austria	Distribución	99,89%				99,89%		
Amadeus Benelux N.V.	Medialaan, 30. Vilvoorde 1800.	Bélgica	Distribución	99,89%				99,89%		
Amadeus Beteiligungs GmbH (5)	Unterreut 6. 76135 Karlsruhe.	Alemania	Tenencia de valores	99,89%				99,89%		
Amadeus Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş	İstanbul Havalimanı Serbest Bölgesi Plaza Ofis No: 1401 Kat: 14 34830 Yesilköy, İstanbul.	Turquía	Desarrollo informático	99,89%						-
Amadeus Bolivia S.R.L.	Av. 6 de Agosto No. 2455 Edificio Hilda piso 12 of. 1201.	Bolivia	Distribución	99,89%				99,89%		
Amadeus Brasil Ltda.	Rua das Olimpíadas 205 – 5 andar, Sao Paulo 04551-000.	Brasil	Distribución	75,92%				75,92%		
Amadeus Bulgaria EOOD	1, Bulgaria Square, 16th Floor. Triaditza Region. 1463 Sofia.	Bulgaria	Distribución	54,95%				54,95%		
Amadeus Capital Markets, S.A. Sociedad Unipersonal (6)	Salvador de Madariaga 1. 28027 Madrid.	España	Actividades Financieras	100,00%				100,00%		
Amadeus Central and West Africa S.A.	7, Avenue Nagues 08 BPV 228 Abidjan 01.	Costa de Marfil	Distribución	99,89%				99,89%		
Amadeus Customer Center Americas S.A	Oficentro La Virgen II. Torre Prisma, Piso 5, Pavas, San José.	Costa Rica	Apoyo regional	99,98%				99,98%		
Amadeus Czech Republic and Slovakia s.r.o.	Meteor Centre Office Park Sokolovská 100 / 94 Praha 8 - Karlín 186 00 Czech Republic.	Rep. Checa	Distribución	99,89%						34,96%
Amadeus Data Processing GmbH (5)	Berghamer Strasse 6. D-85435. Erding. Munich.	Alemania	Proceso de datos	99,89%				99,89%		
Amadeus Denmark A/S (7)	Oldenburg Allé 3, 1.tv.. DK-2630 Taastrup.	Dinamarca	Distribución	99,89%				99,89%		
Amadeus Eesti AS	Tuukri 19. 10152 Tallinn.	Estonia	Distribución	64,93%						4,99%

	Domicilio	País	Actividad	Participación 31/12/2013			Participación 31/12/2012		
				(%)	(1)	(2) (3)	(%)	(1)	(2) (3)
Amadeus France SNC (8)	Le Seine Saint Germain Bâtiment C, 2-8 Ave. Du Bas-Meudon. F-92445 Issy-Les-Moulineaux Cedex.	Francia	Distribución	-			99,89%		
Amadeus France S.A. (8)	Le Seine Saint Germain Bâtiment C, 2-8 Ave. Du Bas-Meudon. F-92445 Issy-Les-Moulineaux Cedex.	Francia	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus GDS LLP	Emre Bitik, 48 Auezov Str,m 4º planta, 050008, Almaty.	Kazajistán	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus GDS (Malaysia) Sdn. Bhd.	Suite 1005, 10th Floor. Wisma Hamzah-kwong Hing. nº 1 Leboh Ampang. Kuala Lumpur 50100.	Malasia	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus GDS Singapore Pte. Ltd.	600 North Bridge Road 15-06. Parkview Square. Singapore 188778.	Singapur	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Germany GmbH	Marienbader Platz 1. 61348 Bad Homburg.	Alemania	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Global Ecuador S.A.	República del Salvador N35- 126 y Portugal, Edificio Zanté; piso 2 oficina 206, Sector Estadio Olímpico Atahualpa.	Ecuador	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Global Travel Israel Ltd.	14 Ben Yehuda St. 61264 Tel Aviv.	Israel	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus GTD Ltd.	P.O. Box 6680-00100 14,Riverside off Riverside Drive Grosvenor suite 4A, 4th Floor, Nairobi.	Kenia	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus GTD (Malta) Limited	Birkirkara Road. San Gwann. SGN 08.	Malta	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus GTD Southern Africa Pty Ltd.	Turnberry Office Park. 48 Grosvenor Road, Bryanston. 2021 Johannesburg.	Sudáfrica	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Hellas S.A.	Sygrou Ave. 157. 17121 N. Smyrni Athens.	Grecia	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Honduras, S.A. (9)	Edificio El Ahorro Hondureño. Cia. de Seguros, S.A. 4to Nivel Local B. Av. Circunvalación. San Pedro Sula.	Honduras	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Hong Kong Limited	3/F, Henley Building nº 5 Queens' Road. Central Hong Kong.	Hong Kong	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Information Technology LLC	M. Golovin line 5, 2nd floor 107045, Moscow.	Rusia	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Integrated Solutions Pty Ltd.	Turnberry Office Park, 48 Grosvenor Road, Bryanston, Johannesburg.	Sudáfrica	Distribución	99,89%			99,89%		

	Domicilio	País	Actividad	Participación 31/12/2013			Participación 31/12/2012		
				(%)	(1)	(2) (3)	(%)	(1)	(2) (3)
Amadeus IT Group Colombia S.A.S.	Carrera 11 No. 84 - 09 6° piso Edificio Torre Amadeus, Bogotá.	Colombia	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus IT Group, S.A. (6)	Salvador de Madariaga 1. 28027 Madrid.	España	Gestión de Grupo	99,89%			99,89%		
Amadeus IT Pacific Pty. Ltd.	Locked Bag A5085, Sydney South, NSW 1235.	Australia	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Italia S.P.A.	Via Morimondo, 26, 20143 Milano.	Italia	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Japan K.K.	SPP Ginza Building 5F, 2-4-9 Ginza, Chuo-Ku, Tokio 104-0061.	Japón	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Korea, Ltd	Kyobo Securities Building-Youldo 10F. Bldg. 26-4 Youido-dong, Yongdungpo-gu, Seoul 150-737.	Korea	Desarrollo informático y definición de producto	99,89%			99,89%		
Amadeus Kuwait Company W.L.L. (10)	Al Abrar Commercial Centre, 10th floor, Plot 1-2 Salhiya Area. Fahad Al Salem Street.	Kuwait	Distribución			-	99,89%		
Amadeus Lebanon S.A.R.L.	Gefinor Centre P.O. Box 113-5693 Beirut.	Libano	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Magyaroszag Kft	1075 Budapest. Madách Imre út 13-14. Budapest.	Hungría	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Marketing (Ghana) Ltd.	12 Quarcoo Lane, West Airport Residential Area. Accra.	Ghana	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Marketing Ireland Ltd.	10 Coke Lane Dublin 7.	Irlanda	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Marketing Nigeria Ltd.	26, Ladipo Bateye Street G.R.A., Ikeja, Lagos.	Nigeria	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Marketing Phils Inc.	36th Floor, LKG Tower Ayala Avenue, Makati City.	Filipinas	Distribución	99,98%			99,98%		
Amadeus Marketing Romania S.R.L.	246C Calea Floreasca, Sky Tower Building, 19th floor, 014476, Bucharest.	Rumania	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Marketing (Schweiz) A.G.	Pfingstweidstrasse 60. Zurich CH 8005.	Suiza	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Marketing (UK) Ltd.	3rd Floor First Point, Buckingham Gate, Gatwick, West Sussex RH6 ONT.	Reino Unido	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus México, S.A. de C.V. (9)	Pº de la Reforma nº 265, Piso 11. Col. Cuauhtemoc 06500 México D.F.	México	Distribución	99,89%			99,89%		

	Domicilio	País	Actividad	Participación 31/12/2013			Participación 31/12/2012		
				(%)	(1)	(2) (3)	(%)	(1)	(2) (3)
Amadeus North America Inc. (9)	3470 Northwest 82 Ave., Suite 1000, Miami, Florida.	EE.UU	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Norway AS (7)	Post boks 6645, St Olavs Plass, NO-0129 Oslo.	Noruega	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Paraguay S.R.L.	Luis Alberto de Herrera 195 esquina Fulgencio Yegros Edificio Inter Express - Piso 2, Oficina 202, Asunción.	Paraguay	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Perú S.A.	Víctor Andrés Belaunde, 147. Edificio Real 5, Oficina 902. San Isidro, Lima.	Perú	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Polska Sp. z o.o.	ul. Domaniewska 49, Warsaw 26-672.	Polonia	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Revenue Integrity Inc. (9)	3530 E. Campo Abierto, Suite 200, Tucson, AZ - 85718.	EE.UU.	Tecnología de la información	99,89%			99,89%		
Amadeus Rezervasyon Dağıtım Sistemleri A.Ş	Muallim Naci Caddesi 81 Kat 4. Ortaköy 80840 Istanbul.	Turquía	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus s.a.s.	Les Bouillides, 485 Route du Pin Montard. Boite Postale 69. F-06902 Sophia Antipolis Cedex.	Francia	Desarrollo informático y definición de product	99,89%			99,89%		
Amadeus Scandinavia AB	Gävlegatan 22. P.O. Box 6602. SE 113 84, Stockholm.	Suecia	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Services Ltd.	World Business Centre 3. 1208 Newall Road. Heathrow Airport. Hounslow TW6 2RB Middlesex.	Reino Unido	Desarrollo informático	99,89%			99,89%		
Amadeus Software Labs India Private Limited	6th Floor, Etamin Block, Prestige Technology Park-II, Marathahalli-Srajapur Outer Ring Road, 560103 Bangalore.	India	Desarrollo informático y definición de producto	99,89%			99,89%		
Amadeus Soluciones Tecnológicas, S.A., Sociedad Unipersonal	Ribera del Loira 4-6 28042, Madrid.	España	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Sweden AB (7)	Gävlegatan 22. P.O. Box 6602. SE 113 84, Stockholm.	Suecia	Distribución	78,16%			78,16%		
Amadeus Taiwan Company Limited	12F, No. 77 Sec.3, Nan-Jing E. Rd. Taipei City.	Taiwan	Distribución	99,89%			99,89%		
AMS-NM Acquisition, Inc	Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, New Castle County, Delaware, 19801	Alemania	Tenencia de valores	99,89%					-
Amadeus Verwaltungs GmbH	Unterreut 6. 76135 Karlsruhe.	EE.UU	Tenencia de valores	99,89%			99,89%		
Content Hellas Electronic Tourism Services S.A.	157, Syngrou Av., 3rd floor, N. Smyrni, 17121 Athens.	Grecia	Distribución	99,89%			99,89%		
CRS Amadeus America S.A. (11)	Av. 18 de Julio 841. Montevideo 11100.	Uruguay	Apoyo regional	99,89%			99,89%		

	Domicilio	País	Actividad	Participación 31/12/2013			Participación 31/12/2012		
				(%)	(1)	(2) (3)	(%)	(1)	(2) (3)
Enterprise Amadeus Ukraine	45a, Nyzhnoyurkivska Str, Kiev, 04080.	Ucrania	Distribución	99,89%			99,89%		
Gestour s.a.s.	16, Avenue de l'Europe, 67300 Schiltigheim.	Francia	Desarrollo informático	99,89%			99,89%		
LSA, Sarl (12)	16, Avenue de l'Europe, 67300 Schiltigheim.	Francia	Desarrollo informático	-			99,89%		
NMC Eastern European CRS B.V.	Schouwburgplein 30-34. 3012 CL Rotterdam.	Países Bajos	Distribución	99,89%			99,89%		
Pixell online marketing GmbH (13)	Mozartstr. 4bD-53115 Bonn.	Alemania	Distribución y desarrollo informático	99,89%			99,89%		
SIA Amadeus Latvija	8 Audeju Street, LV-1050 Riga.	Letonia	Desarrollo informático	99,89%			99,89%		
Sistemas de Distribución Amadeus Chile, S.A.	Marchant Pereira No 221, piso 11. Comuna de Providencia, Santiago de Chile.	Chile	Desarrollo informático	99,89%			99,89%		
Sistemas de Reservas CRS de Venezuela, C.A.	Av. Francisco de Miranda, Edif. Parque Cristal, Torre Este, Piso 3, Ofic 3 - 7A, Urb. Los Palos Grandes, Cod. Postal 1060, Caracas.	Venezuela	Distribución	99,89%			99,89%		
Travel Audience, GmbH (13)	Carlo-Schmid-Straße 12 52146 Würselen/ Aachen.	Alemania	Comercio Electrónico	99,89%			47,20%		
Traveltainment GmbH	Carlo-Schmid-Straße 12 52146 Würselen/Aachen.	Alemania	Desarrollo informático	99,89%			99,89%		
Traveltainment Polska Sp. z o.o. (10) (13)	Ul. Ostrobramska 101. 04 – 041. Warsaw.	Polonia	Desarrollo informático	-			99,89%		
Traveltainment UK Ltd. (13)	Unit 102 Culley Court, Orton Southgate, Peterborough, PE2 6WA.	Reino Unido	Desarrollo informático	99,89%			99,89%		
Tshire Travel Solutions and Services (PTY) Ltd. (14)	Turnberry Office Park, 48 Grosvenor Road, Bryanston, Johannesburg.	Sudáfrica	Distribución	-			-		
UAB Amadeus Lietuva	Olimpieciu 1A-9B, LT-09200, Vilnius.	Lituania	Distribución	99,89%			99,89%		

<u>Compañías asociadas y multigrupo</u>	Domicilio	País	Actividad	Participación 31/12/2013			Participación 31/12/2012		
				(%)	(1)	(2) (3)	(%)	(1)	(2) (3)
Amadeus Algeria S.A.R.L	06, Rue Ahcéne Outaleb « les Mimosas »Ben. Aknoun.	Argelia	Distribución	39,96%			39,96%		
Amadeus Egypt Computerized Reservation Services S.A.E. (15)	Units 81/82/83 Tower A2 at Citystars. Cairo.	Egipto	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Gulf L.L.C.	7th Floor, Al Kazna Insurance Building, Banyas Street. P.O. Box 46969. Abu Dhabi.	Emiratos Árabes Unidos	Distribución	48,95%			48,95%		
Amadeus Libya Technical Services JV	Abu Kmayshah st.Alnofleen Area.Tripoli.	Libia	Distribución	24,97%			24,97%		
Amadeus Maroc S.A.S.	Route du Complexe Administratif. Aéroport Casa Anfa. BP 8929, Hay Oulfa. Casablanca 20202.	Marruecos	Distribución	29,97%			29,97%		
Amadeus Qatar W.L.L.	Al Darwish Engineering W.W.L. Building nº 94 "D" Ring road 250. Hassan Bin Thabit – Street 960. Doha.	Qatar	Distribución	39,96%			39,96%		
Amadeus Saudi Arabia Limited (15)	Nº 301, Third Floor. Saudi Business Center. Medina Road, Sharafia Quarter. Jeddah.	Arabia Saudí	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Sudani co. Ltd.	Street 3, House 7, Amarat. Khartoum 11106.	Sudán	Distribución	39,96%			39,96%		
Amadeus Syria Limited Liability (15)	Shakeeb Arslan Street Diab Building, Ground Floor Abu Roumaneh, Damascus.	Siria	Distribución	99,89%			99,89%		
Amadeus Tunisie S.A.	41 bis. Avenue Louis Braille. 1002 Tunis – Le Belvedere.	Túnez	Distribución	29,97%			29,97%		
Amadeus Yemen Limited (15)	3 rd Floor, Eastern Tower, Sana'a Trade Center, Algeria Street, PO Box 15585, Sana'a.	Yemen	Distribución	99,89%			99,89%		
Jordanian National Touristic Marketing Private Shareholding Company	Second Floor, nº2155, Abdul Hameed Shraf Street Shmaisani. Aman.	Jordania	Distribución	49,95%			49,95%		
Moneydirect Americas Inc. (11) (16)	2712 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, 19808 Delaware.	EE.UU.	Desarrollo informático	49,95%			49,95%		
Moneydirect Limited (11)	First Floor, Fitzwilton House, Wilton Place, Dublin.	Irlanda	Servicios de pago electrónico	49,95%			49,95%		
Moneydirect Limited NZ (11) (16)	Level 9, 63 Albert Street. Auckland.	Nueva Zelanda	Desarrollo informático	49,95%			49,95%		

	Domicilio	País	Actividad	Participación 31/12/2013 (%) (1) (2) (3)	Participación 31/12/2012 (%) (1) (2) (3)
Moneydirect Pty. Ltd. (11) (16)	Level 12, 300 Elizabeth Street Locked Bag A5085 Sydney South NSW 1235.	Australia	Desarrollo informático	49,95%	49,95%
Qivive GmbH (4) (11)	c/o Rechtsanwälte Amend Minnholzweg 2b. 61476 Kronberg im Taunus.	Alemania	Tecnología de la información	33,29%	33,29%

(1) En algunos casos, estas sociedades se consideran filiales participadas en un 100%, si bien por imperativo legal del país en cuestión se requiere que su capital esté participado por más de un accionista o por nacionales (personas físicas o jurídicas) del país en cuestión. Estos accionistas no participan de los resultados de la sociedad.

(2) El porcentaje de participación es indirecto, salvo que se especifique lo contrario.

(3) La participación en estas sociedades es a través de Amadeus IT Group, S.A., o a través de sus filiales indicadas en las notas 5 a 16 siguientes.

(4) La participación en estas sociedades es a través de Amadeus Germany GmbH.

(5) La participación en estas sociedades es a través de Amadeus Verwaltungs GmbH.

(6) El porcentaje de participación en estas sociedades es directo.

(7) La participación en estas sociedades es a través de Amadeus Scandinavia AB.

(8) Con fecha 27 de junio de 2013, las sociedades Amadeus France SNC y Amadeus France Services, S.A. se han fusionado, siendo la compañía resultante Amadeus France, S.A. El porcentaje de participación en esta sociedad es del 1% directo y 98,89% indirecto.

(9) La participación en estas sociedades es a través de Amadeus Americas, Inc.

(10) Estas sociedades han sido liquidadas durante el ejercicio 2013.

(11) Estas sociedades están en proceso de liquidación.

(12) La participación en esta sociedad era a través de Gestour s.a.s. En 2013 se ha fusionado con la misma.

(13) La participación en estas sociedades es a través de Traveltainment GmbH.

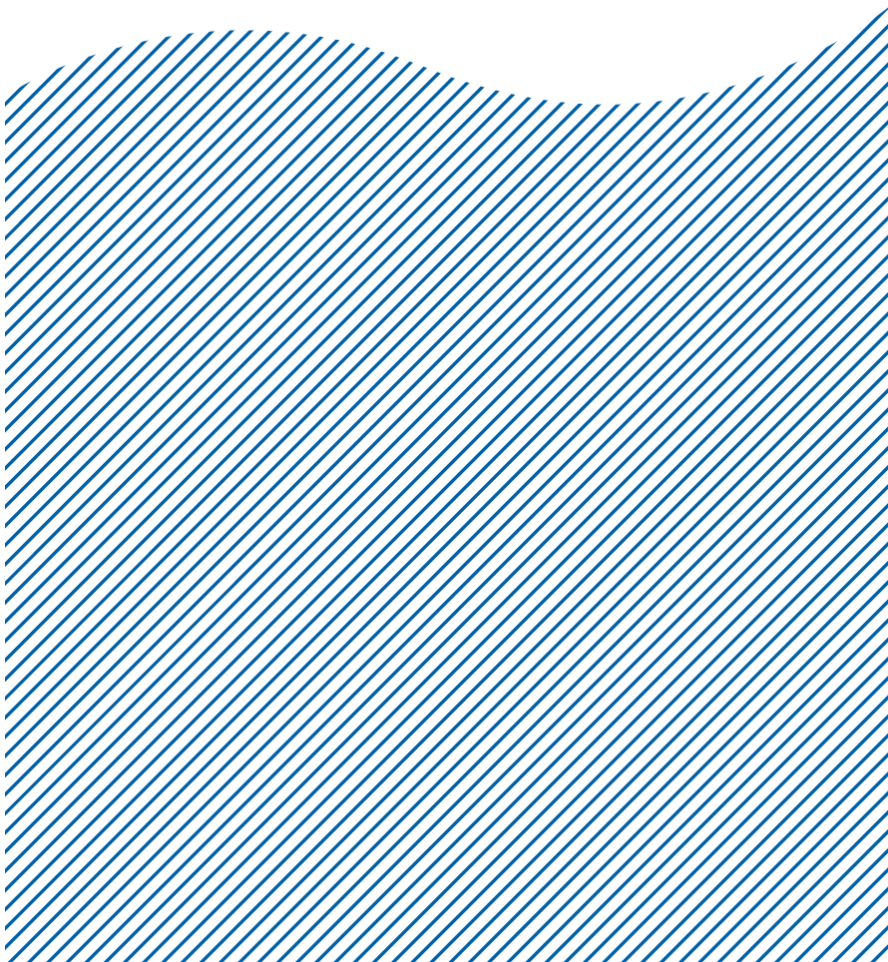
(14) El control de esta sociedad es a través de Amadeus Integrated Solutions Pty Ltd.

(15) Estas sociedades se consideran multigrupo, dado que el Grupo no tiene el control sobre ellas.

(16) La participación en estas sociedades es a través de Moneydirect Limited.

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

**Informe de Gestión del ejercicio
terminado el 31 de diciembre de
2013**



Índice

— 1	Resumen	3
1.1	Introducción	3
1.2	Información financiera resumida	5
— 2	Resumen de actividades	6
2.1	Actividades más destacadas del año	6
2.2	Principales proyectos de I+D en curso	11
— 3	Rendimiento operativo de las líneas de negocio	13
3.1	Negocio de distribución	14
3.2	Negocio de soluciones tecnológicas	18
3.3	EBITDA	22
— 4	Estados financieros consolidados	23
4.1	Cuenta de resultados del Grupo	23
4.2	Estado de posición financiera (resumido)	30
4.3	Flujos de efectivo del Grupo	34
— 5	Información para inversores	38
5.1	Capital suscrito. Estructura accionarial	38
5.2	Evolución de la acción en 2013	38
5.3	Política y pago de dividendo	39
— 6	Presentación de la información financiera	40
— 7	Otra información adicional	42
7.1	Evolución previsible del negocio	42
7.2	Actividades de I+D	44
7.3	Cuestiones Medioambientales	45
7.4	Acciones Propias	47
7.5	Riesgos Financieros	48
7.6	Hechos Posteriores	51
— 8	Informe de Gobierno Corporativo	54
— Anexo1:	Glosario de términos	55
— Anexo 2:	Iniciativas sociales y medioambientales de Amadeus	56

1 Resumen

1.1 Introducción

Datos principales del ejercicio 2013 (cerrado el 31 de diciembre)

- **Nuestras reservas aéreas realizadas a través de agencias de viajes crecieron un 6,5%, hasta los 443,4 millones**
- **En el negocio de soluciones tecnológicas, el volumen total de pasajeros embarcados aumentó un 9,2%, hasta un total de 615,7 millones**
- **Los ingresos ordinarios crecieron un 6,6%, hasta los 3.103,7 millones de euros**
- **El EBITDA aumentó un 7,2%¹, hasta los 1.188,7 millones de euros**
- **El beneficio ajustado² creció hasta los 619,5 millones de euros, un incremento del 7,8%**

Amadeus ha registrado una vez más unos resultados positivos. Los ingresos crecieron un 6,6% y el EBITDA aumentó un 7,2%¹, gracias a la contribución positiva de nuestras dos líneas de negocio. El beneficio ajustado² también progresó considerablemente —un incremento del 7,8%— impulsado por un rendimiento operativo positivo y una reducción de los gastos financieros.

El ejercicio 2013 ha sido otro año de éxitos para Amadeus, con un crecimiento rentable en sus líneas de negocio. Amadeus siguió beneficiándose de la alta calidad de sus negocios, de su contrastada resistencia y de las ventajas de sus economías de escala. La generación de caja siguió mostrando fortaleza y la inversión continua en I+D se mantuvo como piedra angular de nuestra estrategia, como artífice de nuestro éxito y de nuestra propuesta de valor diferenciada; lo cual se tradujo nuevamente en incrementos de nuestra cuota de mercado y en la expansión de nuestro negocio.

Amadeus siguió aumentando el contenido disponible en su sistema para las agencias de viajes usuarias, gracias a la inclusión de 10 nuevas aerolíneas de bajo coste y la renovación de todos los contratos de distribución firmados con aerolíneas con vencimiento próximo, entre los que destacan las renovaciones con IAG, Air France-KLM, Thai Airways y American Airlines. El volumen de reservas aéreas realizadas por agencias de viajes a través de Amadeus aumentó un 6,5%, superando una vez más a una industria debilitada —a tenor del complicado entorno macroeconómico mundial—, pero que mostró señales de recuperación durante la segunda mitad del año. A este crecimiento elevado contribuyó el alza de la cuota de mercado (+1,5 p.p.). En nuestro negocio de distribución, el incremento de los ingresos fue un 5,3%, gracias al aumento de las reservas aéreas realizadas por las agencias. El negocio de soluciones tecnológicas también registró resultados sólidos, anotando un incremento de los ingresos del 10,8%, impulsado por el aumento del 9,2% en el número de pasajeros embarcados procesados a través de la tecnología Amadeus. Durante este año, se registró una intensa actividad en el ámbito de las migraciones, con incorporaciones de grandes aerolíneas a nuestra plataforma Amadeus Altéa —como Garuda Indonesia, Thai Airways y Asiana Airlines— y un total de 27 nuevas aerolíneas transferidas a nuestro módulo de control de salidas (Altéa DCS).

-
1. EBITDA ajustado para excluir los gastos extraordinarios relacionados con la OPV (en 2012), como se detalla en la página 26.
 2. Excluido el efecto neto de impuestos de las siguientes partidas: (i) la amortización relacionada con la asignación del precio de adquisición al inmovilizado (PPA) y las pérdidas por deterioro del inmovilizado; (ii) las variaciones en el valor razonable y costes de cancelación de los instrumentos financieros y las diferencias positivas/(negativas) de cambio no operativas; y (iii) las partidas extraordinarias relacionadas con la venta de activos y participaciones accionariales y, en 2012, con la OPV.

La inversión en I+D volvió a crecer durante el año (un 18,2%), hasta representar el 15,8% de nuestros ingresos. Las migraciones de clientes, el desarrollo de productos, la ampliación de la cartera y la inversión en nuevas oportunidades que deberían apuntalar nuestro crecimiento futuro constituyeron nuestras principales acciones en el ámbito de la innovación y el desarrollo durante el periodo.

En 2013, Amadeus reforzó su compromiso con la expansión de su actividad hacia nuevos negocios. En diciembre, anunciamos la adquisición de Newmarket International ('Newmarket'), un destacado proveedor tecnológico para el sector hotelero. Además, a principios de 2014 informamos de la adquisición de UFIS, un pequeño aunque destacado proveedor de tecnología aeroportuaria³. Esta operación sigue la línea marcada por los contratos firmados en el mes de mayo con los aeropuertos de Múnich y Copenhague por los que serán socios de lanzamiento en el área de tecnología para aeropuertos.

A 31 de diciembre de 2013, nuestra deuda financiera neta consolidada ascendía a 1.210,7 millones de euros (según la definición contenida en el Contrato de Financiación *Senior*), que representa un ratio deuda neta/EBITDA de los últimos doce meses de 1,01 veces (1,3 veces proforma de la adquisición de Newmarket). La cifra indica una reducción considerable de 284,5 millones de euros respecto a la deuda neta de 1.495,2 millones de euros registrada a 31 de diciembre de 2012 (que equivalía a un ratio deuda neta/EBITDA de los últimos doce meses de 1,34 veces).

En diciembre de 2013, el Consejo de Administración acordó mantener su política de dividendos para el ejercicio 2013 y siguientes, y que consiste en una propuesta de reparto (*pay-out*) de entre un 40% a 50% del beneficio consolidado (excluidas partidas extraordinarias). En particular, realizó una propuesta de reparto de dividendo correspondiente al ejercicio 2013 del 50% (porcentaje máximo dentro del rango acordado), lo que representa un incremento con respecto al 44,6% repartido en el ejercicio 2012.

Por consiguiente, el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas un dividendo bruto final de 0,625 euros (brutos) por acción con cargo al beneficio del ejercicio 2013, lo que supone un aumento del 25% con respecto al dividendo de 2012. En enero de 2014, se pagó un dividendo a cuenta de 0,30 euros (brutos) por acción.

3. Ambas adquisiciones se cerraron en febrero de 2014 y, por lo tanto, a 31 de diciembre de 2013 no habían sido consolidadas en las cuentas de Amadeus.

1.2 Información financiera resumida

Información financiera resumida <i>Cifras en millones de euros</i>	Año 2013	Año 2012¹	Variación (%)
Principales indicadores de negocio			
Cuota de mercado en reservas aéreas a través de agencias de viajes	40,1%	38,6%	1,5 p.p.
Reservas aéreas a través de agencias de viajes (millones)	443,4	416,5	6,5%
Reservas no aéreas (millones)	59,2	60,7	(2,5%)
Reservas totales (millones)	502,6	477,2	5,3%
Pasajeros embarcados (millones)	615,7	563,8	9,2%
Resultados financieros			
Ingresos de Distribución	2.317,8	2.201,0	5,3%
Ingresos de Soluciones tecnológicas	785,9	709,4	10,8%
Ingresos ordinarios	3.103,7	2.910,3	6,6%
EBITDA	1.188,7	1.109,0	7,2%
Margen de EBITDA (%)	38,3%	38,1%	0,2 p.p.
Beneficio ajustado⁽²⁾	619,5	574,8	7,8%
Ganancias por acción ajustadas (euros)⁽³⁾	1,39	1,30	7,6%
Flujos de efectivo			
Inversiones en inmovilizado	411,2	348,9	17,9%
Flujos de efectivo operativos antes de impuestos ⁽⁴⁾	843,1	860,1	(2,0%)
	31/12/2013	31/12/2012	Variación (%)
Endeudamiento⁽⁵⁾			
Deuda financiera neta según contrato de financiación	1.210,7	1.495,2	(19,0%)
Deuda financiera neta según contrato de financiación / EBITDA según contrato de financiación (últimos 12 meses)	1,01x	1,34x	

1. Cifras ajustadas para excluir gastos extraordinarios relacionados con la OPV, en 2012.

2. Excluido el efecto neto de impuestos de las siguientes partidas: (i) la amortización relacionada con la asignación del precio de adquisición al inmovilizado (PPA) y las pérdidas por deterioro del inmovilizado; (ii) las variaciones en el valor razonable y costes de cancelación de los instrumentos financieros y las diferencias positivas/(negativas) de cambio no operativas; y (iii) las partidas extraordinarias relacionadas con la venta de activos y participaciones accionariales y, en 2012, con la OPV.

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.

4. Calculado como EBITDA menos inversión en inmovilizado más variaciones en el capital circulante.

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

2 Resumen de actividades

2.1 Actividades más destacadas del año

El equipo gestor siguió centrado en reforzar la propuesta de valor para nuestros clientes. Por un lado, asegurando la oferta más completa de contenido para las agencias de viajes usuarias de nuestro sistema. Por otro, ampliando nuestro alcance internacional a través de incrementos de cuota de mercado y de la evolución de nuestra cartera de productos y su gama de funciones, tanto en el negocio de distribución como en el de soluciones tecnológicas. Hemos seguido invirtiendo para mantener nuestro desarrollo tecnológico avanzado y nuestra ventaja competitiva. Nuestro objetivo es reforzar nuestra posición de liderazgo en todas las líneas de negocio al tiempo que ampliamos nuestro alcance comercial, especialmente en las nuevas iniciativas en el área de soluciones tecnológicas.

A continuación figura una selección de los hitos que se han producido en las diferentes áreas de negocio durante el año 2013:

Negocio de distribución

Aerolíneas

- Durante 2013, Amadeus firmó acuerdos de distribución de contenido con varias aerolíneas, como Air France-KLM, Air India, Alaska Airlines, American Airlines, China Airlines, EVA Airways, IAG, Thai Airways y Turkish Airlines. Estos acuerdos garantizan el acceso a una gama completa de tarifas, horarios y disponibilidad de vuelos a todas las agencias usuarias del sistema Amadeus. Actualmente, más del 80% de las reservas a través de Amadeus en todo el mundo se realiza en aerolíneas con las que la compañía mantiene acuerdos de distribución.
- Amadeus implantó la solución Amadeus Airline Ancillary Services a las aerolíneas Lufthansa y Austrian Airlines, gracias a la cual ambas compañías podrán vender la selección de asiento anticipada en clase Economy Class como un servicio complementario a través del canal de las agencias de viajes para rutas nacionales y europeas. Además, las agencias podrán reservar asientos con espacio adicional para las piernas tanto en rutas continentales como intercontinentales. Asimismo, el acuerdo permitirá a las dos aerolíneas distribuir sus servicios complementarios a través del canal indirecto antes de hacerlo en sus canales directos. Con estas incorporaciones, un total de 23 aerolíneas distribuyen sus servicios complementarios a través de las agencias de viajes usuarias de Amadeus que utilizan la solución en 62 países.
- EasyJet, la principal aerolínea del Reino Unido en términos de pasajeros transportados, fue la primera línea aérea en convertirse en aerolínea *light ticketing*⁴ en la plataforma de Amadeus, una solución que mejora el proceso de acceso y reserva de contenido de compañías de bajo coste en las agencias de viajes, así como el servicio que prestan en relación con ellas. Esta solución permitirá a las agencias de viajes de todo el mundo acceder, reservar y emitir billetes de aerolíneas de bajo coste de la misma manera que se hace con las regulares, con lo que esperamos un crecimiento en las reservas hechas en aerolíneas de bajo coste.
- En 2013, las aerolíneas de bajo coste siguieron siendo un área de crecimiento para Amadeus, con un incremento del 21% en el número de reservas realizadas a través de agencias de viajes en el año.

⁴ *Light ticketing* es una evolución del nivel de acceso ofrecido a aerolíneas de bajo coste e híbridas que permite homogeneizar los procesos de acceso, tarificación, reserva, cierre de la transacción y grabación de la información en los sistemas internos de las agencias de viajes mediante la introducción de un número de billete virtual.

Compañías ferroviarias y otros

- Thalys, la compañía ferroviaria internacional de alta velocidad que conecta París y Bruselas con Alemania y los Países Bajos, eligió a Amadeus para ampliar su distribución a través del canal de las agencias de viajes. Empezando por el mercado alemán, su oferta de tren estará disponible junto al de las aerolíneas para determinadas rutas en la pantalla neutral de Amadeus que utilizan agentes de viajes y empresas. En concreto, las agencias usuarias de la plataforma de venta de Amadeus –conocida como Amadeus Selling Platform– y los usuarios de la herramienta de autorreserva para viajes corporativos –Amadeus e-Travel Management–, tendrán acceso a todo el abanico de tarifas de Thalys, incluidas las tarifas negociadas, horarios y disponibilidades, para comparar de forma efectiva los trayectos de tren de alta velocidad con los aéreos en determinadas rutas.
- Cabforce, el motor de búsqueda online de la red de reserva de taxis de tarifa plana, se alió con Amadeus para ofrecer trayectos a aeropuertos y reservas de taxis a agencias de viajes, empresas de gestión de viajes corporativos y compañías usuarias de Amadeus e-Travel Management y Amadeus Selling Platform Connect. Esta solución conjunta puede añadir servicios de taxi a millones de itinerarios de viaje.

Agencias de viajes

- Asia-Pacific continúa siendo una área de crecimiento para Amadeus. Travel Expert Limited, Hong Kong's la mayor red de agencias minorista acaba de implantar el sistema Amadeus en más de 60 agencias siendo la mayor operación de implantación llevada a cabo por un GDS en Hong-Kong. Además se ha firmado un acuerdo de distribución de contenido con Travel Boutique Online India, el mayor agregador B2B de Asia, lo que dotará a nuestras agencias unas de unas capacidades inmejorables de búsqueda , selección y reserva en su gran contenido hotelero.
- En julio, Amadeus realizó el lanzamiento comercial de Amadeus e-Power en el Reino Unido. Este motor de búsqueda de reservas está diseñado para permitir a los agentes de viaje ayudar a los consumidores expertos que buscan viajes en la red 24 h al día, todos los días de la semana, , pero que quieren seguir disfrutando del servicio personalizado y del conocimiento especializado en viajes de las agencias pequeñas y medianas. Amadeus e-Power está basado en la tecnología de Amadeus Master Pricer , utilizada a día de hoy por muchos de los grandes jugadores del mundo del viaje online.

Negocio de soluciones tecnológicas

Soluciones tecnológicas para aerolíneas

- 13 nuevos clientes firmaron acuerdos para el uso de los módulos de inventario y reservas de Altéa, entre ellos Condor, Luxair, SeaPort Airlines y SriLankan. Estos tres últimos también contrataron el módulo de gestión de salidas de vuelos (DCS).
- Partiendo del histórico acuerdo con Scandinavian Airlines (SAS), la principal aerolínea de la región y compañía de bandera de Dinamarca, Noruega y Suecia, se estableció una alianza estratégica a largo plazo por la que SAS migrará sus sistemas a Altéa Revenue Management. La aerolínea francesa Aigle Azur también firmó un acuerdo para el uso del módulo de Revenue Management.
- Saudi Arabian Airlines (Saudia) fue la primera aerolínea en implementar la solución Amadeus Passenger Revenue Accounting, que permite a la línea aérea incrementar su productividad, reducir costes y acelerar la identificación de los ingresos a través del acceso a tiempo real y de manera completa a la información sobre ingresos.

- Un número importante de aerolíneas migró al módulo de gestión de salidas de vuelos (DCS) de Altéa, incluyendo Aigle Azur, Air Astana, Air Corsica, Air Greenland, Bulgaria Air, Scandinavian Airlines (SAS) y Ural Airlines. Air Europa contrató dicho módulo, además de la solución Self Service Check-in.
- Amadeus continuó sus esfuerzos de incrementar ventas y renovar contratos en las áreas de comercio electrónico (*e-commerce*) y soluciones tecnológicas independientes. Corsair firmó por Amadeus Mobile Solutions, que permite a los viajeros reservar vuelos a través de sus dispositivos móviles. Air Caraibes firmó un contrato para la solución Amadeus Revenue Integrity, que facilita a las aerolíneas la optimización de los ingresos y reduce la pérdida de ingresos desde la venta hasta que el viaje tiene lugar. Croatia Airlines, Kenya Airways, Libyan Airlines y Qatar Airways firmaron por Amadeus Ticket Changer Suite, que simplifica el proceso de cambio del billete. La aerolínea brasileña TAM firmó por Amadeus Altéa Automated Check-in. Adria Airways, Norwegian Air Shuttle y SATA Group firmaron por sistema electrónico de transmisión de mensajes *Electronic Miscellaneous Document (EMD)*. Air France-KLM, Garuda Indonesia y SeaPort contrataron la solución de comercio electrónico.
- Amadeus entró en el segmento de la fidelización de clientes de aerolíneas con la adquisición de Hitit Loyalty, la división de servicios de fidelización y gestión de relaciones con el cliente (CRM) de Hitit Computer Services, un proveedor con base en Turquía. Hitit Loyalty es líder en el segmento de los servicios de fidelización para aerolíneas en términos de clientes.
- A cierre de año, un total de 125 aerolíneas habían contratado los módulos de reservas y gestión de inventario de Altéa, 104 de las cuales habían contratado el paquete de soluciones Altéa al completo. En base a dichos contratos, Amadeus estima que en 2015 el número de pasajeros embarcados alcanzará aproximadamente los 800 millones, lo que representa casi un 30% de crecimiento en comparación con los 616 millones de pasajeros procesados a través de nuestra plataforma Altéa durante 2013 – o una tasa de crecimiento anual compuesto de aproximadamente un 14%-.

Soluciones tecnológicas para aeropuertos

- Amadeus continuó su expansión en el negocio de soluciones tecnológicas para aeropuertos con la adquisición de UFIS Airport Solutions ("UFIS"), un pequeño aunque destacado proveedor de tecnología aeroportuaria, en febrero de 2014. UFIS añade un paquete complementario de soluciones para aeropuertos con un encaje perfecto en la estrategia de Amadeus hacia aeropuertos. Además trae relaciones comerciales importantes con más de 30 aeropuertos en todo el mundo, y 25 años de experiencia incomparable en desarrollo tecnológico para aeropuertos. La mayoría de los empleados de UFIS están en Singapur. La compra fue financiada con caja.
- En junio, se anunció el lanzamiento de un nuevo paquete de soluciones para aeropuertos, con la firma de acuerdos con los aeropuertos de Múnich y Copenhague. A través de estos acuerdos, Amadeus trabajará conjuntamente con dichos aeropuertos en el desarrollo e implementación de dos nuevas soluciones tecnológicas: Amadeus Airport Sequence Manager y Amadeus Airport Fixed Resource Optimiser.
- El número de empresas de personal de tierra (*ground handling*) firmando por el módulo de gestión de salidas de vuelos de Altéa (DCS) continúa aumentando, incluyendo los acuerdos con Aerogate Munich, una empresa de personal de tierra que da servicios a aerolíneas tales como AirBerlin e Iberia en el aeropuerto de Múnich; BAGS Ground Service en Asia; Bahrain Airport Systems; Celebi Austria, que presta servicios a importantes aerolíneas en el aeropuerto de Viena, tales como British Airways, Air France/KLM y Turkish Airlines; Goldair Handling, que prestará servicio a 28 aeropuertos en Grecia y Bulgaria, y Menzies, una compañía situada en Reino Unido y una de las mayores compañías de personal de tierra del mundo. Actualmente, 55 compañías

de personal de tierra en todo el mundo, incluyendo las 6 más grandes del mundo, han firmado por Amadeus Altéa Ground Handler.

- Amadeus también firmó un acuerdo importante con dnata, uno de los mayores proveedores de servicios aéreos combinados del mundo, para implementar la solución de gestión de vuelos Amadeus Flight Management, dentro del módulo de Altéa de gestión de salidas de vuelos, en sus oficinas centrales de control de carga de Dubai. La empresa de personal de tierra, que forma parte del Grupo Emirates, está presente en la actualidad en 75 aeropuertos en 38 países. El acuerdo engloba todos los vuelos internacionales y domésticos de Emirates y flydubai y más de otros 100 aerolíneas usuarias de los sistemas de dnata.
- Se firmó un acuerdo con Map Handling del Grupo AMC para probar Amadeus Airport Contract and Billing, una aplicación nueva para la gestión y el control de todos los procesos administrativos relacionados con los contratos de *handling*. Esta solución permite a las empresas de personal de tierra conseguir mejoras en el trazo, envío de información y facturación de todos los servicios a las aerolíneas.
- Amadeus firmó un acuerdo con Icelandair para desarrollar un sistema de conciliación de equipajes, Amadeus Airport Baggage Reconciliation System (BRS), que permitirá la carga, el seguimiento y la gestión de equipaje automatizados en tiempo real. Como socio de lanzamiento, Icelandair implantará esta tecnología a mediados de 2014 en todos sus vuelos internacionales gestionados desde su centro de conexión aérea en el aeropuerto internacional de Keflavik. Esta nueva solución, totalmente integrada en la cartera de soluciones tecnológicas para aeropuertos de Amadeus y en la plataforma Altéa DCS, simplificará los procesos actuales de gestión del equipaje, mejorando la precisión y velocidad en general, y asegurando un proceso más rápido en la entrega del equipaje y en la disponibilidad de información sobre los horarios de salida de todos los vuelos gestionados. Por otra parte, Amadeus Airport BRS reduciría notablemente la dependencia del flujo de mensajes digitales que actualmente se usan para gestionar los procesos de equipaje, lo que conduciría a importantes ahorros de costes.

Compañías ferroviarias

- El consorcio All Ways Travelling, liderado por Amadeus, fue designado por la Dirección General de Movilidad y Transportes de la Comisión Europea para desarrollar y validar un modelo para un sistema europeo multimodal de información y reserva para el transporte de pasajeros. El nombramiento del consorcio forma parte de las iniciativas adoptadas por la Comisión Europea en el marco de su Hoja de ruta hacia un espacio único europeo de transporte. Esta hoja de ruta aspira a construir un sistema de transporte más eficiente y sostenible para incrementar la movilidad en Europa, impulsar el crecimiento y el empleo asociado al sector del transporte, así como reducir las emisiones de carbono. En el consorcio también participan BeNe Rail, la IATA, Thales, UNIFE y la Zeppelin University. El objetivo a largo plazo de la Comisión Europea reside en facilitar los desplazamientos en Europa combinando varias modalidades de transporte para crear una experiencia de viaje unificada e integral.

Hoteles

- En diciembre de 2013, Amadeus aceleró su incursión en el sector de la tecnología para la industria hotelera con la adquisición de la compañía estadounidense Newmarket International por 500 millones de dólares. La incorporación de Newmarket traerá consigo un equipo directivo excepcional y unos empleados de gran talento que fortalecerán la experiencia y conocimientos de Amadeus en el sector de las soluciones tecnológicas para hoteles, lo que supone un objetivo fundamental para el crecimiento futuro de la compañía. Newmarket también aportará unas consolidadas relaciones con clientes clave dentro del segmento hotelero.

- Newmarket, que actualmente presta servicios a cerca de 22.000 establecimientos hoteleros en 154 países, opera en el segmento de la gestión de grupos y eventos dentro del sector hotelero, el cual se estima que representa entre un 30% y un 40% de los ingresos de los hoteles de servicio completo. La compañía adquirida funcionará como un negocio independiente dentro de la división Global Hotel Group de Amadeus, que, con el tiempo, integrará muchos aspectos que caracterizan a los destacados productos y servicios que ofrece la compañía. Se espera que la unión de Amadeus y Newmarket se traduzca en oportunidades de sinergias en materia de ingresos tanto en el segmento de las soluciones tecnológicas para hoteles como en el de distribución. En 2013, Newmarket generó unos ingresos de 109 millones de dólares y registró un EBITDA de 35 millones de dólares. La operación fue financiada en su totalidad a través de un nuevo préstamo bancario. Amadeus consolidará Newmarket en sus cuentas en 2014 tras la aprobación de la adquisición por parte de la Comisión Federal de Comercio estadounidense en enero de 2014.
- Desde el área de distribución hotelera, Amadeus siguió integrando contenido de destacados proveedores con el objetivo de captar aún más agencias de viajes, especialmente las online y las vacacionales. Durante el trimestre, Amadeus incrementó su inventario de hoteles disponibles en el sistema hasta alcanzar las 650.000 opciones de alojamiento entre unos 230.000 establecimientos. El destacado portal hotelero HRS, que aporta una extensa oferta hotelera al sistema de reservas de Amadeus, implantó la solución Amadeus Hotel Web Services a fin de proporcionar el contenido y las tarifas de más de 30.000 hoteles a través de Amadeus para su página web, utilizada por millones de viajeros en todo el mundo.

Pagos

- Amadeus y AirPlus International, un destacado proveedor mundial de soluciones de pago y facturación para viajes de empresa, anunciaron una iniciativa conjunta para ofrecer a las agencias de viajes la solución Amadeus AirPlus Travel Agency Card. Se trata de una nueva tarjeta de crédito virtual que simplifica el pago a los proveedores de viajes —como operadores ferroviarios, hoteles y aerolíneas no adheridas al sistema de facturación y liquidación (BSP)— y mejorara el flujo de caja. Concebida como una herramienta mundial, se implantará gradualmente en diferentes países y regiones.

Travel Intelligence

- Philippine Airlines implantó una herramienta de análisis de datos —entre otras soluciones de la cartera de Travel Intelligence de Amadeus— como apoyo para sus recientes programas de expansión e innovación de servicios.

Otras noticias del año

- La agencia de calificaciones crediticias para inversores Moody's Investors Service elevó de «Baa3» a «Baa2» la calificación de Amadeus de su deuda a largo plazo y deuda senior no garantizada, además de mantener una perspectiva estable para la compañía. Estas buenas noticias se produjeron poco después de que la agencia Standard & Poor's, también revisara al alza la calificación crediticia de Amadeus a «BBB» (de «BBB-»).
- En noviembre, Amadeus firmó una alianza estratégica con Couchbase —empresa con sede en California, principal proveedor de tecnologías de bases de datos NoSQL y de código abierto y responsable del proyecto de código abierto Couchbase— destinada a conseguir una gestión de datos de alto rendimiento para mejorar la experiencia de compra de viajes a través de Internet. A tal efecto, Couchbase respaldará a Amadeus en sus aplicaciones de disponibilidad, asegurando que los viajeros que quieran reservar tarifas *online* sólo visualicen precios actualizados y disponibles para su compra tras efectuar la búsqueda.
- También en noviembre, se conoció que Amadeus se encuentra una vez más al frente de la clasificación de su sector como una de las empresas europeas más destacadas en el ámbito de la inversión en investigación y

desarrollo (I+D), tal y como se desprende del informe 2013 EU Industrial R&D Investment Scorecard. Este estudio, que anualmente publica la Comisión Europea, analiza a las 1.000 primeras empresas europeas y las 2.000 más destacadas a escala internacional por su inversión en I+D en 2012 y las clasifica según la cantidad total invertida.

- Amadeus alcanzó un gran hito en su programa de Responsabilidad Social Corporativa (RSC), aumentando su papel como actor mundial en materia de desarrollo social. Tras anunciar a principios de 2013 la creación de un programa de donaciones online con la colaboración de Unicef y de la industria del viaje, la aerolínea española Iberia se convirtió en la primera compañía en aplicar este programa en su página web. Cada vez que un usuario compra un billete en www.iberia.com tiene la opción de realizar una donación de entre 3 y 20 euros. Los fondos conseguidos serán destinados al trabajo de UNICEF para garantizar a los niños su principal derecho: la supervivencia.
- Amadeus renovó su consolidada alianza con Iberia para colaborar en materia de RSC. El objetivo es apoyar el desarrollo de los segmentos de población más desfavorecidos mediante actuaciones en el área del turismo y los viajes, al que ambas compañías consideran como promotor del progreso social y económico. Entre los proyectos contemplados, las dos empresas seguirán aunando sus recursos, experiencia y alcance geográfico para aplicar programas educativos y de transferencia tecnológica en las comunidades más necesitadas a nivel mundial.
- Amadeus obtuvo una puntuación de 79 sobre 100 en el Carbon Disclosure Project (CDP), uno de los índices de mayor prestigio en cuanto a evaluación de empresas según la gestión de las emisiones de carbono relacionadas con su actividad. Esta posición de liderazgo de Amadeus es el resultado de la acertada implantación y las mejoras continuadas que viene aplicando en su Sistema de Gestión Medioambiental desde 2009. La clasificación refleja el rigor de una empresa a la hora de medir sus emisiones de carbono, el grado de exhaustividad de la información proporcionada y si los datos aportados son verificados por un tercero.

2.2 Principales proyectos de I +D en curso

Las principales inversiones en I+D acometidas en 2013 correspondieron a:

- Contratos actuales:
 - Esfuerzos relacionados con las migraciones de aerolíneas a la plataforma Altéa, tanto al módulo de control de salidas de vuelos (Altéa DCS) —al que 21 aerolíneas migraron en 2013 y está previsto que otras 9 lo hagan en 2014—, como a los módulos de gestión de reservas e inventario —migración durante el año de Thai Airways, Asiana Airlines y Garuda Indonesia, entre otras, así como a las previstas para los próximos años, como son las de Korean Air y All Nippon Airways—.
 - Implantación del módulo de reciente creación Revenue Accounting en los clientes de lanzamiento; de las soluciones tecnológicas independientes y de comercio electrónico resultantes de las ventas cruzadas; y del sistema de gestión de salidas de vuelos (Altéa DCS) en empresas de servicios de tierra (*ground handling*).
 - Trabajo de preparación para la migración de agencias de viajes en Corea desde Topas —el sistema de reservas del país— a la plataforma de ventas de Amadeus.
- Ampliación de la cartera de soluciones tecnológicas para aerolíneas con nuevos módulos (Revenue Management y otras áreas funcionales relacionadas con aplicaciones de apoyo a la toma de decisiones) y

desarrollo de la oferta ya existente (servicios complementarios, servicios de pago y funciones nuevas o mejoradas, como las destinadas a la compra).

- Inversiones en el negocio de distribución (aplicaciones informáticas) centradas en:
 - Agencias de viajes: por ejemplo, aplicaciones de *front office* de última generación, motores de búsqueda, soluciones para ventas y reservas o para la comercialización de servicios complementarios, herramientas específicas para empresas de gestión de viajes de negocio, así como la creación de Total Travel Record (la futura evolución del tradicional PNR, que contiene toda la información sobre el viajero incluyendo datos sobre ventas cruzadas, ventas multicanal, ventas multi-GDS, así como funcionalidades para la gestión de clientes). También se invirtió en mejorar el acceso a contenido adicional (como aéreo de bajo coste, hotel y tren) y en una mejor integración de las aplicaciones en el entorno habitual de trabajo de los agentes de viajes.
 - Aerolíneas: disponibilidad, horarios, servicios complementarios.
 - Trenes: desarrollo de Amadeus Agent Track y FlybyRail (sistemas de distribución mejorados), así como proyectos de implantaciones en clientes.
 - Empresas: Amadeus e-Travel Management, interfaces de venta para viajeros de empresa o herramientas móviles.
 - Esfuerzos de adaptación de la cartera de productos a las características de regiones específicas.
- Expansión en las áreas de tecnología para hoteles, compañías ferroviarias, aeropuertos, segmentos de pago y tecnología móvil, donde seguimos trabajando con diferentes socios del sector. En particular, señalar la inversión asociada a los contratos con los aeropuertos de Copenhague y Múnich para el desarrollo de dos módulos, que se enmarca en nuestro ámbito de soluciones tecnológicas para entornos aeroportuarios.
- La retirada progresiva de TPF, que implica la transferencia gradual de la plataforma de Amadeus a tecnologías de última generación como Linux y Unix (actualmente, cerca del 90% de nuestro software se basa en sistemas abiertos de última generación que mejoran la eficiencia y aportan más flexibilidad en términos de arquitectura y escalabilidad de la plataforma), y otras tecnologías que afectan a diferentes áreas, como Amadeus Collaborative Technology (un programa corporativo para mejorar el sistema Amadeus y que dará lugar a una nueva plataforma y arquitectura técnica para una nueva aplicación de ventas, compartida por nuestras dos líneas de negocio).

3 Rendimiento operativo de las líneas de negocio

EBITDA del Grupo <i>Cifras en millones de euros</i>	Año 2013	Año 2012¹	Variación (%)
Distribución	2.317,8	2.201,0	5,3%
Soluciones tecnológicas	785,9	709,4	10,8%
Ingresos del Grupo	3.103,7	2.910,3	6,6%
Distribución	1.035,9	982,3	5,5%
Soluciones tecnológicas ⁽²⁾	550,7	497,1	10,8%
Contribución	1.586,6	1.479,4	7,2%
Costes fijos indirectos	(495,6)	(447,8)	10,7%
Capitalizaciones indirectas y RTCs ⁽³⁾	102,5	77,5	32,3%
Costes fijos indirectos netos	(393,1)	(370,3)	6,1%
Costes extraordinarios asociados con fusiones y adquisiciones ⁽²⁾	(4,9)	0,0	
EBITDA	1.188,7	1.109,0	7,2%
Margen de EBITDA (%)	38,3%	38,1%	0,2 p.p.

1. Cifras ajustadas para excluir gastos extraordinarios relacionados con la OPV (en 2012).

2. Para facilitar la comparación, la contribución del negocio de soluciones tecnológicas en 2013 se ha ajustado para excluir gastos extraordinarios por valor de 4,9 millones de euros relacionados con la adquisición de Newmarket, que tuvo lugar en el cuarto trimestre de 2013. Estos gastos han sido incluidos en una partida de gastos separada en la tabla de arriba. El EBITDA del grupo y el margen de EBITDA en 2013 incluyen dichos gastos y, por lo tanto, no les ha afectado la reclasificación de los mismos, como se explica anteriormente.

3. Incluye incentivos fiscales a la investigación (RTC, por sus siglas en inglés).

En el ejercicio 2013, los ingresos ordinarios crecieron un 6,6% hasta alcanzar los 3.103,7 millones de euros, gracias al fuerte crecimiento experimentado por nuestras dos líneas de negocio: (i) un crecimiento de 116,9 millones de euros (5,3%) en el negocio de distribución, y (ii) un incremento de 76,5 millones de euros (10,8%) en el negocio de soluciones tecnológicas.

El EBITDA ascendió a 1.188,7 millones de euros, lo que supone un incremento del 7,2% con respecto a 2012 y un margen de EBITDA del 38,3%. El aumento del EBITDA se sustentó en el incremento de las contribuciones tanto del negocio de distribución como de soluciones tecnológicas, y se vio parcialmente contrarrestado por el incremento de los costes indirectos netos.

3.1 Negocio de distribución

Distribución <i>Cifras en millones de euros</i>	Año 2013	Año 2012 ¹	Variación (%)
Principales indicadores de negocio			
Cambio en la industria de reservas aéreas a través de agencias de viajes⁽²⁾	2,0%	1,2%	
Cuota de mercado en reservas aéreas a través de agencias de viajes⁽²⁾	40,1%	38,6%	1,5 p.p.
Reservas aéreas a través de agencias de viajes (millones)	443,4	416,5	6,5%
Reservas no aéreas (millones)	59,2	60,7	(2,5%)
Reservas totales (millones)	502,6	477,2	5,3%
Resultados			
Ingresos ordinarios	2.317,8	2.201,0	5,3%
Costes de explotación	(1.339,3)	(1.270,2)	5,4%
Capitalizaciones directas	57,4	51,5	11,3%
Costes operativos netos	(1.281,9)	(1.218,7)	5,2%
Contribución	1.035,9	982,3	5,5%
Como % de Ingresos	44,7%	44,6%	0,1 p.p.

1. Cifras ajustadas para excluir gastos extraordinarios relacionados con la OPV (en 2012).

2. Volumen de reservas aéreas realizadas por agencias de viajes a través de CRS globales o regionales. Excluye las reservas aéreas realizadas internamente o en operadores en un único país (principalmente en China, Japón, Corea del Sur y Rusia). La cuota de mercado de Amadeus representa su porcentaje de reservas aéreas procesadas en el sector de las agencias de viajes, tal y como se define en esta nota.

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

Nuestro negocio de distribución siguió creciendo en 2013 gracias al aumento del volumen de reservas aéreas, impulsado por incrementos de cuota de mercado en un contexto de crecimiento más limitado en el sector, y al alza de los ingresos no procedentes de reservas. Estos dos efectos positivos se vieron parcialmente compensados por un ligero descenso en nuestro precio medio por reserva, debido al impacto negativo de tipo de cambio derivado de la depreciación del dólar americano frente al euro.

Como resultado de ello, los ingresos de distribución crecieron un 5,3% hasta alcanzar los 2.317,8 millones de euros en 2013. La contribución del negocio creció un 5,5% hasta los 1.035,9 millones de euros y, expresada como porcentaje de los ingresos, se mantuvo prácticamente estable.

3.1.1 Evolución de los principales indicadores de negocio

Durante el cuarto trimestre de 2013, el volumen de reservas aéreas realizadas por las agencias de viajes a través de Amadeus registró un incremento del 6,0%. Nuestra cuota de mercado siguió creciendo —especialmente en Norteamérica— hasta alcanzar el 40,6% a nivel mundial. Por su parte, la industria de la distribución creció un 4,3%.

Para todo el periodo 2013, nuestras reservas aéreas crecieron un 6,5% y nuestra cuota de mercado⁵ aumentó en 1,5 puntos porcentuales.

Distribución Principales indicadores de negocio	Oct-Dic 2013	Oct-Dic 2012	Variación (%)	Año 2013	Año 2012	Variación (%)
Crecimiento de la industria de reservas aéreas a través de agencias de viajes	4,3%	0,1%		2,0%	1,2%	
Cuota de mercado en reservas aéreas a través de agencias de viajes	40,6%	40,2%	0,4 p.p.	40,1%	38,6%	1,5 p.p.
Reservas aéreas a través de agencias de viajes (millones)	102,6	96,8	6,0%	443,4	416,5	6,5%
Reservas no aéreas (millones)	14,4	14,6	(1,3%)	59,2	60,7	(2,5%)
Reservas totales (millones)	117,0	111,4	5,0%	502,6	477,2	5,3%

Industria de reservas aéreas a través de agencias de viajes

En el cuarto trimestre, la industria de reservas aéreas a través de agencias de viajes aceleró la tendencia positiva que se venía experimentando desde el segundo trimestre de 2013, creciendo un 4,3%. Por regiones, Latinoamérica siguió siendo la más fuerte, mientras que la región CESE (centro, este y sureste de Europa) ralentizó el crecimiento de reservas durante el último trimestre en comparación con los anteriores. Asia-Pacífico mantuvo su fortaleza y Oriente Medio y África experimentaron una recuperación notable, aunque aún siguen sufriendo la inestabilidad política de algunos países que tienen un gran peso en la región. Europa occidental y Norteamérica siguieron siendo las regiones más debilitadas.

En el periodo completo 2013, la industria de reservas aéreas a través de agencias de viajes creció un modesto 2,0%, debido a un primer semestre de crecimiento débil que fue seguido por una ligera recuperación en la segunda mitad del año, ligada al entorno macroeconómico. En concreto, entre los factores importantes que afectaron a la industria en 2013, se encuentran: (i) el descenso del volumen experimentado en Norteamérica y Europa occidental —a pesar de que ambas regiones dieron señales de una recuperación incipiente en el segundo semestre del año—, (ii) el impacto negativo de la diferencia en el número de días laborales frente al año anterior (por ej., 2012 fue año bisiesto), (iii) el pobre desempeño de algunos países de Oriente Medio y África —principalmente debido a la inestabilidad política— y de Europa —donde algunos países sufrieron de forma severa las negativas condiciones macroeconómicas—, (iv) los mayores niveles de desintermediación registrados en algunos países asiáticos como resultado del éxito de algunas compañías de bajo coste —especialmente en la India— y (v) la debilidad de los viajes corporativos, cuya mayor parte es gestionada por

5. Cuota de mercado calculada en base al volumen total de reservas aéreas procesadas por agencias de viaje a través de los sistemas de reservas globales o regionales. Excluye las reservas aéreas realizadas internamente o en operadores en un único país (principalmente en China, Japón, Corea del Sur y Rusia). También se excluyen reservas de otros tipos de productos de viaje, como reservas de habitaciones de hotel, alquileres de coche o billetes de tren.

agencias de viajes. Estos factores negativos se vieron parcialmente compensados por los buenos resultados en Latinoamérica y la región CESE.

Amadeus

Las reservas aéreas de agencias de viajes a través de nuestro sistema aumentaron un 6,0% durante el cuarto trimestre de 2013, impulsando el crecimiento total del año hasta un 6,5%. Amadeus volvió a registrar una evolución superior a la de la industria, gracias al incremento de la cuota de mercado. A 31 de diciembre de 2013, la cuota de mercado mundial de la compañía se situaba en el 40,1%, que representa 1,5 p.p. más que en 2012.

Excepto en Europa occidental, donde acusamos el impacto negativo del declive del sector y del bajo crecimiento de algunos países frente a la media, todas las zonas geográficas contribuyeron de forma positiva al aumento de nuestro volumen de reservas. Latinoamérica, la región CESE y Asia-Pacífico ofrecieron un gran rendimiento durante el año e incrementaron su importancia. Nuestra exposición relativa a Norteamérica también aumentó considerablemente, gracias principalmente a significativos aumentos en nuestra cuota de mercado logrados a pesar del crecimiento negativo del sector en esta región. A su vez, tal y como mencionamos anteriormente, las reservas de Europa occidental —que sigue siendo la principal contribuidora al volumen total— se vieron afectadas por la debilidad de la industria y, en particular, por el bajo rendimiento de algunos países de esta región en los que Amadeus cuenta con una presencia considerable (como Alemania, España o Francia). Por último, las reservas de Oriente Medio y África sufrieron el impacto negativo de la inestabilidad política de algunos países que tienen gran importancia en nuestras reservas en la región (especialmente Arabia Saudí y Egipto).

Reservas aéreas de Amadeus a través de agencias de viajes <i>Cifras en millones</i>	Año 2013	% del Total	Año 2012	% del Total	Variación (%)
Europa Occidental	187,9	42,4%	188,7	45,3%	(0,4%)
Asia y Pacífico	62,2	14,0%	58,1	14,0%	7,0%
Oriente Medio y África	57,7	13,0%	56,4	13,5%	2,4%
Norteamérica	55,3	12,5%	40,0	9,6%	38,1%
Europa Central, del Este y del Sur	46,9	10,6%	43,5	10,4%	7,7%
Sudamérica y América Central	33,5	7,6%	29,8	7,1%	12,5%
Reservas totales aéreas a través de agencias de viajes	443,4	100,0%	416,5	100,0%	6,5%

En lo que respecta a la distribución de productos no aéreos, nuestras reservas en 2013 disminuyeron un 2,5% hasta los 59,2 millones, frente a los 60,7 millones de 2012, debido fundamentalmente al descenso de las reservas de tren y a pesar del aumento de las reservas hoteleras, que siguieron evolucionando de forma positiva. Las reservas de turoperadores y compañías aseguradoras también registraron un ligero descenso.

3.1.2 Ingresos ordinarios

Los ingresos del negocio de distribución crecieron un 4,7% en el cuarto trimestre de 2013, hasta los 534,2 millones de euros. Este incremento —motivado, tal y como se indica anteriormente, por el crecimiento tanto de las reservas aéreas como de los ingresos no procedentes de reservas— se vio empañado por la caída del precio medio.

En 2013, los ingresos totales del negocio de distribución fueron un 5,3% superiores a los de 2012. Este crecimiento fue impulsado por el aumento de los ingresos por reservas (5,0%) y de los ingresos no procedentes de reservas (7,5%):

- **Ingresos por reservas:** un incremento del 5,0%, que se explica por el efecto combinado del crecimiento de los volúmenes (un aumento del 5,3% de las reservas totales) y la evolución negativa de los precios (un descenso del 0,3% en la comisión unitaria por reserva debido al efecto negativo del tipo de cambio). Excluyendo el efecto del tipo de cambio, los precios registraron un ligero incremento en comparación con el ejercicio 2012, debido principalmente a (i) una combinación de tipos de reservas positivo, dado el incremento del peso de las reservas globales sobre nuestro volumen total de reservas aéreas (las reservas locales de regiones como Norteamérica registraron un crecimiento menor que las reservas más rentables de otras regiones como Asia-Pacífico), y (ii) la positiva combinación de productos no aéreos, ya que la contribución de las reservas de trayectos en tren —caracterizadas por una baja comisión unitaria por reserva— al volumen total de reservas no aéreas cayó durante el año, en comparación con el anterior.
- **Ingresos no procedentes de reservas:** un crecimiento del 7,5% en 2013, gracias al incremento de los ingresos procedentes de agencias de viajes (mayor volumen de productos y servicios vendidos a agencias de viajes, como herramientas de disponibilidad y comercialización, servicios web o nuestra herramienta de reserva de viajes corporativos, Amadeus eTravel Management), la positiva evolución de nuestra filial Traveltainment en el sector del ocio y la contribución positiva del último contrato firmado con Kayak en Estados Unidos. Además, los ingresos no procedentes de reservas se beneficiaron del efecto positivo de las provisiones para cancelaciones y de los instrumentos financieros de cobertura utilizados.

Distribución - Ingresos <i>Cifras en millones de euros</i>	Año 2013	Año 2012	Variación (%)
Ingresos por reservas	1.979,0	1.885,6	5,0%
Ingresos no procedentes de reservas	338,9	315,4	7,5%
Ingresos ordinarios	2.317,8	2.201,0	5,3%
Ingreso medio por reserva (aérea y no aérea)⁽¹⁾	3,94	3,95	(0,3%)

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

3.1.3 Contribución

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

La contribución de nuestro negocio de distribución aumentó un 5,5% en 2013, hasta un total de 1.035,9 millones de euros, frente a los 982,3 millones registrados en 2012. Expresado como porcentaje de los ingresos, esta cifra representa un 44,7%, es decir, una ligera mejoría con respecto a 2012.

Los costes de explotación (netos de capitalizaciones) aumentaron un 5,2% durante el ejercicio. En términos brutos, en 2013 los costes de explotación aumentaron un 5,4%, como resultado de:

- El incremento en nuestro volumen de reservas (crecimiento del 5,3% en reservas totales a través de agencias de viajes, o 6,5% en reservas aéreas).

- Un aumento del incentivo unitario medio pagado a las agencias de viajes debido a la combinación del entorno competitivo y el perfil de las agencias de viajes que generan nuestras reservas, constatándose un importante crecimiento en el segmento *online*.
- Como se describe en el epígrafe sobre I+D, entre las actividades de desarrollo en el negocio de distribución durante el periodo se encuentran: (i) nuevos productos y aplicaciones para agencias de viajes, empresas y aerolíneas, fundamentalmente en el ámbito de la provisión de sofisticados motores de búsqueda y reserva (p. ej. Air Extreme, Amadeus Affinity Shopper), nuestra herramienta de autorreserva para empresas e-Travel Management (p. ej. el lanzamiento de la aplicación móvil de reserva Amadeus e-Travel Management Mobile) y la creación de Total Travel Record (la futura evolución del tradicional PNR, que contiene toda la información sobre el viajero incluyendo datos sobre ventas cruzadas, ventas multicanal y venta multi-GDS, así como funcionalidades para gestión de clientes); (ii) actividades de adaptación a los requisitos regionales; y (iii) mayores esfuerzos de inversión en relación con los negocios nuevos: distribución de hoteles y trenes (p. ej. Rail Agent Track, una nueva herramienta de búsqueda de trenes diseñada exclusivamente para servicios ferroviarios o la función FlyByRail), así como pagos, inteligencia de viajes, móviles y redes sociales.
- La revisión anual de los salarios.
- Los efectos explicados anteriormente se vieron parcialmente compensados por el efecto positivo de las eficiencias logradas en el área de ventas y costes comerciales.

3.2 Negocio de soluciones tecnológicas

Soluciones tecnológicas <i>Cifras en millones de euros</i>	Año 2013¹	Año 2012²	Variación (%)
<u>Principales indicadores de negocio</u>			
Pasajeros embarcados (millones)	615,7	563,8	9,2%
Aerolíneas migradas a 31 de diciembre	114	109	
<u>Resultados</u>			
Ingresos ordinarios	785,9	709,4	10,8%
Costes de explotación	(409,9)	(353,5)	16,0%
Capitalizaciones directas	174,7	141,2	23,8%
Costes operativos netos	(235,1)	(212,3)	10,8%
Contribución	550,7	497,1	10,8%
Como % de Ingresos	70,1%	70,1%	0,0 p.p.

1. Para facilitar la comparación, los epígrafes de costes de explotación, costes netos de explotación y contribución de 2013 se han ajustado para excluir gastos extraordinarios por valor de 4,9 millones de euros relacionados con la adquisición de Newmarket, que tuvo lugar en el cuarto trimestre de 2013. En 2013, el margen de contribución, expresado como porcentaje de los ingresos y reflejado en la tabla anterior, también se vio afectado por este ajuste.

2. Cifras ajustadas para excluir gastos extraordinarios relacionados con la OPV (en 2012).

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

Nuestro negocio de soluciones tecnológicas volvió a registrar un crecimiento notable en 2013. Durante el año, los ingresos crecieron un 10,8%, gracias al incremento de los ingresos transaccionales de TI —impulsado por el aumento de los pasajeros embarcados— y de los no transaccionales, y a pesar del esperado descenso de los ingresos por distribución directa. A su vez, la contribución del negocio aumentó un 10,8% (53,7 millones de euros) hasta los 550,7 millones de euros. En 2013, el margen permaneció estable.

Durante el año, seguimos realizando notables inversiones, no sólo con la vista puesta en las migraciones programadas para los dos próximos años sino también en nuevas líneas de negocio, con el objetivo de aumentar nuestro mercado potencial total más allá del segmento de las soluciones tecnológicas para aerolíneas.

3.2.1 Evolución de los principales indicadores de negocio

En el cuarto trimestre de 2013, el número total de pasajeros embarcados registró un alza del 11,7% frente al cuarto trimestre de 2012, hasta alcanzar los 160,3 millones. Este incremento se debió principalmente a las migraciones completadas durante el año (especialmente EVA Airways, Ural Airlines, Garuda Indonesia, Thai Airways, Asiana Airlines y Sri Lankan Airlines), al impacto de las que se realizaron en 2012 (Cathay Pacific, Scandinavian Airlines, Singapore Airlines y Czech Airlines) y al crecimiento orgánico.

Durante el ejercicio completo 2013, el número de pasajeros embarcados alcanzó los 615,7 millones, lo que supone un incremento del 9,2% frente a la cifra de 2012, gracias a las mencionadas migraciones a la plataforma Amadeus Altéa y al crecimiento orgánico (+2,7%).

Soluciones tecnológicas Principales indicadores de negocio	Oct-Dic 2013	Oct-Dic 2012	Variación (%)	Año 2013	Año 2012	Variación (%)
Pasajeros embarcados (millones)	160,3	143,4	11,7%	615,7	563,8	9,2%
Aerolíneas migradas a 31 de diciembre ¹				114	109	

1. Aerolíneas que migraron, como mínimo, al módulo de gestión de inventario de Altéa, además de utilizar el módulo de reservas. El número de clientes se ha ajustado para eliminar a aquellas aerolíneas que ya no utilizan la plataforma Altéa.

A 31 de diciembre de 2013, el 50,1% del volumen total de pasajeros embarcados fue generado por aerolíneas de Europa occidental, lo que supone un descenso frente al mismo periodo de 2012, debido al mayor peso de nuestro volumen de pasajeros embarcados en la región Asia-Pacífico. A su vez, este incremento fue impulsado por la contribución de las aerolíneas asiáticas migradas a la plataforma durante los últimos doce meses, tales como Singapore Airlines, EVA Airways, Garuda Indonesia, Thai Airways y Asiana Airlines. Este giro hacia Asia-Pacífico proseguirá, dado que están previstas varias migraciones de aerolíneas asiáticas para los próximos meses (como es el caso de Korean Air en 2014 y de All Nippon Airways —sólo para la gestión del pasaje de sus vuelos internacionales— en 2015). Por su parte, las regiones de Oriente Medio y África y Latinoamérica se vieron afectadas por (i) la ralentización del tráfico aéreo en algunos países latinoamericanos, especialmente en Brasil, (ii) la inestabilidad política de algunos países de Oriente Medio y del norte de África, y (iii) aerolíneas que ya no utilizan la plataforma Altéa.

Pasajeros embarcados de Amadeus <i>Cifras en millones</i>	Año 2013	% del Total	Año 2012	% del Total	Variación (%)
Europa Occidental	308,6	50,1%	295,9	52,5%	4,3%
Asia y Pacífico	109,2	17,7%	69,3	12,3%	57,6%
Oriente Medio y África	96,3	15,6%	100,8	17,9%	(4,4%)
Sudamérica y América Central	66,6	10,8%	66,7	11,8%	(0,2%)
Europa Central, del Este y del Sur	35,1	5,7%	31,2	5,5%	12,4%
Pasajeros embarcados totales	615,7	100,0%	563,8	100,0%	9,2%

3.2.2 Ingresos ordinarios

Los ingresos del negocio de soluciones tecnológicas aumentaron un 24,4% en el cuarto trimestre de 2013, como resultado de: (i) el crecimiento experimentado por los ingresos transaccionales de TI, impulsado por el incremento de los volúmenes de pasajeros embarcados (11,7%, como se explica anteriormente), el aumento de la comisión unitaria y la contribución positiva de las soluciones independientes y de comercio electrónico (ii) el aumento de la distribución directa —principalmente gracias al crecimiento orgánico—, y (iii) el aumento de los ingresos no transaccionales, impulsado por el incremento de los ingresos diferidos reconocidos en el trimestre y el crecimiento de los ingresos por servicios personalizados.

En 2013, los ingresos del negocio de soluciones tecnológicas experimentaron un crecimiento del 10,8%. Tal y como se detalla en la tabla que figura a continuación, los ingresos del grupo fueron impulsados por el aumento tanto de los ingresos transaccionales de TI como de los no transaccionales, ello a pesar del esperado descenso de los ingresos de distribución directa.

Soluciones tecnológicas - Ingresos <i>Cifras en millones de euros</i>	Año 2013	Año 2012	Variación (%)
<i>Ingresos transaccionales de TI</i>	590,5	519,2	13,7%
<i>Ingresos por distribución directa</i>	103,5	119,6	(13,4%)
Ingresos transaccionales	694,0	638,8	8,6%
Ingresos no transaccionales	91,9	70,6	30,2%
Ingresos ordinarios	785,9	709,4	10,8%
Ingresos transaccionales de TI por PB⁽¹⁾	0,96	0,92	4,1%

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

Ingresos transaccionales

Ingresos transaccionales de TI

Como se muestra arriba, los ingresos transaccionales de TI aumentaron un 13,7% en 2013, hasta los 590,5 millones de euros. Este aumento se apoyó en el fuerte crecimiento de las principales líneas de ingresos:

- Altéa: incremento considerable impulsado por el crecimiento del volumen tanto en relación con las nuevas migraciones que tuvieron lugar durante el año como del impacto de las migraciones de 2012 en el ejercicio (como se indicó anteriormente), así como por el incremento de la comisión unitaria en Altéa, motivado por las migraciones al módulo DCS realizadas durante el año, así como por las funciones de ventas cruzadas.
- Comercio electrónico: aumento notable en el volumen de registros de nombres de pasajero (PNR), además de la contribución positiva de las actividades en materia de ventas cruzadas (p. ej. soluciones móviles).

- Soluciones tecnológicas independientes: gran rendimiento continuado cimentado sobre el éxito de numerosos productos, como Amadeus Ticket Changer, Self Service Check In, los servicios complementarios, web y la fidelización de clientes. Como en el caso de Altéa, el incremento fue impulsado tanto por el crecimiento orgánico de los clientes actuales como por la captación de nuevos clientes.
- Nuevos negocios: contribución modesta de las nuevas líneas de negocio, en particular la de soluciones tecnológicas para aeropuertos y pagos.

En 2013, la media de ingresos transaccionales de TI por pasajero embarcado ascendió a 0,96 euros, una cifra superior a la comisión media de 0,92 euros registrada en 2012. Las principales razones que explican este crecimiento son el aumento de la comisión unitaria en Altéa, impulsada por las migraciones al módulo Altéa DCS que tuvieron lugar durante el año, y los resultados positivos de ventas cruzadas.

Distribución directa

Los ingresos generados por la distribución directa descendieron un 13,4% en 2013 con respecto a 2012. Este descenso en los ingresos se debió principalmente a una caída de las reservas conforme algunos de nuestros actuales clientes del módulo de reservas (especialmente Scandinavian Airlines, Czech Airlines y Thai Airways) migraban al módulo de inventario de nuestro paquete completo Amadeus Altéa en 2013. Una vez que migran a la plataforma Altéa, estos clientes pagan una comisión por pasajero embarcado y los ingresos se computan en el apartado de ingresos transaccionales de TI en lugar de en el de distribución directa. Además, la salida de LAN en la segunda mitad de 2012 afectó negativamente al crecimiento de estos ingresos.

Ingresos no transaccionales

Los ingresos no transaccionales registraron un notable incremento (30,2%) en 2013, principalmente gracias al crecimiento de los ingresos derivados de implantaciones y otros trabajos relacionados. El notable crecimiento de los ingresos procedentes de implantaciones y otros trabajos relacionados se debió a (i) que los ingresos diferidos comenzaron a ser reconocidos en nuestra cuenta de resultados tras la migración de clientes, especialmente en relación con las migraciones realizadas en 2013, y (ii) a algunos costes de implantación facturados a clientes que, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se reconocieron como ingresos y no fueron diferidos en el balance.

3.2.3 Contribución

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

En 2013, la contribución del negocio de soluciones tecnológicas aumentó en un 10,8% (40,7 millones de euros), hasta los 550,7 millones de euros, excluyendo los gastos relacionados con la adquisición de Newmarket (consulte la sección 6 en la página 40). Como porcentaje de los ingresos, el margen de contribución se mantuvo estable en el 70,1%.

El aumento del 10,8% en la contribución de nuestro negocio de soluciones tecnológicas en 2013 se debió al incremento del 10,8% tanto en los ingresos como en los costes de explotación netos.

Los costes de explotación (netos de capitalizaciones) aumentaron un 10,8% durante el ejercicio. En términos brutos, los costes de explotación crecieron un 16,0%, principalmente debido a las actividades sujetas a la capitalización, relacionadas con la inversión en I+D:

- Un aumento de nuestros costes de desarrollo asociados a las implantaciones en clientes (las migraciones realizadas en 2013 y las programadas para los próximos años), así como mayores esfuerzos de inversión en nuevas funciones, como la gestión de ingresos.
- La intensa actividad comercial y de desarrollo en los nuevos negocios —especialmente en el de soluciones tecnológicas para aeropuertos— en relación con los nuevos contratos firmados durante el año, pero también en los segmentos de hoteles, tren y pagos.
- La revisión anual de los salarios.

3.3 EBITDA

En 2013, nuestro EBITDA creció un 7,2% hasta los 1.188,7 millones de euros. El margen de EBITDA se incrementó un 38,3%, principalmente impulsado por el creciente peso del segmento de las soluciones tecnológicas, con márgenes mayores.

El aumento del EBITDA se debió al incremento de la contribución de nuestras dos líneas de negocio, que se vio parcialmente empañado por el aumento de los costes indirectos netos, que crecieron un 6,1% en 2013 frente a 2012. Tal y como se muestra en la siguiente tabla, este incremento de los costes indirectos netos fue impulsado por la combinación de un aumento en los costes indirectos brutos, que fueron un 10,7% superiores en comparación con 2012, y las capitalizaciones indirectas, que aumentaron en un 32,3%. Este aumento de los costes indirectos es atribuible fundamentalmente a:

- Mayores esfuerzos de inversión en I+D que afectan a diferentes áreas (principalmente relacionados con el rendimiento de los sistemas y la retirada progresiva de TPF).
- Incremento de los ETC en las funciones corporativas para apoyar la expansión de nuestro negocio y en nuestro centro de datos en Erding para garantizar un nivel máximo y sostenible de fiabilidad y servicio de apoyo a nuestra área de desarrollo.
- Incremento de los gastos generales y administrativos, como informática, consultoría, contratación y formación (como resultado del crecimiento de los ETC y de las actividades de desarrollo).
- La revisión anual de los salarios.

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

Tal como mencionamos anteriormente, en 2013 el EBITDA se vio afectado por los gastos extraordinarios relacionados con la adquisición de Newmarket, que ascendieron a 4,9 millones de euros (consulte la sección 6 en la página 40).

Costes indirectos <i>Cifras en millones de euros</i>	Año 2013	Año 2012¹	Variación (%)
Costes fijos indirectos	(495,6)	(447,8)	10,7%
Capitalizaciones indirectas y RTCs ⁽²⁾	102,5	77,5	32,3%
Costes fijos indirectos netos	(393,1)	(370,3)	6,1%

1. Cifras ajustadas para excluir gastos extraordinarios relacionados con la OPV, en 2012.

2. Incluye incentivos fiscales a la investigación (RTC, en inglés).

4 Estados financieros consolidados

4.1 Cuenta de resultados del Grupo

Cuenta de resultados del Grupo Cifras en millones de euros	Oct-Dic 2013	Oct-Dic 2012 ¹	Variación (%)	Año 2013	Año 2012 ¹	Variación (%)
Ingresos ordinarios	741,7	677,2	9,5%	3.103,7	2.910,3	6,6%
Coste de los ingresos	(187,3)	(181,0)	3,5%	(803,7)	(747,2)	7,6%
Retribuciones a los empleados y gastos asimilados	(227,0)	(205,2)	10,7%	(846,3)	(762,5)	11,0%
Depreciación y amortización	(91,3)	(84,7)	7,9%	(306,0)	(273,5)	11,9%
Otros gastos de explotación	(86,5)	(71,5)	21,0%	(259,7)	(287,0)	(9,5%)
Beneficio de la explotación	149,6	134,9	10,8%	888,0	840,2	5,7%
Ingresos por intereses	0,9	0,4	151,8%	2,1	2,5	(17,1%)
Gastos financieros	(17,3)	(20,3)	(14,8%)	(69,8)	(89,0)	(21,6%)
Otros gastos financieros	0,7	(3,4)	n.a.	(1,9)	(8,4)	(77,8%)
Diferencias positivas (negativas) de cambio	(2,1)	(0,1)	n.a.	(1,6)	0,1	n.a.
Gastos financieros netos	(17,8)	(23,5)	(24,2%)	(71,2)	(94,8)	(24,9%)
Otros ingresos (gastos)	4,6	(3,9)	n.a.	7,1	(16,9)	n.a.
Beneficio antes de impuestos	136,4	107,5	26,8%	823,9	728,6	13,1%
Gasto por impuestos	(46,4)	(38,8)	19,5%	(266,0)	(231,3)	15,0%
Beneficio después de impuestos	89,9	68,7	30,9%	558,0	497,3	12,2%
Beneficios de empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente	1,4	1,2	23,8%	5,1	4,1	24,1%
Beneficio del periodo	91,4	69,9	30,8%	563,1	501,4	12,3%
Principales indicadores financieros						
EBITDA	239,7	218,2	9,9%	1.188,7	1.109,0	7,2%
Margen de EBITDA (%)	32,3%	32,2%	0,1 p.p.	38,3%	38,1%	0,2 p.p.
Beneficio ajustado⁽²⁾	108,3	93,7	15,6%	619,5	574,8	7,8%
Ganancias por acción ajustadas (euros)⁽³⁾	0,24	0,21	15,3%	1,39	1,30	7,6%

1. Cifras ajustadas para excluir gastos extraordinarios relacionados con la OPV, en 2012.

2. Excluido el efecto neto de impuestos de las siguientes partidas: (i) la amortización relacionada con la asignación del precio de adquisición al inmovilizado (PPA) y las pérdidas por deterioro del inmovilizado; (ii) las variaciones en el valor razonable y costes de cancelación de los instrumentos financieros y las diferencias positivas/negativas de cambio no operativas; y (iii) las partidas extraordinarias relacionadas con la venta de activos y participaciones accionariales y, en 2012, con la OPV.

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.

4.1.1 Ingresos ordinarios

Durante el cuarto trimestre de 2013, los ingresos aumentaron un 9,5%, desde los 677,2 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2012 hasta los 741,7 millones de euros. En cuanto al ejercicio 2013, los ingresos crecieron un 6,6%, hasta alcanzar los 3.103,7 millones de euros. El incremento de los ingresos del Grupo fue impulsado por un fuerte crecimiento subyacente en nuestras dos líneas de negocio:

- Un crecimiento del 4,7% (23,8 millones de euros) en nuestro negocio de distribución durante el cuarto trimestre de 2013, principalmente gracias al aumento de nuestras reservas aéreas a través de agencias de viajes —que se vieron impulsadas por aumentos en nuestra cuota de mercado y por el crecimiento de las reservas aéreas en el sector de las agencias de viajes— y al crecimiento de los ingresos no procedentes de reservas, parcialmente empañado por la caída del precio medio. En el ejercicio, los ingresos de distribución crecieron un 5,3%.
- Un crecimiento del 24,4% (40,7 millones de euros) en nuestro negocio de soluciones tecnológicas en el cuarto trimestre de 2013, gracias al incremento de los ingresos transaccionales de TI resultante del aumento de los pasajeros y de nuestra comisión unitaria media por pasajero embarcado, así como a la subida de los ingresos no transaccionales y por distribución directa. En 2013, los ingresos de soluciones tecnológicas crecieron un 10,8%.

Ingresos ordinarios Cifras en millones de euros	Oct-Dic 2013	Oct-Dic 2012	Variación (%)	Año 2013	Año 2012	Variación (%)
Ingresos de Distribución	534,2	510,5	4,7%	2.317,8	2.201,0	5,3%
Ingresos de Soluciones tecnológicas	207,5	166,8	24,4%	785,9	709,4	10,8%
Ingresos ordinarios	741,7	677,2	9,5%	3.103,7	2.910,3	6,6%

4.1.2 Coste de los ingresos

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

El coste de los ingresos aumentó un 3,5%, de 181,0 millones de euros en el cuarto trimestre de 2012 a 187,3 millones de euros en el cuarto trimestre de 2013. En el periodo anual 2013, el coste de los ingresos ascendió a 803,7 millones de euros, lo que supone un incremento del 7,6% frente a 2012.

Dicho incremento se debió, en su mayor parte, al volumen más elevado de reservas aéreas en el negocio de distribución durante el periodo. Además, nuestro incentivo unitario aumentó con respecto a 2012, como resultado del perfil actual de nuestra base de clientes y de las presiones competitivas. A su vez, el crecimiento de las comisiones de distribución se ralentizó, debido a que algunos de los países en los que Amadeus cuenta con ACO que no son filiales al 100% (distribución a través de terceros) —especialmente en Oriente Medio y el norte de África— registraron una contribución menor al crecimiento de nuestras reservas aéreas a través de agencias de viajes.

Expresado como porcentaje de los ingresos, el coste de los ingresos en 2013 se situó en el 25,9%, similar a la tasa registrada en 2012.

4.1.3 Retribuciones a los empleados y gastos asimilados

Las retribuciones a los empleados y los gastos asimilados aumentaron un 10,7% en el cuarto trimestre de 2013, con lo que el crecimiento total en el conjunto del año se sitúa en el 11,0% frente a los datos de 2012 (desde los 762,5 millones de euros en 2012 hasta los 846,3 millones de euros en 2013). Este aumento es consecuencia de:

- Un crecimiento del 9% en la media de los ETC (empleados equivalentes a tiempo completo) en comparación con el año anterior, así como la incorporación a la plantilla en julio de 2012 de cerca de 500 empleados previamente subcontractados por Amadeus en Bangalore.
- La revisión anual del salario de los empleados en todo el mundo, que tuvo lugar en abril de 2013.

El incremento en la media de ETC en 2013 se debió fundamentalmente al aumento de la plantilla en el área de desarrollo, pero también se registró un refuerzo del número de empleados asignados a las áreas comercial, soporte corporativo y operaciones:

- Mayor número de empleados en el área de I+D, en relación con trabajos de implantación tanto el negocio de soluciones tecnológicas como el de distribución, así como con nuevos proyectos (nuevos productos y funcionalidades).
 - Las cuantiosas inversiones en la migración de clientes que contrataron los módulos de reservas e inventario de la plataforma Altéa durante el año (EVA Airways, Ural Airlines, Garuda Indonesia, Thai Airways, Sri Lankan Airlines y Asiana Airlines, entre otras), así como en aquellas previstas para los próximos 24 meses (Southwest Airlines, Korean Air, All Nippon Airways, etc.) y en las 21 aerolíneas que contrataron nuestro módulo Altéa DCS (tales como Scandinavian Airlines, Ural Airlines, Air Astana, EVA Airways y UNI Airways). En el segmento de la distribución, se aumentó la inversión en el proyecto Topas, así como en nuestra nueva plataforma de distribución de productos ferroviarios.
 - Aumento de la plantilla para nuevos proyectos de I+D, como la herramienta de gestión de ingresos Revenue Management, y el desarrollo de funcionalidades, como el control de la disponibilidad. Otros proyectos importantes en el área de distribución incluyen el registro de pasajeros totales (Total Traveler Record) o nuestra oferta para empresas, incluida la herramienta de autorreserva Amadeus e-Travel Management. Cabe destacar el importante crecimiento registrado en nuestros nuevos negocios en relación con el año anterior, en particular, en los servicios de tierra (*ground handling*) y soluciones tecnológicas para aeropuertos, pero también en los segmentos hotelero, ferroviario, de pagos y dispositivos móviles.
- El refuerzo de nuestra asistencia comercial y técnica en áreas geográficas en las que el negocio experimenta un fuerte crecimiento (regionalización) o en las que se han identificado importantes oportunidades de negocio (por ejemplo, en nuestros nuevos negocios, especialmente las soluciones tecnológicas para aeropuertos y hoteles).
- La adquisición de Amadeus IT Services Turkey (antiguamente Hitit Loyalty), líder del mercado (por número de clientes) en el segmento de los servicios de fidelización para aerolíneas.
- El incremento en el número de empleados del centro de datos de Erding a fin de garantizar un nivel máximo y sostenible de fiabilidad, así como para proveer soporte al desarrollo tecnológico del Grupo (entornos de pruebas, gobierno corporativo y eficiencia, etc.).

4.1.4 Otros gastos de explotación

Estos gastos aumentaron un 21,0%, hasta los 86,5 millones de euros durante el cuarto trimestre de 2013. Este epígrafe sufrió el impacto de algunos efectos no recurrentes, como los gastos extraordinarios relacionados con la adquisición de Newmarket, ciertos gastos de servicios de consultoría y un aumento en las provisiones por insolvencias. Además, las capitalizaciones de la inversión en I+D se ralentizaron durante el trimestre. Excluidos estos efectos, estos gastos registraron un descenso durante el cuarto trimestre de 2013 frente al mismo periodo de 2012.

Durante el ejercicio completo, estos gastos cayeron un 9,5% hasta los 259,7 millones de euros. Esta caída tiene su origen principalmente en la reclasificación de los costes de explotación desde «Otros gastos de explotación» a «Retribuciones a los empleados». Como se ha explicado anteriormente, cerca de 500 trabajadores subcontratados de nuestro centro de desarrollo de Bangalore fueron contratados como personal indefinido durante el periodo.

En términos netos, las partidas de gastos de personal y otros gastos de explotación aumentaron un 5,4% en 2013:

Retribuciones a los empleados y gastos asimilados+Otros gastos de explotación <i>Cifras en millones de euros</i>	Oct-Dic 2013	Oct-Dic 2012	Variación (%)	Año 2013	Año 2012	Variación (%)
Retribuciones a los empleados y asimilados+ Otros gastos de explotación	(313,6)	(276,7)	13,3%	(1.106,0)	(1.049,5)	5,4%

4.1.5 EBITDA

El EBITDA del cuarto trimestre de 2013 fue de 239,7 millones de euros, lo que supone un incremento del 9,9% frente al mismo periodo de 2012. El margen sobre ingresos fue del 32,3%.

En el ejercicio 2013, el EBITDA ascendió a 1.188,7 millones de euros, lo que supone un incremento del 7,2% con respecto a 2012. Tal y como se explica anteriormente en la sección 3.3, el incremento del EBITDA se apoyó en el crecimiento tanto del negocio de distribución como de soluciones tecnológicas, parcialmente empañado por el aumento de los costes indirectos netos. El margen de EBITDA se incrementó un 38,3%, principalmente impulsado por el creciente peso del segmento de las soluciones tecnológicas, con márgenes mayores.

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

EBITDA <i>Cifras en millones de euros</i>	Oct-Dic 2013	Oct-Dic 2012 ¹	Variación (%)	Año 2013	Año 2012 ¹	Variación (%)
Beneficio de la explotación	149,6	134,9	10,8%	888,0	840,2	5,7%
Depreciación y amortización	91,3	84,7	7,9%	306,0	273,5	11,9%
Depreciación y amortización capitalizados	(1,1)	(1,4)	(19,9%)	(5,3)	(4,6)	15,2%
EBITDA	239,7	218,2	9,9%	1.188,7	1.109,0	7,2%
Margen de EBITDA (%)	32,3%	32,2%	0,1 p.p.	38,3%	38,1%	0,2 p.p.

1. Cifras ajustadas para excluir gastos extraordinarios relacionados con la OPV, en 2012.

4.1.6 Depreciación y amortización

La depreciación y amortización aumentó un 7,9% en el cuarto trimestre de 2013 y un 11,9% en el ejercicio.

La depreciación y amortización ordinaria ascendió un 16,9% en el cuarto trimestre de 2013 y un 16,0% en el ejercicio. Este aumento se debió fundamentalmente a una mayor amortización del inmovilizado inmaterial, a su vez principalmente ligada a la amortización de los gastos en desarrollo capitalizados en nuestro balance, a medida que el producto o contrato asociado comenzó a generar ingresos durante el año (por ejemplo, aquellos costes asociados a las migraciones a Altéa realizadas durante el periodo, así como a algunos proyectos relacionados con el desarrollo de productos). Asimismo, el gasto por depreciación también fue superior en el trimestre, frente al mismo periodo del año anterior.

En 2013, se registraron pérdidas por deterioro del inmovilizado vinculadas a productos que estimamos que no generarán los beneficios económicos esperados, ya sea porque requieran esfuerzos no previstos para abordar las necesidades del cliente o debido a una revisión a la baja de la demanda prevista.

Depreciación y Amortización <i>Cifras en millones de euros</i>	Oct-Dic 2013	Oct-Dic 2012	Variación (%)	Año 2013	Año 2012	Variación (%)
Depreciación y amortización ordinaria	(63,2)	(54,1)	16,9%	(218,1)	(188,1)	16,0%
Amortización relacionada con la asignación del precio de adquisición al inmovilizado (PPA)	(16,8)	(17,8)	(5,5%)	(69,1)	(71,0)	(2,7%)
Deterioro de inmovilizado	(11,3)	(12,8)	(12,0%)	(18,8)	(14,4)	30,6%
Depreciación y amortización	(91,3)	(84,7)	7,9%	(306,0)	(273,5)	11,9%
Depreciación y amortización capitalizados ⁽¹⁾	1,1	1,4	(19,9%)	5,3	4,6	15,2%
Depreciación y amortización después de capitalizaciones	(90,2)	(83,3)	8,3%	(300,6)	(268,8)	11,8%

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

4.1.7 Beneficio de explotación (EBIT)

El beneficio de explotación del cuarto trimestre de 2013 aumentó en 14,6 millones de euros (10,8%), lo cual elevó la cifra global del año hasta los 888,0 millones de euros, un 5,7% más que en 2012. Esta alza se vio impulsada por el crecimiento de los negocios de distribución y soluciones tecnológicas, lo cual se vio parcialmente empañado por un incremento en los costes indirectos y unos mayores costes de depreciación y amortización.

4.1.8 Gastos financieros netos

Los gastos financieros netos cayeron un 24,2%, hasta los 17,8 millones de euros, durante el cuarto trimestre de 2013, desde los 23,5 millones de euros registrados en 2012.

En el ejercicio 2013, los gastos financieros netos registraron un descenso del 24,9% (un total de 23,6 millones de euros) hasta los 17,2 millones de euros. Esta caída se explica por el descenso de la deuda bruta media pendiente (lo que se tradujo en una reducción del 21,6% en el gasto financiero), así como por una reducción por valor de 6,5 millones de euros en otros gastos financieros hasta situarse en 1,9 millones de euros (este epígrafe se vio afectado por los gastos extraordinarios de cancelación de algunos instrumentos financieros en 2012).

4.1.9 Gasto por impuestos

El gasto por impuestos del ejercicio 2013 se situó en 266,0 millones de euros, en comparación con los 231,3 millones de euros del ejercicio 2012 (excluyendo el efecto de los gastos extraordinarios de la OPV). El tipo impositivo de 2013 fue del 32,3%, superior al 31,7% de 2012. El tipo impositivo efectivo medio del impuesto de sociedades aumentó como consecuencia de los últimos cambios en la normativa francesa sobre el impuesto de sociedades.

4.1.10 Beneficio del periodo

Como resultado de lo expuesto, el beneficio del cuarto trimestre de 2013 ascendió a 91,4 millones de euros, un 30,8% más que el beneficio de 69,9 millones de euros del mismo periodo de 2012.

En el ejercicio 2013, el beneficio registró un incremento del 12,3% (un total de 61,7 millones de euros) hasta los 563,1 millones de euros.

4.1.11 Beneficio ajustado

Beneficio ajustado <i>Cifras en millones de euros</i>	Oct-Dic 2013	Oct-Dic 2012	Variación (%)	Año 2013	Año 2012	Variación (%)
Beneficio del periodo reportado	91,4	69,9	30,8%	563,1	496,1	13,5%
Ajuste: Costes extraordinarios relacionados con la OPV ⁽¹⁾	0,0	(0,0)		0,0	5,3	
Beneficio del periodo	91,4	69,9	30,8%	563,1	501,4	12,3%
Ajustes						
Impacto del PPA ⁽²⁾	11,5	12,2	(6,1%)	47,3	49,0	(3,4%)
Resultados de tipo de cambio no operativos y ajustes al valor razonable ⁽³⁾	0,9	(0,0)	n.a.	1,2	2,9	(57,9%)
Partidas extraordinarias ⁽⁴⁾	(3,1)	2,7	n.a.	(4,8)	11,6	n.a.
Deterioro de inmovilizado	7,6	8,9	(13,8%)	12,8	9,9	28,3%
Beneficio del periodo ajustado	108,3	93,7	15,6%	619,5	574,8	7,8%

1. Efecto neto de impuestos de los gastos extraordinarios relacionados con la OPV, en 2012.

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

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

4. Efecto neto de impuestos de las partidas extraordinarias relacionadas con la venta de activos y participaciones accionariales.

En el cuarto trimestre de 2013, el beneficio (ajustado por los gastos extraordinarios relacionados con la OPV) se incrementó en un 30,8% o 21,5 millones de euros. En el ejercicio 2013, el beneficio (ajustado para excluir los gastos extraordinarios relacionados con la OPV) creció un 12,3% o 61,7 millones de euros.

Tras realizar ajustes por (i) partidas no recurrentes y (ii) cargos contables derivados de la amortización relacionada con la asignación del precio de adquisición al inmovilizado (PPA) y otras partidas relacionadas con ajustes a precios de mercado, el beneficio ajustado aumentó un 15,6% en el cuarto trimestre de 2013 y un 7,8%, hasta los 619,5 millones de euros, en el ejercicio 2013.

4.1.12 Ganancias por acción

Beneficio ajustado por acción	Oct-Dic 2013	Oct-Dic 2012	Variación (%)	Año 2013	Año 2012	Variación (%)
Número medio ponderado de acciones emitidas (millones)	447,6	447,6		447,6	447,6	
Número medio ponderado de acciones en autocartera (millones)	(3,0)	(3,6)		(3,3)	(3,4)	
Número medio ponderado de acciones en circulación (millones)	444,6	444,0		444,3	444,2	
Ganancias por acción del periodo (euros)⁽¹⁾	0,21	0,16	30,4%	1,27	1,13	12,1%
Ganancias por acción ajustadas del periodo (euros)⁽²⁾	0,24	0,21	15,3%	1,39	1,30	7,6%

1. Ganancias por acción correspondientes al beneficio del periodo atribuible a la sociedad dominante (excluidos los gastos extraordinarios relacionados con la OPV en 2012). Cálculo basado en el número medio ponderado de acciones en circulación en el periodo.

2. 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.

La tabla anterior muestra las ganancias por acción del periodo, de acuerdo con el beneficio atribuible a la sociedad dominante (después de deducir los intereses minoritarios, que ascendieron a 0,4 millones de euros en 2013, frente a las pérdidas de 0,6 millones de euros en 2012), tanto de conformidad con los estados financieros (excluidos los gastos extraordinarios relativos a la OPV en 2012) como en base ajustada (beneficio ajustado, según se detalla en la sección 4.1.11 anterior).

4.2 Estado de posición financiera (resumido)

Estado de situación financiera <i>Cifras en millones de euros</i>	31/12/2013	31/12/2012
Propiedades, planta y equipo	304,6	299,4
Inmovilizado inmaterial	1.983,9	1.879,0
Fondo de comercio	2.068,3	2.065,4
Otros activos no corrientes	164,9	140,0
Activo no corriente	4.521,8	4.383,9
Activo corriente	414,5	371,7
Tesorería y otros activos equivalentes	490,9	399,9
Total Activo	5.427,1	5.155,4
Fondos propios	1.840,1	1.531,4
Deuda a largo plazo	1.427,3	1.541,3
Otros pasivos a largo plazo	946,7	871,0
Pasivo no corriente	2.374,0	2.412,2
Deuda a corto plazo	270,9	353,3
Otros pasivos a corto plazo	942,2	858,5
Pasivo corriente	1.213,0	1.211,8
Total Pasivo y Fondos propios	5.427,1	5.155,4
Deuda financiera neta (según Estados Financieros)	1.207,3	1.494,7

4.2.1 Propiedades, planta y equipo (PP&E)

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

En 2013, la inversión en propiedades, planta y equipo (PP&E) ascendió a 61,6 millones de euros, tal y como se describe en la sección 4.3.2 de este informe.

4.2.2 Inmovilizado inmaterial

Este epígrafe comprende principalmente (i) el coste neto de adquisición o desarrollo y (ii) el exceso en el precio de adquisición asignado a patentes, marcas comerciales y licencias⁶, tecnología y contenidos⁷, y relaciones

6. Coste neto de adquirir marcas y marcas registradas (por medio de combinaciones de negocio o en adquisiciones separadas) así como el coste neto de adquirir licencias de software desarrollado fuera del grupo para Distribución y Soluciones tecnológicas.

7. Coste neto de adquirir software tecnológico y contenido de viaje por medio de combinaciones de negocio / adquisiciones separadas o internamente generados (aplicaciones de software desarrolladas por el Grupo, incluyendo la tecnología de desarrollo del negocio de Soluciones tecnológicas). El contenido de viaje es obtenido por Amadeus a través de su relación con los proveedores de viaje.

contractuales⁸. Tras la adquisición de Amadeus IT Group, S.A. (la empresa cotizada anteriormente) por parte de Amadeus IT Holding, S.A. (la empresa actualmente cotizada, conocida anteriormente como WAM Acquisition, S.A.) en 2005, el exceso del precio de adquisición derivado de la combinación de negocios entre ellas se asignó parcialmente (el ejercicio de asignación de precio de adquisición o PPA) a inmovilizado inmaterial. El inmovilizado inmaterial identificado a los efectos de nuestro ejercicio de asignación del precio de adquisición en 2005 se amortiza linealmente durante la vida útil de cada activo y el cargo por amortización se recoge en nuestra cuenta de pérdidas y ganancias. Durante el cuarto trimestre de 2013, el gasto por amortización atribuible al PPA ascendió a 16,8 millones de euros, mientras que en el ejercicio completo 2013 se situó en 69,1 millones de euros.

En 2013, la inversión en inmovilizado inmaterial ascendió a 349,6 millones de euros, como se ha descrito en la sección 4.3.2 de este informe.

4.2.3 Fondo de comercio

El fondo de comercio hace referencia principalmente a un importe de 2.068,3 millones de euros sin asignar correspondiente al exceso del precio de adquisición derivado de la combinación de negocios entre Amadeus IT Holding, S.A. (la empresa actualmente cotizada, conocida anteriormente como WAM Acquisition, S.A.) y Amadeus IT Group, S.A. (la empresa cotizada anteriormente) tras la adquisición de Amadeus IT Group, S.A. por Amadeus IT Holding, S.A. en 2005.

4.2.4 Fondos propios. Capital suscrito

A 31 de diciembre de 2013, el capital suscrito de la Sociedad estaba representado por 447.581.950 acciones con un valor nominal de 0,01 euros cada una.

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

4.2.5 Endeudamiento financiero

A 31 de diciembre de 2013, la deuda financiera neta de acuerdo con las condiciones de los contratos de financiación en vigor ascendía a 1.210,7 millones de euros, cifra que supone una reducción de 284,5 millones de euros con respecto al 31 de diciembre de 2012, gracias al flujo de caja generado durante el periodo, tras el pago de un dividendo por un importe total de 222,2 millones de euros. Además, la cifra anunciada se ve reducida por la evolución del tipo de cambio EUR-USD sobre la parte de nuestra deuda denominada en dólares.

A 31 de diciembre de 2013, nuestra deuda financiera neta representaba 1.01 veces el coeficiente deuda neta/EBITDA

Durante el año, se produjeron los siguientes cambios en la estructura de la deuda:

- Amortización parcial de la financiación bancaria (tramo A del crédito *senior*), tal como se acordó en el Contrato de Financiación *Senior*, así como la devolución voluntaria de 81,2 millones de euros.
- Amortización total del préstamo puente (tramo B del crédito senior) por importe de 106 millones de euros.
- El Banco Europeo de Inversiones (BEI) concedió a Amadeus un nuevo préstamo al desarrollo por importe de 150 millones de euros.

8. Coste neto de las relaciones contractuales con agencias de viajes, adquiridas por combinaciones de negocio, así como costes sujetos a capitalizaciones, relacionados con incentivos a agencias de viaje, que pueden ser reconocidos como un activo.

- Una nueva línea de crédito por valor de 300 millones de euros con vencimiento en noviembre de 2018, en sustitución de nuestra anterior línea de crédito de 200 millones de euros (que vencía en diciembre de 2014). A 31 de diciembre de 2013, no se había realizado ninguna disposición de esta nueva línea de crédito.

Tal y como se detalla en la sección 6 en la página 40, Amadeus anunció la adquisición de Newmarket en diciembre de 2013. El precio de la operación fue de 500 millones de dólares. En el 18 de diciembre, el grupo firmo un préstamo bancario sin garantías por un importe máximo de 500 millones de dólares americanos. La US Federal Commission aprobó esta operación el 30 de enero de 2014. El préstamo tiene un calendario de pagos semestrales desde Marzo de 2017 hasta su vencimiento en diciembre de 2018. A 31 de diciembre el préstamo no ha sido utilizado.

El resultado proforma de la integración del préstamo relacionado con la adquisición de Newmarket sería que a 31 de diciembre de 2013 nuestra deuda financiera neta hubiera ascendido a 1.563,3 millones de euros y el coeficiente de deuda financiera neta/ EBITDA sería 1.3 veces.

Endeudamiento <i>Cifras en millones de euros</i>	31/12/2013	31/12/2012
Definición según contrato de financiación⁽¹⁾		
Contrato de financiación senior (EUR)	265,9	490,8
Contrato de financiación senior (USD) ⁽²⁾	253,6	361,5
Bonos a largo plazo	750,0	750,0
Préstamo BEI	350,0	200,0
Otras deudas con instituciones financieras	60,7	72,7
Obligaciones por arrendamiento financiero	21,4	20,1
Deuda financiera ajustada	1.701,6	1.895,0
Tesorería y otros activos equivalentes, netos	(490,9)	(399,9)
Deuda financiera neta según contrato de financiación	1.210,7	1.495,2
Deuda financiera neta según contrato de financiación / EBITDA según contrato de financiación (últimos 12 meses)⁽³⁾	1,01x	1,34x
Conciliación con estados financieros		
Deuda financiera neta (según estados financieros)	1.207,3	1.494,7
Intereses a pagar	(20,6)	(21,2)
Gastos financieros diferidos	12,3	11,8
Ajuste préstamo BEI	11,7	9,9
Deuda financiera neta según contrato de financiación	1.210,7	1.495,2

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

2. Los saldos pendientes denominados en dólares se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio USD-EUR de 1,3791 y 1,3194 (tipo oficial publicado por el BCE a 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, respectivamente).

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

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

En virtud de las condiciones del Contrato de Financiación, la deuda financiera (i) no incluye los intereses devengados a pagar (20,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2013), que se contabilizan como deuda en nuestros estados financieros, (ii) se calcula en función de su valor nominal, mientras que en nuestros estados

financieros la deuda financiera se valora a coste amortizado, es decir, una vez deducidas las comisiones de financiación diferidas (que corresponden principalmente a comisiones pagadas por adelantado en relación con nuevos contratos de financiación y que, a 31 de diciembre de 2013, ascendían a 12,3 millones de euros) y (iii) no incluye un ajuste por la diferencia entre el valor nominal del préstamo concedido por el BEI a un tipo de interés inferior al de mercado y su valor razonable (11,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2013).

Deuda denominada en dólares

En línea con la política de la compañía de minimizar los riesgos financieros, parte de nuestra deuda financiera está denominada en dólares, con el objetivo de cubrir nuestra exposición a las fluctuaciones de las divisas en el tipo de cambio EUR-USD. A 31 de diciembre de 2013, nuestra deuda bancaria ascendía a 350 millones de dólares; esta deuda se amortiza con el flujo de caja generado en dólares. En consecuencia, tanto los intereses como el principal de la deuda denominada en dólares proporcionan una cobertura económica de los flujos de caja operativos generados en dicha divisa.

Mecanismos de cobertura

A 31 de diciembre de 2013, el 31% de nuestra deuda financiera total según el Contrato de Financiación estaba sujeta a tipos de interés variables referenciados al Euribor o al Libor en dólares, mientras que el 69% de nuestra deuda tenía un coste fijo y, por lo tanto, no estaba sujeto al riesgo de tipo de interés. No obstante, utilizamos mecanismos de cobertura para limitar nuestra exposición a las variaciones en los tipos de interés. En virtud de estos mecanismos, nuestra deuda bruta denominada en euros totalmente sujeta a tipos de interés variables tenía fijado su tipo de interés en un tipo medio del 1,9% hasta junio de 2014, mientras que el 79% de nuestra deuda bruta denominada en dólares sujeta a tipos de interés variables tenía fijado su tipo de interés en un tipo medio del 0,8% hasta noviembre de 2015. En total, hasta noviembre de 2015, el 90% de nuestra deuda financiera total según Contrato de Financiación tenía tipos de interés fijos.

Estructura de la deuda a 31 de diciembre de 2013⁹

	Descripción	Cantidad	Vencimiento
Deuda bancaria	Repagos semestrales	€520m ⁽¹⁾	Noviembre 2015
Financiación en Mercado de capitales	Euro Bono	€750m	Julio 2016
Préstamo BEI	Préstamo para I+D	€200m €150m	Mayo 2021 Mayo2022
Líneas de crédito	Revolver	€300m	Noviembre 2018

1. La deuda denominada en Dólar americano ha sido convertida a Euro utilizando el tipo de cambio \$/€ de 1,3791 (tipo oficial publicado por el BCE el 31 de diciembre de 2013).

⁹ Excluye la línea de crédito de 500 millones de Dólares suscrita para financiar la adquisición de Newmarket International, tal como se explica en la sección 6, página 40 de este informe.

4.3 Flujos de efectivo del Grupo

Estado de flujos de efectivo consolidado <i>Cifras en millones de euros</i>	Oct-Dic 2013	Oct-Dic 2012	Variación (%)	Año 2013	Año 2012 ¹	Variación (%)
EBITDA	239,7	218,2	9,9%	1.188,7	1.109,0	7,2%
Cambios en el capital circulante	88,7	88,5	0,3%	65,6	99,9	(34,3%)
Inversiones en inmovilizado	(105,1)	(112,2)	(6,3%)	(411,2)	(348,9)	17,9%
Flujo de efectivo operativo antes de impuestos	223,4	194,5	14,9%	843,1	860,1	(2,0%)
Impuestos	(131,0)	(94,3)	39,0%	(231,1)	(194,3)	18,9%
Inversiones en empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente	(0,9)	(0,3)	186,7%	(8,0)	(11,6)	(31,2%)
Flujos de efectivo no operativos	(2,1)	0,7	n.a.	(4,8)	4,1	n.a.
Flujos de efectivo de gastos extraordinarios	0,3	0,2	50,3%	1,2	(22,5)	n.a.
Flujo de efectivo	89,6	100,8	(11,1%)	600,5	635,7	(5,5%)
Pagos por intereses y comisiones bancarias	(11,7)	(11,9)	(1,3%)	(70,3)	(90,2)	(22,1%)
Devoluciones de deuda financiera	(42,9)	(79,7)	(46,2%)	(212,1)	(372,5)	(43,1%)
Pagos a accionistas	0,0	(0,0)	n.a.	(227,1)	(197,4)	15,0%
Variación de tesorería y otros activos equivalentes	35,0	9,2	282,1%	91,0	6,6	1.283,7%
Tesorería y otros activos equivalentes, netos⁽²⁾						
Saldo inicial	455,5	390,4	16,7%	399,6	393,0	1,7%
Saldo final	490,6	399,6	22,8%	490,6	399,6	22,8%

1. Cifras ajustadas para excluir gastos extraordinarios relacionados con la OPV, en 2012.

2. La tesorería y otros activos equivalentes se presentan netos de descubiertos en cuentas bancarias.

4.3.1 Variaciones en el capital circulante

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

Las entradas de tesorería en 2013 fueron inferiores a las registradas en 2012, debido principalmente al efecto negativo del *factoring* en las cifras de 2013 —dado que no se realizó ningún *factoring* durante el año, en contraposición a 2012, cuando sí se llevó a cabo— y, en menor medida, a la caída de los cobros por las implantaciones en clientes (debido a las diferencias de los plazos y la gama de proyectos realizados).

4.3.2 Inversiones en inmovilizado

La tabla que figura debajo detalla la inversión en inmovilizado durante el periodo, tanto inmovilizado material como inmaterial. A tenor de la naturaleza de nuestras inversiones en inmovilizado material, las cifras pueden mostrar variaciones trimestrales dependiendo del momento en el que se realizaron determinadas inversiones. Lo mismo cabe afirmar de nuestras inversiones en relaciones contractuales, donde los pagos a agencias de viajes pueden producirse en diferentes periodos en función de los plazos de las renegociaciones.

La inversión en inmovilizado en el cuarto trimestre de 2013 se situó en 105,1 millones de euros, cifra que supone una caída del 6,3% frente al mismo periodo de 2012. Este retroceso encuentra su explicación en la menor cantidad de incentivos por firma de contratos abonados durante el periodo, así como en la reducción de la inversión en inmovilizado y software. Por su parte, los gastos de I+D capitalizados siguieron incrementándose durante el trimestre.

En cuanto al ejercicio, la inversión en inmovilizado aumentó en 62,3 millones de euros (17,9%), lo que representa un 13,2% de los ingresos.

Este aumento de la inversión en inmovilizado respondió a (i) un crecimiento del 19,3% (56,5 millones de euros) en la inversión en inmovilizado inmaterial debido al aumento de las capitalizaciones de software como resultado de la mayor inversión en I+D, que se vio compensada por la menor cantidad de incentivos por firma de contratos abonados durante el año, y (ii) el aumento de 5,8 millones de euros en la inversión en inmovilizado material, en equipos para nuestro centro de datos de Erding.

Es importante destacar que la mayor parte de nuestras inversiones no registraron ningún ingreso asociado durante esta fase, o bien se trata de inversiones en proyectos que generarán ingresos durante la vigencia de los contratos (entre 10-15 años en soluciones tecnológicas para aerolíneas y entre 3-10 años en la línea de Distribución), por lo que afectan a la inversión en inmovilizado expresada como porcentaje del ratio de ingresos a corto plazo. Lo que es más importante, una parte considerable de nuestras inversiones (en concreto, las relacionadas con las migraciones de nuestros clientes) es financiada por estos últimos, aunque no se reconocen como ingresos sino que se difieren en el balance. Por lo tanto, se trata de una inversión en inmovilizado que no tiene un impacto negativo en el nivel de caja y en relación con la cual los ingresos por este concepto no se reconocen como tales, lo que hace que el ratio de inversión en inmovilizado sobre ingresos sea menos relevante.

Inversiones en inmovilizado <i>Cifras en millones de euros</i>	Oct-Dic 2013	Oct-Dic 2012	Variación (%)	Año 2013	Año 2012	Variación (%)
Inversiones en Inmovilizado material	20,4	23,7	(13,8%)	61,6	55,8	10,4%
Inversiones en Inmovilizado inmaterial	84,7	88,5	(4,3%)	349,6	293,1	19,3%
Inversiones en Inmovilizado	105,1	112,2	(6,3%)	411,2	348,9	17,9%
Como % de Ingresos ordinarios	14,2%	16,6%	(2,4 p.p.)	13,2%	12,0%	1,3 p.p.

4.3.3 Inversión en I+D

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

Durante el cuarto trimestre de 2013, la inversión en I+D (incluyendo tanto los gastos capitalizados como los no capitalizados) creció un 15,6% frente al mismo periodo de 2012. Durante el año, la inversión total en I+D

ascendió a 489,3 millones de euros, un 18,2% más que en 2012. Expresada como porcentaje de los ingresos, la inversión en I+D ascendió al 15,8%.

El aumento de la inversión en I+D en 2013 refleja, entre otras cosas:

- i. Una mayor inversión resultante del elevado número de proyectos en curso, principalmente en el área de soluciones tecnológicas para aerolíneas (migraciones previstas, actuales ampliaciones de cartera e iniciativas en materia de desarrollo de productos, como las relacionados con la gestión del vuelo, el control de la disponibilidad, la gestión de ingresos o los servicios web).
- ii. Inversiones adicionales en nuevos proyectos o iniciativas, como las nuevas líneas de negocio. En particular, una mayor inversión en el área de soluciones tecnológicas para aeropuertos, relacionada con los contratos firmados durante el año y con el desarrollo de la cartera, así como con hoteles, trenes, pagos y móviles.
- iii. Actuales inversiones en el reemplazo del entorno TPF y mayores esfuerzos en relación con el rendimiento del sistema a fin de mantener los máximos niveles de fiabilidad y servicio para nuestra base de clientes.

Gastos en investigación y desarrollo Cifras en millones de euros	Oct-Dic 2013	Oct-Dic 2012 ¹	Variación (%)	Año 2013	Año 2012 ¹	Variación (%)
Inversión en I+D⁽²⁾	145,4	125,7	15,6%	489,3	414,1	18,2%
Como % de Ingresos ordinarios	19,6%	18,6%	1,0 p.p.	15,8%	14,2%	1,5 p.p.

1. Cifras ajustadas para excluir gastos extraordinarios relacionados con la OPV, en 2012.

2. Neto de incentivos fiscales a la investigación (RTC, en inglés).

4.3.4 Flujo de caja operativo antes de impuestos

El flujo de efectivo operativo antes de impuestos en el cuarto trimestre de 2013 fue de 223,4 millones de euros, es decir, 28,9 millones de euros más que en el mismo periodo de 2012. En el ejercicio 2013, el flujo de efectivo operativo antes de impuestos ascendió a 843,1 millones de euros frente a los 860,1 millones registrados en 2012. Este descenso respondió a un incremento de la inversión en inmovilizado durante el año, así como a la reducción de las entradas de tesorería como resultado de las variaciones en el capital circulante, que compensan con creces el crecimiento del EBITDA.

4.3.5 Impuestos

Los impuestos pagados en el cuarto trimestre de 2013 se situaron en 131,0 millones de euros, frente a los 94,3 millones de euros del mismo periodo de 2012. Los impuestos pagados en el ejercicio 2013 ascendieron a 231,1 millones de euros, frente a los 194,3 millones de euros de 2012. La cifra de impuestos pagados se ve negativamente afectada por un pago extraordinario realizado en el cuarto trimestre de 2013 a las autoridades fiscales, que se recuperará de las mismas durante 2014.

4.3.6 Inversiones en empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente

Las inversiones en empresas asociadas y entidades controladas conjuntamente se elevaron a 8,0 millones de euros en 2013. Esta salida de efectivo corresponde principalmente a pagos relacionados con la adquisición de empresas como Hitit o Travelaudience.

4.3.7 Flujo de efectivo de partidas extraordinarias

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

4.3.8 Cobros / (pagos) por intereses y comisiones bancarias

Los pagos por intereses en el marco de nuestros acuerdos de financiación disminuyeron un 22,1% en 2013. Esta reducción se debe al menor importe de deuda media tras los reembolsos realizados en 2012 y 2013.

4.3.9 Pagos en efectivo a los accionistas

En 2013, los pagos en efectivo a los accionistas ascendieron a 227,1 millones de euros, que corresponden en su mayor parte al abono del dividendo por valor de 222,2 millones de euros, o 0,50 euros por acción (brutos), con cargo a los beneficios de 2012 abonados durante el año.

5 Información para inversores

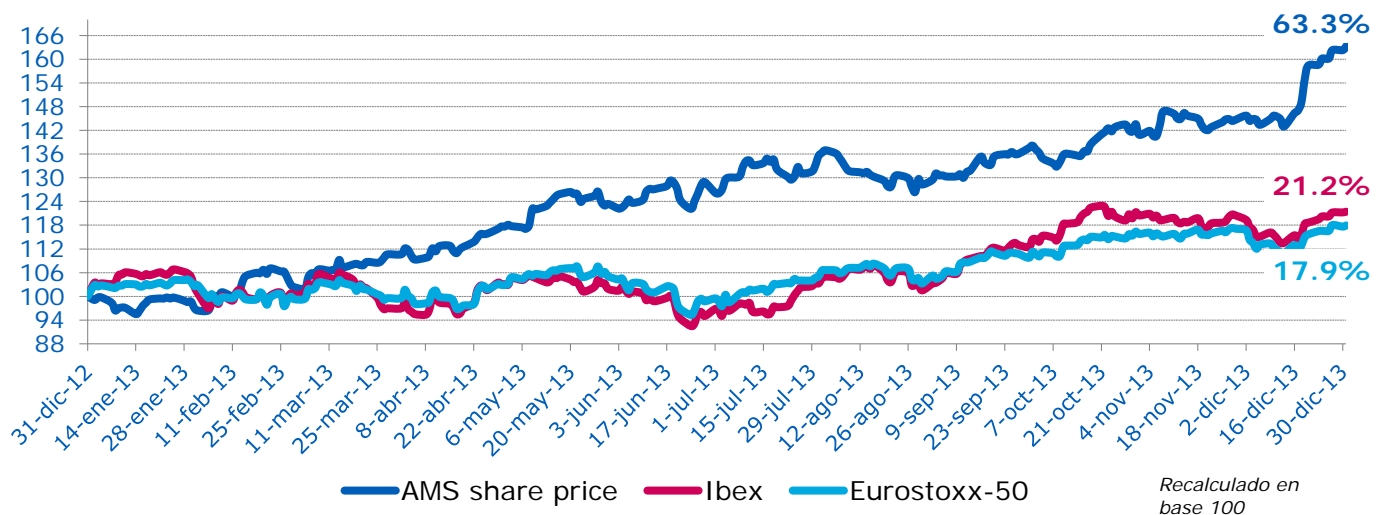
5.1 Capital suscrito. Estructura accionarial

A 31 de diciembre de 2013, el capital suscrito de la compañía era de 4.475.819,5 euros, representados por 447.581.950 acciones con un valor nominal de 0,01 euros cada una, todas de la misma clase y totalmente suscritas y desembolsadas.

La estructura accionarial a 31 de diciembre de 2013 se describe en la tabla que figura a continuación:

Accionistas	Acciones	% Participación
Air France Finance	22.578.223	5,04%
Malta Pension Investments	17.903.279	4,00%
Acciones en circulación (<i>Free Float</i>)	403.862.208	90,23%
Autocartera	2.963.138	0,66%
Consejo de Administración	275.102	0,06%
Total	447.581.950	100,00%

5.2 Evolución de la acción en 2013



Amadeus	
Número de acciones cotizadas (Nº acciones)	447.581.950
Cotización a 31 de diciembre de 2013 (en euros)	31,11
Cotización máxima Ene - Dic 2013 (en euros) (31 de diciembre de 2013)	31,11
Cotización mínima Ene - Dic 2013 (en euros) (14 de enero de 2013)	18,20
Capitalización bursátil a 31 de diciembre de 2013 (en millones de euros)	13.922
Cotización media ponderada en Ene - Dic 2013 (en euros) ¹	23,8
Volumen Medio Diario: Ene - Dic 2013 (Nº acciones)	3.057.412

1. Excluyendo "cross trades".

5.3 Política y pago de dividendo

5.3.1 Política de dividendos

El Consejo de Administración de Amadeus IT Holding, S.A., en la reunión celebrada el 12 de diciembre de 2013, acordó mantener la política de dividendo que fue establecida en 2012, que consiste en una propuesta de reparto (*pay-out*) de entre un 40% a 50% del beneficio consolidado del ejercicio (excluidas partidas extraordinarias). Esta política de dividendos, aplicable al ejercicio 2013 y siguientes, incluye el pago de un dividendo a cuenta vinculado a los resultados de cada periodo financiero.

5.3.2 Pago de dividendo

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de junio de 2013 aprobó el dividendo anual (bruto) con cargo al beneficio del ejercicio 2012. El importe total aprobado destinado a dividendo fue de 223,8 millones de euros, cifra que representa una propuesta de reparto del 44,6% del beneficio comunicado para dicho ejercicio (excluidas partidas extraordinarias relacionadas con la OPV) y que equivale a un dividendo (bruto) de 0,50 euros por acción. En cuanto al pago, el 30 de enero de 2013 se abonó un dividendo a cuenta de 0,25 euros (brutos) por acción, y el dividendo complementario de 0,25 euros (brutos) por acción se abonó el 30 de julio de 2013.

En 2014, el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas un dividendo bruto de 0,625 euros por acción, incluyendo un dividendo a cuenta de 0,30 euros (brutos) por acción, que ya fue abonado completamente el 31 de enero de 2014. De acuerdo con esto, la distribución de beneficios propuesta relativa al resultado de 2013 descrito en los estados financieros consolidados auditados de Amadeus IT Holding, S.A. y sus filiales, establece el reparto de un total de 279,7 millones de euros en concepto de dividendo con cargo al ejercicio 2013.

6 Presentación de la información financiera

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

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

Adquisición de Newmarket International

Amadeus adquirió con fecha 5 de febrero de 2014, el 100% de los derechos de voto de NMTI Holdings Inc. Y su grupo de filiales ("Newmarket") Newmarket está basada en Portsmouth, New Hampshire, EE.UU. y sirve a más de 22.000 propiedades hoteleras en 154 países. Es una compañía líder en la provisión de tecnología para la gestión de eventos y la realización de reservas de grupo en el sector hotelero. Newmarket generó en el año 2013, ingresos por valor de 109 millones de dólares americanos y un EBITDA de 35 millones de dólares americanos.

La adquisición se produjo en el contexto de la estrategia de la compañía de diversificación en nuevas líneas de negocio, y refuerza nuestra posición en el mercado de la provisión de soluciones tecnológicas en la industria hotelera.

El precio de adquisición ascendió a 500 millones de dólares americanos. La transacción se financió con un nuevo préstamo que se firmó en diciembre de 2013 y que permanece sin ser utilizado a 31 de diciembre de 2013. Newmarket empezará a ser consolidado en las cuentas de Amadeus durante el primer trimestre de 2014, tras la aprobación de la operación por parte de la US Federal Commission a finales de enero de 2014.

Los costes relacionados con la transacción que ascienden a aproximadamente 4,9 millones de euros y que han sido reconocidos en su totalidad en el epígrafe de "Otros gastos de explotación" en la cuenta de resultados consolidada del año 2013.

Reasignación de costes por segmentos

En 2013, el Grupo aplicó nuevas normas de imputación para determinados costes fijos, como los costes de personal, instalaciones y oficinas, a fin de mejorar la asignación de costes entre segmentos operativos (distribución y soluciones tecnológicas). Esta reasignación ha dado lugar a una estructura de costes de los segmentos operativos que refleja mejor cómo se gestiona la organización y cómo se toman las decisiones, ofreciendo una visión más precisa de nuestra información por segmentos y de los niveles de rentabilidad. Estos cambios entraron en vigor el 1 de enero de 2013 y, a efectos de comparación, la información por segmentos correspondiente a 2012 ha sido reformulada. Para evitar cualquier duda, se trata simplemente de un ejercicio de reasignación entre segmentos operativos, sin que se hayan producido cambios en el resultado de explotación del Grupo como consecuencia de estas nuevas normas de imputación.

Cambios en la política contable

El Grupo ha adoptado, con carácter retroactivo, un cambio en la política contable para reflejar las modificaciones a la NIC 19 desde el 1 de enero de 2013. A efectos de comparación, la cuenta de resultados del Grupo para 2012 y el estado de situación financiera resumido para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de

2012 han sido reformulados (y difieren de los publicados anteriormente). El impacto del cambio aplicado es irrelevante.

Partidas extraordinarias relacionadas con la Oferta Pública de Venta

El 29 de abril de 2010, Amadeus comenzó a cotizar en las bolsas españolas. La Sociedad incurrió en gastos extraordinarios asociados a la oferta que afectaron a las cifras de 2010, 2011 y 2012. Los gastos relacionados con la OPV no han afectado a las cifras de 2013. A efectos de comparación, las cifras de 2012 incluidas en el presente informe se han ajustado para excluir dichos costes, en relación con los gastos de personal.

Costes extraordinarios relacionados con la OPV Cifras en millones de euros	Año 2012
Retribuciones a los empleados y gastos asimilados ⁽¹⁾	(7,7)
Impacto sobre Beneficio antes de impuestos	(7,7)
Gastos por impuestos	2,4
Impacto sobre Beneficio del periodo	(5,3)

1. Los costes incluidos en «Retribuciones a los empleados y gastos asimilados» se refieren al coste asociado al plan de incentivos de carácter extraordinario (Value Sharing Plan) que entró en vigor al admitirse nuestras acciones a cotización en las bolsas españolas, y que se devenga mensualmente a lo largo de los dos años siguientes al comienzo de su aplicación.

7 Otra información adicional

7.1 Evolución previsible del negocio

7.1.1 Contexto macroeconómico y modelo de negocio de Amadeus

Amadeus es un proveedor líder de soluciones tecnológicas y procesamiento de transacciones a nivel mundial para la industria del viaje y el turismo. Nuestro modelo de negocio es transaccional, basado en el volumen de transacciones gestionadas. Facturamos a nuestros clientes, aerolíneas y otros proveedores de viaje, una cantidad por transacción (básicamente por reservas online y offline realizadas por agencias de viaje conectadas a la plataforma Amadeus, o por pasajeros embarcados por aquellas aerolíneas que utilizan nuestras soluciones de tecnología de la información para la gestión de pasajeros). Por todo ello, nuestro negocio depende de la evolución de la industria del viaje y el turismo mundial, que está íntimamente ligado a las tendencias y condiciones económicas globales.

Tal y como se publica en el informe "Perspectivas de la Economía Mundial" (WEO por sus siglas en inglés) del Fondo Monetario Internacional (FMI), la actividad mundial se ha fortalecido durante la segunda mitad de 2013. Según la misma fuente, las perspectivas son positivas en el corto plazo, con previsión de una mayor mejora de la actividad en 2014 y 2015, en gran parte debido a la recuperación de las economías avanzadas. Actualmente se prevé un crecimiento mundial ligeramente superior en 2014, en torno al 3,7%, subiendo desde el 3% en 2013. Todavía existen riesgos de recesión y recientes revisiones a la baja de las previsiones de crecimiento en algunas economías señalan la fragilidad de la recuperación en ciertas regiones.

Por regiones, el FMI proyecta un crecimiento en Estados Unidos que alcanzaría el 2,8% en 2014, desde el 1,9% en 2013, impulsado por una mejora de la demanda interna debido a la reducción en la presión fiscal como resultado del acuerdo presupuestario.

La zona euro está superando la fase de recesión hacia la recuperación. Se prevé que el crecimiento se fortalezca hacia el 1% en 2014, pero esta recuperación será desigual. El crecimiento será en general más moderado en las economías con tensiones, pese a las revisiones al alza en países como España.

En general, se espera un mayor crecimiento en mercados emergentes y economías en desarrollo del 5,1% en 2014. El crecimiento en China repuntó con fuerza en el segundo semestre del 2013, debido en gran parte a la aceleración de la inversión. Sin embargo, este incremento se prevé temporal, promovido por medidas políticas que tienen por objetivo retrasar el crecimiento del crédito e incrementar el coste del capital.

Muchos otros mercados emergentes y economías en desarrollo han comenzado a beneficiarse de una demanda exterior más fuerte en economías avanzadas y China. No obstante, la demanda interna ha permanecido más débil de lo esperado y, como resultado, las previsiones de crecimiento han sido revisadas a la baja desde el pronóstico del WEO de octubre de 2013 para países como Rusia o Brasil y en las regiones de Oriente Medio y el norte de África.

Esta situación más positiva se refleja asimismo en las cifras de tráfico aéreo, dada la relación existente entre esta métrica y el crecimiento del PIB. En febrero de 2014, la Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA por sus siglas en inglés) comunicó un incremento del 5,2% en el tráfico para todo el año 2013. Este aumento se basó en un crecimiento notable proveniente de Oriente Medio (superior al 11%); entre el 5% y el 7% en Latinoamérica, África y Asia Pacífico y, a la zaga, Europa y Estados Unidos por debajo del 4% en ambos casos.

De cara al futuro, IATA espera un incremento del tráfico del 6% para 2014, ya que la confianza de las empresas continúa su recuperación con progresos en todas las regiones descritas. Debido a nuestra presencia geográfica, sería especialmente relevante observar el efecto en Europa, un mercado de referencia para nosotros, donde los niveles de crecimiento han sido muy reducidos durante todo el año 2013.

Los resultados financieros de la industria de transporte aéreo en 2014 deben mejorar, impulsados por una combinación de crecimiento económico, un incremento de la confianza de las empresas, un lento aumento de la producción industrial en la última parte del período 2013, precios de combustibles de aviones inferiores a lo previsto, modificaciones en la estructura de la industria e incremento en los niveles de eficiencia.

De acuerdo con lo dicho anteriormente, se espera un patrón muy parecido para Amadeus en 2014. Las dificultades en el crecimiento del tráfico parecen estar superadas; la restauración de la confianza de las empresas debería aumentar el volumen de viajes de empresa, concentrados principalmente en el canal indirecto. Esos efectos, junto con la recuperación económica en ciertas regiones y las cuotas de mercado adicionales contratadas nos permitirá presentar resultados en consonancia con las expectativas del mercado.

Adicionalmente, las recientes adquisiciones prestarán apoyo a nuevas oportunidades en áreas de negocio en las que se está intentando incrementar nuestra presencia, como Airport IT o Hotel IT.

7.1.2 Prioridades estratégicas de Amadeus y evolución previsible del negocio en 2014

La Distribución es el negocio tradicional de Amadeus, y el objetivo de la Dirección de la empresa es continuar con el crecimiento del negocio de manera rentable; buscar nuevos focos de demanda y continuar proporcionando el mejor servicio a nuestros clientes. Continuaremos invirtiendo en nuestra plataforma, con el objetivo de respaldar a nuestros clientes en su adaptación a la dinámica y cambiante industria del viaje. Herramientas de comercialización y personalización o soluciones para la venta de productos son ejemplos del tipo de soluciones tecnológicas innovadoras que son clave en nuestra estrategia de desarrollo.

Nuestros acuerdos de distribución nos dan visibilidad y nos ayudan a garantizar que el contenido más completo posible está presente en nuestra plataforma, a fin de mantener el canal de agencias de viaje como un canal valioso para la distribución. Durante 2013, hemos renovado con éxito algunos acuerdos de distribución importantes como IAG, Air France – KLM o American Airlines, y en 2014 repetiremos este proceso con otros proveedores para su renovación.

Continuamos pronosticando un entorno competitivo complejo, y como consecuencia, ello tendrá un impacto dilusivo en el margen de contribución de este segmento, tal y como ocurrió en el 2013. El mix de negocio y la penetración en nuevas áreas como el mercado de compañías de bajo coste y una mayor presencia en el mercado americano serían dos razones adicionales para esta presión a la baja.

En términos de aumento adicional de cuota de mercado, durante los años 2014 y 2015 veremos un mayor impulso procedente de la migración de las agencias de viaje en Corea a Amadeus, previamente asociadas a TOPAS, el operador coreano de Sistemas Informatizados de Reservas (CRS, en sus siglas en inglés) que gestionaba alrededor de 15 millones de reservas al año.

Nuestra línea de negocio de Soluciones Tecnológicas ha presentado un crecimiento de los ingresos del 9,2% dado por las migraciones más relevantes que han tenido lugar en el último trimestre del año. En 2014, la tasa de crecimiento de pasajeros embarcados se acelerará como consecuencia de: (i) el efecto anual completo de las recientes migraciones, que supondrá unos 40 millones de pasajeros adicionales procesados a través de nuestra plataforma (ii) las nuevas migraciones que tengan lugar durante 2014 y que supondrán en torno a 20 millones de pasajeros anuales, y (iii) la mejora de los niveles de tráfico que afectarán positivamente al crecimiento esperado en la cartera de clientes.

Durante el año 2014, también alcanzaremos un hito relevante para Amadeus con la migración de Southwest International, el primer cliente estadounidense para la plataforma Altea. El continuo esfuerzo comercial, un producto en desarrollo y la evolución del servicio deberían promover también la captación de nuevos clientes, lo que potenciará aún más nuestra visibilidad actual y el objetivo de alcanzar 800 millones de pasajeros embarcados en 2015.

Durante el año 2013 y principios del 2014 se han dado pasos significativos para intensificar nuestras oportunidades de negocio en ciertas áreas nuevas, a través de dos adquisiciones de compañías. Hemos adquirido Newmarket, un proveedor de soluciones tecnológicas en la nube para Hotel IT, focalizado en el suministro de tecnología relacionado con eventos y reservas de grupo, una importante fuente de ingresos del 40% en hoteles. Esta adquisición proporciona la estructura apropiada, aporta las relaciones contractuales existentes con nuestros clientes objetivo, el top 20 de las cadenas hoteleras en el mundo, y un equipo directivo con amplia experiencia.

La segunda adquisición es UFIS, adquirida durante el primer trimestre del 2014, se incluirá en el grupo de negocio de Airport IT. UFIS complementa perfectamente la cartera de IT que estamos construyendo actualmente, mientras crece el conocimiento nuestra compañía en el sector; proporcionándonos importantes niveles de sinergias y aumentando nuestra cartera de clientes.

El compromiso de Amadeus con la inversión en I+D ha sido siempre parte de nuestro ADN, y es uno de los pilares del éxito en nuestras existentes líneas de negocio. Desde 2013, estamos apoyando ciertas unidades de negocio nuevas, proyectos con un alto potencial de creación de valor, siempre dentro de la visión de la empresa: "Shape the future of travel". En 2014, continuaremos con niveles similares de gasto en I+D, referido no solamente a nuevas actividades, sino también a nuestra actividad de migración de aerolíneas y algunas otras inversiones en el área de Distribución.

Finalmente, nos mantenemos firmes en nuestro objetivo de mantener nuestra alta generación de flujo de efectivo y sólida posición financiera. Habiendo alcanzado la parte inferior del rango objetivo anunciado de estructura de capital, (1,0x – 1,5x deuda neta / EBITDA) a Septiembre de 2013, volveremos a la mitad del rango tras las adquisiciones mencionadas.

Con respecto a nuestra política de dividendos, el Consejo de Administración de Amadeus ha aprobado, a 12 de diciembre de 2013:

- Incrementar la propuesta de reparto de dividendo (pay-out) correspondiente al ejercicio 2013 al 50%, dentro de la política actual de reparto de dividendos entre el 40 y 50% del beneficio consolidado.
- Distribuir un dividendo a cuenta con cargo a los resultados correspondientes al ejercicio 2013 por un importe fijo de 0,30 euros brutos por acción, efectivo a 31 de enero de 2014.

Adicionalmente, el Consejo de Administración propondrá a la Junta General Ordinaria de Accionistas para su aprobación, un dividendo bruto final de 0,625 euros por acción con derecho a percibirlo, con cargo al resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, lo que representa un incremento del 25% frente al dividendo distribuido con cargo al resultado del ejercicio anterior.

7.2 Actividades de I+D

La investigación y el desarrollo (en adelante I+D) es esencial para la estrategia corporativa y la clave para mantener nuestra ventaja competitiva. Además, las actividades de I+D ayudan a aumentar la eficacia y mejorar la operatividad del Sistema Amadeus, así como reducir los costes de mantenimiento y explotación.

El Grupo está continuamente invirtiendo en sus sistemas, incluyendo el desarrollo de nuevos productos y funcionalidades, así como en la evolución de la plataforma existente, basada en la más reciente tecnología de vanguardia. El Grupo tiene 16 centros de desarrollo, incluyendo 3 centros regionales y los centros de desarrollo central en Niza y Bangalore.

En el período terminado al 31 de diciembre de 2013, el Grupo Amadeus ha gastado 185,8 millones de euros en actividades de I+D y ha capitalizado 327,8 millones de euros (antes de deducir los incentivos por actividades de investigación), en comparación con 179,7 y 260,6 millones de euros, respectivamente, en 2012.

Nuestra inversión en I+D nos permite ofrecer algunos de las soluciones de negocio más avanzadas, integradas y potentes disponibles en el mercado, con el fin de proporcionar un excelente servicio a las aerolíneas y agencias de viaje. De hecho, Amadeus ofrece funcionalidades perfeccionadas, como búsquedas avanzadas y motores de reserva, tanto para agencias como para proveedores de viajes. Asimismo, nuestra oferta de productos para las aerolíneas, encabezada por los sistemas de servicio de pasajeros, permite procesos como las reservas centrales, la gestión de inventario, el control de salidas y e-commerce, así como por tecnología para la prestación de servicios de distribución directa. Estamos también ampliando la oferta de nuestras soluciones tecnológicas para tratar de ganar cuota de mercado dentro del mercado no-aéreo de soluciones tecnológicas, en los sectores de hotel, ferroviario y de aeropuertos.

7.3 Cuestiones Medioambientales

Las operaciones de Amadeus implican unos riesgos e impactos ambientales directos relativamente bajos en comparación con otras industrias. Sin embargo, con más de 10.000 empleados, presencia en más de 190 mercados y operando en una industria de alto consumo energético, somos conscientes de nuestra responsabilidad de minimizar el impacto ambiental de la compañía y, al mismo tiempo, ayudar a la industria de los viajes en sus esfuerzos hacia la sostenibilidad.

7.3.1 Estrategia medioambiental de Amadeus

Nuestra estrategia medioambiental tiene en cuenta el impacto de nuestras operaciones y las inquietudes de los grupos de interés en la industria de los viajes, incluyendo clientes, socios, organismos reguladores y la sociedad en general.

Creemos que nuestra responsabilidad primera y más importante es abordar el impacto ambiental de nuestras operaciones. Afortunadamente, para la mayoría de los casos nos encontramos con un interés económico y ambiental común que facilita la acción en la reducción de consumo de recursos e impacto ambiental. Nuestro sistema de gestión medioambiental (en adelante EMS) incluye un planteamiento sistemático mediante el cual:

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

Los elementos cubiertos por el EMS incluyen electricidad, papel, agua, residuos y emisiones de gases de efecto invernadero.

Además, nuestros numerosos emplazamientos alrededor del mundo tienen sus propias iniciativas entre una gama tan diversa de actividades como el uso compartido de vehículos, campañas de reciclaje, reducción del papel utilizado en la oficina a través del uso de una aplicación informática específica, etc.

7.3.2 Mejora del desempeño ambiental en la industria

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

Estándares de cálculo de carbono por pasajero para la aviación:

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

La Organización de Aviación Civil Internacional (OACI, agencia de las Naciones Unidas para la aviación civil) y Amadeus alcanzaron un acuerdo por el cual Amadeus utiliza la calculadora de carbono de la OACI para mostrar a nuestros clientes las estimaciones de emisiones de CO₂ en nuestras plataformas de distribución.

La versión actual de la herramienta de reservas corporativa de Amadeus (Amadeus e-Travel Manager) incluye una funcionalidad de visualización de CO₂ que utiliza estimaciones de CO₂ según el cálculo de carbono de la OACI.

Ahorro de combustible logrado a través de la tecnología:

Amadeus ha desarrollado tecnologías para ayudar a las compañías aéreas y otros agentes del sector a reducir las emisiones, y por consiguiente reducir también el coste de adaptación y cumplimiento de las nuevas regulaciones ambientales. A través de la asignación óptima del peso y las herramientas de optimización, el módulo de Amadeus Altéa Departure Control System (DCS) Flight Management (FM) permite ahorrar una cantidad significativa de combustible y por tanto las emisiones de gases de efecto invernadero, en comparación con tecnologías menos sofisticadas actualmente en el mercado¹.

Amadeus tiene como objetivo aportar continuamente beneficios a nuestros clientes y la industria a través de la innovación continua de nuestra tecnología, y esta es nuestra herramienta más poderosa para contribuir a la sostenibilidad de la industria de viajes.

Participación en proyectos comunes con los grupos de interés de la industria:

La industria del viaje se está enfrentando a inmensos retos medioambientales. Con respecto al objetivo general de sostenibilidad de la industria, Amadeus, o cualquier otro miembro de la industria, no puede conseguir grandes objetivos de una manera aislada. Es fundamental que los grupos de interés de la industria trabajen juntos y se pongan de acuerdo en estrategias y responsabilidades hacia la sostenibilidad. Desde Amadeus participamos en varios foros y proyectos específicos con asociaciones sectoriales como el Consejo Mundial de Viajes y Turismo (WTTC, por sus siglas en inglés) o el Consejo Global de Turismo Sostenible (GSTC).

Nuestros equipos de I+D han desarrollado recientemente Amadeus Sequence Manager, una solución que ayuda a implementar Collaborative Decision making (CDM) en aeropuertos; y puede ser utilizado por aeropuertos, controladores aéreos, empresas de servicios de tierra y compañías aéreas. Se espera que Amadeus Sequence Manager minimice el movimiento de aeronaves en tierra definiendo una secuencia de la aeronave previa a la salida. Estimaciones prudentes basadas en la expectativa de reducir en un minuto el tiempo de rodaje por vuelo en los principales aeropuertos europeos (aquellos con más de 50.000 movimientos de aeronaves por año) indican un potencial ahorro de costes de combustible de más de 120 millones de euros y una reducción de emisiones de CO₂ de más de 250.000 toneladas. Además, habría otros beneficios en ruido e impacto en la calidad del aire, los cuales se conocen actualmente como las principales causas de restricción en aeropuertos y

por lo tanto, sobre la gestión del tráfico aéreo europeo. Amadeus Sequence Manager ha sido desarrollado por los equipos de I+D y se pondrá en marcha a mediados de 2013.

Las emisiones de gases de efecto invernadero y el cambio climático son una principal preocupación en la industria del viaje, especialmente debido al elevado consumo energético de los medios de transporte en general. Los riesgos asociados con el cambio climático en el caso de Amadeus están principalmente vinculados a la demanda de viajes. Esto se debe en parte al hecho de que los costes ambientales adicionales se traducen con algo de retraso en mayores costes económicos; y, si se mantienen el resto de parámetros constantes, un aumento de los costes conduce a una reducción de la demanda de viajes. Además, los consumidores, a fin de evitar impactos ambientales negativos, pueden buscar alternativas para viajar.

Por otro lado, en cuanto a las oportunidades relacionadas con el cambio climático, en Amadeus nos encontramos en una posición privilegiada para ayudar a crear conciencia medioambiental en la industria. Tenemos que tener en cuenta que Amadeus está involucrado de un modo u otro en el viaje de más de un millón de pasajeros cada día. Los servicios medioambientales incluidos en nuestras plataformas de Distribución y / o Soluciones Tecnológicas son una forma en la que Amadeus puede mejorar la lealtad del cliente, la reputación en la industria del viaje, adquirir nuevos clientes y retener a los actuales, mejorar nuestra red y la relación con las partes interesadas de la industria y, sobre todo, desempeñar nuestro papel en la contribución a la sostenibilidad de la industria.

En relación a nuestras iniciativas de sostenibilidad, es importante para nosotros participar en índices externos que evalúen nuestro desempeño comparado con otras compañías, que nos ayuden a identificar áreas de mejora para el futuro y que nos ayuden a mejorar la transparencia y calidad de nuestra información no financiera. En septiembre de 2012 Amadeus entró en el Índice de Sostenibilidad Dow Jones (DJSI, por sus siglas en inglés) y obtuvo la puntuación más alta en nuestro sector. En el área medioambiental, Amadeus alcanzó 90 puntos de un máximo total de 100. Adicionalmente, en 2013 Amadeus se mantuvo de nuevo en el DJSI y a principios de 2014 Amadeus fue incluido en el "Sustainability Year Book" y recibió el reconocimiento de "Bronze Class" en relación a nuestros esfuerzos dedicados a la sostenibilidad. Por último, Amadeus participó en 2013 en el "Carbon Disclosure Project", que recoge información sobre emisiones de carbono de empresas en todo el mundo y que evalúa la gestión en términos de transparencia (0-100) y desempeño (A-E). La puntuación de Amadeus en el Carbon Disclosure Project en 2013 fue de 79 B.

7.4 Acciones Propias

Los saldos y variaciones de las acciones propias durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

	Acciones Propias	Millones de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2011	2.093.760	1,7
Adquisición	2.300.000	32,6
Retiro	(821.950)	(3,7)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	3.571.810	30,6
Adquisición	204.753	4,9
Retiro	(813.425)	(5,5)
Saldo a 31 de diciembre de 2013	2.963.138	30,0

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

7.5 Riesgos Financieros

El Grupo está expuesto, como consecuencia del desarrollo normal de sus actividades de negocio, a los riesgos de tipo de cambio, de tipo de interés, evolución del precio de cotización de acciones de la Sociedad, de crédito y riesgo de liquidez. El objetivo del Grupo es identificar, medir y minimizar estos riesgos utilizando los métodos más efectivos y eficientes para eliminar, reducir o transferir dichos riesgos. Con el propósito de gestionar estos riesgos, en algunas ocasiones, el Grupo realiza actividades de cobertura usando instrumentos derivados y no derivados.

7.5.1 Riesgo de tipo de cambio

La moneda de presentación utilizada en las cuentas anuales consolidadas del Grupo es el Euro (EUR). Como resultado de la orientación multinacional de su negocio, el Grupo está sujeto a los riesgos de tipo de cambio derivados de la fluctuación de varias monedas. El objetivo de la estrategia de cobertura de moneda extranjera del Grupo es reducir la volatilidad en Euros de los flujos de caja a nivel consolidado que están denominados en moneda extranjera. Los instrumentos usados para alcanzar este objetivo dependen de la moneda en la que esté denominado el flujo de caja operativo que se quiere cubrir:

- La estrategia utilizada para cubrir la exposición en dólares estadounidenses (USD) se basa fundamentalmente en la cobertura natural aunque también emplea derivados si es necesario. Esta estrategia tiene como objetivo reducir la exposición creada por las entradas de efectivo denominadas en USD correspondientes a flujos operativos del Grupo, con los pagos en USD de los principales de la deuda que están denominados en USD.
- Además de los dólares estadounidenses, los riesgos en moneda extranjera vienen derivados de gastos denominados en varias monedas extranjeras. Las más significativas de estas exposiciones son las denominadas en libra esterlina (GBP), dólar australiano (AUD) y corona sueca (SEK). Para cubrir dichas exposiciones una estrategia de cobertura natural no es posible. Por tanto para cubrir una parte significativa de dichas posiciones cortas (gastos netos), el Grupo puede suscribir contratos de derivados con entidades financieras: principalmente contratos de futuro de tipo de cambio, opciones sobre divisas y combinaciones de opciones sobre divisas.

Dado que el objetivo en relación con el riesgo de tipo de cambio es reducir la volatilidad en Euros de los flujos de caja operativos denominados en moneda extranjera, la exposición total del Grupo frente a las variaciones de los tipos de cambio se mide en términos del "Cash-Flow at Risk" (CFaR). Esta medida del riesgo proporciona un estimado de la pérdida potencial en Euros que los flujos de caja denominados en moneda extranjera pueden originar, desde el momento en el que se realiza la estimación, hasta el momento en el que se espera que se realice el flujo de caja. Estos estimados se preparan utilizando un nivel de confianza del 95%.

El CFaR es una metodología similar en muchos aspectos al "Value at Risk" (VaR). Sin embargo, mientras que el VaR se centra por lo general en los cambios en el valor de una cartera de riesgos en un intervalo de tiempo futuro determinado, el CFaR se enfoca en el cambio en el valor de los flujos de caja generados por esa misma cartera de riesgos desde la fecha en la que se realiza la estimación hasta el momento en que dichos flujos de caja tienen lugar. El CFaR es, en general, más adecuado para evaluar el riesgo del Grupo, dado que el objetivo de nuestra estrategia de gestión de riesgos de exposición a los tipos de cambio es reducir la volatilidad en Euros de los flujos de caja denominados en moneda extranjera. Una razón adicional para centrarnos en los flujos de caja es que, los flujos de caja de una entidad resultarían en su nivel de liquidez, el cual, en el caso de una entidad no financiera, es un elemento generalmente escaso y por tanto valioso.

Las principales limitaciones de la metodología CFaR son muy similares a los de la metodología VaR:

- Una de las limitaciones de esta metodología es que sus resultados están basados en una serie de hipótesis sobre la volatilidad futura de los tipos de cambio y su correlación en el futuro. Dichas hipótesis pueden corresponderse con la evolución real de los tipos de cambio o no¹⁰.
- Adicionalmente, los estimados de la exposición a la moneda extranjera que se han utilizado en el modelo, pueden desviarse de las exposiciones que finalmente tengan lugar en el futuro¹¹.
- Finalmente, es importante mencionar que, dado que el CFaR se calcula con un nivel de confianza del 95%, en el 5% restante de los casos, las pérdidas que podrían tener lugar en los flujos de caja esperados pueden ser significativamente mayores que el nivel de riesgo tal y como se mide por el CFaR.

El CFaR de la exposición al riesgo de tipo de cambio del Grupo calculado con un nivel de confianza del 95% es el siguiente:

31/12/2013			31/12/2012		
2014 CFaR	2015 CFaR	2016 CFaR	2013 CFaR	2014 CFaR	2015 CFaR
(2,9)	(12,8)	(28,3)	(3,4)	(9,7)	(24,7)

El principal motivo del descenso de los niveles de CFaR para 2014 en comparación del CFaR para 2013 que el Grupo tenía a finales de 2012 es la mayor cantidad de coberturas sobre los AUD y la menor exposición a los GBP. En cuanto a las mayores exposiciones para el 2015 y 2016 en comparación con el CFaR que teníamos en 2012 para el 2014 y 2015 son principalmente el resultado de las exposiciones ligeramente mayores para ambos años y menores coberturas por SEK en 2015 y menor cobertura natural en USD para el año 2016.

Como se puede observar en la tabla anterior, el riesgo medido en términos de CFaR tiende a incrementarse para los ejercicios más lejanos. Las razones son: (1) cuanto más lejanos son los flujos de caja, más adverso es potencialmente el efecto de las fluctuaciones de tipos de cambio; (2) el nivel de cobertura es menor para los periodos lejanos; (3) en los periodos más lejanos el nivel de exposición al riesgo de tipos de cambio tiende a ser mayor.

7.5.2 Riesgo de tipo de interés

El objetivo del Grupo en términos de gestión del riesgo de tipos de interés es reducir la volatilidad de los flujos de netos de intereses a pagar por el Grupo. En línea con este objetivo, el Grupo ha establecido coberturas que fijan la mayor parte de los intereses que tendrá que pagar hasta noviembre de 2015. Al 31 de diciembre de 2013, después de tener en cuenta el efecto de las coberturas de tipo de interés (IRS) existentes, aproximadamente el 90% de los préstamos del Grupo son a tipo de interés fijo (2012: 87%) hasta noviembre 2015.

Aunque los contratos de permuta de tipos de interés (IRS) que cubren la deuda consolidada del Grupo fijan la cantidad de los intereses a pagar en los años venideros, sus valores razonables son sensibles a los cambios en los tipos de interés. La tabla que mostramos a continuación muestra una estimación de la sensibilidad del Grupo a un 0,1% (10 pbs) de cambios paralelos en la curva de tipos de interés:

Sensibilidad del valor razonable a cambios paralelos de la curva de tipos de interés:

¹⁰ Las volatilidades implícitas en los precios de mercado de las opciones de moneda extranjera y la correlación histórica entre las diferentes monedas a las que el Grupo está expuesto, se utilizan como inputs en el modelo.

¹¹ Para calcular la exposición del Grupo a las diferentes monedas tomamos en cuenta los flujos de caja estimados para cada moneda según el último presupuesto disponible y las coberturas contratadas en la fecha en la que se calcula el CFaR.

	31/12/2013		31/12/2012	
	+ 10 pbs	-10 pbs	+ 10 pbs	-10 pbs
Deuda denominada en euros	4,46	(4,38)	4,39	(4,38)
Deuda denominada en dólares	0,03	(0,03)	0,04	(0,04)
Cobertura contable en euros	0,06	(0,06)	0,39	(0,41)
Cobertura contable en dólares	0,19	(0,19)	0,27	(0,27)
Total	4,74	(4,66)	5,09	(5,10)

En 2013, ha habido un ligero aumento en la sensibilidad de la deuda denominada en Euros a los movimientos de la curva de tipos de interés con respecto a años anteriores. Este incremento es debido a la adición de nueva deuda con tipo de interés fijo en el ejercicio 2013 (por el préstamo sin garantías del Banco Europeo de Inversiones), que compensa la reducción en la duración del resto de la deuda pendiente. Aunque los flujos futuros de los instrumentos de deuda con tipo de interés fijo no son sensibles a los cambios en el nivel de las tasas de interés, el valor razonable de los instrumentos es sensible a estos cambios.

Hay que tener en cuenta que en el caso de la deuda del Grupo con un tipo de interés variable, el diferencial a pagar en relación con esta deuda está fijado y por tanto su valor razonable es ligeramente sensible a las variaciones de los tipos de interés.

De acuerdo con lo reflejado en la tabla anterior, una caída de 10 pbs en el nivel de los tipos de interés causaría una pérdida en el valor razonable de la deuda y de los derivados que sirven de cobertura del riesgo de tipos de interés de 4,7 millones de euros al 31 de diciembre de 2013 y de 5,1 millones de euros al 31 de diciembre de 2012. Sin embargo, dado que los cambios en el valor razonable de los derivados que califican como cobertura contable se contabilizan directamente en patrimonio, y la deuda subyacente está valorada a coste amortizado, el efecto de una caída de 10 pbs en el nivel de los tipos de interés significaría una pérdida en el estado de resultado global consolidado nula al 31 de diciembre de 2013 y 2012, debido a que todos los contratos de permuta de tipos de interés califican como coberturas contables efectivas.

En términos de flujos de efectivo, en el caso de una caída (o incremento) en el nivel de los tipos de interés, los menores (o mayores) intereses de la deuda pagaderos durante la vida de las coberturas estarían compensados por una cantidad similar de ganancias (o pérdidas) en las coberturas (coberturas de flujos de caja).

7.5.3 Riesgo por evolución del precio de cotización de acciones de la Sociedad

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo tiene concedidos dos sistemas de remuneración referenciados a las acciones de Amadeus; el "Performance Share Plan" (PSP), el "Restricted Share Plan" (RSP) y el Share Match Plan.

De acuerdo con las normas de estos planes, a vencimiento sus beneficiarios recibirán un número de acciones de Amadeus, que para los planes en vigor será de entre un máximo de 2.350.000 acciones y un mínimo de 950.000 acciones aproximadamente (en función de la consecución de los objetivos a los que están referidos estos planes). El Grupo tiene intención de hacer uso de las 2.963.138 acciones propias para liquidar los compromisos de entrega de acciones de estos planes.

7.5.4 Riesgo de crédito

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

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

En cuanto a nuestras cuentas a cobrar con clientes, entre otros factores, el riesgo de crédito está mitigado por el hecho de que la mayoría de ellas se liquidan mediante cámaras de compensación operadas por la International Air Transport Association ("IATA") y por Airlines Clearing House, Inc. ("ACH"). Mediante estos sistemas nos aseguramos que los cobros de nuestros clientes se liquidarán en una fecha que está prefijada de antemano, y mitigamos parcialmente el riesgo de crédito debido a que los miembros de la cámara de compensación deben hacer depósitos que podrían ser utilizados si hubiera un fallido. Adicionalmente, nuestra base de clientes es amplia y no existe relación entre los clientes que la forman lo cual resulta en que la concentración del riesgo de crédito sea baja.

7.5.5 Riesgo de liquidez

El departamento de tesorería del Grupo es responsable, a nivel centralizado, de facilitar en todo momento la liquidez necesaria a cada una de las sociedades dependientes del Grupo. Para realizar esta gestión de forma eficiente, el Grupo gestiona los excesos de liquidez de las subsidiarias y los canaliza a las sociedades con necesidades de liquidez.

El manejo de los excesos y necesidades extraordinarias de tesorería de las sociedades dependientes del Grupo es realizado principalmente por medio de los siguientes acuerdos:

- Acuerdo de tesorería centralizada con la mayoría de las filiales en la zona Euro.
- Acuerdos bilaterales de optimización de tesorería entre Amadeus IT Group, S.A. y sus filiales.

El departamento de tesorería del Grupo hace el seguimiento de la posición de tesorería esperada de las filiales a través de previsiones de flujos de efectivo. Estas previsiones se realizan por todas las empresas del Grupo y se consolidan más tarde con el fin de analizar la situación de liquidez y las perspectivas del Grupo y sus sociedades dependientes.

Además de otras líneas de crédito menores, el Grupo mantiene líneas de crédito por importe de 300 millones de euros, que pueden ser utilizadas para cubrir posibles necesidades de capital circulante y otros propósitos de carácter corporativo. Al 31 de diciembre de 2013 no se han dispuesto estas líneas de crédito.

7.6 Hechos Posteriores

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

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

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

	Newmarket
Efectivo entregado	328,0
Contraprestación contingente	5,1
Contraprestación transferida	333,1

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

	Newmarket
Inmovilizado inmaterial	116,5
Propiedades, planta y equipo	4,4
Otros activos no corrientes	0,1
Activo por impuesto diferido	2,5
Total activo no corriente	123,5
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	29,5
Tesorería y otros activos equivalentes	6,7
Otros activos corrientes	7,7
Total activo corriente	43,9
Deuda no corriente	24,9
Pasivo por impuesto diferido	10,9
Otros pasivos no corrientes	1,0
Total pasivo no corriente	36,8
Ingresos diferidos corrientes	44,0
Acreedores comerciales	16,6
Otros pasivos corrientes	6,4
Total pasivo corriente	67,0
Activos netos adquiridos identificados	63,6
Contraprestación transferida	333,1
Fondo de comercio resultante	269,5

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

	Newmarket
Valor en libros bruto	30,5
Provisión por dudoso cobro	(0,5)
Valor razonable de los clientes por ventas y prestaciones	29,5

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

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

	UFIS
Efectivo entregado	16,3
Contraprestación contingente	3,0
Contraprestación transferida	19,3

En la siguiente tabla se detallan los valores de activos y pasivos reconocidos a la fecha de la compra, los valores definitivos tras los ajustes contables relativos a la asignación del precio de compra, y el fondo de comercio resultante:

	UFIS
Total activo no corriente	0,9
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2,2
Tesorería y otros activos equivalentes	0,5
Otros activos corrientes	1,9
Total activo corriente	4,6
Deuda no corriente	1,1
Total pasivo no corriente	1,1
Deuda corriente	0,3
Acreedores comerciales	1,4
Total pasivo corriente	1,7
Activos netos adquiridos identificados	2,7
Contraprestación transferida	19,3
Fondo de comercio resultante	16,6

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

Los costes relacionados con la adquisición incurridos ascendieron a aproximadamente 4888 millones de euros, que fueron reconocidos en "Otros gastos de la explotación" del estado de resultado global consolidado para el año ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013.

En caso de que Newmarket y UFIS hubiesen consolidado desde el 1 de enero de 2013, nuestro estado de resultado global consolidado para el mismo período habría presentado las siguientes cantidades:

	Proforma	Newmarket	UFIS
Ingresos ordinarios	3.190,2	82,4	4,1
Beneficio del ejercicio	570,3	6,8	0,4

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

8 Informe de Gobierno Corporativo

El Informe Anual de Gobierno Corporativo, forma parte del Informe de Gestión de acuerdo con lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital. El mencionado informe se remite separadamente a la CNMV y puede consultarse en la página web www.cnmv.es.

Anexo 1: Glosario de términos

- ACH: Siglas en inglés de Airlines Clearing House (Cámara de Compensación de Aerolíneas)
- ACO: Amadeus Commercial Organisations
- Reservas aéreas a través de agencias de viajes: reservas de billetes aéreos procesadas por las agencias de viajes que utilizan nuestra plataforma de distribución
- APAC: Asia-Pacífico
- CESE: Siglas en inglés de centro, este y sur de Europa
- CRS: Siglas en inglés de Sistema Informatizado de Reservas
- DCS: Siglas en inglés de Departure Control System
- EMD: Comunicaciones electrónicas EMD (Electronic Miscellaneous Document), el estándar de comunicación electrónica para el sector del viaje.
- BPA: Beneficio por acción
- EIB: Siglas en inglés de Banco Europeo de Inversiones
- ETC: Número de empleados equivalentes a tiempo completo
- GDS: Global Distribution System, una red mundial informatizada de reservas que se utiliza como punto único de acceso para la reserva de pasajes aéreos, habitaciones de hotel y otros productos de viaje por las agencias de viajes y las grandes empresas de gestión de viajes corporativos
- Industria de Distribución: incluye la totalidad de las reservas aéreas procesadas por los GDS, excluyendo (i) las reservas aéreas procesadas por los operadores regionales (principalmente en China, Japón, Corea del Sur y Rusia) y (ii) las reservas de otros tipos de productos de viaje, como habitaciones de hotel, alquiler de coches y billetes de tren
- HTML: Lenguaje de marcado de hipertexto, por sus siglas en inglés.
- IATA: Siglas en inglés de Asociación Internacional del Transporte Aéreo
- ICH: Siglas en inglés de International Clearing House (Cámara de Compensación Internacional)
- CINIIF: Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera
- OPV: Oferta Pública de Venta
- JV: Siglas en inglés de empresa conjunta
- KPI: Siglas en inglés de indicadores clave de negocio
- LATAM: Latinoamérica
- LCC: Siglas en inglés de aerolíneas de bajo coste
- LTM: Siglas en inglés de los últimos doce meses
- MEA: Siglas en inglés de Oriente Medio y África
- MENA: Siglas en inglés de Oriente Medio y Norte de África
- n.a.: No aplica
- PB: Siglas en inglés de Passengers Boarded, es decir, los pasajeros reales embarcados en vuelos operados por aerolíneas que utilizan como mínimo nuestros módulos Amadeus Altéa de reservas (Reservation) y gestión de inventario (Inventory)
- p.p.: Puntos porcentuales
- PPA: Siglas en inglés de asignación del precio de adquisición (véase página 18 para más información)
- RTC: Siglas en inglés de incentivo fiscal a la investigación
- TA: Siglas en inglés de agencias de viajes
- TPF: Siglas en inglés de solución para el procesamiento de transacciones, una licencia de solución tecnológica de IBM

Anexo 2: Iniciativas sociales y medioambientales de Amadeus

La industria del viaje integra sectores diversos e interdependientes que representan conjuntamente el 9% del PIB y del empleo a nivel mundial. Dedicado a ensamblar el complejo ecosistema que conforman los comercializadores y compradores de viajes, Amadeus goza de una posición privilegiada para impulsar iniciativas de responsabilidad social y medioambiental, gracias a su experiencia, sus relaciones con los grupos de interés y su capacidad tecnológica subyacente.

Las actuaciones de Amadeus en materia de responsabilidad social se dividen en tres categorías. En primer lugar, el programa de apoyo a la comunidad, que abarca los proyectos que nuestros propios empleados llevan a cabo en sus respectivas oficinas, generalmente en colaboración con la colectividad local. Estas iniciativas abarcan desde eventos de captación de fondos hasta acciones de voluntariado, en las que los empleados dedican parte de su tiempo a actividades educativas para niños en diferentes partes del mundo.

En segundo lugar, el programa Technology for Good de Amadeus, que utiliza la propia tecnología del negocio de la compañía en beneficio de los programas de responsabilidad social. En 2013, la implantación del programa de donaciones online a nivel mundial —en colaboración con UNICEF y otros agentes de la industria del viaje— supuso un gran hito para Amadeus. Iberia se convirtió en la primera aerolínea en implantarlo en su página web. Cada vez que un cliente de la aerolínea española adquiriera un billete en www.iberia.com, tendrá la oportunidad de realizar un donativo de entre 3 y 20 euros. Los fondos recaudados se destinan íntegramente a proyectos de UNICEF.

En tercer lugar, el programa de transferencia de conocimientos y aptitudes de Amadeus cuyo principal objetivo es reducir la brecha existente entre la teoría de la investigación académica y las necesidades reales de las empresas. Amadeus coopera con ONG e instituciones académicas para aportar la experiencia y los conocimientos sectoriales de sus empleados. En 2013, la compañía realizó acciones de transferencia de conocimientos y capacidades en 24 países.

En el ámbito medioambiental, nuestras actividades también pueden clasificarse en tres categorías. Examinamos internamente las operaciones, pues el objetivo es minimizar nuestro consumo de recursos e impacto medioambiental. En este sentido, el programa de eficiencia energética implantado en nuestro centro de procesamiento de datos de Erding es especialmente relevante. En 2010, el centro obtuvo la certificación de eficiencia energética (Energy-efficient Enterprise) otorgada por la organización internacional TÜV SÜD. En 2012, Amadeus renovó dicha certificación, cuya vigencia finaliza en 2015. La ratio anual de eficiencia en el uso de la electricidad del centro fue de 1,39, un valor asociado a un rendimiento muy eficiente. Por otro lado, a través de nuestro Sistema de Gestión Medioambiental (EMS) monitorizamos el consumo de energía y recursos en nuestras principales instalaciones del mundo. Asimismo, este sistema sirve de base para la mejora continua, ya que permite identificar las mejores prácticas y las acciones recomendadas de mejora. Desde que en 2010 se iniciara la aplicación sistemática de este programa, hemos mejorado nuestro rendimiento de forma continuada. Los parámetros que se tienen en cuenta son el consumo de energía, papel y agua, las emisiones de gases de efecto invernadero y la generación de residuos.

La segunda categoría de actuaciones relativas a nuestro compromiso con el medio ambiente se centra en el análisis y fomento de las ventajas que procuran nuestros productos y servicios en materia medioambiental. Por lo general, las soluciones de Amadeus incrementan la eficiencia operativa de nuestros clientes, lo cual se traduce en mejoras medioambientales. Por ejemplo, la tecnología Altéa Departure Control System (DCS) aumenta la productividad y la eficiencia de las aerolíneas, además de reducir su consumo de combustible. La

sofisticada metodología que utiliza Altéa DCS para estimar el peso de la aeronave antes del repostaje es fundamental para optimizar la cantidad de combustible cargado y el consumo del mismo por parte de la aeronave.

Por último, colaboramos con otros grupos de interés de la industria para alcanzar objetivos medioambientales en clave sectorial. En el marco de la alianza con la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI), Amadeus aporta su alcance internacional y exposición a millones de pasajeros cada día, mientras que la organización contribuye con su calculadora de emisiones de carbono y su legitimidad para representar a la industria, como agencia de las Naciones Unidas a cargo de la aviación civil. El resultado es que los pasajeros pueden acceder a la calculadora de emisiones de CO2 de la OACI en las plataformas de Amadeus y así estar informados acerca de la huella de carbono estimada de sus vuelos.

Consejo de Administración

Composición del Consejo de Administración a la fecha de formulación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión:

PRESIDENTE

José Antonio Tazón García

VICEPRESIDENTE

Guillermo de la Dehesa Romero

CONSEJEROS

Stuart Anderson McAlpine
Francesco Loredan
Clara Furse
David Webster
Enrique Dupuy de Lôme Chávarri
Bernard Bourigeaud
Pierre-Henri Gourgeon
Roland Busch
Christian Boireau

SECRETARIO (no Consejero)

Tomás López Fernebrand

VICESECRETARIO (no Consejero)

Jacinto Esclapés Díaz

Madrid, 27 de febrero de 2014

D. Tomás López Fernebrand, Secretario del Consejo de Administración de "AMADEUS IT HOLDING, S.A.", con domicilio social en Madrid, Salvador de Madariaga, 1, con CIF A- 84236934

CERTIFICA

Que el Consejo de Administración de Amadeus IT Holding, S.A., en su reunión celebrada en Madrid con fecha 27 de febrero de 2014 con la participación de todos sus miembros, presentes o debidamente representados, formuló, por unanimidad, las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de dicha Sociedad y de su Grupo consolidado, correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2013, habiendo suscrito todos los Consejeros la declaración de responsabilidad cuyo contenido literal se reproduce a continuación:

"Los miembros del Consejo de Administración de Amadeus IT Holding, S.A., declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales, individuales y consolidadas, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2013, formuladas en su reunión de 27 de febrero de 2014 y elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Amadeus IT Holding, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que los informes de gestión, individual y consolidado, incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Amadeus IT Holding, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan."

IGUALMENTE CERTIFICO

Que en la declaración de responsabilidad no consta la firma de los Consejeros D. Pierre-Henri Gourgeon y D. Enrique Dupuy de Lôme Chavarri al no encontrarse físicamente presentes en la sesión del Consejo, si bien han dado su conformidad a las cuentas anuales individual y consolidadas y al informe de gestión individual y consolidado, al delegar su representación con instrucciones específicas de voto.

Y para que así conste ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, expido la presente Certificación con el Visto Bueno del Presidente, en Madrid, a 27 de febrero de 2014.

VºBº

El Presidente

D. José Antonio Tazón García

El Secretario

Tomás López Fernebrand

D. Tomás López Fernebrand, Secretario del Consejo de Administración de "AMADEUS IT HOLDING, S.A.", con domicilio social en Madrid, Salvador de Madariaga, 1, con CIF A- 84236934

CERTIFICA

Que las cuentas anuales individuales y consolidadas y respectivos informes de gestión individual y consolidado en idioma inglés adjuntos y referidos al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013, son una fiel traducción de las cuentas anuales individuales y consolidadas e informes de gestión individual y consolidado formulados por el Consejo de Administración en idioma español bajo principios y criterios contables españoles y Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea respectivamente.

En caso de discrepancia entre la versión española y la inglesa prevalecerá la versión española.

Y para que conste a los efectos oportunos, expido la presente Certificación con el Visto Bueno del Presidente, en Madrid, a 27 de febrero de 2014.

VºBº

El Presidente

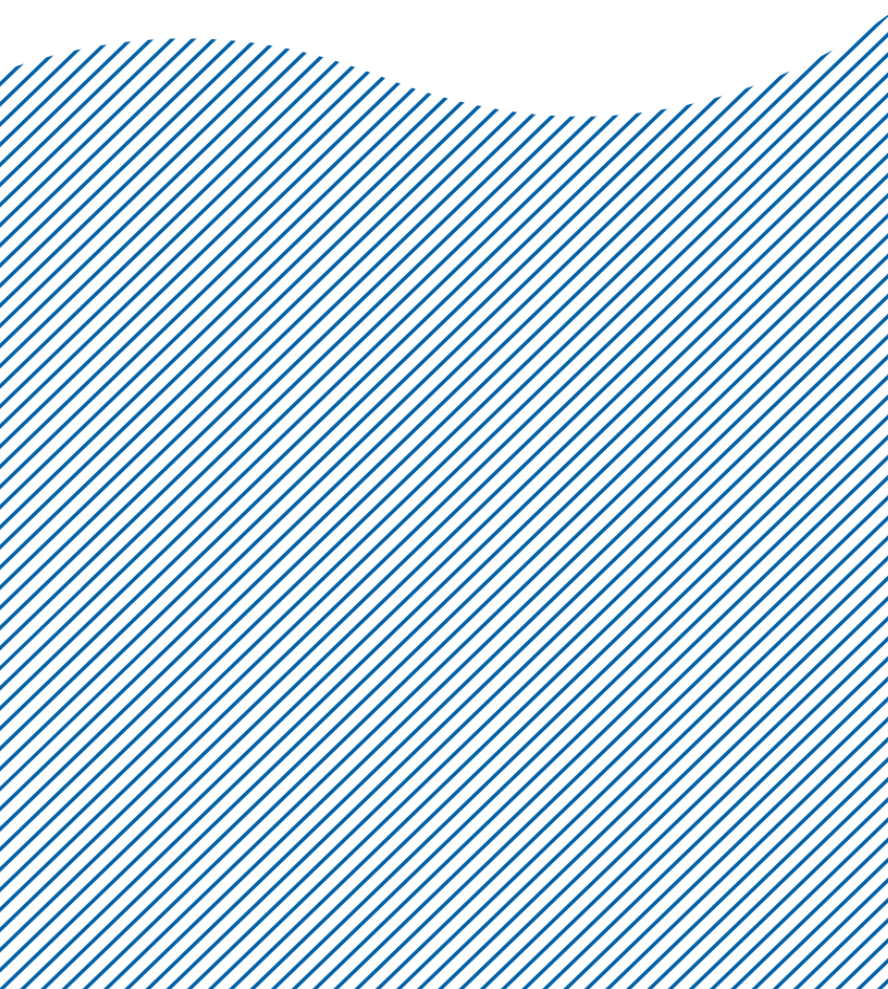
D. José Antonio Tazón García

El Secretario

Tomás López Fernebrand

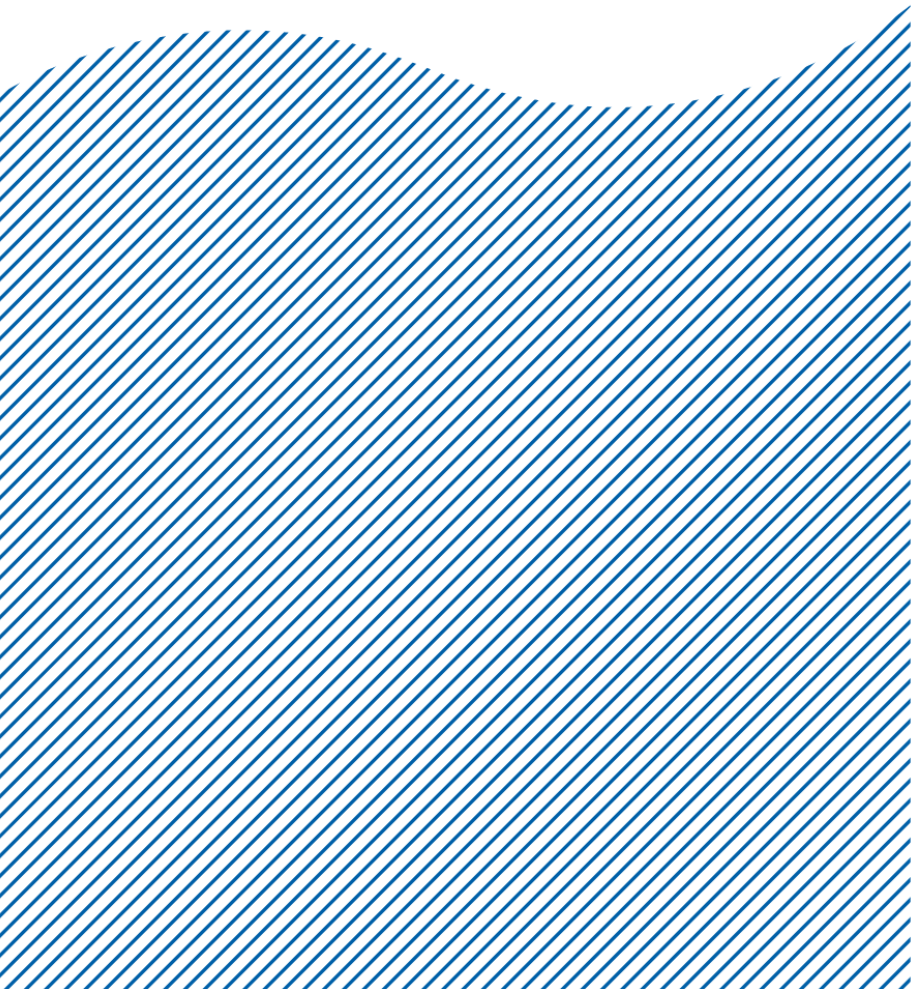
Amadeus IT Holding, S.A.

**Auditors' Report,
Annual Accounts and
Directors' Report for
the year ended
December 31, 2013**



Amadeus IT Holding, S.A.

**Auditors' Report
for the year ended
December 31, 2013**



Translation of a report originally issued in Spanish based on our work performed in accordance with the audit regulations in force in Spain. In the event of a discrepancy, the Spanish-language version prevails

AUDITORS' REPORT ON ANNUAL ACCOUNTS

To the Shareholders of
Amadeus IT Holding, S.A.:

We have audited the annual accounts of Amadeus IT Holding, S.A., which comprise the balance sheet at 31 December 2013, statement of income, statement of changes in net equity, statement of cash flows and notes to the annual accounts for the year then ended. The Directors are responsible for the preparation of the Company's annual accounts in accordance with the regulatory financial reporting framework applicable to the Company (identified in Note 2 to the accompanying annual accounts) and, in particular, with the accounting principles and rules contained therein. Our responsibility is to express an opinion on the annual accounts taken as a whole based on our audit work performed in accordance with the audit regulations in force in Spain, which require examination, by means of selective tests, of the evidence supporting the annual accounts and evaluation of whether their presentation, the accounting principles and policies applied and the estimates made comply with the applicable regulatory financial reporting framework.

In our opinion, the accompanying annual accounts for 2013 present fairly, in all material respects, the equity and financial position of Amadeus IT Holding, S.A. at 31 December 2013, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended, in conformity with the regulatory financial reporting framework applicable to the Company and, in particular, with the accounting principles and rules contained therein.

The accompanying Directors' report for 2013 contains the explanations which the Directors consider appropriate about the Company's situation, the evolution of its business and other matters, but is not an integral part of the annual accounts. We have checked that the accounting information in the Directors' report is consistent with that contained in the annual accounts for 2013. Our work as auditors was confined to checking the Directors' report with the aforementioned scope, and did not include a review of any information other than that drawn from the Company's accounting records.

DELOITTE, S.L.

Registered in ROAC under no. S0692

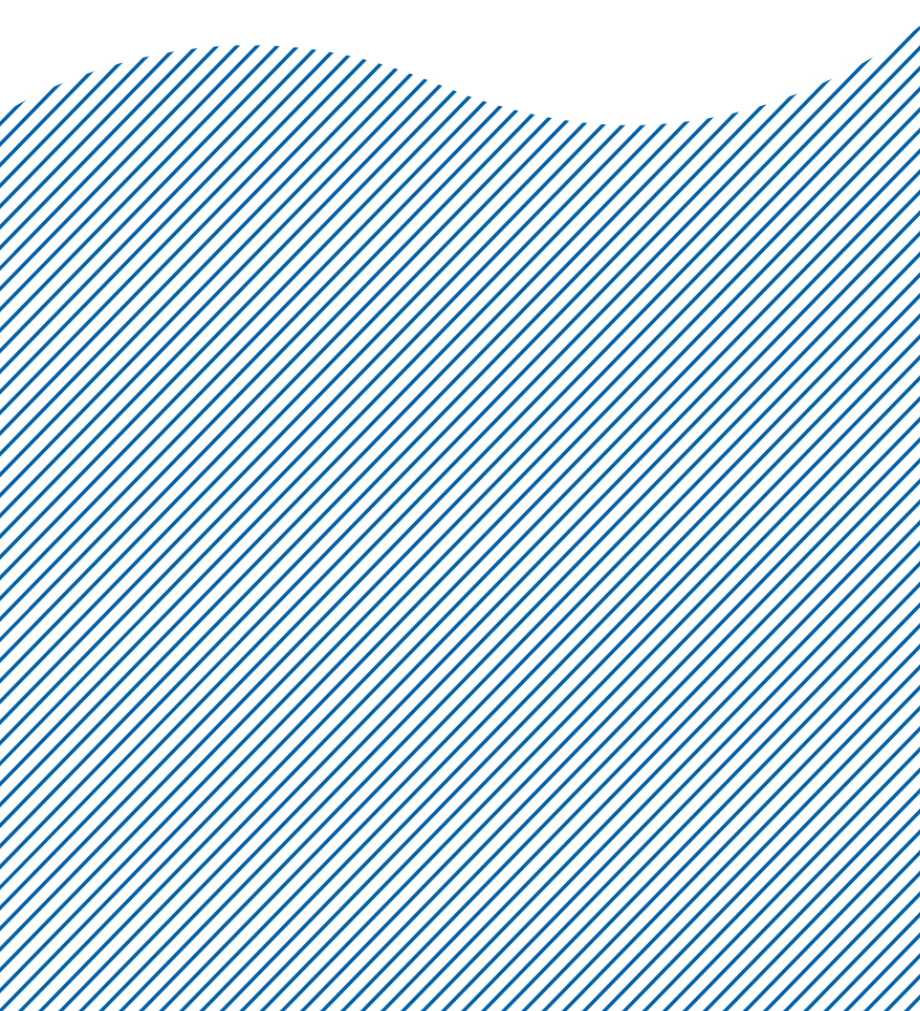


F. Javier Peris Álvarez

27 February 2014

Amadeus IT Holding, S.A.

**Annual Accounts
for the year ended
December 31, 2013**



AMADEUS IT HOLDING, S.A.
Balance sheet at December 31, 2013 and 2012
(Expressed in thousands of euros – KEUR)

ASSETS	Note	31/12/2013	31/12/2012
NON-CURRENT ASSETS		<u>1,254,015</u>	<u>1,252,753</u>
Long-term investments in Group companies	11.2	<u>1,253,923</u>	<u>1,252,620</u>
Equity instruments	6	507,785	507,785
Loans to companies		746,138	744,835
Deferred tax assets	9.1	<u>92</u>	<u>133</u>
CURRENT ASSETS		<u>278,636</u>	<u>181,437</u>
Trade accounts receivable		<u>28,726</u>	<u>17,116</u>
Accounts receivable, Group companies	11.2	98	557
Other accounts receivable		2	6
Current tax assets	9.1	28,461	16,328
Other accounts receivable from Public Administrations	9.1	165	225
Short-term investments in Group companies	11.2	<u>249,174</u>	<u>163,920</u>
Loans to companies		17,627	17,990
Other financial assets		231,547	145,930
Prepaid expenses		<u>312</u>	<u>286</u>
Cash and cash equivalents		<u>424</u>	<u>115</u>
Cash		424	115
TOTAL ASSETS		<u>1,532,651</u>	<u>1,434,190</u>

Notes 1 to 14 and appendix described in the attached notes to the annual accounts are part of the balance sheet at December 31, 2013 and 2012

AMADEUS IT HOLDING, S.A.
Balance sheet at December 31, 2013 and 2012
(Expressed in thousands of euros – KEUR)

NET EQUITY AND LIABILITIES	Note	31/12/2013	31/12/2012
NET EQUITY	7	605,474	554,734
Shareholders' equity		605,474	554,734
Share capital		4,476	4,476
Additional paid-in-capital		1,074,091	1,074,091
Reserves		(587,189)	(608,060)
Legal reserve		895	895
Other reserves		(588,084)	(608,955)
Treasury shares		(32,805)	(33,425)
Net profit / (loss) for the year		280,287	228,655
Interim dividend		(133,386)	(111,003)
NON-CURRENT LIABILITIES		747,299	745,969
Long-term provisions	8	743	716
Other provisions		743	716
Long-term debts with Group companies	11.2	746,138	744,835
Deferred tax liabilities	9.1	418	418
CURRENT LIABILITIES		179,878	133,487
Short-term liabilities		133,386	111,003
Other financial liabilities		133,386	111,003
Short-term debts with Group companies	11.2	19,394	17,647
Trade accounts payable		27,098	4,837
Accounts payable		1,184	1,145
Creditors, Group companies	11.2	25,672	3,425
Personnel related liabilities		125	158
Other accounts payable to Public Administrations	9.1	117	109
TOTAL NET EQUITY AND LIABILITIES		1,532,651	1,434,190

Notes 1 to 14 and appendix described in the attached notes to the annual accounts are part of the balance sheet at December 31, 2013 and 2012

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Statement of income for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

CONTINUING OPERATIONS	Note	Year 2013	Year 2012
Net trade revenue	10.1	323,074	272,501
Services rendered		1,383	1,341
Dividends and financial income from Group companies		321,691	271,160
Personnel expenses	10.2	(832)	(983)
Salaries, wages and similar		(679)	(818)
Social benefits		(153)	(165)
Other operating expenses		(5,151)	(5,133)
External services		(3,265)	(3,149)
Taxes		(403)	(559)
Other operating expenses		(1,483)	(1,425)
OPERATING PROFIT / (LOSS)		317,091	266,385
Financial income		34	9
From other financial instruments and third parties		34	9
Financial expenses		(38,372)	(38,420)
Debts with Group companies	11.1	(37,846)	(38,030)
Debts with third parties		(526)	(390)
Exchange rate differences		7	29
FINANCIAL PROFIT / (LOSS)		(38,331)	(38,382)
PROFIT / (LOSS) BEFORE TAX		278,760	228,003
Corporate Income Tax	9.4	1,527	652
NET PROFIT / (LOSS) FOR THE YEAR		280,287	228,655

Notes 1 to 14 and appendix described in the attached notes to the annual accounts are part of the statement of income for the years ended December 31, 2013 and 2012

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Statement of changes in net equity for financial years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

A) STATEMENT OF RECOGNISED INCOME AND EXPENSES

	Year 2013	Year 2012
NET PROFIT / (LOSS) FOR THE YEAR	280,287	228,655
Income and expenses directly recognised in net equity	-	-
Transfers to the statement of income	-	-
TOTAL RECOGNISED INCOME AND EXPENSES	280,287	228,655

Notes 1 to 14 and appendix described in the attached notes to the annual accounts are part of the statement of changes in net equity for the years ended December 31, 2013 and 2012

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Statement of changes in net equity for financial years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

B) TOTAL STATEMENT OF CHANGES IN NET EQUITY

	Share capital	Additional paid-in capital	Legal reserve	Other reserves	Treasury shares	Net profit / (loss) for the year	Interim dividend	Total
FINAL BALANCE AT DECEMBER 31, 2011	4,476	1,074,091	90	(773,129)	(1,703)	324,022	(77,960)	549,887
Total recognised income / (expenses) for the year	-	-	-	-	-	228,655	-	228,655
Transactions with shareholders								
Dividends distribution	-	-	-	-	-	(86,581)	(111,003)	(197,584)
Treasury shares transactions	-	-	-	5,386	(31,734)	-	-	(26,348)
Other net equity variations								
Appropriation of results	-	-	805	158,676	-	(237,441)	77,960	-
Share-based payments	-	-	-	112	12	-	-	124
FINAL BALANCE AT DECEMBER 31, 2012	4,476	1,074,091	895	(608,955)	(33,425)	228,655	(111,003)	554,734
Total recognised income / (expenses) for the year	-	-	-	-	-	280,287	-	280,287
Transactions with shareholders								
Dividends distribution	-	-	-	-	-	(111,152)	(133,386)	(244,538)
Treasury shares transactions	-	-	-	14,244	610	-	-	14,854
Other net equity variations								
Appropriation of results	-	-	-	6,500	-	(117,503)	111,003	-
Share-based payments	-	-	-	127	10	-	-	137
FINAL BALANCE AT DECEMBER 31, 2013	4,476	1,074,091	895	(588,084)	(32,805)	280,287	(133,386)	605,474

Notes 1 to 14 and appendix described in the attached notes to the annual accounts are part of the statement of changes in net equity for the years ended December 31, 2013 and 2012

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Statement of cash flows for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

	Year 2013	Year 2012
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES	205,437	300,955
Profit / (Loss) before tax	278,760	228,003
Adjustments for profit / (loss)		
Financial income	(34)	(9)
Financial expenses	38,372	38,420
Exchange rate differences	(7)	(29)
Dividends and financial income from Group companies	(321,691)	(271,160)
Other revenue and expenses	232	116
Changes in working capital		
Debtors and other receivables	(21,213)	44,136
Other current assets	(26)	75
Creditors and other payables	21,512	(2,270)
Other non-current assets and liabilities	(37)	(9)
Other cash flows from operating activities		
Interests paid	(38,364)	(37,038)
Dividends received	198,228	264,445
Interests received	37,900	36,564
Income taxes paid and recovered	11,805	-
Other paid and recovered	-	(289)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES	343	(343)
Payments due to investments		
Loans to Group companies	343	(343)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES	(205,471)	(300,605)
Receipts and payments relating to equity instruments		
Acquisition of treasury shares	-	(32,116)
Transfer of treasury shares	14,917	-
Receipts and payments relating to financial liability		
Issue of borrowings from Group companies	1,767	-
Repayments of borrowings from Group companies	-	(103,948)
Dividends and related to equity instruments payments		
Dividends	(222,155)	(164,541)
NET INCREASE / DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	309	7
Cash and cash equivalents at beginning of year	115	108
Cash and cash equivalents at year-end	424	115

Notes 1 to 14 and appendix described in the attached notes of the annual accounts are part of the statement of cash flows for the years ended December 31, 2013 and 2012

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

CONTENTS

Note		Page
1	General information and activity	1
2	Basis of presentation of the annual accounts	
	a) Regulatory financial framework applicable to the Company	2
	b) True and fair view	3
	c) Non-obligatory accounting principles	3
	d) Critical aspects for measurement and estimation of uncertainty	3
	e) Comparative information	3
	f) Aggregated captions	4
	g) Changes in accounting principles	4
	h) Correction of errors	4
3	Proposed appropriation of results	4
4	Recognition and measurement standards	
	a) Financial instruments	5
	b) Foreign currency transactions	8
	c) Income taxes	8
	d) Revenue and expenses recognition	8
	e) Provisions	9
	f) Equity elements of an environmental nature	9
	g) Pension plans and other related obligations	9
	h) Share-based payments	9
	i) Transactions with related parties	10
5	Financial risk and capital management	10
6	Financial investments	11
7	Net equity and shareholders' equity	
	7.1 Legal reserve	13
	7.2 Dividends distribution	13
	7.3 Treasury shares	14
8	Long-term provisions	14
9	Public Administrations and taxation	
	9.1 Deferred tax assets and liabilities and current balances with Public Administrations	15
	9.2 Reconciliation between the net result before tax and Corporate Income Tax base	17
	9.3 Tax recognised in net equity	19
	9.4 Reconciliation between the net result before tax and Corporate Income Tax expense	19
	9.5 Non-recognised deferred tax assets	19
	9.6 Periods open for tax audit and tax audit procedures	20
10	Revenue and expenses	
	10.1 Net trade revenue	21
	10.2 Personnel expenses	22
	10.3 Share-based payments	22
11	Transactions and balances with related parties	
	11.1 Transactions with related parties	24
	11.2 Balances with related parties	25
	11.3 Board of Directors remuneration	27
	11.4 Directors' information regarding situations of conflict of interests	28
	11.5 Other information related to the Board of Directors	29
	11.6 Financial structure	29
12	Other information	
	12.1 Auditor's fees	30
	12.2 Information regarding trade accounts payable. Additional Third Clause, 'Information requirements' according to Law 15/2010, dated July 5	30
	12.3 Number of employees	31
	12.4 Off-balance sheet commitments	31
13	Environmental information	33
14	Subsequent events	33
	Appendix	35

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

1. GENERAL INFORMATION AND ACTIVITY

Amadeus IT Holding, S.A. (hereinafter, 'the Company') was incorporated on February 4, 2005 and registered at the Companies Register of Madrid. Its registered office is in Madrid, Salvador de Madariaga, 1.

The Company's corporate purpose, as set out in article 2 of its corporate Bylaws, is the following:

(a) Transfer of data from and/or through computer reservation systems, including offers, reservations, tariffs, transport tickets and/or similar, as well as any other services, including information technology services, all of them mainly related to the transport and tourism industry, provision of computer services and data processing systems, management and consultancy related to information systems;

(b) Provision of services related to the supply and distribution of any type of product through computer means, including manufacture, sale and distribution of software, hardware and accessories of any type;

(c) Organization and participation as partner or shareholder in associations, companies, entities and enterprises active in the development, marketing, commercialisation and distribution of services and products through computer reservation systems for, mainly, the transport or tourism industry, in any of its forms, in any country worldwide, as well as the subscription, administration, sale, assignment, disposal or transfer of participations, shares or interests in other companies or entities;

(d) Preparation of any type of economic, financial and commercial studies, as well as reports on real estate issues, including those related to management, administration, acquisition, merger and corporate concentration, as well as the provision of services related to the administration and processing of documentation; and

(e) Acting as a holding company, for which purpose it may (i) incorporate or take holdings in other companies, as a partner or shareholder, whatever their nature or object, including associations and partnerships, by subscribing to or acquiring and holding shares or stock, without impinging upon the activities of collective investment schemes, securities dealers and brokers, or other companies governed by special laws, as well as (ii) establishing its objectives, strategies and priorities, coordinating subsidiaries' activities, defining financial objectives, controlling financial conduct and effectiveness and, in general, managing and controlling them.

The direct or, when applicable, indirect performance of all business activities that are reserved by Spanish law is excluded. If professional titles, prior administrative authorizations, entries with public registers or other requirements are required by legal dispositions to perform an activity embraced in the corporate object, such activity shall not commence until the required professional or administrative requirements have been fulfilled.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

Amadeus IT Holding, S.A. is the parent company of the Amadeus Group ('the Group'). The Group is a leading transaction processor for the global travel and tourism industry, providing advanced technology solutions to its travel provider and travel agency customers worldwide. The Group acts as an international network providing comprehensive real-time search, pricing, booking, ticketing and other processing solutions to travel providers and travel agencies through its Distribution services, and offer travel providers (today, principally airlines) an extensive portfolio of technology solutions which automate certain mission-critical business processes, such as sales and reservations, inventory management and other operational processes, through its IT Solutions services.

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

In accordance with the regulatory financial reporting framework applicable, this document only refers to the separate annual accounts of Amadeus IT Holding, S.A. and does not represent the consolidated annual accounts. The Company is under an obligation to prepare consolidated annual accounts separately, which are presented separately in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union. The consolidated annual accounts of the Group for the year 2013 have been prepared by the Board of Directors at the meeting held on February 27, 2014. The consolidated annual accounts of the Group for the year 2012 were approved at the Ordinary General Shareholders' Meeting held on June 20, 2013 and registered at the Companies Register of Madrid.

The equity of the consolidated Group as of December 31, 2013 and 2012 amounts to KEUR 1,840,067 and KEUR 1,531,437, respectively. The profit for the years 2013 and 2012 of the consolidated Group amounts to KEUR 563,073 and KEUR 496,295 respectively.

2. BASIS OF PRESENTATION OF THE ANNUAL ACCOUNTS

a) Regulatory financial reporting framework applicable to the Company

These annual accounts have been prepared by the Directors according to the legal framework of financial information applicable to the Company, which is established in:

- Commercial Code and the rest of the commercial law.
- Generally Accepted Accounting Principles in Spain approved by the Royal Decree 1514/2007 and their sectorial adaptations.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

- The mandatory rules approved by the Accounting and Auditing Institute in Spain (ICAC) in order to implement the Spanish National Chart of Accounts and the relevant secondary legislation and the mandatory rules approved by the National Security Market Commission.
- The rest of the applicable Spanish accounting standards.

b) True and fair view

The accompanying annual accounts were obtained from the accounting records of the Company, and prepared in accordance with the regulatory financial reporting framework that results from the application described above and in particular, the principles and accounting criteria. Accordingly, these annual accounts show a true and fair view of the Company's net equity, financial situation, results and cash flows for the year. These annual accounts, which have been prepared by the Directors of the Company, are subject to the approval of the Ordinary General Shareholders' Meeting, and are expected to be approved as they stand. The annual accounts for the year 2012 were approved at the Ordinary General Shareholders' Meeting held on June 20, 2013.

c) Non-obligatory accounting principles

Non-obligatory accounting principles have not been applied. Additionally, for the preparation of these annual accounts, the Directors have taken into consideration all the mandatory accounting principles and standards with a significant impact on the annual accounts.

d) Critical aspects for measurement and estimation of uncertainty

When preparing the accompanying annual accounts, estimates and assumptions, as made by the Directors of the Company, have been applied in order to measure certain assets, liabilities, income and expenses, and commitments as recognised therein. Those with a significant impact on the annual accounts are:

- Estimation of impairment losses for certain assets.
- Provisions valuation.
- Valuation of employee's remuneration schemes.

Despite the fact that these estimates were prepared based on the most accurate available information at 2013 year-end, it is possible that future events may lead to a change in estimates for subsequent years. Under such circumstances, any changes will be made prospectively.

e) Comparative information

For comparative information purposes, the Company presents in the balance sheet, the statement of income, the statement of changes in net equity, the statement of cash flows and the notes to the annual accounts, the amounts for the years ended December 31, 2013 and 2012.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

f) Aggregated captions

Certain items are presented in an aggregated format on the balance sheet, the statement of income, the statement of changes in net equity and the statement of cash flows, in order to facilitate their understanding. However, itemised information, when significant, has been included in the relevant notes.

g) Changes in accounting principles

During 2013, there have not been changes in the accounting principles applied by the Company.

h) Correction of errors

No significant errors have been detected during the preparation of the accompanying annual accounts, therefore, it has not been necessary to restate the amounts included in the annual accounts for the year 2012.

3. PROPOSED APPROPRIATION OF RESULTS

The Board of Directors will submit to the Ordinary General Shareholders' Meeting for approval, a final gross dividend of EUR 0.625 per share carrying dividend rights, against 2013 profit for the year. Based on the above, the proposed appropriation of the results for the year ended December 31, 2013, is as follows:

	Euros
<u>Amount for appropriation:</u>	
Net profit for the year	280,287,031.26
	280,287,031.26
<u>Appropriation to:</u>	
Other reserves	548,312.51
Dividends	279,738,718.75
	280,287,031.26

On December 12, 2013, the Board of Directors of the Company has agreed to distribute an interim dividend of EUR 0.30 per existing share with dividends rights against profit for the year 2013. The dividend has been paid in full on January 31, 2014, and therefore the complementary dividend to achieve the proposed final gross dividend amounts to EUR 0.325 per share with dividends rights.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

In accordance with article 277 of the Spanish Capital Companies Act, the following table shows the provisional statement issued by the Directors to demonstrate that the Company has sufficient liquidity at that time to distribute the interim dividend:

	Thousands of euros
Net income after tax from January, 1 through October 31, 2013	281,151
Distributable income	281,151
Proposed interim dividend (maximum amount)	134,275
Cash and cash equivalents at October 31, 2013	402
Difference	(133,873)
Net cash expected from November 2013 to January 2014	231,180

4. RECOGNITION AND MEASUREMENT STANDARDS

The main recognition and measurement accounting standards applied by the Company in the preparation of the annual accounts, are as follows:

a) Financial instruments

1. Financial assets

Financial assets are initially measured at the fair value of the consideration given plus the directly attributable transaction costs.

Financial assets are classified in the balance sheet as current and non-current, depending on whether their maturity is less than, equal to or greater than twelve months.

The Company derecognises a financial asset when it expires or when the rights to receive the cash flows associated with the asset have been transferred, and under the terms of an agreement, the risks and rewards associated with the asset have also been substantially transferred.

On the other hand, the Company does not derecognise a financial asset, and recognises a financial liability in the amount of the consideration received, when transfers a financial asset that substantially retains the risks and rewards associated with the property of the asset.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

Interests and dividends received from financial assets as accrued subsequently to the date of acquisition, are recognised as income in the statement of income under the 'Net trade revenue' caption if they relate to Group companies or associates, or under the 'Financial income from other financial instruments and third parties' caption if they relate to other investments. Interests are recognised by applying the effective interest method and dividends are recognised once it is announced that the shareholder has the right to receive them. If distributed, dividends related to earnings generated prior to the date of acquisition, are recognised by reducing the carrying amount of the investment.

Financial assets held by the Company are classified as follows:

- Loans and accounts receivable

Financial assets from the sale of goods and services within the Company's trade or those that, lacking a commercial substance, are not equity instruments or derivatives, their payment is a fixed or determinable amount, and they are not quoted on an active market. After initial recognition, they are measured at amortised cost, by applying the effective interest method.

Amortised cost is the acquisition cost of the financial asset or financial liability less principal repayments, as adjusted by the portion of the difference between the initial cost and the relevant repayment value at the due date as systematically charged to statement of income, following the effective interest method. In the case of financial assets, amortised cost also includes impairment value adjustments.

The effective interest method is the discount rate which equals the value of a financial instrument to its total estimated cash flows for any concept throughout the remaining life of the asset.

If the maturity of these loans and accounts receivable is less than twelve months, these assets are recognised at their face value when the effect of not discounting the cash flows is not significant.

Impairment losses are allocated when, as a result of events occurred after initial recognition, a reduction or a delay in the estimated future cash flows could happen because of bad debt.

- Investments in Group companies

Group companies are those companies that are under the Company's control.

Investments in Group companies are measured at their cost less any accumulated impairment losses, if applicable. These value adjustments are the differences between the carrying amount of the investment and the recoverable amount, which is the higher of the fair value less the cost to sell, and the discounted value of the estimated future cash flows of the investment.

Since January 1, 2010, all the costs such as legal or other professional fees, associated to the acquisition of a Group company, implying the control over the company, are registered as an expense in the statement of income.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

Value adjustments for impairment and, as the case may be, their reversion are registered as expense or income, respectively, in the statement of income under the 'Other operating expenses' caption. The limit of impairment reversion is the original book value of the investment.

2. Financial liabilities

The Company classifies its financial liabilities according to the agreed contractual obligations, provided that, according to their economic substance, they represent a direct or indirect contractual obligation for the Company.

The Company derecognises financial liabilities when the obligations which generated them cease to exist.

The financial liabilities are classified in the balance sheet as current or non-current, depending on whether their maturity is less than, equal to or greater than twelve months.

- Debits and accounts payable

The Company's debits and accounts payable from the purchase of goods and services within trade operations are considered financial liabilities as well as those that, lacking a commercial substance, cannot be considered financial derivatives.

Debits and accounts payable are initially recognised at the fair value of the consideration received, adjusted by transaction costs as directly attributable. Subsequently, these liabilities are measured at their amortised cost.

Notwithstanding the above, debits generated by trade operations with maturity within one year and without a contractual interest rate are measured at nominal value, provided that the effect of not discounting the cash flows is not significant.

In the case of the loans whose maturity is short-term, but whose long-term refinancing is assured, if the Company decides so, and it is likely to happen, through loan agreements available in the long-term, are classified as non-current liabilities.

3. Shareholders' equity instruments

A shareholders' equity instrument is any contract that represents a residual share in the assets of the Company after all of its liabilities are deducted.

Equity instruments issued by the Company are recognised in net equity by the amount received, net of transaction costs.

Treasury shares are recognised as a reduction in the shareholders' equity by the amount of the given consideration. The result of purchase, sale, issue or amortisation of treasury shares is registered in net equity, under the 'Other reserves' caption, and under no circumstances any result is registered in the statement of income.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

b) Foreign currency transactions

The Company uses the euro as its functional currency. Foreign currency transactions are accounted for at the exchange rates prevailing at the date of the transactions. Gains and losses resulting from the settlement of such transactions and losses from the valuation at year-end of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the statement of income.

c) Income taxes

Expense or income for Corporate Income Tax includes current tax expense or income and deferred tax expense or income.

Current tax is the amount that the Company satisfies as the result of profit tax settlements for a fiscal year. Tax liability deductions and other tax benefits, excluding withholding tax and payments on account, and previous years' tax losses which can be offset against the current fiscal year, reduce the total amount of current tax.

Deferred tax expense or income relates to the recognition and cancellation of deferred tax assets and liabilities. These include temporary differences which are the amounts expected to be paid or recovered, as generated by the differences between the tax and book values of assets and liabilities, the tax losses carried forward and the credits for tax deductions not fiscally applied. These amounts are recorded by applying to the temporary differences or tax credit the tax rate at which they are expected to be recovered or settled.

As a general rule, deferred tax liabilities are recognised for all the taxable temporary differences. However, deferred tax assets are only registered if it is considered probable that the Company will obtain future tax profit to make them effective. At year-end, deferred tax assets not recognised on the balance sheet are measured and they are recognised if they are likely to be recovered through future tax benefits. Likewise, the deferred tax assets are reviewed, making the appropriate adjustments when there are doubts about their future recovery.

Deferred tax assets and liabilities resulting from transactions registered directly in net equity, are also registered in net equity.

d) Revenue and expenses recognition

Revenue and expenses are recognised according to the vesting principle, when the real flow of goods and services occurs, regardless of the time when the monetary or financial flow arising from them takes place. Income is measured at the fair value of the consideration received less discounts and taxes.

Given the activity of the Company as holding of the Group, the dividends and financial income obtained from Group companies are recognised as net trade revenue. Similarly, the impairment losses from investments in Group companies are recognised as operating expenses.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

e) Provisions and contingencies

Provisions are recognised when there is a legal or implicit present obligation arising as a result of a past event, when the Company is likely to be required to settle the obligation, and the amount of the obligation can be reliably estimated.

Contingent liabilities are possible obligations that arise from past events and whose existence will be confirmed only by the occurrence or non-occurrence of one or more future events not wholly within the Company's control.

The amounts recognised as a provision relate to the best estimate of the non-settled obligation at the date of the balance sheet, with the risks and uncertainties related to the obligation are taken into account. Contingent liabilities are not recognised in the financial statements, but rather are disclosed in the notes, unless the possibility of an outflow in settlement is considered to be remote.

f) Equity elements of an environmental nature

Elements used permanently by the Company to minimise the impact on the environment and for environmental protection and improvement, including reduction and elimination of future pollution, are registered under this caption.

Due to its activity, the Company does not have a significant environmental impact.

g) Pension plans and other related obligations

The Company has pension commitments with its employees. These commitments are fulfilled through a pension plan, defined contribution employment system, and collective life insurance contracts, for all of the Company's employees.

Contributions made to defined contribution plans are registered in the statement of income for the year, as incurred.

h) Share-based payments

The Company accounts for its employee share-based payment obligations as follows:

1. Equity-settled share-based payments

Compensation expenses for services received are recognised during the vesting period based on the grant date fair value of the awards, and are recorded in the statement of income against net equity under the 'Other reserves' caption. The settlement of these equity-settled share-based payments is accounted for as the repurchase of an equity instrument. In the event that the entity elects to settle in cash, no additional compensation expense is recognised if the consideration paid equals the fair value of the equity instrument measured at the repurchase date.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

2. Cash-settled share-based payments

Compensation expenses, are calculated as the fair value of the liability with the employee are recognised in the statement of income during the vesting period. The fair value of the liability with the employee is measured until settled with changes in fair value recognised in the statement of income during the vesting period. When the settlement of the obligation is contingent on future events, a liability is not recognised until it is considered probable that the contingent event will take place.

i) Transactions with related parties

The Company considers as related parties its significant shareholders and controlled companies, as well as those who are not significant shareholders but have executed their rights to appoint a member of the Board of Directors. Also, subsidiaries and associates, members of the Board of Directors as well as their close family members are considered to be related parties.

The Company carries out all its operations with related parties at market value. Additionally, transfer prices are adequately supported; therefore the Directors of the Company believe that there are no significant risks in this matter that may lead into future liabilities.

5. FINANCIAL RISK AND CAPITAL MANAGEMENT

The Company's financial risk management objectives are aligned with those applied by the Group companies, at which level financial risks for the Group are managed. Only the interest rate and the liquidity risk management policies apply to the Company.

However, these risks are reduced due to the fact that the Company acts as intermediary of funds. The Company acts as a borrower in the intercompany loan that has signed with Amadeus Capital Markets, S.A. Sociedad Unipersonal and as a lender in the intercompany loan that has signed with Amadeus IT Group, S.A. (Note 11.2).

Both loans have the same financial conditions, they accrue a fix interest rate 4.91714% payable on a yearly basis and additionally, they include an implicit fix interest rate 0.169741% to be capitalized on a yearly basis. The maturity of both loans is July 15, 2016.

The Company manages its capital to ensure that the Group companies will be able to continue as a going concern while generating the returns to the shareholders and to benefit other stakeholders through the optimization of the Group leverage ratio.

On May 29, 2013, the agency Standard & Poor's Credit Market Service Europe Limited revised upward the credit rating for the Company, from 'BBB-' to 'BBB' in the long term and from 'A-3' to 'A-2' in the short term, with stable outlook. On June 14, 2013, the agency Moody's Investors Service España S.A., revised upward the rating from 'Baa3' to 'Baa2' in the long term, with stable outlook. Therefore, the Company maintains the credit rating of 'Investment Grade' from both agencies.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

The Board of Directors of the Company has agreed to maintain the current dividend policy for the year 2013 and onwards, consisting of a dividend pay-out up to a range of 40% to 50% of the consolidated net profit.

The amount of future dividends the Company decides to pay, if any, and the future dividend policy will however depend on a number of factors, including earnings, financial conditions, debt service obligations, cash requirements, prospects or market conditions. The amount of dividends is proposed by the Board of Directors and determined by the shareholders at General Shareholders' Meetings.

6. FINANCIAL INVESTMENTS

The main information related to investments in Group companies for the year ended December 31, 2013, in which the Company has direct participation, is as follows:

	Amadeus IT Group, S.A.	Amadeus Capital Markets, S.A.	Amadeus France, S.A.
Shareholding			
Direct	99.89%	100%	1%
Indirect	-	-	98.89%
Cost	506,250	235	1,300
Dividends received (Note 10.1)	283,845	-	-
Net Equity			
Share Capital	42,221	250	43
Net profit / (loss)	315,273	(2)	1,433
Rest of the equity	696,926	(27)	7,993
Total	1,054,420	221	9,469

The shares of the Group companies are not quoted on the stock market.

At December 31, 2013 and 2012, the Company has performed an analysis of all the investments in the equity of the Group companies, in order to ascertain whether the recoverable amount of such investments is higher than the carrying value in the books of the Company.

To calculate the recoverable amount from the Group companies, a detailed discounted cash flow analysis was performed, based on detailed forecasts developed for them.

At December 31, 2013 and 2012, the Company has not registered any impairment to adjust the book value of its direct investments in Group companies.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

7. NET EQUITY AND SHAREHOLDERS' EQUITY

At December 31, 2013 and 2012, the Company's share capital amounts to KEUR 4,476 as represented by 447,581,950 ordinary shares with a nominal value of EUR 0.01 per share, all of them of one single class, totally subscribed and paid.

At December 31, 2013 and 2012, the Company's shares are held as follows:

Shareholder	31/12/2013		31/12/2012	
	Shares	Voting rights	Shares	Voting rights
Free float	403,862,208	90.24%	399,368,926	89.23%
Air France Finance	22,578,223	5.04%	22,578,223	5.04%
Malta Pension Investments (1)	17,903,279	4.00%	17,903,279	4.00%
Iberia L.A.E., S.A. Operadora, Sociedad Unipersonal	-	-	3,742,200	0.84%
Board of Directors	275,102	0.06%	417,512	0.09%
Treasury shares (2)	2,963,138	0.66%	3,571,810	0.80%
Total	447,581,950	100.00%	447,581,950	100.00%

(1) Malta Pension Investments is an independent and unrelated company to Deutsche Lufthansa AG and its group of companies. It forms part of a group of companies owned by 'Lufthansa Pension Trust e.V.' and it is the entity to which Deutsche Lufthansa AG makes contributions to finance future retirement benefits of its employees in Germany and abroad. Deutsche Lufthansa AG and Malta Pension Investments entered into an Agreement of December 7, 2012 (CNMV registration number 178604) by which Deutsche Lufthansa AG reserves the faculty to exercise the contractual rights of the signatory shareholders of the Shareholders Agreement of Amadeus IT Holding, S.A. dated on April 29, 2010 (CNMV registration number 124400), mainly, the appointment of a Director at the Board of Directors of the Company, within the terms and conditions of the Shareholders Agreement.

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

On April 29, 2010, the shares of the Company were admitted to listing on the Stock Market of Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia. Since January 2011, the shares of the Company belong to the selective IBEX 35 index.

On June 7, 2013, Iberia, L.A.E., S.A. belonging to International Consolidated Airlines Group, has exercised the option that was granted in the context of the financial derivative instrument ('collar') held in August 2012, that had conferred as financial security. This guarantee provides a disposal right over the shares in the benefit of the chargee (acreedor pignoraticio). On June 21, 2013, under this option, the chargee has exercised his disposal right over its participation in the Company (33,562,331 shares representing 7.5% of the share capital), while Iberia keeps the right to exercise or direct the voting rights attached to such shares at any time.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

7.1 Legal reserve

According to the Spanish Capital Companies Act, 10% of the profit for the year has to be transferred to a legal reserve until this reserve reaches no less than 20% of the share capital. The legal reserve can be used to increase share capital of the Company, but the value remaining in the reserve must not be lower than 10% of the increased capital. Except for the aforementioned purpose, and as long as it does not exceed 20% of the share capital, this reserve will only be used to offset losses, provided that no other reserves are available for this purpose.

At December 31, 2013 and 2012, the Company's legal reserve was fully established amounting to KEUR 895.

7.2 Dividends distribution

The Company's dividend policy is to reach a dividend pay-out up to a range of 40% to 50% of the consolidated net profit. The amount of dividends the Company decides to pay, if any, and the future dividend policy will however depend on a number of factors, including earnings, financial conditions, debt service obligations, cash requirements, prospects or market conditions. The amount of dividends is proposed by the Board of Directors and determined by the shareholders at General Shareholders' Meetings.

On June 20, 2013, the Ordinary General Shareholders' Meeting of the Company has approved the distribution of a final gross dividend of EUR 0.50 per share with dividend rights against 2012 profit for the year, out of which an interim dividend of EUR 0.25 per share with dividend rights was paid on January 30, 2013, amounting to KEUR 111,003. The total dividend amounts to KEUR 222,155.

Additionally, on December 12, 2013, the Company's Board of Directors proposed to set a dividend pay-out in an amount equal to 50% of the 2013 consolidated profit, reaching the maximum rate within the range approved. Consequently, it was agreed to distribute an interim dividend against 2013 results, of a fixed gross amount of EUR 0.30 per share with dividend rights, amounting to KEUR 133,386, effective on January 31, 2014.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

7.3 Treasury shares

Treasury shares balances and movements during the years 2013 and 2012, are as follows:

	<u>Treasury shares</u>	<u>Amount</u>
At December 31, 2011	1,883,350	1,703
Additions	2,068,000	32,116
Disposals	(379,540)	(394)
At December 31, 2012	3,571,810	33,425
Disposals	(608,672)	(620)
At December 31, 2013	2,963,138	32,805

The Company will use the treasury shares portfolio to cover the remuneration schemes consisting of the future delivery of shares to employees and/or Group management members (Note 10.3).

During the year 2013, the Company delivered 608,672 shares to cover the remuneration schemes above mentioned.

8. LONG-TERM PROVISIONS

Balances and movements of the items included under the 'Long-term provisions' caption, for the years 2013 and 2012, are as follows:

	<u>Amount</u>
Balance at December 31, 2011	-
Additions through the statement of income	716
Balance at December 31, 2012	716
Additions through the statement of income	27
Balance at December 31, 2013	743

The caption 'Long-term provisions' includes long-term obligations against third parties which at the year-end are undetermined regarding their amount and settlement date.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

9. PUBLIC ADMINISTRATIONS AND TAXATION

The Company pays Corporate Income Tax via the tax consolidation regime (Tax Group 256/05), of which it is the parent company.

The Tax Consolidation Group is composed of the following companies:

Parent company:

Amadeus IT Holding, S.A.

Subsidiaries:

Amadeus IT Group, S.A.

Amadeus Soluciones Tecnológicas, S.A., Sociedad Unipersonal

Amadeus Capital Markets, S.A., Sociedad Unipersonal

9.1 Deferred tax assets and liabilities and current balances with Public Administrations

Breakdown of the deferred tax assets and the current debtor balances with Public Administrations, at December 31, 2013 and 2012, is as follows:

	31/12/2013	31/12/2012
Deferred tax assets		
Temporary differences		
Insurance policies	63	57
Provision for remuneration of personnel	28	31
Others	1	31
Withholding taxes	-	14
Total deferred tax assets	92	133
Current debtor balances		
Tax Authorities, debtor for Corporate Income Tax	28,461	16,328
Tax Authorities, debtor for V.A.T.	165	225
Total current debtor balances	28,626	16,553
Total	28,718	16,686

The above mentioned deferred tax assets have been recognised on the balance sheet as the Directors considered that the anticipated future results of the Tax Consolidation Group means there is a high probability that these assets will be recovered.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

Breakdown of the deferred tax liabilities and the current creditor balances with Public Administrations, at December 31, 2013 and 2012, is as follows:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Deferred tax liabilities		
Shares contribution	<u>418</u>	<u>418</u>
Total deferred tax liabilities	<u>418</u>	<u>418</u>
Current creditor balances		
Tax Authorities, creditor for other concepts	112	104
Social Security, creditors	<u>5</u>	<u>5</u>
Total current creditor balances	<u>117</u>	<u>109</u>
Total	<u>535</u>	<u>527</u>

At December 31, 2013 and 2012, the 'Deferred tax liabilities' caption shows a balance amounting to KEUR 418, which relates to the Amadeus IT Group, S.A. shares contributed by Iberia, L.A.E., S.A. Operadora, Sociedad Unipersonal, as part of the capital increase made by the Company on July 4, 2005. The non-monetary contribution qualified under the special tax system set out in Chapter VIII, Title VII of the Corporate Income Tax Act.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

9.2 Reconciliation between the net result before tax and Corporate Income Tax base

Reconciliation between the net result before tax registered in the statement of income, and the Corporate Income Tax base for the year 2013, is as follows:

	Statement of income		Total
	Increases	Decreases	
Net result before tax			278,760
Permanent differences	-	(283,845)	(283,845)
Tax Group dividends	-	(283,845)	(283,845)
Temporary differences arising in current year	20	(68)	(48)
Insurance policies	20	-	20
Provision for personnel remuneration	-	(10)	(10)
Others	-	(58)	(58)
Corporate Income Tax base			(5,133)
Corporate Income Tax base set off, Tax Consolidation Group			
Amadeus Soluciones Tecnológicas, S.A., Sociedad Unipersonal			90
Amadeus Capital Markets, S.A., Sociedad Unipersonal			(2)
Amadeus IT Group, S.A.			5,045
Corporate Income Tax base, after compensations			-

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

Reconciliation between the net result before tax registered in the statement of income, and the Corporate Income Tax base for year 2012, was as follows:

	Statement of income		
	Increases	Decreases	Total
Net result before tax			228,003
Permanent differences	-	(233,259)	(233,259)
Tax Group dividends	-	(233,234)	(233,234)
Others	-	(25)	(25)
Temporary differences arising in current year	141	(40)	101
Insurance policies	40	-	40
Provision for personnel remuneration	-	(40)	(40)
Others	101	-	101
Corporate Income Tax base			(5,155)
Corporate Income Tax base set off, Tax Consolidation Group			
Amadeus Soluciones Tecnológicas, S.A., Sociedad Unipersonal			58
Amadeus Capital Markets, S.A., Sociedad Unipersonal			(10)
Amadeus IT Group, S.A.			5,107
Corporate Income Tax base, after compensations			-

Reconciliation between the income and expenses directly recognised in net equity, and the Corporate Income Tax base for the years 2013 and 2012, is as follows:

	Income and expenses directly recognised in net equity					
	Year 2013			Year 2012		
	Increases	Decreases	Total	Increases	Decreases	Total
Income and expenses recognised in equity			14,340			5,502
Permanent differences	-	(14,486)	(14,486)	-	(5,565)	(5,565)
Treasury shares transactions	-	(14,244)	(14,244)	-	(5,386)	(5,386)
Share-based payments	-	(242)	(242)	-	(179)	(179)
Temporary differences arising in current year	10	-	10	38	-	38
Share-based payments	10	-	10	38	-	38
Corporate Income Tax base in net equity			(136)			(25)

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

9.3 Tax recognised in net equity

Detail of taxes directly recognised in net equity at December 31, 2013 and 2012, is as follows:

	Year 2013		Year 2012	
	Increases	Total	Increases	Total
Current tax arising in current year				
Share-based payments	41	41	8	8
Total current tax	41	41	8	8
Total taxes directly recognised in net equity		41		8

9.4 Reconciliation between the net result before tax and the Corporate Income Tax expense

Reconciliation between the net result before tax and the Corporate Income Tax expense for the years 2013 and 2012, is as follows:

	Year 2013	Year 2012
Net result before tax	278,760	228,003
Tax rate applicable in Spain (30%)	(83,628)	(68,401)
Tax impact of temporary differences	85,155	69,053
Total Corporate Income Tax recognised in the statement of income	1,527	652
Current tax	1,541	622
Deferred tax	(14)	30

9.5 Non-recognised deferred tax assets

According to the measurement standard described in Note 4.c, the tax credit derived from corporate income tax losses, amounting to KEUR 21,198, as generated by the Company for the year ended July 31, 2005 prior to the application of the Special Tax Consolidation Regime, has not been recognised. These tax losses will not be recognised until the Company is certain that they can be offset against any profits chargeable to tax in the periods ending until 2024.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

9.6 Periods open for tax audit and tax audit procedures

According to the current legislation, taxes cannot be considered definitively settled until the filed tax forms are audited by the Tax Authorities, or until the four year statute of limitations ends. At 2013 year-end, the Company has open to tax audit the years 2008 onwards for the Corporate Income Tax, and the years 2010 onwards for the other main applicable taxes.

The Directors of the Company consider that the mentioned taxes were properly settled and, therefore, in the event of differences in the interpretation of the current tax regulations, regarding the fiscal treatment of the transactions, the possible resulting liabilities, should they materialise, will not significantly affect the accompanying annual accounts.

On June 17, 2013, the Spanish Tax Authorities commenced a tax audit on the Company as the parent company of the Tax Consolidated Group 256/05 and the rest of the member companies. The verification procedures are partial nature and relate to the 2008 to 2010 year Corporate Income Tax, both inclusive.

As a result of these proceedings, differences in the interpretation of the tax regulations have arisen relating to Corporate Income Tax, regarding certain corporate transactions. No tax penalties have been applied. On November 21, 2013, the tax assessment was signed in disconformity and on December 9, 2013, an appeal was presented to Central Department of Large Taxpayers. At year-end, a final tax assessment had not been issued by the Spanish Tax Authorities.

Being an interpretative discrepancy, a non-significant provision has been registered regarding certain concepts. Regarding the other matters arising, as the Company and its external advisors consider that there are solid arguments to reject the adjustment proposed by the Tax Authorities and that these arguments will be accepted by the competent jurisdictional authorities. The Company considers that the possible resulting liabilities, should they materialize, would not suppose additional provisions.

In any case, the resolution of this matter should not have any significant impact on the Company's financial situation.

On May 24 and 30, 2013, an appeal was presented to the Central Economic-Administrative Court with regards to the tax assessment signed in disconformity in 2012 relating to Non-Residents income tax for the year 2007 and for Corporate Income Tax for the years 2005 to 2007. At the year-end a final decision by the Court had not yet been issued.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

The French Tax Authorities have raised transfer pricing tax assessments, without penalties, on Amadeus s.a.s., for transactions carried out with the Spanish resident entity Amadeus IT Group, S.A. for the years 2003 to 2010. With respect to the years 2003 and 2004, the tax assessment was issued in October 2007, for the years 2005 and 2006 in July 2009, for the year 2007 in December 2010 and for the years 2008 to 2010 in July 2012. For each of the assessments Amadeus s.a.s. has made use of the EU Arbitration Convention, initiating the proceedings with the French Tax Authorities, which in turn have involved the Spanish Tax Authorities with the intention of obtaining an agreement between the two, together with corresponding bilateral adjustments in order to eliminate economic double taxation. The commencement of the arbitration proceedings is pending the outcome of a Mutual Agreement Procedure currently being in process under the terms of the France-Spain Double Tax Treaty, which is expected to be completed in 2014.

10. REVENUE AND EXPENSES

10.1 Net trade revenue

The 'Net trade revenue' caption includes the revenue for advisory and planning services rendered to the Group company Amadeus IT Group, S.A., under the contract signed on November 1, 2005, and renewed on December 1, 2011, as well as dividends and financial income derived from the financing granted by the Company to the Group companies.

Breakdown of the 'Net trade revenue' caption for the years 2013 and 2012, is as follows:

	Year 2013	Year 2012
Services rendered	1,383	1,341
Dividends and financial income from Group companies	321,691	271,160
Dividends	283,845	233,234
Loans to Group companies	37,846	37,926
Total	323,074	272,501

On June 7, 2012, the Ordinary General Shareholders Meeting of Amadeus IT Group, S.A. agreed to pay a complementary dividend against the 2011 results, amounting to KEUR 87,397 of which KEUR 87,304 were paid to the Company.

On October 18, 2012, the Board of Directors of Amadeus IT Group, S.A. agreed to distribute an interim dividend against the net profit for the year 2012, amounting to KEUR 146,084 of which KEUR 145,930 related to the Company.

Additionally, on June 14, 2013, the Ordinary General Shareholders Meeting of Amadeus IT Group, S.A. agreed to distribute a complementary dividend against the net profit for the year 2012, amounting to KEUR 52,353 of which KEUR 52,298 related to the Company.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

On October 22, 2013, the Board of Directors of Amadeus IT Group, S.A. agreed to distribute an interim dividend against the net profit for the year 2013, amounting to KEUR 231,792 of which KEUR 231,547 relates to the Company (Note 11.2).

10.2 Personnel expenses

Breakdown of the 'Personnel expenses' caption for the years 2013 and 2012, is as follows:

	Year 2013	Year 2012
Salaries, wages and similar	679	818
Social benefits:		
Pension plans contributions	23	26
Other social costs	130	139
Total	832	983

10.3 Share-based payments

The Company has the following reward schemes in place for managers and employees:

a) The Performance Share Plan (PSP) consists of a contingent award of shares to certain members of the Company's management. The final delivery of the shares at the end of the vesting period depends on the achievement of predetermined performance objectives that relate to value creation in Amadeus, as well as employee service requirements.

- For the first two cycles, PSP 2010 and PSP 2011, the performance objectives relate to the relative shareholder return (TSR), adjusted basic earnings per share (EPS) growth and pre-tax adjusted free cash flow (OCF) growth.

- For the following cycles, PSP 2012 and PSP 2013, the performance objectives relate to the relative shareholder return (TSR) and the adjusted basic earnings per share (EPS) growth.

The duration (vesting period) of each independent cycle vary between two and three years each, followed by a holding period during which a given percentage of the vested shares may not be sold.

This plan is considered as equity-settled share-based payment and, accordingly, the fair value of the services received during the years 2013 and 2012, as consideration for the equity instruments granted, is presented in the statement of income under the 'Personnel expenses' caption by an amount of KEUR 93 and KEUR 116, respectively.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

The detail of the shares allotted and fair value at grant date for each cycle of the PSP, is as follows:

	PSP 2010 (first cycle)	PSP 2011 (second cycle)	PSP 2012 (third cycle)	PSP 2013 (fourth cycle)
Total shares allotted at grant date (*)	7,557	6,085	6,085	2,815
Fair value of those instruments at grant date (EUR)	14.46	13.19	15.05	22.87
Dividend yield	1.6%	2.2%	1.9%	1.6%
Expected volatility	30.8%	24.0%	24.8%	23.4%
Risk free interest rate	0.8%	1.5%	0.1%	2.75%
Vesting period	2 years	2 years	2 years	3 years

(*) This number of shares could be increased up to double if all performance objectives is extraordinary.

During the year 2013, the PSP second cycle (2011-2013) was settled at vesting date, implying that the Company transferred to the eligible employees 9,783 shares, due to the achievement of the performance objectives (160.77%), at a weighted average price of EUR 24.78 per share. The Company used treasury shares to settle this share-based payment.

During the year 2012, the PSP first cycle (2010-2012) was settled at vesting date, implying that the Company transferred to the eligible employees 7,557 shares, due to the achievement of the performance objectives (152.36%), at a weighted average price of EUR 15.65 per share. The Company used treasury shares to settle this share-based payment.

- b) The Restricted Shares Plan (RSP) consists on the delivery of a given number of shares of the Company to certain employees on a non-recurring basis, after predetermined services requirements are met. The RSP beneficiaries must remain employed in a Group company during a determined period of time, which oscillates between two and five years. The grant under the RSP has been made during the year 2013.

This plan is considered as equity-settled. The fair value of services received during the year 2013, as consideration for the equity instruments granted, 955 shares, is presented in the statement of income under the "Personnel and related expenses" caption by an amount of KEUR 2.

- c) The Share Match Plan (SMP) consists of a contingent award of shares of the Company to employees that voluntarily decided to participate in the plan. The final delivery of the shares at the end of the vesting period depends on the achievement of predetermined vesting conditions that relate to purchase and hold of the shares, as well as the participant must remain employed in a Group company until the end of the cycle.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

Under the terms of the Share Match Plan, the Company will grant the participants an additional share for every two purchased, provided that they hold the shares for a year after the purchase period has ended. Extraordinarily, for the first cycle, the Company will transfer 25 shares to each participant at the end of the purchase period. The first cycle of the plan started on July 2013.

This plan is considered as equity-settled. The fair value of services received during the year 2013, as consideration for the equity instruments granted, 50 shares, is presented in the statement of income under the "Personnel and related expenses" caption by an amount of less than KEUR 1.

- d) The Value Sharing Plan (VSP), was a non-recurring plan targeted at all employees who as of June 30, 2010 were not eligible under the Performance Shares Plan (PSP). The VSP plan consisted in a bonus as a percentage of the salary linked to the evolution of the Company share price at the end of the two year vesting period, from April 29, 2010 to April 29, 2012, and with a final payment effective on May 2012. This plan had the accounting consideration of a cash-settled share-based payment. The total expense recognised for the year 2012 amounted to KEUR 2, charged to the statement of income under the 'Personnel and related expenses' caption.

11. TRANSACTIONS AND BALANCES WITH RELATED PARTIES

11.1 Transactions with related parties

Breakdown of transactions with related parties for the year 2013, is as follows:

	Group companies	Other related parties	Total
Services rendered	1,410	-	1,410
Services received	(859)	-	(859)
Interests from loans	37,846	-	37,846
Debt expenses	(37,846)	-	(37,846)
Dividends (Note 10.1)	283,845	-	283,845
Remuneration	-	(1,303)	(1,303)
Total	284,396	(1,303)	283,093

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012
(Expressed in thousands of euros – KEUR)

Breakdown of transactions with related parties for the year 2012, was as follows:

	Group companies	Other related parties	Total
Services rendered	1,337	-	1,337
Services received	(848)	-	(848)
Interests from loans	37,926	-	37,926
Debt expenses	(38,030)	-	(38,030)
Dividends (Note 10.1)	233,234	-	233,234
Remuneration	-	(1,220)	(1,220)
Total	233,619	(1,220)	232,399

11.2 Balances with related parties

Breakdown of balances with related parties at December 31, 2013, is as follows:

	Group companies	Other related parties	Total
Long-term investments			
Equity instruments (Note 6)	507,785	-	507,785
Loans to companies	746,138	-	746,138
Trade accounts receivable	98	-	98
Short-term investments			
Interests from loans to companies	17,627	-	17,627
Dividends (Note 10.1)	231,547	-	231,547
Long-term debts	(746,138)	-	(746,138)
Short-term debts			
Debts with companies	(1,767)	-	(1,767)
Interests from debts from companies	(17,627)	-	(17,627)
Dividends	-	(6,856)	(6,856)
Trade accounts payable	(25,672)	-	(25,672)
Total	711,991	(6,856)	705,135

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

Breakdown of balances with related parties at December 31, 2012, was as follows:

	<u>Group companies</u>	<u>Other related parties</u>	<u>Total</u>
Long-term investments			
Equity instruments (Note 6)	507,785	-	507,785
Loans to companies	744,835	-	744,835
Trade accounts receivable	557	-	557
Short-term investments			
Loans to companies	343	-	343
Interests from loans to companies	17,647	-	17,647
Dividends (Note 10.1)	145,930	-	145,930
Long-term debts	(744,835)	-	(744,835)
Short-term debts			
Interests from debts from companies	(17,647)	-	(17,647)
Dividends	-	(6,684)	(6,684)
Trade accounts payable	(3,425)	-	(3,425)
Total	<u>651,190</u>	<u>(6,684)</u>	<u>644,506</u>

11.2.1 On July 4, 2011, the Group company, Amadeus Capital Markets, S.A., launched an issuance of bonds in the Euro market amounting to KEUR 750,000 under the debt issuance programme Euro Medium Term Note Programme. This company handed over the funds obtained in the issuance, net of the related expenses, to the Company through an intercompany loan contract. This loan is registered under the 'Long-term debts with Group companies' caption.

At the same time the Company in turn handed over Amadeus IT Group, S.A. the principal obtained by the loan signed with Amadeus Capital Markets S.A. through a new intercompany loan. This loan is registered under the 'Long-term loans to Group companies' caption.

Both loans have the same financial conditions. As of December 31, 2013, the balances amount to KEUR 746,138, which include the initial principals of KEUR 743,573, and the interests capitalised, amounting to KEUR 2,565. The aforementioned loans have a fixed interest rate of 4.91714% annually payable. Additionally, they have an implicit fixed interest rate of 0.169741% to be annually capitalised. The maturity date for both loans is on July 15, 2016.

Financial income and expenses for the years 2013 and 2012 resulting from the aforementioned loans amounting to KEUR 37,846 and KEUR 37,903, respectively, are registered in the statement of income under the 'Financial expense from debts with Group companies' caption and under the 'Financial income from loans to Group companies' caption, included in the Net trade revenue (Note 10.1).

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

11.2.2 Breakdown of the 'Trade accounts receivable' and 'Trade accounts payable' captions, as of December 31, 2013 and 2012, is as follows:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Debtors		
Group companies, debtors for other concepts	<u>98</u>	<u>557</u>
Total	<u>98</u>	<u>557</u>
Creditors		
Group companies, creditors for tax effect	(25,241)	(2,659)
Group companies, creditors for other concepts	<u>(431)</u>	<u>(766)</u>
Total	<u>(25,672)</u>	<u>(3,425)</u>

At December 31, 2013 and 2012, the 'Group companies, creditors for tax effect' includes the estimated debt that the Company has with the companies included in the Tax Consolidation Group, in relation to the tax bases of the Tax Consolidation Group.

11.2.3 In the 'Other short-term financial assets with Group companies' caption is registered the interim dividend against 2013 results for the year approved on October 22, 2013, by Amadeus IT Group, S.A.

Within the 'Other short-term financial liabilities' caption is registered the interim dividend payable to significant shareholders and related parties against 2013 results, approved on December 12, 2013 by the Board of Directors. The interim dividend payable to related parties amounts to KEUR 6,856.

11.2.4 At December 31, 2012 the Company had signed with Amadeus IT Group, S.A. a short-term loan amounting to KEUR 343, registered under the 'Short-term loans to Group companies' caption. This loan has been repaid on September 20, 2013. At this date, the principal amounted to KEUR 16,128.

At December 31, 2013, the Company has signed with Amadeus IT Group, S.A. a short-term loan for a principal amounting to KEUR 1,767, registered under the 'Short-term debts with Group companies' caption.

11.3 Board of Directors remuneration

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

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

At the meetings held on June 20, 2013 and June 21, 2012, the Ordinary General Shareholders' Meeting agreed a fixed remuneration, in cash or in kind, for the period January to December 2013 and 2012, with a limit of KEUR 1,305 and KEUR 1,220, respectively, for each period, and it vested the Board of Directors with the authority to resolve on how said remuneration was to be distributed among the members of the Board, following article 16 of the Company's Bylaws. The Board of Directors of the Company may agree an unequal remuneration scheme distribution. No loans, advances or stock options have been granted to the members of the Board of Directors.

Breakdown by type of payment received by the members of the Board of Directors in 2013 and 2012, is as follows:

Board Members	Year 2013		Year 2012	
	Cash	In kind	Cash	In kind
José Antonio Tazón García	197	3	176	4
Guillermo de la Dehesa Romero	149	-	128	-
Enrique Dupuy de Lôme Chávarri	106	-	100	-
Pierre-Henri Gourgeon	85	-	80	-
Stephan Gemkow	53	-	94	-
Christian Boireau	106	-	100	-
Francesco Loredan	106	-	100	-
Stuart Anderson McAlpine	85	-	86	-
Roland Busch	51	-	-	-
Clara Furse	128	-	139	-
David Webster	128	-	113	-
Bernard Bourigeaud	106	-	100	-
Total	1,300	3	1,216	4

11.4 Directors' information regarding situations of conflict of interests

In accordance with the article 229, Title VI, Chapter III of the Spanish Corporations Law, introduced by RD 1/2010, dated July 2, with the purpose of reinforcing the transparency of quoted public limited companies, it is reported that during 2013 and 2012 no member of the Board of Directors nor any other person related to them held any ownership interests in companies engaged in the same activities as, or similar or additional to, those of the corporate purpose of the Company.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

Furthermore, in accordance with the aforementioned precept, transactions are performed by the different members of the Board of Directors, and any other person related to them, for their own account or for a third party, in companies engaged in the same activities as, or similar or additional to, the corporate purpose of the Company, at December 31, 2013, are outlined below:

<u>Board Members</u>	<u>Type or regime of the activity rendered</u>	<u>Name of company through which activity is performed</u>	<u>Position or function of the agent in the company involved</u>
José Antonio Tazón García	Own account	Amadeus IT Group, S.A.	Chairman
José Antonio Tazón García	Own account	Expedia, Inc.	Board Member
Enrique Dupuy de Lôme Chávarri	Third party	Amadeus IT Group, S.A.	Vice-Chairman
Stuart Anderson McAlpine	Third party	Amadeus IT Group, S.A.	Board Member
Francesco Loredan	Third party	Amadeus IT Group, S.A.	Board Member
Stephan Gemkow (1)	Third party	Amadeus IT Group, S.A.	Board Member
Christian Boireau	Third party	Amadeus IT Group, S.A.	Board Member

(1) Left the Board of Directors of Amadeus IT Group, S.A. on July 1, 2013.

11.5 Other information related to the Board of Directors

At December 31, 2013 and 2012, investment held by the members of the Board of Directors in the share capital of the Company, is as follows:

<u>Board Members</u>	<u>Company</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
		<u>Shares (1)</u>	<u>Shares (2)</u>
José Antonio Tazón García	Amadeus IT Holding, S.A.	275,000	417,510
David Webster	Amadeus IT Holding, S.A.	1	1
Bernard Bourigeaud	Amadeus IT Holding, S.A.	1	1
Roland Busch	Amadeus IT Holding, S.A.	100	-

(1) They represent 0.061464% of the share capital of the Company. Nominal value of EUR 0.01.

(2) They represented 0.093282% of the share capital of the Company. Nominal value of EUR 0.01.

11.6 Financial structure

As mentioned in Note 1, the Company belongs to the Amadeus Group. Companies belonging to the Group, at December 31, 2013 and 2012, are detailed in the appendix attached to these annual accounts.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

12. OTHER INFORMATION

12.1 Auditor´s fees

Fees for annual accounts auditing services and other services rendered by the auditor's firm Deloitte, S.L. and other firms related thereto, for the years 2013 and 2012, are as follows:

	Year 2013	Year 2012
Auditing	265	393
Other assurance services	146	34
Total	411	427

12.2 Information regarding trade accounts payable. Additional Third Clause, 'Information requirements' according to Law 15/2010, dated July 5

During 2013 and 2012, the Company has ordered payments for a total amount of KEUR 2,752 and KEUR 2,406, respectively, related to trade accounts payable, out of which KEUR 44 (1.59%) and KEUR 124 (5.15%), respectively, have been out of legal terms.

Likewise, at December 31, 2013 and 2012, the outstanding trade accounts payable amounted to KEUR 56 and KEUR 20, respectively, the whole amount is within legal terms.

The average exceeded payment term has been calculated as the quotient between, at the nominator, the sum of the result of all the payments to vendors made within the year with a payment delay superior to the legal payment terms multiplied by the number of days in excess, and, at the denominator, the total amount of the delayed payments executed during the year.

The average exceeded pay term for the periods 2013 and 2012, is 18 and 31 days, respectively.

Information detailed in the previous paragraphs related to accounts payables, refers to those which by its nature are trade accounts payable with suppliers of goods and services and, therefore, are included under the 'Trade accounts payable' caption in the current liabilities in the balance sheet.

According to the law 3/2004 of December 29, which establishes the measures against late payments, and according to the transitory disposition established by the law 15/2010, of July 5, the maximum legal payment terms applicable to the Company is 60 days for the year 2013, and 75 days for the year 2012.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

12.3 Number of employees

The average number of employees and Board of Directors members of the Company during 2013 and 2012 thus like the number of employees and Board of Directors members of the Company at December 31, 2013 and 2012, is 15. Distribution by category and gender, is as follows:

	Female	Male
Board of Directors	1	10
Directors	-	3
Managers	1	-

12.4 Off-balance sheet commitments

At December 31, 2013 and 2012, the Company has guarantees issued to cover certain obligations entered into by Group companies and received from third parties, as per the following detail:

	31/12/2013	31/12/2012
Office buildings and equipment	62,000	62,000
Guarantees and bank guarantees	42,223	40,926
Total	104,223	102,926

On May 16, 2011, the Group company, Amadeus IT Group, S.A., signed a new unsecured Senior Credit Agreement amounting to KEUR 2,700,000. The Company signed this agreement as the guarantor. This agreement was structured under a 'club deal' with several financial institutions.

According to the new unsecured agreement, the Group company, Amadeus IT Group, S.A., is obliged to meet certain covenants, like the ratio of total net debt to the adjusted Group EBITDA and the adjusted Group EBITDA to the total net interest payable. At December 31, 2013 and 2012, the above mentioned conditions are met.

On December 18, 2013, the Group company, Amadeus IT Group, S.A., signed a new Senior Credit Agreement amounting to KUSD 500,000. The Company signed this agreement as the guarantor. This facility was structured under a 'club deal' with several financial institutions with The Royal Bank of Scotland PLC as agent. This facility is going to be used for the acquisition of NMTI Holdings, Inc. and its group of companies ('Newmarket International'). At December 31, 2013, the Company has not disposed any amount from the aforementioned Senior Credit Facility, due to the transaction is pending to the competition authorities approval and it is expected to finish by the first quarter of 2014 (Note 14). This new Senior Credit Agreement has its maturity date on December 2018.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

On November 18, 2013, the Group company, Amadeus IT Group, S.A., signed a new Revolving Credit Facility amounting to KEUR 300,000, replacing the existing one of KEUR 200,000. The Company signed this agreement as the guarantor. This facility was structured under a 'club deal' with several financial institutions with ING Bank N.V., London Branch as agent. At December 31, 2013, the Company has not disposed any amount from the aforementioned new agreement which has its maturity date on November 2018.

On May 14, 2012, the European Investment Bank (EIB) granted the Group company, Amadeus IT Group, S.A., an unsecured senior loan amounting to KEUR 200,000, with a nine year maturity from May 24, 2012. The Company signed the agreement as the guarantor.

The loan principal will be used to finance the research and development investment in a variety of projects in the IT Solutions area between the years 2012 and 2014.

On April 29, 2013, the European Investment Bank (EIB) has granted the Group company, Amadeus IT Group S.A., with a second senior unsecured loan amounting to KEUR 150,000, with a nine year maturity from May 17, 2013. The Company signed the agreement as the guarantor.

The Group company, Amadeus IT Group, S.A., is obliged to meet certain covenants, like the ratio of total net debt to the adjusted Group EBITDA and the adjusted Group EBITDA to the total net interest payable. At December 31, 2013 and 2012, the above mentioned conditions are met.

The principal of this loan will be used to finance the research and development investment for a variety of projects in the distribution solutions area between 2013 and 2015.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

The breakdown of the debts with financial institutions guaranteed by the Company at December 31, 2013 and 2012, is as follows:

Tranches	Currency	31/12/2013 Amount used	31/12/2012 Amount used	Maturity
Senior Credit Facility 2011				
Facility A	EUR	265,931	384,339	November 2015
	USD	253,618	361,490	November 2015
Facility B	EUR	-	106,427	May 2013
		519,549	852,256	
European Investment Bank (EIB)				
Tranche A 2012	EUR	150,000	150,000	May 2021
Tranche B 2012	EUR	50,000	50,000	May 2021
Tranche A 2013	EUR	150,000	-	May 2022
		350,000	200,000	
Total		869,549	1,052,256	

13. ENVIRONMENTAL INFORMATION

Given the activity it develops, the Company has no environmental responsibilities, expenses, assets, contingencies or liabilities of an environmental nature that may have a significant impact on the net equity, financial position or results. Therefore, no specific disclosures relating to environmental issues are included in these notes to the annual accounts.

14. SUBSEQUENT EVENTS

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

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

The estimated amount to be paid for the UFIS acquisition is set forth in the table below:

	<u>Amount</u>
Cash paid	16,319
Contingent consideration	<u>3,033</u>
Total	<u>19,352</u>

On February 5, 2014, the Group company, Amadeus Americas, Inc., has acquired 100% of the voting rights of NMTI Holdings, Inc. and its group of companies ('Newmarket'), through a reverse merger between its indirect subsidiary AMS-NM Acquisition, Inc. and NMTI Holdings, Inc. Being the surviving corporation NMTI Holdings, Inc. Newmarket is based in Portsmouth, New Hampshire, U.S.A., and serves around 22,000 unique properties in 154 countries, operating in the group and event management segment of the hotel industry, where is a leading provider of cloud-based IT Solutions.

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

The estimated amount to be paid for the Newmarket acquisition is set forth in the table below:

	<u>Amount</u>
Cash paid	327,997
Contingent consideration	<u>5,143</u>
Total	<u>333,140</u>

The Company has disposed the new Senior Credit Agreement amounting to KUSD 500,000 signed as a guarantor on December 18, 2013, for the acquisition of Newmarket (Note 12.4).

The amounts provided above for the acquisition of both entities, correspond to the initial accounting, which as of the date of issue of these annual accounts is still provisional.

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

APPENDIX

The subsidiaries of the Company are:

Name	Type of company	Country	Registered Address	Activity	Investment			Date of acquisition or creation (4)
					31/12/2013 (%) (1) (2) (3)	31/12/2012 (%) (1) (2) (3)		
<u>Group Companies</u>								
Airconomy Aviation Intelligence GmbH (5)	GmbH	Germany	Frankfurt Airport Center 1, Hugo Eckener Ring 60549 – Frankfurt am Main.	Software development	99.89%	99.89%		02.01.12
Amadeus Airport IT GmbH	GmbH	Germany	Südallee 1, Luftpostleitstelle, 85356 München Airport.	Software development	99.89%	99.89%		11.06.12
Amadeus América S.A.	Sociedad Anónima	Argentina	Av. del Libertador 1068. 4º piso Buenos Aires C1112ABN.	Regional Support	99.89%	99.89%		28.04.00
Amadeus Americas, Inc.	Inc.	U.S.A.	3470 NW 82nd, Avenue Suite 1000 Miami, Florida 33122.	Regional Support	99.89%	99.89%		17.04.95
Amadeus Argentina S.A.	Sociedad Anónima	Argentina	Av. del Libertador 1068. 5º piso. Buenos Aires C1112ABN.	Distribution	95.39%	95.39%		06.10.97
Amadeus Asia Limited	Limited	Thailand	21st, 23rd and 27th Floor, Capital Tower. 87/1 All Season Place. Wireless Road, Lumpini, Pathumwan. 10330 Bangkok.	Regional Support	99.89%	99.89%		24.11.95
Amadeus Austria Marketing GmbH	GmbH	Austria	Alpenstrasse 108A. A-5020 Salzburg.	Distribution	99.89%	99.89%		13.02.88
Amadeus Benelux N.V.	N.V.	Belgium	Medialaan, 30. Vilvoorde 1800.	Distribution	99.89%	99.89%		11.07.89
Amadeus Beteiligungs GmbH (6)	GmbH	Germany	Unterreut 6. 76135 Karlsruhe.	Holding of shares	99.89%	99.89%		21.06.05
Amadeus Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş.	Anonim Şirketi	Turkey	İstanbul Havalimanı Serbest Bölgesi Plaza Ofis No: 1401 Kat: 14 34830 Yesilköy, İstanbul.	Software development	99.89%	-		03.04.13
Amadeus Bolivia S.R.L.	S.R.L.	Bolivia	Av. 6 de Agosto No. 2455 Edificio Hilda piso 12 of. 1201, La Paz.	Distribution	99.89%	99.89%		14.03.02
Amadeus Brasil Ltda.	Limited	Brazil	Rua das Olimpíadas 205 – 5 andar, Sao Paulo 04551-000.	Distribution	75.92%	75.92%		30.06.99
Amadeus Bulgaria EOOD	Limited	Bulgaria	1, Bulgaria Square, 16th Floor. Triaditza Region. 1463 Sofia.	Distribution	54.95%	54.95%		17.11.98
Amadeus Capital Markets, S.A. Sociedad Unipersonal (7)	Sociedad Anónima	Spain	Salvador de Madariaga 1. 28027 Madrid.	Financial activities	100%	100%		28.04.08

AMADEUS IT HOLDING, S.A.
Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012
(Expressed in thousands of euros – KEUR)

<u>Name</u>	<u>Type of company</u>	<u>Country</u>	<u>Registered Address</u>	<u>Activity</u>	<u>Investment</u>			<u>Date of acquisition or creation (4)</u>
					<u>31/12/2013 (%) (1) (2) (3)</u>	<u>31/12/2012 (%) (1) (2) (3)</u>		
Amadeus Central and West Africa S.A.	S.A.	Ivory Coast	7, Avenue Nogues 08 BPV 228 Abidjan 01.	Distribution	99.89%	99.89%	03.10.01	
Amadeus Customer Center Americas S.A.	Sociedad Anónima	Costa Rica	Oficentro La Virgen II. Torre Prisma, Piso 5, Pavas, San José.	Regional Support	99.89%	99.89%	29.06.09	
Amadeus Czech Republic and Slovakia s.r.o.	s.r.o.	Czech Republic	Meteor Centre Office Park Sokolovská 100 / 94 Praha 8 - Karlín 186 00.	Distribution	99.89%	99.89%	19.09.97	
Amadeus Data Processing GmbH (6)	GmbH	Germany	Berghamer Strasse 6. D-85435. Erding. Munich.	Data processing	99.89%	99.89%	15.04.88	
Amadeus Denmark A/S (8)	A/S	Denmark	Oldenburg Allé 3, 1.tv. DK-2630 Taastrup.	Distribution	99.89%	99.89%	31.08.02	
Amadeus Eesti AS	AS	Estonia	Tuukri 19. 10152 Tallinn.	Distribution	64.93%	4.99%	27.12.13	
Amadeus France SNC (9)	SNC	France	Le Seine Saint Germain Bâtiment C, 2-8 Ave. Du Bas-Meudon. F-92445 Issy-Les-Moulineaux Cedex.	Distribution	-	99.89%	27.04.98	
Amadeus France, S.A. (9)	S.A.	France	Le Seine Saint Germain Bâtiment C, 2-8 Ave. Du Bas-Meudon. F-92445 Issy-Les-Moulineaux Cedex.	Distribution	99.89%	99.89%	27.04.98	
Amadeus GDS LLP	LLP	Kazakhstan	48, Auezov str., 4th floor 050008, Almaty.	Distribution	99.89%	99.89%	08.01.02	
Amadeus GDS (Malaysia) Sdn. Bhd.	Sdn. Bhd.	Malaysia	Suite 1005, 10th Floor. Wisma Hamzah-kwong Hing. n° 1 Leboh Ampang. Kuala Lumpur 50100.	Distribution	99.89%	99.89%	02.10.98	
Amadeus GDS Singapore Pte. Ltd.	Pte. Ltd.	Singapore	600 North Bridge Road 15-06. Parkview Square. Singapore 188778.	Distribution	99.89%	99.89%	25.02.98	
Amadeus Germany GmbH	GmbH	Germany	Marienbader Platz 1. 61348 Bad Homburg.	Distribution	99.89%	99.89%	07.08.99	
AMADEUSGLOBAL Ecuador S.A.	Sociedad Anónima	Ecuador	República del Salvador N35- 126 y Portugal, Edificio Zanté; piso 2 oficina 206, Sector Estadio Olímpico Atahualpa, Quito.	Distribution	99.89%	99.89%	12.01.96	
Amadeus Global Travel Israel Ltd.	Limited	Israel	14 Ben Yehuda St. 61264 Tel Aviv.	Distribution	99.89%	99.89%	23.03.00	
Amadeus GTD Ltd.	Limited	Kenya	P.O. Box 6680-00100, 14, Riverside off Riverside Drive, Grosvenor suite 4A, 4th Floor, Nairobi.	Distribution	99.89%	99.89%	03.07.03	

AMADEUS IT HOLDING, S.A.
Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012
(Expressed in thousands of euros – KEUR)

<u>Name</u>	<u>Type of company</u>	<u>Country</u>	<u>Registered Address</u>	<u>Activity</u>	<u>Investment</u> <u>31/12/2013</u> <u>(%)(1) (2) (3)</u>	<u>Investment</u> <u>31/12/2012 (%)</u> <u>(1) (2) (3)</u>	<u>Date of</u> <u>acquisition</u> <u>or creation</u> <u>(4)</u>
Amadeus GTD (Malta) Limited	Limited	Malta	Birkirkara Road. San Gwann. SGN 08.	Distribution	99.89%	99.89%	17.02.04
Amadeus GTD Southern Africa Pty. Ltd.	Pty. Ltd.	South Africa	Turnberry Office Park. 48 Grosvenor Road, Bryanston. 2021 Johannesburg.	Distribution	99.89%	99.89%	01.01.03
Amadeus Hellas, S.A.	S.A.	Greece	Sygrou Ave. 157. 17121 N. Smyrni - Athens.	Distribution	99.89%	99.89%	02.02.93
Amadeus Honduras, S.A. (10)	Sociedad Anónima	Honduras	Edificio El Ahorro Hondureño. Cía. de Seguros, S.A. 4to Nivel - Local B. Av. Circunvalación. San Pedro Sula.	Distribution	99.89%	99.89%	17.03.98
Amadeus Hong Kong Limited	Limited	Hong Kong	3/F, Henley Building nº 5 Queen's Road. Central Hong Kong.	Distribution	99.89%	99.89%	21.08.03
Amadeus Information Technology LLC	Limited Liability	Russia	M. Golovin line 5, 2nd floor 107045, Moscow.	Distribution	99.89%	99.89%	28.03.08
Amadeus Integrated Solutions Pty Ltd.	Limited	South Africa	Turnberry Office Park, 48 Grosvenor Road, Bryanston, Johannesburg.	Distribution	99.89%	99.89%	30.08.11
Amadeus IT Group Colombia S.A.S.	Limitada	Colombia	Carrera 11 No. 84 - 09 6º piso Edificio Torre Amadeus, Bogotá.	Distribution	99.89%	99.89%	25.07.02
Amadeus IT Group, S.A. (7)	Sociedad Anónima	Spain	Salvador de Madariaga, 1. 28027 Madrid.	Group management	99.89%	99.89%	14.07.88
Amadeus IT Pacific Pty. Ltd.	Pty. Limited	Australia	Locked Bag A5085, Sydney South, NSW 1235.	Distribution	99.89%	99.89%	18.11.97
Amadeus Italia S.P.A.	Società per Azioni	Italy	Via Morimondo, 26. 20143 Milano.	Distribution	99.89%	99.89%	18.12.92
Amadeus Japan K.K.	K.K.	Japan	SPP Ginza Building 5F, 2-4-9 Ginza, Chuo-Ku, Tokio 104-0061.	Distribution	99.89%	99.89%	01.01.05
Amadeus Korea, Ltd	Limited	Korea	Kyobo Securities Building-Youldo 10F, Bldg. 26-4 Youido-dong, Yongsungpo-gu, Seoul 150-737.	Software development and software definition	99.89%	99.89%	14.11.11
Amadeus Kuwait Company W.L.L. (11)	W.L.L.	Kuwait	Al Abrar Commercial Centre, 10th floor, Plot 1-2 Salhiya Area. Fahad Al Salem Street.	Distribution	-	99.89%	06.08.03
Amadeus Lebanon S.A.R.L.	S.A.R.L.	Lebanon	Gefinor Centre P.O. Box 113-5693 Beirut.	Distribution	99.89%	99.89%	07.05.09
Amadeus Magyarország Kft	Korlatolt Felelőségi Társaság	Hungary	1075 Budapest. Madách Imre út 13-14. Budapest.	Distribution	99.89%	99.89%	13.10.93

AMADEUS IT HOLDING, S.A.
Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012
(Expressed in thousands of euros – KEUR)

<u>Name</u>	<u>Type of company</u>	<u>Country</u>	<u>Registered Address</u>	<u>Activity</u>	<u>Investment 31/12/2013 (%)(1) (2) (3)</u>	<u>Investment 31/12/2012 (%) (1) (2) (3)</u>	<u>Date of acquisition or creation (4)</u>
Amadeus Marketing (Ghana) Ltd.	Limited	Ghana	12 Quarcoo Lane, West Airport Residential Area, Accra.	Distribution	99.89%	99.89%	14.11.00
Amadeus Marketing Ireland Ltd.	Limited	Ireland	10 Coke Lane Dublin 7.	Distribution	99.89%	99.89%	20.06.01
Amadeus Marketing Nigeria Ltd.	Limited	Nigeria	26, Ladipo Bateye Street G.R.A., Ikeja, Lagos.	Distribution	99.89%	99.89%	18.05.01
Amadeus Marketing Phils Inc.	Inc.	Philippines	36th Floor, LKG Tower Ayala Avenue, Makati City.	Distribution	99.89%	99.89%	09.06.97
Amadeus Marketing Romania S.R.L.	S.R.L.	Romania	246C Calea Floreasca, Sky Tower Building, 19th floor, 014476, Bucharest.	Distribution	99.89%	99.89%	22.01.03
Amadeus Marketing (Schweiz) A.G.	A.G.	Switzerland	Pfingstweidstrasse 60. Zurich CH 8005.	Distribution	99.89%	99.89%	14.06.94
Amadeus Marketing (UK) Ltd.	Limited	U.K.	3rd Floor First Point, Buckingham Gate, Gatwick, West Sussex RH6 0NT.	Distribution	99.89%	99.89%	13.07.88
Amadeus México, S.A. de C.V. (10)	Sociedad Anónima	Mexico	Pº de la Reforma nº 265, Piso 11. Col. Cuauhtemoc 06500 México D.F.	Distribution	99.89%	99.89%	13.02.95
Amadeus North America Inc. (10)	Inc.	U.S.A.	3470 NW 82nd, Avenue Suite 1000, Miami, Florida 33122.	Distribution	99.89%	99.89%	28.04.95
Amadeus Norway AS (8)	AS	Norway	Post boks 6645, St Olavs Plass, NO-0129 Oslo.	Distribution	99.89%	99.89%	31.08.02
Amadeus Paraguay S.R.L.	S.R.L.	Paraguay	Luis Alberto de Herrera 195 esquina Fulgencio Yegros, Edificio Inter Express - Piso 2, Oficina 202, Asunción.	Distribution	99.89%	99.89%	13.03.95
Amadeus Perú S.A.	Sociedad Anónima	Peru	Víctor Andrés Belaunde, 147. Edificio Real 5, Oficina 902. San Isidro, Lima.	Distribution	99.89%	99.89%	12.10.95
Amadeus Polska Sp. z o.o.	Sp. z o.o.	Poland	ul. Domaniewska 49, Warsaw 26-672.	Distribution	99.89%	99.89%	17.12.92
Amadeus Revenue Integrity Inc. (10)	Inc.	U.S.A.	3530 E. Campo Abierto, Suite 200, Tucson, AZ - 85718.	Information Technology	99.89%	99.89%	07.11.03
Amadeus Rezervasyon Dağıtım Sistemleri A.Ş	Anonim Şirketi	Turkey	Muallim Naci Caddesi 81 Kat 4. Ortaköy 80840 İstanbul.	Distribution	99.89%	99.89%	11.05.94
Amadeus s.a.s.	Société par Actions Simplifiée	France	Les Bouillides, 485 Route du Pin Montard. Boite Postale 69. F-06902 Sophia Antipolis Cedex.	Software development and software definition	99.89%	99.89%	02.05.88
Amadeus Scandinavia AB	Limited	Sweden	Gävlegatan 22. P.O. Box 6602. SE 113 84, Stockholm.	Distribution	99.89%	99.89%	31.08.02

AMADEUS IT HOLDING, S.A.
Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012
(Expressed in thousands of euros – KEUR)

Name	Type of company	Country	Registered Address	Activity	Investment			Date of acquisition or creation (4)
					31/12/2013 (%) (1) (2) (3)	31/12/2012 (%) (1) (2) (3)		
Amadeus Services Ltd.	Limited	U.K.	World Business Centre 3. 1208 Newall Road. Heathrow Airport. Hounslow TW6 2RB Middlesex.	Software development	99.89%	99.89%	20.07.00	
Amadeus Software Labs India Private Limited	Limited	India	6th Floor, Etamin Block, Prestige Technology Park-II, Marathahalli-Srajapur Outer Ring Road, 560103 Bangalore.	Software development and software definition	99.89%	99.89%	21.02.12	
Amadeus Soluciones Tecnológicas, S.A. Sociedad Unipersonal	Sociedad Anónima	Spain	Ribera del Loira 4-6, 28042, Madrid.	Distribution	99.89%	99.89%	23.09.98	
Amadeus Sweden AB (8)	AB	Sweden	Gävlegatan 22. P.O. Box 6602. SE 113 84, Stockholm.	Distribution	78.16%	78.16%	31.08.02	
Amadeus Taiwan Company Limited	Limited	Taiwan	12F, No. 77 Sec.3, Nan-Jing E. Rd. Taipei City.	Distribution	99.89%	99.89%	10.07.08	
Amadeus Verwaltungs GmbH	GmbH	Germany	Unterreit 6. 76135 Karlsruhe.	Holding of shares	99.89%	99.89%	21.06.05	
AMS-NM Acquisition, Inc (10)	Inc.	U.S.A.	Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, New Castle County, Delaware, 19801.	Holding of shares	99.89%	-	06.12.13	
Content Hellas Electronic Tourism Services S.A.	Limited Liability Company	Greece	157, Syngrou Av., 3rd floor, N. Smyrni, 17121 Athens.	Distribution	99.89%	99.89%	14.09.09	
CRS Amadeus America S.A. (12)	Sociedad Anónima	Uruguay	Av. 18 de Julio 841. Montevideo 11100.	Regional Support	99.89%	99.89%	22.07.93	
Enterprise Amadeus Ukraine	Limited Liability Company	Ukraine	45a, Nyzhnoyurkivska Str, Kyiv, 04080.	Distribution	99.89%	99.89%	22.10.04	
Gestour s.a.s.	Société par Actions Simplifiée	France	16, Avenue de l'Europe, 67300 Schiltigheim.	Software development	99.89%	99.89%	01.06.10	
LSA, Sarl (13)	Société à Responsabilité Limitée	France	16, Avenue de l'Europe, 67300 Schiltigheim.	Software development	-	99.89%	01.06.10	
NMC Eastern European CRS B.V.	B.V.	The Netherlands	Schouwburgplein 30-34. 3012 CL Rotterdam.	Distribution	99.89%	99.89%	30.06.98	
Pixell online marketing GmbH (14)	GmbH	Germany	Mozartstr. 4bD-53115 Bonn.	Distribution and Software Development	99.89%	99.89%	09.03.10	
SIA Amadeus Latvija	SIA	Latvia	8 Audeju Street, LV-1050 Riga.	Distribution	99.89%	99.89%	31.08.02	

AMADEUS IT HOLDING, S.A.
Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012
(Expressed in thousands of euros – KEUR)

<u>Name</u>	<u>Type of company</u>	<u>Country</u>	<u>Registered Address</u>	<u>Activity</u>	<u>Investment 31/12/2013 (%)(1) (2) (3)</u>	<u>Investment 31/12/2012 (%) (1) (2) (3)</u>	<u>Date of acquisition or creation (4)</u>
Sistemas de Distribución Amadeus Chile, S.A.	Sociedad Anónima	Chile	Marchant Pereira No 221, piso 11. Comuna de Providencia, Santiago de Chile.	Distribution	99.89%	99.89%	06.05.08
Sistemas de Reservaciones CRS de Venezuela, C.A.	C.A.	Venezuela	Av. Francisco de Miranda, Edif. Parque Cristal, Torre Este, Piso 3, Ofic 3 - 7A, Urb. Los Palos Grandes, Cod. Postal 1060, Caracas.	Distribution	99.89%	99.89%	14.11.95
Travel Audience, GmbH (14)	GmbH	Germany	Carlo-Schmid-Straße 12 52146 Würselen/Aachen.	E-Commerce	99.89%	47.20%	23.11.11
Traveltainment GmbH	GmbH	Germany	Carlo-Schmid-Straße 12 52146 Würselen/Aachen.	Software Development	99.89%	99.89%	27.09.06
Traveltainment Polska Sp. z o.o (11) (14)	Sp. z o.o.	Poland	Ul. Ostrobramska 101. 04 – 041. Warszawa.	Software Development	-	99.89%	27.09.06
Traveltainment UK Ltd. (14)	Limited	U.K.	Unit 102 Culley Court, Orton Southgate, Peterborough, PE2 6WA.	Software Development	99.89%	99.89%	27.09.06
Tshire Travel Solutions and Services (PTY) Ltd. (15)	Pty Ltd.	South Africa	Turnberry Office Park, 48 Grosvenor Road, Bryanston, Johannesburg.	Distribution	-	-	01.07.11
UAB Amadeus Lietuva	UAB	Lithuania	Olimpieciu 1A-9B, LT-09200, Vilnius.	Distribution	99.89%	99.89%	31.08.02
<u>Joint ventures and Associates</u>							
Amadeus Algeria S.A.R.L	S.A.R.L.	Algeria	06, Rue Ahcéne Outaleb « les Mimosas » Ben Aknoun.	Distribution	39.96%	39.96%	27.08.02
Amadeus Egypt Computerized Reservation Services S.A.E. (16)	S.A.E.	Egypt	Units 81/82/83 Tower A2 at Citystars. Cairo.	Distribution	99.89%	99.89%	28.03.05
Amadeus Gulf L.L.C.	Limited Liability Company	United Arab Emirates	7th Floor, Al Kazna Insurance Building, Banyas Street. P.O. Box 46969. Abu Dhabi.	Distribution	48.95%	48.95%	27.12.03
Amadeus Libya Technical Services JV	Limited Liability Company	Libya	Abu Kmayshah st. Alnofleen Area, Tripoli.	Distribution	24.97%	24.97%	08.10.09
Amadeus Maroc S.A.S.	S.A.S.	Morocco	Route du Complexe Administratif. Aéroport Casa Anfa. BP 8929, Hay Oulfa. Casablanca 20202.	Distribution	29.97%	29.97%	30.06.98
Amadeus Qatar W.L.L.	W.L.L.	Qatar	Al Darwish Engineering W.W.L. Building n° 94 "D" Ring road 250. Hassan Bin Thabit – Street 960. Doha.	Distribution	39.96%	39.96%	03.07.01

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

<u>Name</u>	<u>Type of company</u>	<u>Country</u>	<u>Registered Address</u>	<u>Activity</u>	<u>Investment 31/12/2013 (%)(1) (2) (3)</u>	<u>Investment 31/12/2012 (%) (1) (2) (3)</u>	<u>Date of acquisition or creation (4)</u>
Amadeus Saudi Arabia Limited (16)	Limited	Saudi Arabia	Nº 301, Third Floor. Saudi Business Center. Medina Road, Sharafia Quarter. Jeddah.	Distribution	99.89%	99.89%	06.05.04
Amadeus Sudani co. Ltd.	Limited	Sudan	Street 3, House 7, Amarat. Khartoum 11106.	Distribution	39.96%	39.96%	21.09.02
Amadeus Syria Limited Liability (16)	Limited	Syria	Shakeeb Arslan Street Diab Building, Ground Floor. Abu Roumaneh, Damascus.	Distribution	99.89%	99.89%	04.12.08
Amadeus Tunisie S.A.	Société Anonyme	Tunisia	41 bis. Avenue Louis Braille. 1002 Tunis – Le Belvedere.	Distribution	29.97%	29.97%	06.09.99
Amadeus Yemen Limited (16)	Limited	Yemen	3rd Floor, Eastern Tower, Sana'a Trade Center, Algeria Street, PO Box 15585, Sana'a.	Distribution	99.89%	99.89%	31.10.08
Jordanian National Touristic Marketing Private Shareholding Company	Limited	Jordan	Second Floor, n°2155, Abdul Hameed Shraf Street Shmaisani. Amman.	Distribution	49.95%	49.95%	19.05.04
Moneydirect Americas Inc. (12) (17)	Inc.	U.S.A.	2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, 19808 Delaware.	Software development	49.95%	49.95%	14.02.08
Moneydirect Limited (12)	Limited Liability Company	Ireland	First Floor, Fitzwilton House, Wilton Place, Dublin.	Electronic payment services	49.95%	49.95%	20.12.07
Moneydirect Limited NZ (12) (17)	Limited	New Zealand	Level 9, 63 Albert Street. Auckland.	Software development	49.95%	49.95%	03.12.97
Moneydirect Pty. Ltd. (12) (17)	Limited	Australia	Level 12, 300 Elizabeth Street Locked Bag A5085 Sydney South NSW 1235.	Software development	49.95%	49.95%	03.12.97
Qivive GmbH (5) (12)	GmbH	Germany	c/o Rechtsanwälte Amend Minnholzweg 2b. 61476 Kronberg im Taunus.	Information technology	33.29%	33.29%	26.02.03

AMADEUS IT HOLDING, S.A.

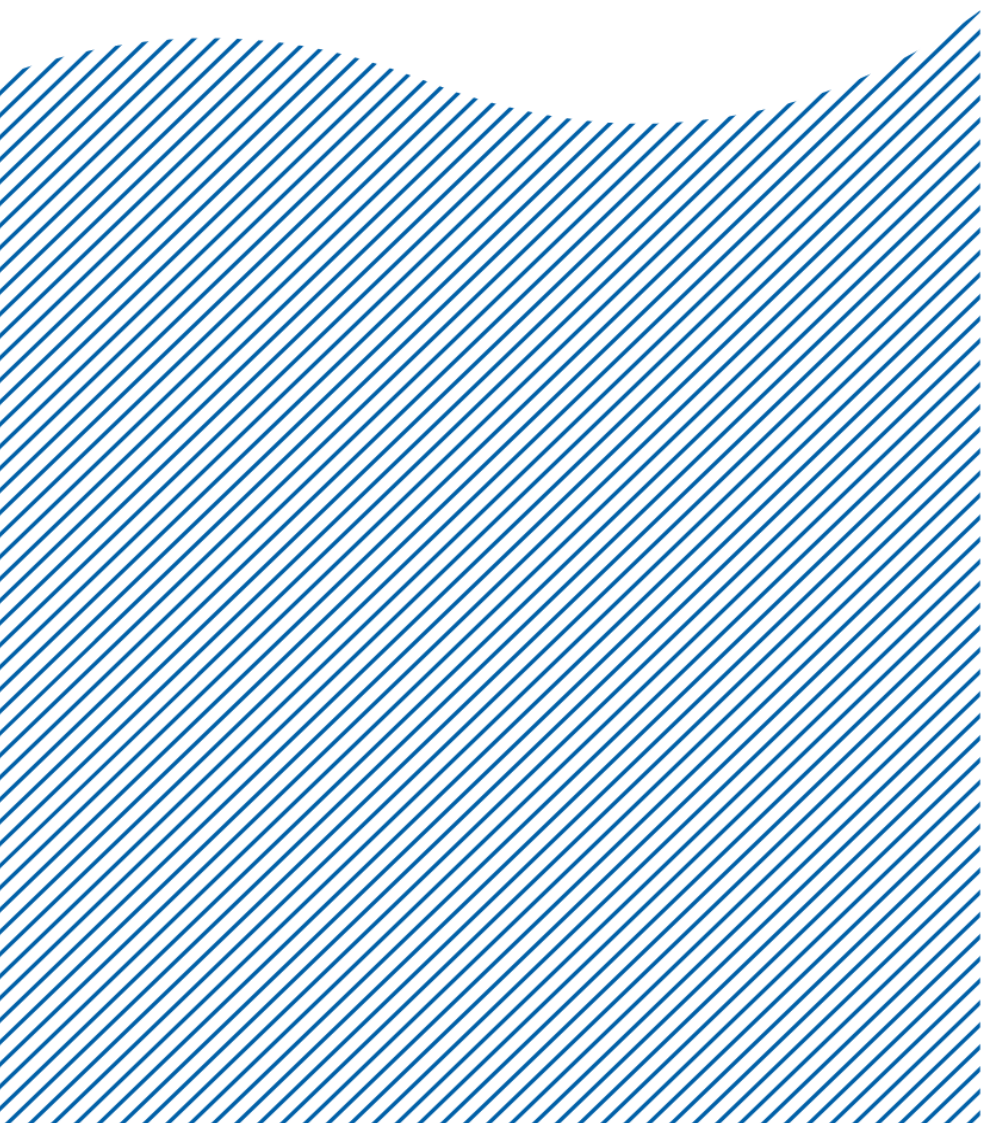
Notes to the annual accounts for the years ended December 31, 2013 and 2012

(Expressed in thousands of euros – KEUR)

- (1) In certain cases, companies are considered to be wholly-owned subsidiaries, even though local statutory obligations require them to have more than one shareholder or a specific percentage of the capital stock owned by citizens and/or legal entities of the country concerned. These shareholders are not entitled to any economic right.
- (2) Unless otherwise stated, all participations are indirect.
- (3) The participation in these companies is held through Amadeus IT Group, S.A., or through its subsidiaries, as indicated in notes (5) to (17) below.
- (4) In the case of various investments or capital increases, the date of acquisition or creation refers to the first one.
- (5) The participation in this company is held through Amadeus Germany GmbH.
- (6) The participation in these companies is held through Amadeus Verwaltungs GmbH.
- (7) The participation in these companies is direct.
- (8) The participation in these companies is held through Amadeus Scandinavia AB.
- (9) On June 27, 2013, the companies Amadeus France Services, S.A. and Amadeus France SNC merged, resulting in the formation of the company Amadeus France, S.A. The share percentage in this company is 1% direct and 98.89% indirect.
- (10) The participation in these companies is held through Amadeus Americas, Inc.
- (11) These companies have been liquidated during 2013.
- (12) These companies are in the process of being liquidated.
- (13) The participation in this company was held through Gestour s.a.s. They merged during 2013.
- (14) The participation in these companies is held through Traveltainment AG.
- (15) The control of this company is held through Amadeus Integrated Solutions Pty Ltd.
- (16) These companies are considered joint ventures, as the Group does not have control over them.
- (17) The participation in these companies is held through Moneydirect Limited.

Amadeus IT Holding, S.A.

**Directors' Report for the
year ended December 31,
2013**



Index

1.	Economic results	45
2.	Financial risk and capital management.....	46
3.	Expected business evolution	47
4.	Research and development activities	50
5.	Treasury shares	50
6.	Subsequent events.....	50
7.	Corporate governance annual report and complementary information	51

DIRECTORS' REPORT OF AMADEUS IT HOLDING, S.A.

Given the structure and operative processes of Amadeus Group, the Management considers that the Group Directors' Report shows a more adequate overview of the Group activity than the standalone financial information of Amadeus IT Holding, S.A. The aforementioned report is part of the consolidated annual accounts.

1. ECONOMIC RESULTS

The stand-alone statement of income of the issuing Company for the years 2013 and 2012: respectively, is as follows:

<u>Expressed in thousands of euros (KEUR)</u>	31/12/2013	31/12/2012
Net Trade Revenue	323,074	272,501
Services rendered	1,383	1,341
Dividends received from Group companies	283,845	233,234
Financial income from Group companies	37,846	37,926
Operating Expenses	(5,983)	(6,116)
Operating Profit / (Loss)	317,091	266,385
Financial income	34	9
Financial expense	(38,372)	(38,420)
Exchange rate differences	7	29
Financial Profit / (Loss)	(38,331)	(38,382)
Profit / (Loss) before tax	278,760	228,003
Income taxes	1,527	652
NET PROFIT / (LOSS) FOR THE YEAR	280,287	228,655

The main variations occurred during the year 2013, compared to the year 2012 are as follows:

- Net trade revenues include, mainly, the dividends received from Amadeus IT Group S.A., amounting to KEUR 283,845 and KEUR 233,234 in 2013 and 2012, respectively.

Additionally, in 2013, the financial income from Group companies correspond to the accrued interests on the loan given to Amadeus IT Group, S.A., amounting to KEUR 746,138, with the funds obtained by the loan received, of the same amount, from Amadeus Capital Markets, S.A.

- The financial result in 2013 registers mainly the financial expenses from the loan received from Amadeus Capital Markets, S.A.; this entity handed over to the Company the funds obtained by the issuance of bonds in the Euro market on July 4, 2011 amounting to KEUR 750,000.
- The net profit for the year 2013 has increased by 22.6%, from KEUR 228,655 in 2012 to KEUR 280,287 in 2013.

2. FINANCIAL RISK AND CAPITAL MANAGEMENT

The Company's financial risk management objectives are aligned with those applied by the Group companies, at which level financial risks for the Group are managed. Only the interest rate and the liquidity risk management policies apply to the Company.

However, these risks are reduced due to the fact that the Company acts as intermediary of funds. The Company acts as a borrower in the intercompany loan that has signed with Amadeus Capital Markets, S.A. Sociedad Unipersonal and as a lender in the intercompany loan that has signed with Amadeus IT Group, S.A.

Both loans have the same financial conditions, they accrue a fix interest rate 4.91714% payable on a yearly basis and additionally, they include an implicit fix interest rate 0.169741% to be capitalized on a yearly basis. The maturity of both loans is July 15, 2016.

The Company manages its capital to ensure that the Group companies will be able to continue as a going concern while generating the returns to the shareholders and to benefit other stakeholders through the optimization of the Group leverage ratio.

On May 29, 2013, the agency Standard & Poor's Credit Market Service Europe Limited revised upward the credit rating for the Company, from 'BBB-' to 'BBB' in the long term and from 'A-3' to 'A-2' in the short term, with stable outlook. On June 14, 2013, the agency Moody's Investors Service España S.A., revised upward the rating from 'Baa3' to 'Baa2' in the long term, with stable outlook. Therefore, the Company maintains the credit rating of 'Investment Grade' from both agencies.

The Board of Directors of the Company has agreed to maintain the current dividend policy for the year 2013 onwards, consisting of a dividend pay-out up to a range of 40% to 50% of the consolidated net profit.

The amount of future dividends the Company decides to pay, if any, and the future dividend policy will however depend on a number of factors, including earnings, financial conditions, debt service obligations, cash requirements, prospects or market conditions. The amount of dividends is proposed by the Board of Directors and determined by the shareholders at General Shareholders' Meetings.

3. EXPECTED BUSINESS EVOLUTION

Macroeconomic backdrop and Amadeus business model

Amadeus is a leading technology provider and transaction processor for the global travel and tourism industry. Our business model is transactional and volume driven. We charge our clients - airlines and other travel providers - a fee per transaction (mainly bookings made by online and offline travel agencies connected to the Amadeus system or passengers boarded by airlines using our IT solutions). Our businesses and operations are therefore in large part dependent on the worldwide travel and tourism industry, which is sensitive to general economic conditions and trends.

As the International Monetary Fund (IMF) report on World Economic Outlook (WEO) had announced, global activity has strengthened during the second half of 2013. According to the same sources the perspectives are positive for the near term, with activity expected to improve further in 2014 and 2015, largely on account of recovery in the advanced economies. Global growth is now projected to be slightly higher in 2014, at around 3.7%, rising from 3.0% in 2013. Still downside risks remain and recent downward revisions to growth prospects in some economies highlight the fragility of the recovery in certain regions.

By regions, the IMF projects growth in the United States is expected to reach 2.8 % in 2014, up from 1.9 % in 2013, assisted by domestic demand improvement due to the reduction in the fiscal drag as a result of the budget agreement.

The euro area is turning the corner from recession to recovery. Growth is projected to strengthen to 1% in 2014, but the recovery will be uneven. The pickup will generally be more modest in economies under stress, despite some upward revisions in countries like Spain.

Overall, growth in emerging market and developing economies is expected to increase to 5.1% in 2014. Growth in China rebounded strongly in the second half of 2013, due largely to acceleration in investment. However this surge is expected to be temporary, driven by policy measures aimed at slowing credit growth and raising the cost of capital.

Many other emerging market and developing economies have started to benefit from stronger external demand in advanced economies and China. Nevertheless domestic demand has remained weaker than initially expected and as a result, growth forecasts have been revised downwards since October 2013 WEO forecast for countries like Russia or Brazil and in Middle East and North African region.

This positive stance is also reflected in the traffic figures, given the existing relationship between this metric and GDP growth. In February 2014 the International Air Transport Association (IATA) reported a 5.2% increase in traffic for the full year 2013. This growth was based on an outstanding growth coming from the Middle East (above 11%); mid-single digit growth in Latin America, Africa and Asia Pacific and Europe and US as laggards posting low single digit growth in both cases.

Looking ahead, the IATA expects traffic increase of 6% for 2014, as business confidence continues to recover and with improvements in all the regions described. Based on our geographical footprint it would be especially important to see it happening in Europe, a relevant market for us where growth levels have been very low throughout 2013.

The financial performance of the Air transport industry in 2014 should improve driven by a combination of economic growth, an increase of the business confidence, a slow ramp up in industrial production at the latter part of 2013, lower than forecasted jet fuel prices, amendments in the industry structure and increased efficiency levels.

Based on the above, we expect a similar pattern for Amadeus in 2014. The headwinds on traffic growth seem to be overcome; the recovery of the business confidence should raise the levels of corporate travel, mainly concentrated on the indirect channel. Those effects coupled with economic recovery in certain regions and additional contracted market share gains will allow us to post results in accordance with the expectations of the market.

Additionally the recent M&A activity will support new potential opportunities in business areas which we are trying to further penetrate, like Airport IT or Hotel IT.

Amadeus strategic priorities and expected business evolution in 2014

Distribution is Amadeus traditional business, and it is management's goal to continue profitably grow the business; seek new pockets of demand and to continue delivering a best-in-class service to all of our clients. We will continue to invest in our platform, in order to support our customers in adapting to the fast changing travel industry. Merchandising, personalisation tools and improved shopping solutions are examples of innovative solutions that are key to our development strategy.

Our content agreements give us visibility and help us to ensure that the most comprehensive content possible is contained in our platform to maintain the travel agency channel as a valuable channel for distribution. During 2013, we successfully renewed some important content agreements such as IAG, Air France-KLM or American Airlines and in 2014 we will repeat this process with other providers up for renewal.

We continue to foresee a difficult competitive environment, and as a result this might have a dilutive impact on the contribution margin of this segment as it happened in 2013. Business mix and penetration in new areas of business such as the low cost carrier market and further penetration in the US market would be additional reasons for this downward pressure.

In terms of additional market share gains, during years 2014 and 2015 we will see an extra-push coming from the migration to Amadeus of the travel agencies in Korea previously linked to TOPAS, the Korean operator CRS (Computer Reservation System) handling around 15 million bookings on annual basis.

Our IT Solutions business has posted 9.2% growth for 2013 given that the most relevant migrations have taken place during the last quarter of the year. In 2014, Passenger Boarded growth rate will accelerate as a result of: (i) the full year effect of the recent migrations, (ii) the new migrations happening during 2014 that account for additional 40m Passenger Boarded on annual basis processed through our platform, (iii) the improved traffic levels which will positively affect the growth expected over the base of clients.

During year 2014 we will also achieve a highly important milestone for Amadeus with the migration of Southwest international, the first US customer for the Altea platform. Continued commercial efforts, and ongoing product and service evolution should also bring new client wins that will further extend our current visibility and target of close to 800m PB by 2015.

During 2013 and early 2014 some forward steps have been taken to enhance our business opportunities in certain new areas, through two corporate acquisitions. In the first quarter of 2014, we have acquired Newmarket, an American cloud-based Hotel IT provider focused on the provision of technology around events and group bookings, an important source of revenue of up to 40% for a hotel property. This acquisition provides with the appropriate structure, brings in existing contractual relationships with our target clients, the top 20 hotel chains in the world, and a highly experienced management team.

The second acquisition is UFIS, acquired also during the first quarter of 2014 and included in our Airport IT business group. UFIS nicely complements the IT portfolio we are currently building while increasing our company awareness in the sector; giving us important levels of synergies and enhancing our customer base.

Amadeus' compromise with R&D investment has always been part of our DNA, and is one of the pillars for the success in our existing businesses. Since 2013, we are selectively supporting certain new business units, projects with high value-creation potential, always within the vision of the company of shaping the travel industry with our partners. In 2014 we will continue with similar levels of R&D expenditure, related not only to the new activities but also related to our airline migration activity and some other investments in the Distribution area.

Finally, it is our objective to preserve our strong cash flow generation and sound financial position. Having almost reached the lower part of the stated capital structure target (1.0x - 1.5x net debt / EBITDA) as of September 2013, we will be back in the middle of the range after the mentioned acquisitions. In relation to our dividend policy, the Amadeus Board of Directors on December 12, 2013 has agreed to:

- Increase the pay-out ratio to 50% for the year 2013, within the current dividend policy of a pay-out range of 40%-50% of the consolidated profit.
- Distribute an interim gross dividend from the 2013 profit of €0.30 per ordinary share payable on January 31, 2014.

In addition, the Board of Directors will submit to the Ordinary General Shareholders' Meeting for approval, a final gross dividend of EUR 0.625 per share carrying dividend rights, against 2013 profit for the year, which represents an increase of 25% versus the dividend distributed against 2012 results.

4. RESEARCH AND DEVELOPMENT ACTIVITIES

The Company does not perform Research and Development activities by itself. These are performed by other subsidiaries of its Group, so the information included in the Consolidated Directors' Report of Amadeus IT Holding, S.A. is more representative.

5. TREASURY SHARES

Treasury shares balances and movements during the years 2013 and 2012, are as follows:

	Treasury Shares	Amount (1)
At December 31, 2011	1,883,350	1,703
Additions	2,068,000	32,116
Disposals	(379,540)	(394)
At December 31, 2012	3,571,810	33,425
Disposals	(608,672)	(620)
At December 31, 2013	2,963,138	32,805

(1) Amounts in thousands of euros

The Company uses the treasury shares portfolio to cover the remuneration schemes consisting of the future delivery of shares to employees and/or Group management members.

During the year 2013, the Company delivered 608,672 shares to cover the remuneration schemes above mentioned.

6. SUBSEQUENT EVENTS

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

The estimated amount to be paid for the UFIS acquisition is set forth in the table below:

	Amount
Cash paid	16,319
Contingent consideration	3,033
Purchase consideration	19,352

On February 5, 2014, the Group company, Amadeus Americas, Inc., has acquired 100% of the voting rights of NMTI Holdings, Inc. and its group of companies ('Newmarket'), through a reverse merger between its indirect subsidiary AMS-NM Acquisition, Inc. and NMTI Holdings, Inc. Being the surviving corporation NMTI Holdings, Inc. Newmarket is based in Portsmouth, New Hampshire, U.S.A., and serves around 22,000 unique properties in 154 countries, operating in the group and event management segment of the hotel industry, where is a leading provider of cloud-based IT Solutions.

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

The estimated amount to be paid for the Newmarket acquisition is set forth in the table below:

	Amount
Cash paid	327,997
Contingent consideration	5,143
Purchase consideration	333,140

The Company has disposed the new Senior Credit Agreement amounting to KUSD 500,000 signed as a guarantor on December 18, 2013, for the acquisition of Newmarket (Note 12.4).

The amounts provided above for the acquisition of both entities, correspond to the initial accounting, which as of the date of issue of these annual accounts is still provisional.

7. CORPORATE GOVERNANCE ANNUAL REPORT AND COMPLEMENTARY INFORMATION

The Annual Corporate Governance Report is part of the Directors' Report in accordance with the Spanish Capital Companies Act. The aforementioned report is submitted to the CNMV separately and it can be found on the website www.cnmv.es.

BOARD OF DIRECTORS

Members of the Board of Directors on the date when the annual accounts and the Directors' Report were prepared:

CHAIRMAN

José Antonio Tazón García

VICE-PRESIDENT

Guillermo de la Dehesa Romero

DIRECTORS

Stuart Anderson McAlpine

Francesco Loredan

Clara Furse

David Webster

Enrique Dupuy de Lôme Chávarri

Bernard Bourigeaud

Pierre-Henri Gourgeon

Roland Busch

Christian Boireau

SECRETARY (non-Director)

Tomás López Fernebrand

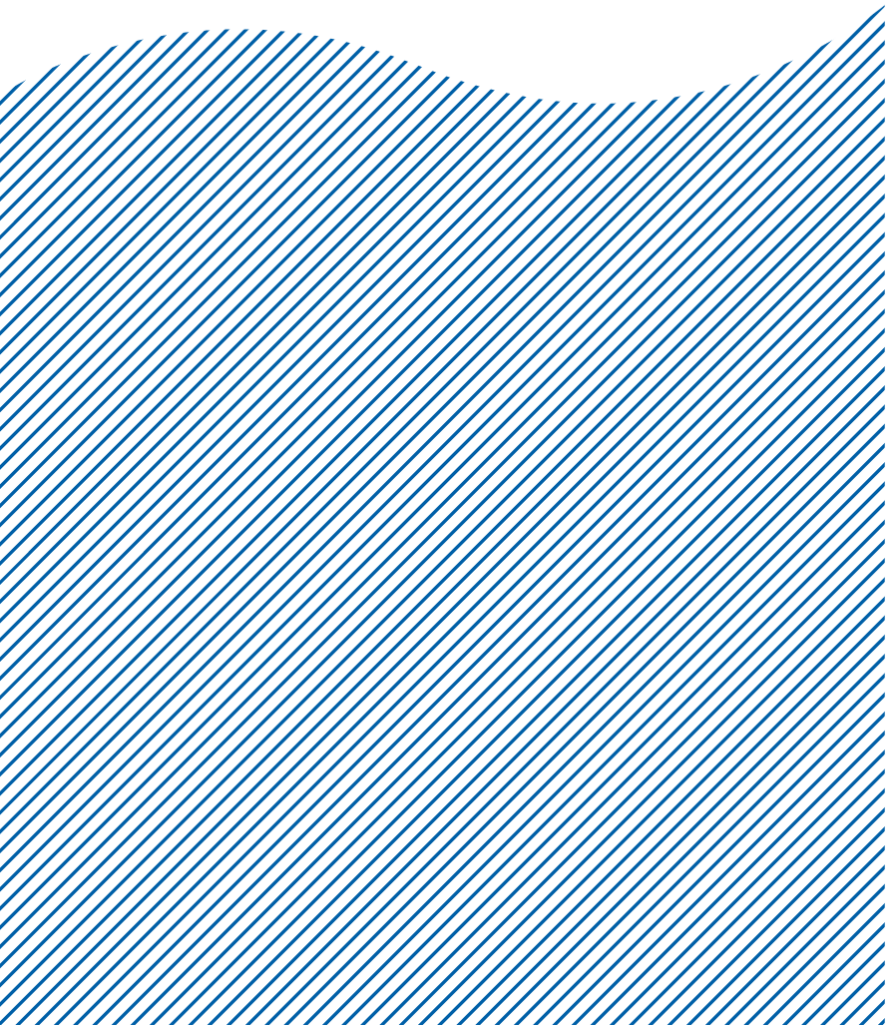
VICE-SECRETARY (non-Director)

Jacinto Esclapés Díaz

Madrid, February 27, 2014

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

**Consolidated Annual Accounts
and Directors' Report for the
year ended December 31, 2013**



Translation of a report originally issued in Spanish based on our work performed in accordance with the audit regulations in force in Spain. In the event of a discrepancy, the Spanish-language version prevails.

AUDITORS' REPORT ON CONSOLIDATED ANNUAL ACCOUNTS

To the Shareholders of
Amadeus IT Holding, S.A.:

We have audited the consolidated annual accounts of Amadeus IT Holding, S.A. ("the Parent") and Subsidiaries ("the Group"), which comprise the consolidated statement of financial position at 31 December 2013 and the related consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity, consolidated statement of cash flows and notes to the consolidated annual accounts for the year then ended. As indicated in Note 2 to the accompanying consolidated annual accounts, the directors are responsible for the preparation of the Group's consolidated annual accounts in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and the other provisions of the regulatory financial reporting framework applicable to the Group. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated annual accounts taken as a whole based on our audit work performed in accordance with the audit regulations in force in Spain, which require examination, by means of selective tests, of the evidence supporting the consolidated annual accounts and evaluation of whether their presentation, the accounting principles and policies applied and the estimates made comply with the applicable regulatory financial reporting framework.

In our opinion, the accompanying consolidated annual accounts for 2013 present fairly, in all material respects, the consolidated equity and consolidated financial position of Amadeus IT Holding, S.A. and Subsidiaries at 31 December 2013, and the consolidated results of their operations and the consolidated cash flows for the year then ended, in conformity with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and the other provisions of the regulatory financial reporting framework applicable to the Group.

The accompanying consolidated directors' report for 2013 contains the explanations which the directors of Amadeus IT Holding, S.A. consider appropriate about the Group's situation, the evolution of its business and other matters, but is not an integral part of the consolidated annual accounts. We have checked that the accounting information in the consolidated directors' report is consistent with that contained in the consolidated annual accounts for 2013. Our work as auditors was confined to checking the consolidated directors' report with the aforementioned scope, and did not include a review of any information other than that drawn from the accounting records of Amadeus IT Holding, S.A. and Subsidiaries.

DELOITTE, S.L.

Registered in ROAC under no. S0692



F. Javier Peris Álvarez

27 February 2014

	31/12/2013	31/12/2012
ASSETS		
Goodwill (note 7)	2,068,338	2,065,435
Patents, trademarks and licenses	310,881	308,851
Technology and content	1,559,595	1,413,046
Contractual relationships	113,205	156,923
Other intangible assets	187	223
Intangible assets (note 8)	1,983,868	1,879,043
Land and buildings	81,819	84,485
Data processing hardware and software	154,946	145,600
Other property, plant and equipment	67,857	69,280
Property, plant and equipment (note 9)	304,622	299,365
Investments in associates and joint ventures (note 10)	7,041	7,515
Other non-current financial assets (note 11)	18,615	16,539
Non-current derivative financial assets (note 11 and 20)	872	5,835
Deferred tax assets (note 21)	27,779	32,717
Other non-current assets (note 12)	110,617	77,432
Total non-current assets	4,521,752	4,383,881
Trade and other receivables	263,031	215,703
Trade accounts receivable (note 11 and 18)	227,918	174,425
Income taxes receivable (note 21)	35,113	41,278
Other current financial assets (note 11)	13,423	14,505
Current derivative financial assets (note 11 and 20)	5,098	11,101
Other current assets (note 12)	132,932	130,379
Cash and cash equivalents (note 11 and 24)	490,881	399,870
Total current assets	905,365	771,558
TOTAL ASSETS	5,427,117	5,155,439

	31/12/2013	31/12/2012
EQUITY AND LIABILITIES		
Share capital	4,476	4,476
Additional paid-in capital	909,885	900,743
Reserves	840,098	768,214
Treasury shares	(29,968)	(30,588)
Retained earnings	(447,902)	(628,263)
Profit for the year attributable to owners of the parent	562,646	496,727
Total capital and reserves	1,839,235	1,511,309
Available-for-sale financial assets	(7)	(8)
Cash flow hedges (note 20)	39,226	51,048
Exchange differences on translation of foreign operations	(26,865)	(15,069)
Unrealised actuarial gains and losses	(14,238)	(18,396)
Unrealised gains reserve	(1,884)	17,575
Equity attributable to owners of the parent	1,837,351	1,528,884
Non-controlling interests	2,715	2,553
Equity (note 15)	1,840,066	1,531,437
Non-current provisions (note 17)	26,450	44,581
Non-current financial liabilities	1,430,929	1,552,622
Non-current debt (note 11 and 16)	1,427,341	1,541,255
Non-current derivative financial liabilities (note 11 and 20)	3,588	11,367
Deferred tax liabilities (note 21)	600,896	572,112
Deferred revenue non-current (note 12)	234,397	177,476
Other non-current liabilities (note 12)	81,346	65,432
Total non-current liabilities	2,374,018	2,412,223
Current provisions (note 17)	10,659	26,446
Current financial liabilities	418,354	471,523
Current debt (note 11 and 16)	270,868	353,290
Other current financial liabilities (note 11)	5,402	5,066
Interim dividend payable (note 3, 11 and 15)	133,386	111,003
Current derivative financial liabilities (note 11 and 20)	8,698	2,164
Trade and other payables	552,105	512,230
Trade accounts payable (note 11 and 18)	532,065	480,098
Income taxes payable (note 21)	20,040	32,132
Deferred revenue current (note 12)	31,891	20,172
Other current liabilities (note 12)	200,024	181,408
Total current liabilities	1,213,033	1,211,779
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	5,427,117	5,155,439

	31/12/2013	31/12/2012
Continuing operations		
Revenue (note 6)	3,103,703	2,910,326
Cost of revenue	(803,714)	(747,178)
Personnel and related expenses	(846,276)	(770,177)
Depreciation and amortization	(305,980)	(273,473)
Other operating expenses	(259,726)	(286,985)
Operating income (note 6)	888,007	832,513
Financial income	2,112	2,548
Interest expense (note 23)	(69,822)	(89,033)
Other financial expenses (note 23)	(1,863)	(8,372)
Exchange gains / (losses)	(1,611)	104
Financial expense, net	(71,184)	(94,753)
Other income / (expense)	7,109	(16,856)
Profit before income taxes	823,932	720,904
Income taxes (note 21)	(265,950)	(228,919)
Profit after taxes	557,982	491,985
Share in profit of associates and joint ventures accounted for using the equity method (note 10)	5,091	4,102
PROFIT FOR THE YEAR	563,073	496,087
Profit for the year attributable to:		
Non-controlling interests	427	(640)
Owners of the parent	562,646	496,727
Earnings per share basic and diluted [in Euros] (note 22)	1.27	1.12
Items that will not be reclassified to profit and loss:		
Actuarial gains and losses	4,158	(9,209)
Items that will be reclassified to profit or loss when specific conditions are met:		
Available-for-sale financial assets	1	(2)
Cash flow hedges	(11,822)	3,591
Exchange differences on translation of foreign operations	(11,796)	(1,858)
	(23,617)	1,731
Other comprehensive expense for the year, net of tax	(19,459)	(7,478)
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	543,614	488,609
Total comprehensive income for the year attributable to:		
Non-controlling interests	427	(640)
Owners of the parent	543,187	489,249

	Share capital	Additional paid-in capital, reserves and retained earnings	Treasury shares	Profit for the year attributable to owners of the parent	Unrealized gains reserves	Non-controlling interests	Total
Balance at December 31, 2011	4,476	506,417	(1,716)	729,491	25,053	2,469	1,266,190
Total Comprehensive income for the year	-	-	-	496,727	(7,478)	(640)	488,609
Complementary dividend (note 15)	-	(86,580)	-	-	-	-	(86,580)
Interim dividend payable (note 15)	-	(111,003)	-	-	-	-	(111,003)
Treasury shares acquisition (note 15)	-	-	(32,573)	-	-	-	(32,573)
Treasury shares disposal (note 15)	-	(3,701)	3,701	-	-	-	-
Recognition of share-based payment (note 19)	-	9,131	-	-	-	-	9,131
Transfer to retained earnings	-	729,491	-	(729,491)	-	-	-
Acquisition of non-controlling interests (note 15)	-	(1,319)	-	-	-	(681)	(2,000)
Other changes in equity	-	(1,742)	-	-	-	1,405	(337)
Balance at December 31, 2012	4,476	1,040,694	(30,588)	496,727	17,575	2,553	1,531,437
Total Comprehensive income for the year	-	-	-	562,646	(19,459)	427	543,614
Complementary dividend (note 15)	-	(111,152)	-	-	-	-	(111,152)
Interim dividend payable (note 15)	-	(133,386)	-	-	-	-	(133,386)
Treasury shares acquisition (note 15)	-	-	(4,844)	-	-	-	(4,844)
Treasury shares disposal (note 15)	-	(5,464)	5,464	-	-	-	-
Recognition of share-based payment (note 19)	-	14,809	-	-	-	-	14,809
Transfer to retained earnings	-	496,727	-	(496,727)	-	-	-
Additional non-controlling interests arising on the acquisition of subsidiary (note 13 and 15)	-	-	-	-	-	199	199
Other changes in equity	-	(147)	-	-	-	(464)	(611)
Balance at December 31, 2013	4,476	1,302,081	(29,968)	562,646	(1,884)	2,715	1,840,066

	31/12/2013	31/12/2012
Cash flows from operating activities		
Operating income	888,007	832,513
Adjustments for:		
Depreciation and amortization	305,980	273,473
Depreciation and amortization included in capitalization	(5,331)	(4,629)
Operating income before changes in working capital, net of amounts acquired	1,188,656	1,101,357
Trade accounts receivable	(51,427)	35,339
Other current assets	(24,179)	(47,812)
Trade accounts payable	60,191	28,047
Other current liabilities	11,899	(7,787)
Other non-current liabilities	69,147	76,527
Cash provided from operating activities	1,254,287	1,185,671
Taxes paid	(231,084)	(194,333)
Net cash provided from operating activities	1,023,203	991,338
Cash flows from investing activities		
Additions to property, plant and equipment	(61,611)	(55,784)
Additions to intangible assets	(349,569)	(293,082)
Investment in subsidiaries, net of cash acquired (note 13)	(6,843)	(5,055)
Interest received	1,264	1,999
Sundry investments and deposits	(4,507)	(3,013)
Loans to third parties	(60)	(938)
Cash proceeds collected - derivative agreements	2,937	6,219
Cash proceeds paid - derivative agreements	(2,887)	(3,505)
Disposals of sundry investments and loans	-	30,924
Dividends received	2,776	2,617
Proceeds obtained from disposal of non-current assets	1,215	725
(Payments)/proceeds from disposal of subsidiaries	-	(4,500)
Net cash used in investing activities	(417,285)	(323,393)
Cash flows from financing activities		
Payments for the acquisition of non-controlling interests in subsidiary	-	(2,000)
Proceeds from borrowings	157,051	348,930
Repayments of borrowings	(350,259)	(635,879)
Interest paid	(57,185)	(74,910)
Dividends paid	(222,296)	(164,767)
Acquisition of treasury shares (note 15)	(4,844)	(32,573)
Cash proceeds collected - derivative agreements	1,700	4,981
Cash proceeds paid - derivative agreements	(10,430)	(19,429)
Payments of finance lease liabilities and others	(24,555)	(88,406)
Net cash used in financing activities	(510,818)	(664,053)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	(4,094)	2,688
Net increase in cash and cash equivalents	91,006	6,580
Cash and cash equivalents net at the beginning of year (note 24)	399,569	392,989
Cash and cash equivalents net at the end of year (note 24)	490,575	399,569

Index

— 1 GENERAL INFORMATION AND ACTIVITY.....	9
— 2 BASIS OF PRESENTATION AND COMPARABILITY OF THE INFORMATION	10
— 3 PROPOSED APPROPRIATION OF THE PARENT COMPANY’S RESULT	13
— 4 ACCOUNTING POLICIES.....	14
— 5 FINANCIAL RISK AND CAPITAL MANAGEMENT	29
— 6 SEGMENT REPORTING	34
— 7 GOODWILL.....	38
— 8 INTANGIBLE ASSETS.....	40
— 9 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	42
— 10 INVESTMENTS IN ASSOCIATES AND JOINT VENTURES	43
— 11 FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AND FAIR VALUE MEASUREMENTS	45
— 12 DEFERRED REVENUE AND OTHER ASSETS AND LIABILITIES	51
— 13 BUSINESS COMBINATIONS	57
— 14 COMMITMENTS	61
— 15 EQUITY	63
— 16 CURRENT AND NON-CURRENT DEBT.....	67
— 17 PROVISIONS	72
— 18 RELATED PARTIES BALANCES AND TRANSACTIONS	73
— 19 SHARE- BASED PAYMENTS	78
— 20 DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS	81
— 21 TAXATION.....	85
— 22 EARNINGS PER SHARE.....	90
— 23 ADDITIONAL INFORMATION ON THE CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME.....	91
— 24 ADDITIONAL CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS RELATED DISCLOSURE	92
— 25 AUDITING SERVICES	93
— 26 SUBSEQUENT EVENTS	93

1 GENERAL INFORMATION AND ACTIVITY

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

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

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

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

Amadeus IT Holding, S.A. is the parent company of the Amadeus Group (“the Group”). The Group is a leading transaction processor for the global travel and tourism industry, providing advanced technology solutions to our travel provider and travel agency customers worldwide. Amadeus acts as an international network providing

comprehensive real-time search, pricing, booking, ticketing and other processing solutions to travel providers and travel agencies through our Distribution segment, and we offer other travel providers (today, principally airlines) an extensive portfolio of technology solutions which automate certain mission-critical business processes, such as reservations, inventory management and departure control, through our IT Solutions segment.

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

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

2 BASIS OF PRESENTATION AND COMPARABILITY OF THE INFORMATION

2.1 Basis of presentation

2.1.1 General Information

The consolidated annual accounts have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("IFRS-EU"), which are effective as of December 31, 2013. The annual accounts were authorized for issue by the Board of Directors of the Company on February 27, 2014. The Directors expect that these consolidated annual accounts will be approved at the General Shareholders' Meeting without modification.

The presentation currency of the Group is the Euro. The consolidated statement of financial position is presented with a difference between current and non-current items, and the consolidated statement of comprehensive income is presented by nature of expense. The presentation by nature highlights better the different components of financial performance of the Group and enhances predictability of the business. The Group decided to prepare the consolidated statement of cash flows by applying the indirect method.

The Group presented negative working capital in the years ended as of December 31, 2013 and 2012, which given the industry in which the Group operates and its financial structure, is not an unusual circumstance, and does not present an impediment for the normal development of its business.

2.1.2 Use of estimates

Use of estimates and assumptions, as determined by Management, is required in the preparation of the consolidated annual accounts in accordance with IFRS-EU. The estimates and assumptions made by management affect the carrying amount of assets and liabilities. Those with a significant impact in the consolidated annual accounts are discussed in different sections of this document.

- Estimated recoverable amounts used for impairment testing purposes (notes 7, 8 and 9)
- Provisions (note 17)
- Pension and post-retirement benefits (note 12)

- Income tax liabilities (note 21)
- Cancellation reserve (note 11)
- Doubtful debt provision (note 11)
- Share-based payments (note 19)
- Business combinations (note 13)

The estimates and assumptions are based on the information available at the date of issuance of the consolidated annual accounts, past experience and other factors which are believed to be reasonable at that time. The actual results may differ from the estimates.

2.2 Comparison of information

For comparative information purposes, the Group presents, together with the amounts included in the consolidated statement of financial position, the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity, and the consolidated statement of cash flows at and for the years ended December 31, 2013 and 2012. The Group presents comparative information in the notes when it is relevant to understand the current year consolidated annual accounts.

The presentation and classification of certain line items in the notes to the annual accounts have been revised and comparative information has been reclassified accordingly.

The Group has implemented during 2013 improved allocation rules for certain transversal activities and costs between the operating segments (Distribution and IT Solutions). The project has extended during a number of months and results in a cost structure of the operating segments that better reflects how the organization is managed and decisions are made. The changes are effective starting from January 1, 2013, and for comparability purposes, the corresponding segment reporting information for the year ended December 31, 2012 has been restated (note 6). There is no change in the Group's Operating Income as a result of the new allocation rules.

The Group has adopted retrospectively a change in accounting policy on January 1, 2013, to adopt the amendments to IAS 19. As a result the comparative information for the year ended December 31, 2012 in the statement of financial position and in the statement of comprehensive income differs from that previously reported (note 4).

2.3 Consolidation scope

The Appendix to these consolidated annual accounts lists the subsidiaries, associates and joint-ventures in which the Group has direct or indirect holdings at December 31, 2013 and 2012, as well as the consolidation method applied in each case.

On March 7, 2013, the liquidation of Traveltainment Polska Sp. z.o.o., a fully owned subsidiary of Traveltainment GmbH, was ruled by the Polish Court Register.

The Group acquired on April 3, 2013, indirectly through its subsidiary Amadeus IT Group, S.A., 100% equity interest in Amadeus Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş. (hereinafter Amadeus IST), formerly known as Hitit Bilgisayar Hizmetleri Dış Ticaret A.Ş. (note 13).

On April 17, 2013, Amadeus Kuwait Company W.L.L., a fully owned subsidiary of Amadeus IT Group, S.A., was effectively liquidated.

The Group acquired on May 28, 2013, indirectly through its subsidiary Traveltainment GmbH a 52.752% additional interest in Travel Audience GmbH. After this acquisition the Group controls 100% of the issued shares of this entity.

On June 14, 2013, it was effective the merger between the Group's subsidiaries Gestour s.a.s. and its fully owned subsidiary LSA S.A.R.L.

On June 27, 2013, it was effective the reverse merger between the Group's subsidiaries Amadeus France SNC and its subsidiary Amadeus France Services S.A.

The Group acquired on December 27, 2013, through its subsidiary Amadeus IT Group, S.A., a 60% additional interest on the share capital of Amadeus Eesti AS, as detailed in note 13. At December 31, 2013, the Group owns 65% of the shares of this entity.

In the year ended December 31, 2013, indirectly through its subsidiary Amadeus Americas Inc., the Group carried out the following equity investments in newly created companies:

- 100% interest in AMS - NM Acquisition Inc.

The Group acquired on January 2, 2012, indirectly through its subsidiary Amadeus Germany GmbH, 100% of the shares of Airconomy Aviation Intelligence GmbH & Co KG and Airconomy Beteteiligungs GmbH (note 13).

The Group acquired on June 28, 2012, through its subsidiary Amadeus IT Group, S.A., a 65% additional interest on the share capital of Amadeus Czech Republic and Slovakia s.r.o., as detailed in note 13. At December 31, 2012, the Group owns 100% of the shares of this entity.

During the year ended December 31, 2012, the Group finalised the liquidation process of Onerail Global Holdings Pty. Ltd. and subsidiaries, and the main impacts are described in the notes 7 and 23 of these consolidated annual accounts.

In the year ended December 31, 2012, indirectly through its subsidiary Amadeus IT Group, S.A., the Group carried out the following equity investments in newly created companies:

- 100% interest in Amadeus Airport IT GmbH
- 100% interest in Amadeus Software Labs India Private Limited (indirectly through its subsidiary Amadeus sas)

3 PROPOSED APPROPRIATION OF THE PARENT COMPANY'S RESULT

The Board of Directors will submit to the Ordinary General Shareholders' Meeting for approval, a final gross dividend of EUR 0.625 per share carrying dividend rights, against 2013 profit for the year. Based on the above, the proposed appropriation of the results for the year ended December 31, 2013, is as follows:

	Euros
Amount for appropriation:	
Net profit for the year	280,287,031.26
Appropriation to:	
Other reserves	548,312.51
Dividends	279,738,718.75
	280,287,031.26

On December 12, 2013, the Board of Directors of the Company approved the proposal for distributing an interim dividend of EUR 0.30 per existing share with dividends rights against profit of the year 2013. The dividend has been paid in full on January 31, 2014, and therefore the complementary dividend to achieve the proposed final gross dividend amounts to EUR 0.325 per share with dividends rights.

In accordance with article 277 of the Spanish Capital Companies Act, the following table shows the provisional statement issued by the Directors to substantiate the Company had sufficient liquidity at that time interim dividend was distributed.

	KEUR
Net income after tax from January, 1 through October 31, 2013	281,151
Distributable income	281,151
Proposed interim dividend (maximum amount)	134,275
Cash and cash equivalents at October 31, 2013	402
Difference	(133,873)
Net cash expected from November 2013 to January 2014	231,180

4 ACCOUNTING POLICIES

4.1 Adoption of new and revised International Financial Reporting Standards (IFRS)

The following new and revised standards adopted by the European Union, have become effective or the Group has decided to adopt early, and are applicable to the consolidated annual accounts for the year ended December 31, 2013:

- IFRS 13 “Fair value measurement”. The standard defines fair value, establishes a single source of guidance for fair value measurement and requires extensive disclosures about fair value measurement (quantitative and qualitative). The new standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013, with earlier application permitted.

As a result of the adoption of this standard the current and non-current derivative financial liabilities are lower by an amount of KEUR 26, and the Current and Non-current derivative financial assets are lower by an amount of KEUR 9 in the statement of financial position as of December 31, 2013, and the statement of comprehensive income for the year ended December 31, 2013, presents lower other comprehensive expense, net of tax, by an amount of KEUR 15. The disclosures required by the standard are included in the notes to the consolidated annual accounts.

- “Amendments to IAS 19: Employee benefits”. The amendments require the recognition of changes in defined benefit obligations and fair value of plan assets when they occur, and accelerate the recognition of past service costs. It will require all actuarial gains and losses to be recognised immediately through other comprehensive income in order for the net pension asset or liability recognised in the consolidated statement of financial position to reflect the full value of the plan deficit or surplus. Furthermore, the interest cost and expected return on plan assets are replaced with a net-interest amount, which is calculated applying the discount rate to the net defined benefit liability or asset. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013, with earlier application permitted.

The amendments to IAS 19 require retrospective application. The adoption of these amendments has resulted on a decrease in the “Profit for the year” by an amount of KEUR 208 and, an increase in Other comprehensive expense by an amount of KEUR 208 in the statement of comprehensive income for the year ended December 31, 2012.

- “Amendments to IAS 12: Income taxes, Deferred tax: recovery of underlying assets” provide an exception to the general principle in IAS 12 that the measurement of deferred tax assets and deferred tax liabilities should reflect the tax consequences that would follow from the manner in which the entity expects to recover or settle the carrying amount of its assets and liabilities for assets valued using the fair value model in IAS 40 Investment Property. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013, with earlier application permitted. The Group will apply the amendments when it enters into the transactions to which it is applicable.

- “Amendments to IAS 1: Presentations of items in other comprehensive income” will require to group together items within other comprehensive income that may be reclassified subsequently to the profit or loss section of the income statement. The amendments are effective for annual periods beginning on or after July 1, 2012. The presentation required by the standard is adopted in the statement of comprehensive income.
- “Amendments to IFRS 7: Offsetting financial assets and financial liabilities: Disclosures”. The amendment requires entities to disclose information about the rights to offset and related arrangements for financial instruments under an enforceable master netting agreement or similar arrangement. The new requirements are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013. The disclosures will be presented when the Group enters into the transactions contemplated in the amendment.
- IFRIC 20 “Stripping costs in the production phase of a surface mine”. The Interpretation clarifies when production stripping should lead to the recognition of an asset and how that asset should be measured, both initially and in subsequent periods. The Interpretation is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013, with earlier application permitted. This interpretation is not applicable to the Group’s operations.
- “Amendments to IFRS 1: Government Loans”. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013, with earlier application permitted. These amendments are not applicable to the Group.
- “Improvements to International Financial Reporting Standards (2010) Amendments to IFRS 1: Severe hyperinflation, and Removal of fixed dates for first-time adopters”. Amendments issued in 2010. The amendments are mostly effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013, with earlier application permitted. These amendments are not applicable to the Group.
- “Annual Improvements to IFRSs 2009–2011 Cycle”. Amendments issued in May 2012. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013, with earlier application permitted. The Group has adopted these improvements which did not have effect on the consolidated annual accounts.
- “Amendment to IAS 36: Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets”. This amendment removes certain disclosure of the recoverable amount of cash generating units which had been included in IAS 36 by the issue of IFRS 13. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014, with earlier application permitted. The Group has decided to adopt early this amendment.

The following standards and amendments were adopted by the European Union and are not yet effective in 2013:

- IFRS 10 “Consolidated financial statements”, IFRS 11 “Joint arrangements”, IFRS 12 “Disclosure of interest in other entities”, IAS 27 (Revised) “Separate financial statements” and IAS 28 (Revised) “Investment in associates and joint ventures”. This set of new and revised standards were issued in May 2011 and deal with the basis for consolidation, now defined as control with three elements: a) power over an investee, b) exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the

investee, and c) the ability to use its power over the investee to affect the amount of the investor's returns. Also defines joint arrangements that are classified as joint operations or joint ventures, depending on the rights and obligations of the parties in the arrangement. And finally the disclosures on subsidiaries, joint arrangements, associates and/or unconsolidated structured entities will be more extensive. The new and revised standards are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014, with earlier application permitted.

- "Amendments to IAS 32: Offsetting financial assets and financial liabilities". The amendments will clarify the application of the offsetting requirements. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014, with earlier application permitted.
- "Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12: Transition Guidance". The amendments also provide additional transition relief limiting the requirement to provide adjusted comparative information to only the preceding comparative period. Furthermore, for disclosures related to unconsolidated structured entities, the amendments will remove the requirement to present comparative information for periods before IFRS 12 is first applied. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014, with earlier application permitted.
- "Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27: Investment Entities". The project objective is to define an investment entity and to require that an investment entity should not consolidate investments in entities that it controls, but to measure those investments at fair value, with changes in fair value recognised in profit or loss. The proposals would require an investment entity to provide additional disclosures for IFRS about entities that it controls when it measures investments in those entities at fair value. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014, with earlier application permitted.
- "Amendments to IAS 39: Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting". The amendments require discontinuing the hedge accounting for a derivative that has been designated as a hedging instrument in an existing hedging relationship if the derivative is novated to a Central Counter Party (CCP); the new derivative, with a counterparty being the CCP, is to be recognised at the time of the novation. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014, with earlier application permitted, and require retrospective application.

The Group has not adopted any of the standards issued allowing early adoption listed above. The adoption of the amendments, and the new and revised standards as detailed above is expected to have no material impact on the consolidated annual accounts of the Group; nevertheless it will result in more extensive disclosure on the consolidated annual accounts.

The following standards, amendments and interpretations were not yet adopted by the European Union and are not yet effective in 2013:

- IFRS 9 "Financial Instruments" and subsequent amendments (amendments to IFRS 9 and IFRS 7: Mandatory Effective Date and Transition Disclosures issued on 16 December 2011; Hedge Accounting and amendments to IFRS 9, IFRS 7 and IAS 39 issued on 19 November 2013). The standard introduces new requirements for the classification and measurement of financial assets and liabilities and for derecognition. All the recognised financial assets that are under the scope of IAS 39 are to be subsequently measured at amortized cost or fair value. With regards to the measurement of financial

liabilities at fair value through profit or loss, IFRS 9 requires that the amount of change in the fair value of the financial liability, that is attributable to changes in the credit risk of that liability, is presented in other comprehensive income, unless the recognition of the effect of changes in the liability's credit risk in other comprehensive income would enlarge or create an accounting mismatch in profit or loss. IFRS 9 was mandatory for annual periods beginning on or after January 1, 2015, with early application permitted, but the IASB decided that it would be necessary to have a later mandatory effective date and that the new date should be determined when IFRS 9 is closer to completion. Entities may however still choose to apply IFRS 9. The EU has not indicated an endorsement date.

- Amendments to IAS 19 "Defined benefit plans: Employee contributions". This amendment clarifies the requirements for contributions from employees or third parties that are linked to service. If the amount of the contributions is independent of the number of years of service, an entity is permitted to recognise such contributions as a reduction in the service cost in the period in which the related service is rendered, instead of attributing the contributions to the periods of service. If the amount of the contributions is dependent on the number of years of service, an entity is required to attribute those contributions to periods of service using the same attribution method required in the standard for the gross benefit (i.e. either using the plan's contribution formula or on a straight-line basis). The amendments are effective for annual periods beginning on or after July 1, 2014, with earlier application permitted, and require retrospective application.
- "Annual Improvements to IFRSs 2010–2012 Cycle". Amendments issued in December 2013. The amendments are effective for annual periods beginning on or after July 1, 2014, with earlier application permitted.
- "Annual Improvements to IFRSs 2011–2013 Cycle". Amendments issued in December 2013. The amendments are effective for annual periods beginning on or after July 1, 2014, with earlier application permitted.
- IFRIC 21 Levies. This Interpretation addresses the accounting for a liability to pay a levy if that liability is within the scope of IAS 37. It also addresses the accounting for a liability to pay a levy whose timing and amount is certain. The interpretation is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014, with earlier application permitted, and requires retrospective application.

The adoption of the amendments, and the new and revised standards as detailed above is expected to have no material impact on the consolidated annual accounts of the Group; nevertheless it will result in more extensive disclosure on the consolidated annual accounts.

4.2 Significant accounting policies

The main accounting policies applied in the preparation of the consolidated annual accounts are as follows:

4.2.1 Principles of consolidation

The consolidated annual accounts include within the scope of consolidation, all the subsidiaries and the Company. Subsidiaries are those entities over which the Company or one of our subsidiaries has control (defined as the power to govern the financial and operating policies of the entity so as to obtain benefits from its activities). Subsidiaries are fully consolidated even when acquired with an intention of disposal.

Intercompany balances, transactions and gains and losses of the continuing operations are eliminated during the consolidation process. Transactions between continuing and discontinued operations that are expected to continue post sale are not eliminated from continuing operations in order to present the continuing operations on a basis consistent with the underlying trading.

Investments in associates, being those entities over which the Group has significant influence but which are not subsidiaries, and investments in joint-ventures, being investments jointly controlled with third parties, are accounted for by using the equity method except when these investments meet the "held for sale" classification. Gains and losses arising from transactions between the Group, and associates and joint-ventures have been eliminated to the extent of the Group's interests in the relevant entity. If the Group share of losses of an entity accounted for under the equity method exceeds its interest in the entity, the Group recognizes a provision for its share of the realized losses. The interest in an entity accounted for the equity method is the carrying amount of the investment in the entity together with any long-term interests that, in substance form part of the investor's net investment in the entity.

When control of a subsidiary is lost as a result of a transaction, event or other circumstance, the Group derecognizes all assets, liabilities and non-controlling interests at their carrying amount and recognizes the fair value of the consideration received. Any retained interest in the former subsidiary is recognized at its fair value at the date control is lost. The resulting difference is recognized as a gain or loss in the consolidated statement of comprehensive income within the "Other income/ (expense)" caption.

The financial statements of all our subsidiaries, associates and joint ventures, are prepared at the same financial year-end as the Company's, and the same accounting policies (IFRS-EU) are applied thereto.

4.2.2 Foreign currency transactions

Foreign currency transactions are accounted for at the exchange rates prevailing at the date of the transactions. Gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in the consolidated statement of comprehensive income.

Foreign exchange gains and losses that relate to borrowings and cash and cash equivalents are presented in the consolidated statement of comprehensive income in the "Exchange gains/ (losses)" caption. All other exchange gains and losses are presented in the consolidated statement of comprehensive income as part of the "Operating income" caption.

4.2.3 Currency translation

The stand-alone financial statements of each of the subsidiaries are presented in each subsidiary's functional currency. As the consolidated annual accounts are presented using the Euro, the assets and liabilities for each subsidiary are translated into Euros at year-end closing rates; components of the profit or loss for the year are

translated at average exchange rates for the year; and share capital, additional paid-in capital, and reserves are translated at historical rates. Any exchange differences arising as a result of this translation, for subsidiaries and investments in associates and joint-ventures, are shown together as a separate component of equity attributable to owners of the parent in the “Exchange differences on translation of foreign operations” caption. In the case of translation differences related to non-controlling interests, these are included in the “Non-controlling interests” caption within equity.

4.2.4 Related parties

The Group considers the following as its related parties: its significant shareholders and controlled companies, subsidiaries, associates, joint-ventures and post employment benefit plans, key management personnel, members of the Board of Directors and their close family members, as well as other entities where the member of the Board of Directors is also a related party, when significant influence exists.

4.2.5 Cash equivalents

The Group classifies its short-term investments as cash equivalents when held for the purpose of meeting short-term cash commitments, the investments are highly liquid, readily convertible to known amounts of cash and subject only to an insignificant risk of changes in value. These short-term investments generally consist of certificates of deposit, time deposits, commercial paper, short-term government obligations and other money market instruments with maturity of three months or less. Such investments are stated at cost, which approximates fair value.

Bank overdrafts that are repayable on demand are included as a component of cash and cash equivalents for the purposes of presenting the consolidated statement of cash flows.

In the event that cash or cash equivalents were restricted from being exchanged or used to settle a liability for at least twelve months after the reporting period, these assets are classified as non-current on the consolidated statement of financial position.

4.2.6 Goodwill and cash-generating unit impairment testing

Goodwill is measured as the excess of the aggregate of:

- the consideration transferred;
- the amount of any non-controlling interests in the acquire; and
- the acquisition-date fair value of previously held interests in the acquiree

over the net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and the liabilities assumed measured at fair value.

When settlement of the purchase consideration is deferred, the contingent consideration is measured at fair value at the acquisition date; subsequent adjustments to the consideration are recognised against the cost of the acquisition only to the extent that they arise from new information obtained within the measurement period (a maximum of 12 months from the acquisition date) about the fair value at the date of acquisition. All other subsequent adjustments to contingent consideration classified as an asset or a liability are recognised in profit or loss for the year.

The carrying amount of investments in associates includes the related goodwill on these investments.

The acquisition-related costs are accounted for separately from the business combination, generally leading to those costs being recognized as an expense in profit or loss as incurred.

Negative goodwill is not recognised but charged to the consolidated statement of comprehensive income within the “Other income/ (expense)” caption once the fair value of net assets acquired is reassessed.

When goodwill has been allocated to a cash-generating unit and the Group has disposed of an operation within that unit, goodwill associated with the disposed operation, is measured on the basis of the relative value with regards to the portion of the cash-generating unit retained, unless there is some other method that better reflects the goodwill associated with the operation disposed of. The attributable amount of goodwill is included in the determination of the gain or loss on disposal.

Goodwill is not amortized and is tested for impairment. Impairment testing is performed annually and whenever there is an indication that the carrying amount may not be fully recoverable. Impairment losses relating to goodwill cannot be reversed in future periods.

Goodwill is tested for impairment together with the assets corresponding to the cash-generating unit (or group of cash-generating units) that are expected to benefit from the synergies of the business combination. These assets will also include the intangible assets with indefinite useful life (such as the Amadeus Brand), to the extent that they do not generate separate cash inflows from other assets or group of assets. Thereby the carrying amount of the cash-generating unit is compared with the recoverable amount and any impairment loss is recognised in profit or loss.

The Group operates certain corporate assets, corresponding mainly to property plant and equipment, which do not generate cash inflows that are independent from other assets or groups of assets. Therefore the carrying amount of these assets cannot be allocated on a reasonable basis to the individual cash-generating units to which goodwill is allocated. The carrying amount of the corporate assets is excluded from the impairment test of the separate cash-generating units. As such, the Group reviews that there is no impairment by comparing the recoverable amount of the smallest group of cash-generating units that include the corporate assets (Distribution and IT Solutions), with the carrying amount of those cash-generating units (Distribution and IT Solutions) including the corporate assets.

4.2.7 Impairment of non-current assets

The carrying amounts of significant non-current assets are reviewed at each balance sheet date to determine if there is an indication of impairment. If such indication exists the recoverable amount is estimated. The recoverable amount is the greater of fair value less cost of disposal and the value in use. In assessing the value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value, by applying an appropriate risk adjusted discount rate. As a result of this evaluation, an impairment loss is recognized when the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, by reducing the carrying amount of the asset to its recoverable amount, with the corresponding charge to the consolidated statement of comprehensive income in the “Depreciation and amortization” caption. Future depreciation charges are adjusted for the new carrying amount for the asset’s remaining useful life. A previously recognized impairment loss is reversed when new events or changes in circumstances indicate a change in the estimated recoverable amount. In such cases, the carrying amount of the asset is increased, not exceeding the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognized for the asset in prior years. Impairment loss reversals are recognized in the consolidated statement of comprehensive income within the “Depreciation and amortization” caption. Future depreciation charges are adjusted to the revised carrying amount over the asset’s remaining useful life.

4.2.8 Intangible Assets

Intangible assets are carried at cost less accumulated amortization and impairment losses, and reviewed periodically and adjusted for any decrease in value as noted in paragraph 4.2.7. These assets include the following:

- Patents, Trademarks and Licenses – This includes the net cost of acquiring brands and trademarks either by means of business combinations or in separate acquisitions. It also includes the net cost of acquiring software licenses developed outside the Group for Distribution and IT Solutions. When a brand is deemed to contribute to Group net cash inflows indefinitely, then it is treated as having an indefinite useful life. As such it would not be amortized until its useful life is determined to be finite. Impairment tests will be performed annually or whenever there are signs that suggest impairment. For the finite useful life of assets the amortization period will range between 3 to 10 years, the straight line method being the method applied for charging expense to the consolidated statement of comprehensive income within the “Depreciation and amortization” caption.
- Technology and Content – This caption includes the net costs of acquiring technology and content by means of acquisitions through business combinations, through separate acquisitions, or internally generated. These assets are the combination of software elements and travel content, the latter being obtained by Amadeus through its relationships with travel providers. This combination allows the processing of travel transactions (bookings) between supply (travel providers) and demand (travel agencies), and it makes the travel information available to users through the Amadeus System. It also includes the development technology of the IT Solutions. Internally generated Technology and Content includes software applications developed by the Group. These costs are recognized as an asset once technical feasibility is established, it is reasonably anticipated that the costs will be recovered through future activities or benefit in future periods, and the cost of the assets can be measured reliably (see paragraph 4.2.20).

When the Group receives cash from customers to be used only to develop assets which the Group must then use to provide the customer with ongoing access to certain services, and if the Group determines that it controls the asset developed, the resulting asset is recognized as “Technology and Content” in the consolidated statement of financial position at cost.

These assets are amortized by applying the straight-line method over an estimated useful life from 3 to 20 years. Those associated to Amadeus IT technology are amortized in 20 years as the IT Industry model is for a very long period, and for the main components of the GDS technology the useful life estimated is 15 years due to the status of Amadeus reservation system and the technological gap perceived by the company over competitors. The customization of the software developed for certain airlines is amortized over an estimate useful life between 3 to 13 years.

- Contractual relationships – This includes the net costs of contractual relationships with travel agencies users and with travel providers, acquired through business combinations. It also includes the capitalizable costs, related to payments made to travel agencies, which can be recognized as an asset. These latter assets relate mainly to upfront payments made with the objective of increasing the number of clients, or to improve the customer loyalty of the customer portfolio. They are instrumented through agreements with a term that is always over a year, in which the customer commits to achieve certain economic objectives. The agreements include short-fall clauses applicable

if those objectives are not met. The useful life of contractual relationships, has been determined by taking into consideration the contractual-legal rights, the renewal period and the technological lock-in period for these intangible assets. It has been determined to range over a period of 1 to 15 years. A straight-line method of amortization is applied, and tested for impairment to adjust the carrying amount to the achievement of the committed objectives (as indicated in paragraph 4.2.7. And within this category, those assets that were acquired through the business combination are amortized using a straight-line method over a period between 8 and 15 years.

- Other intangible assets are amortized on a straight-line basis over 3 to 5 years.

Amortization expenses related to intangible assets are included in the “Depreciation and amortization” caption of the consolidated statement of comprehensive income.

The Group receives tax incentives in the form of reduced liability for taxes in relation to research and development costs incurred by the Group. These incentives are in substance government grants and are recognized when there is reasonable assurance that the Group will comply with the relevant conditions and the grant will be received. The incentives for the year are recognized as a lower research and development expenditure in the consolidated statement of comprehensive income. When the costs incurred first meet the intangible asset recognition criteria the incentive for the year which is attributable from this point onwards is recognized as a lower intangible asset cost.

When the Group receives government loans at a below-market rate of interest, the benefit is treated as a government grant. The benefit of the below-market rate of interest is measured as the difference between the initial carrying value of the loan measured at fair value and the proceeds received. The benefit is accounted as lower research and development expenditure in the consolidated statement of comprehensive income within “Other operating expenses” caption.

Borrowing costs directly attributable to the development of qualifying intangible assets that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use are capitalized as part of the cost of the intangible assets.

4.2.9 Property plant and equipment

Property plant and equipment assets are recognized at cost less accumulated depreciation and impairment losses. They are depreciated by applying the straight-line method over the estimated useful life of the assets:

	Useful life in years
Buildings	50
Data processing hardware and software	2 - 7
Other property, plant and equipment	3 - 20

Repairs and renewals are charged to the consolidated statement of comprehensive income within the “Other operating expenses” caption when the expenditure is incurred.

The cost of software licences acquired to be used by data processing hardware that needs the software to be capable of operating, are regarded as highly integrated with the data processing hardware and as a property plant and equipment.

The Amadeus Data Centre in Erding provides the systems and infrastructure necessary to conduct the Amadeus business. Both the hardware equipment (including servers and storage equipment) and software products

(including operating system software, database software, monitoring software) function as a unit to provide the necessary production platforms to run all of Amadeus products, from flight bookings in the Distribution operating segment, to the IT Solutions operating segment mainly represented by Altéa suite.

4.2.10 Leases

Leases where the Group assumes substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. The assets are capitalized at an amount equal to the lower of their fair value and the present value of the minimum lease payments at the inception of the lease, and a liability is recognised for such amount. Each lease payment is allocated between the liability and interest expense based on a constant rate of interest on the outstanding principal. The capitalized leased assets are depreciated by applying the straight-line method over the above-mentioned useful life.

Operating lease payments are charged to the consolidated statement of comprehensive income within the "Other operating expenses" caption as incurred over the term of the lease.

4.2.11 Non-current assets held for sale and discontinued operations

Non-current assets and disposal groups classified as held for sale are measured at the lower of carrying amount and fair value less costs of disposal.

Non-current assets and disposal groups are classified as held for sale if their carrying amounts will be recovered through a sale transaction rather than through continuing use. This condition is deemed to be met only when the asset or disposal group is available for immediate sale in its present condition and the sale is highly probable. A sale is considered highly probable when the appropriate level of management is committed to a plan to sell, the sale price marketed is reasonable in relation to the asset current fair value, an active program to locate a buyer and complete the sale plan must have been initiated, actions required to complete the plan indicate that it is unlikely that the plan will be significantly changed or withdrawn, and the plan is expected to qualify for recognition as a completed sale within one year from the date of classification except in certain limited circumstances.

Discontinued operations consist of operating segments and, disposal groups if they represent a major line of business or geographical area of operations, which have either been sold during the year or are classified as held for sale at year end. The financial performance and cash flows of discontinued operations shall be separately reported.

4.2.12 Pension and other post-retirement obligations

The Group operates a number of defined benefit and defined contribution pension plans. Liabilities of the Group arising from defined benefit obligations are determined by applying the projected unit credit method. Independent actuarial valuations are carried out annually for the largest plans and on a regular basis for other plans. The actuarial assumptions used to calculate the benefit obligations vary according to the economic conditions of the country in which the plan is located. Such plans are either externally funded, with the assets within the schemes held separately from those of the Group, or unfunded with the related liabilities carried in the consolidated statement of financial position.

For the funded defined benefit plans, the deficit or excess of the fair value of plan assets over the present value of the defined benefit obligation is recognised as a liability or an asset in the consolidated statement of financial position. However, excess assets are recognised only to the extent that they represent a future economic benefit available to the Group, for example in the form of refunds from the plan or reductions in future contributions.

Actuarial gains and losses arise mainly from changes in actuarial assumptions and differences between actuarial assumptions and what has actually occurred. Actuarial gains and losses are recognised immediately through other comprehensive income in order for the net pension asset or liability recognised in the consolidated statement of financial position to reflect the full value of the plan deficit or surplus, and are not reclassified to profit or loss in subsequent periods.

The defined benefit plans actuarial cost charged to the consolidated statement of comprehensive income within the "Personnel and related expenses" caption, consists of service cost, and within the "Other financial expenses" caption the net interest on the defined benefit liability.

Contributions made to defined contribution plans are charged to the consolidated statement of comprehensive income within the "Personnel and related expenses" caption as incurred. The same accounting policy is applied for defined benefit plans which are funded by multi-employer plans where sufficient information is not available to apply defined benefit plan accounting.

4.2.13 Capital issuance and listing costs

Expenses incurred in connection with the incorporation or increases in capital are applied as a reduction to the proceeds received in the "Additional paid-in capital" caption of the consolidated statement of financial position, net of any related income tax benefit. The portion of listing expenses that can reasonably be allocated to equity are also accounted through the "Additional paid-in capital" caption of the consolidated statement of financial position net of any related income tax benefit.

4.2.14 Revenue recognition

In the distribution business (Distribution), the Group charges fees to travel providers for each booking made through our Amadeus GDS platform, and for other services that are closely related to the booking process (ticketing, revenue maximization products and other optional products). The pricing of the fee is dependent upon the usage and the level of functionality at which the provider participates.

Revenue from travel provider bookings is recognized based on the number of bookings and when the booking is made, and for services in the month on which services are rendered. Airline bookings revenue is presented net of cancellations made and an allowance for future cancellations (see paragraph 4.2.15).

Another component of the distribution revenues are the non-booking revenues. This principally relates to subscriber services agreements entered by the Group, mainly with travel agents, which provide the user the tools and services that permit access to the Amadeus system. The customer is charged a fee and revenue is recognized when services are provided.

Revenue derived from charges to customers on a transactional basis for the use of our IT Solutions is recognised when the reservation is used by the end customer. Users of these services (Altéa suite mainly) have access to a complete portfolio of technology solutions that automate business processes of travel providers (such as reservations, inventory management and operations).

The Group also generates revenues from direct sales offices and web pages of certain airlines ("system users") which are connected directly to Amadeus system. The airline receives a payment from the group in connection with these own inventory sales, these payments are being accounted for as a deduction of revenue.

The Group has certain content and other agreements with airlines. Pursuant a content agreement the airlines will give the Group access to their schedule information, seat inventory and fares for flights for sale in the territories covered in the respective agreements. Payments made by the Group to airlines in the framework of these agreements are accounted for as a deduction of revenue.

The accounting treatment of content agreements and payments to system users, described above, is in accordance with Emerging Issues Task Force Issue N 01-09, Accounting for consideration given by a vendor to a customer (Including a reseller of the vendor's products) (EITF 01-09).

Revenues obtained from customization and implementation of IT Solutions are recognised when services are provided to customers over the term of the agreement with those customers.

Revenue for sales where the Group acts as an agent is recognized on a net basis, representing the amount of the commission received.

4.2.15 Cancellation reserve

Gross revenue from airline reservations, is recorded at the time that the booking is made. However, if the booking is cancelled in a later month, the corresponding booking fee must be refunded to the airline. At the same time the distribution fee and related commercial incentives ("distribution costs") payable to the third party distributors (travel agencies, airlines and ACOs which are not subsidiaries of the Group) are also cancelled.

Accordingly, revenues are recorded net of the cancellation reserve of booking fees, and costs of revenues are offset by the distribution costs derived from the cancelled booking fee. Accounts receivable are recorded net of a cancellation reserve, and accounts payable are recorded net of the reduction in distribution costs derived from cancellations. This reserve is calculated based on:

- The cancellation rate, which is estimated based on historical cancellation rates, is calculated dividing the number of cancellations net of re-bookings, during the reporting period by the inventory of unused bookings at the end of the previous reporting period. When estimating the cancellation rate, we assume that a significant percentage of cancellations are followed by an immediate re-booking without net loss of revenues; and
- The inventory of open bookings, which is the number of bookings made but not yet used by final customers and which may still be cancelled.

4.2.16 Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event; when it is probable that the Group will be required to settle the obligation; and when a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. The amount recognised as a provision is the best estimate of the consideration required to settle the present obligation at the balance sheet date, and the risks and uncertainties surrounding the obligation are taken into account. Where the effect of the time value of money is material, provisions are discounted.

4.2.17 Doubtful debt provision

As of each balance sheet date, we make an allowance for potentially uncollectible accounts receivable. Our management assesses credit risk for large customers (airlines) on a client-by-client basis taking into consideration, among other factors, that credit risk is mitigated by the fact that the majority of our customers' accounts receivables and payables are settled through the clearing houses operated by the International Air Transport Association ("IATA") and Airlines Clearing House, Inc. ("ACH"). Through this system we guarantee that cash inflows from our customers will be settled at a certain fixed date, and we mitigate the credit risk partially by the fact that the members of the clearing house are required to make deposits that would be used

in the event of default. For all other customers, we make a generic provision for credit risk based on the average length of time their total receivables are overdue.

4.2.18 Onerous contracts

Present obligations arising under onerous contracts are recognised and measured as a provision. An onerous contract is considered to exist when the Group has a contract under which the unavoidable costs of meeting the obligations under the contract exceed the economic benefits expected to be received there under. When this is the case, a provision is recognised for the lower cost of exiting the contract or continuing to fulfil it.

4.2.19 Employee share-based payments

The Group accounts for its employee share-based payment obligations as follows:

- Equity settled share-based payments: compensation expense for services received, and the corresponding increase in equity, are recognised as they are rendered by the employee during the vesting period by reference to the grant date fair value of the equity instruments granted to the employee. The compensation expense is recognised in the consolidated statement of comprehensive income for the year within the “Personnel and related expenses” caption. The settlement of equity settled share-based payments is accounted for as the repurchase of an equity instrument. In the event that the entity elects to settle in cash, no additional compensation expense is recognised if the consideration paid equals the fair value of the equity instrument measured at the repurchase date.
- Cash-settled share-based payments: compensation expense is recognised as it is rendered by the employee during the vesting period based on the fair value of the liability. The fair value of the liability is remeasured until settled with changes in fair value recognised in the consolidated statement of comprehensive income for the year within the “Personnel and related expenses” caption.

4.2.20 Research and development

Research expenditure (mainly related to research in connection with the evaluation and adoption of new technology) is recognised as an expense as incurred. Costs incurred on development projects (relating to the design and testing of new or improved products) are recognised as intangible assets when it is probable that the project will be a success, its commercial and technological feasibility being taken into consideration, and cost can be measured reliably. Other development expenditures are recognised as an expense as incurred. Development costs previously recognised as an expense are not recognised as an asset in a subsequent period. Development costs that have been capitalised are amortised from the commencement of the commercial production of the product on a straight-line basis over the period of its expected benefit for the Group (see note in paragraph 4.2.8). The research and development costs expensed for the years ended December 31, 2013 and 2012, amounted to KEUR 185,791, and KEUR 179,681, respectively. The development costs that have been capitalized (before deducting any incentives, see note 8 and 12) for the years ended December 31, 2013 and 2012, amounted to KEUR 327,843, and KEUR 260,551, respectively.

4.2.21 Financial instruments

Financial assets are classified on initial recognition into the following categories depending on the nature and purpose of the investment: “at fair value through profit or loss”, “held-to-maturity investments”, “available-for-sale financial assets” and “loans and receivables”. Held-to-maturity investments and loans and receivables are measured at amortised cost, by applying the effective interest method less impairment. The remaining categories are measured at fair value. Changes in fair value of available for sale financial assets are explained in b) below.

a) Currency, interest rate and own shares price evolution related derivatives

The Group uses derivative financial instruments to hedge certain currency, interest rate and own shares price evolution exposures. All these derivatives, whether designated as hedges or not, are measured at fair value, which is the market value for listed instruments or valuation based on option pricing models and discounted cash flow calculations for unlisted instruments. Net interests accrued for these derivatives which are either payable or receivable at the end of the reporting period, are reported according to their maturity under the current and derivative financial assets captions if they are receivable, or under the current and non-current derivative financial liabilities captions if they are payable.

The accounting treatment of gains or losses resulting from changes in the fair value of the derivatives is as follows:

- Cash flow hedges: the portion of changes in the fair value of derivatives which are effective are accounted for, net of tax, directly through equity until the committed or forecasted transaction occurs, at which point these will be reclassified to the consolidated statement of comprehensive income within the "Financial expense, net" caption. The portion considered ineffective is recognized directly in the consolidated statement of comprehensive income within the "Financial expense, net" caption.
- Hedges of net investment in a foreign entity: the portion of changes in the fair value of derivatives which are effective are included, net of tax, within the "Exchange differences on translation of foreign operations" caption until the disposal of the foreign entity at which time these will be reclassified to the consolidated statement of comprehensive income within the "Exchange gains and losses" caption. The portion considered ineffective is recognized directly in the consolidated statement of comprehensive income within the "Exchange gains and losses" caption.
- No hedge accounting: gains and losses on derivatives neither designated nor qualifying for hedge accounting treatment are accounted for directly in the consolidated statement of comprehensive income within the "Financial expense, net" caption.

The Group also uses non derivative financial liabilities denominated in foreign currency to hedge the cash flow currency risk of its highly forecasted transactions. The functional currency translation difference of these hedging instruments are recognized directly in equity up until the forecasted transaction occurs, at which point these are reclassified to the consolidated statement of comprehensive income. Ineffective gains or losses are recorded directly in the consolidated statement of comprehensive income within the "Exchange gains and losses" caption.

b) Equity investments

Investments in companies over which the Group does not have significant influence, control or joint control are classified as available for sale financial assets and measured at their fair values. Fair value is measured by reference to the market value for the listed instrument or by using techniques such as market value for similar instruments, discounted cash flow analysis and option pricing models for unlisted instruments. Gains and losses arising from changes in fair value are recognised directly in equity, net of tax, up until the asset is derecognised at which point these are reclassified to the consolidated statement of comprehensive income within the "Financial expense, net" caption. When there is objective evidence that the asset is impaired the cumulate loss recognised in equity is removed from equity and recognised in the consolidated statement of comprehensive income. Foreign exchange gains and losses related to these items are recognized directly in the consolidated

statement of comprehensive income within the “Financial expense, net” caption. When fair value cannot be reliably determined, these investments are measured at amortized cost.

c) Debt and other financial liabilities

Current and non-current debts are measured at the amount at which they are to be repaid and any implicit interest paid included either in their face value or repayment value is recorded as a direct deduction from the debt face amount. Such interest is expensed applying a financial method over the life of the financial liability. When the debt is extinguished, the relevant liability amount is derecognised. Any difference between the liability carrying amount and the settlement amount is charged to the consolidated statement of comprehensive income within the “Financial expense, net” caption.

d) Derecognition of financial assets

Financial assets are derecognised from the consolidated statement of financial position when the rights to receive the cash flows associated with the asset have expired. When the Group retains the contractual right to receive the cash flows of a financial asset but has assumed a contractual obligation to pay said cash flows to a third party, the financial asset qualifies for derecognition if the assets have been transferred (the Group has an obligation to pay the cash flows only if collected and without material delay and the original asset cannot be sold or pledged) and under the terms of the agreement the Group has transferred substantially all risks and rewards associated with the asset.

e) Offsetting

The Group presents the amounts due from and payable to customers by their gross amounts in its consolidated statement of financial position, in the majority of instances. Amounts due from and payable to customers are, in most cases, legally separated in different agreements: i) the participating carrier agreement regulates the terms and conditions applicable to the amounts due from customers and ii) the content agreement or system user agreement, that set the terms and conditions applicable to the amounts payable to customers. Both agreements are independent and, although some exceptions exist, the amounts due cannot compensate the amounts payable because the Group does not have the legal right to set-off.

When the Group enters into agreements that permit offsetting the accounts receivable and accounts payable to customers, presents the net amount in the consolidated statement of financial position. This will be applicable when and only when:

- currently has a legally enforceable right to set-off the recognized amounts. The Group has the legal right to set-off when it can settle or otherwise eliminate all or a portion of an amount due to a creditor by applying against that amount an amount due from the creditor; and
- intends either to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

4.2.22 Income taxes

Current income tax is recognised in the consolidated statement of comprehensive income within the “Income taxes” caption, except to the extent that it relates to items directly taken to equity, in which case it is recognised in equity.

Deferred taxes are determined under the liability method. Under this method, deferred tax assets and liabilities are recognized based on temporary differences between the financial statement and tax bases of assets and liabilities using tax rates that are expected to apply when the assets or liabilities are realized based on tax rates and laws that have been enacted by the balance sheet date.

Deferred taxes arising from movements in equity are charged or credited directly to equity. Deferred tax assets are recognized when the probability of realization is reasonably assured and are adjusted only to the extent that it is no longer probable that a benefit will be realized in the future. Deferred tax assets and liabilities related to the same tax jurisdiction are presented net in the consolidated statement of financial position.

Tax credits for investments in subsidiaries and associates are applied to reduce the amount of the investment when there is an increase in the percentage of ownership. In the case of capital increases that do not represent an increase in the percentage of ownership or for newly created companies, tax credits are recognized at the time that the capital contribution occurs.

4.2.23 Treasury shares

Treasury shares held by the Group are stated at cost and reported as a reduction in equity attributable to owners of the parent. The gain or loss on disposal of these shares is recorded in the “Additional paid-in capital” caption.

4.2.24 Non-controlling interests

Non-controlling interests represent the share of minority shareholders in the equity and income or loss for the year of fully consolidated Group companies.

The changes in ownership interests in the Group’s subsidiaries that do not result in loss of control, are dealt within equity, with no impact on goodwill or profit or loss for the period.

5 FINANCIAL RISK AND CAPITAL MANAGEMENT

The Group has exposure, as a result of the normal course of its business activities, to foreign exchange, interest rate, own shares price evolution, credit and liquidity risk. The goal of the Group is to identify, measure and minimize these risks using the most effective and efficient methods to eliminate, reduce, or transfer such exposures. With the purpose of managing these risks, in some occasions, the Group enters into hedging activities with derivatives and non-derivative instruments.

5.1 Foreign exchange rate risk

The reporting currency in the Group’s consolidated annual accounts is the Euro (EUR). As a result of the multinational orientation of its business, the Group is subject to foreign exchange rate risks derived from the fluctuations of many currencies. The target of the Group’s foreign exchange hedging strategy is to reduce the volatility of the Euro value of the consolidated foreign currency denominated cash flows. The instruments used to achieve this goal depend on the denomination currency of the operating cash flow to be hedged:

- The strategy for US Dollar (USD) exposures is fundamentally based on the use of natural hedges although it also makes use of derivatives if necessary. This strategy aims at reducing the exposure created by the USD denominated operating cash inflows of the Group with the USD payments of principals of the USD denominated debt.
- Aside from the USD, the foreign currency exposures are expenditures denominated in a variety foreign currency. The most significant of these exposures are denominated in Sterling Pounds (GBP), Australian Dollars (AUD) and Swedish Kronas (SEK). For these exposures, a natural hedge strategy is not possible. In order to hedge a significant portion of the aforementioned short exposures (net

expenditures) the Group can engage into derivative contracts with banks: basically currency forwards, currency options and combinations of currency options.

Provided the objective in relation with the foreign exchange rate risk of reducing the volatility of the EUR value of the foreign currency denominated cash flows, the total exposure of the Group to changes in the foreign exchange rates is measured in terms of Cash-flow at Risk (CFaR). This risk measure provides an estimate of the potential EUR loss of the foreign currency denominated cash flows from the moment the estimation is calculated to the moment the cash flow is expected to take place. These estimates are made using a 95% confidence level.

The CFaR methodology is similar in many respects to the Value at Risk (VaR) methodology. However, whereas VaR is generally centered in the changes in the value of a portfolio of exposures in a given future interval of time, CFaR is focused on the changes in the value of the cash-flows of that portfolio from the calculation date to the moment in which these cash-flows effectively take place. CFaR is a more adequate measure of the risk of the Group given that the goal of our risk management strategy with relation to foreign exchange risk is reducing the volatility of the EUR value of the foreign currency denominated cash-flows. An additional reason for focusing on cash-flows is that, eventually, the cash-flows of a company result in its level of liquidity which in the case of a non-financial corporation it is a generally scarce and valuable element.

The main limitations of the CFaR methodology are very similar to the ones of the VaR methodology:

- One of the limitations of this methodology is that its results are based on several of hypotheses on the future volatilities of the exchange rates and the future correlation among them which may correspond with the real evolution of the exchange rates or not¹.
- Additionally, the foreign exchange exposure estimates used as inputs to the model may deviate with respect to the exposures which will finally take place in the future².
- Finally, it is important to mention that given a level of CFaR calculated with a 95% confidence level, the losses which could take place in the remaining 5% of the cases may be significantly greater than the level of risk as measured with the CFaR methodology.

See below the CFaR of the foreign exchange exposures of the Group calculated with a 95% confidence level:

31/12/2013			31/12/2012		
2014 CFaR	2015 CFaR	2016 CFaR	2013 CFaR	2014 CFaR	2015 CFaR
(2,925)	(12,790)	(28,328)	(3,406)	(9,681)	(24,690)

The main reason for the drop in the CFaR level for 2014 in comparison with the CFaR for 2013 that the Group had at the end of 2012 is the larger amount of Australian Dollar, and to minor extent Sterling Pound, hedges in place. Regarding the greater exposures for 2015 and 2016 in comparison with the CFaR that we had in 2012 for 2014 and 2015 they are mainly the result of slightly greater exposures for both years and smaller Swedish Krona hedges in 2015 and smaller USD natural hedges in 2016.

¹ The volatilities implicit in the market prices of currency options and the historic correlations among the different currencies in which Amadeus has exposures are used as inputs to the model.

² In order to calculate the foreign currency exposures of the Group we take into account the estimated cash flows in each currency according to the last available forecast and the hedges contracted as of the CFaR calculation date.

As it can be observed in the table above, the level of risk measured in CFaR terms tends to increase for the periods which are further away. The reasons for this are: (1) the further away the future cash-flows are, more adverse the effect of foreign exchange fluctuations can be potentially; (2) the level of hedging is smaller for the later periods; (3) in the later periods the size of the foreign exchange exposures tends to be greater.

5.2 Interest rate risk

The objective of the Group in terms of interest rate risk management is reducing the volatility of the net interest flows payable by the Group. In line with this goal, the Group has set up hedges that fix a significant part of the interests to be paid up to November 2015. At December 31, 2013, after taking into account the effect of the interest rate swaps in place, approximately 90% of the Groups outstanding debt are at fixed rate of interest (2012: 94%) until November 2015.

Although the interest rate swaps which hedge the floating rate debt of the Group fix the amount of interests to be paid in the coming years, their fair values are sensitive to changes in the level of interest rates. In the table below you can see an estimation of the Group's sensitivity to a 0.1% (10 bps) parallel shift of the interest rate curve:

Sensitivity of fair value to parallel changes in the interest rate curve:

	31/12/2013		31/12/2012	
	+ 10 bps	- 10 bps	+ 10 bps	-10 bps
EUR denominated debt	4,465	(4,382)	4,393	(4,382)
USD denominated debt	28	(28)	43	(43)
EUR accounting hedges	62	(64)	388	(407)
USD accounting hedges	186	(187)	269	(270)
Total	4,741	(4,661)	5,093	(5,102)

In 2013 there has been a slight increase in the sensitivity of the EUR denominated debt to the movements of the interest rate curve with respect to the previous year. This increase is due the addition of new fixed rate debt during 2013 (the new loan negotiated with the European Investment Bank) which more than compensates the reduction in the duration in the rest of the outstanding debt. Although the future flows of the fixed rate debt instruments are not sensitive to the changes in the level of interest rates, the fair value of the instruments are sensitive to these changes.

Note that in the case of the floating rate debt, the spread payable on this debt is fixed and therefore the changes in the level of interest rates have a small impact in the fair value of this type of debt.

According to the table above a 10 bps drop in the level of interest rates would cause a loss in the fair value of the debt (an increase of the liability) and the derivatives hedging it amounting to KEUR 4,661 at December 31, 2013, and KEUR 5,102 at December 31, 2012 respectively. However, given that changes in the fair value of the derivatives that qualify for hedge accounting are recognized directly in equity and the hedged item (the underlying debt) is measured at amortized cost, the impact of a 10 bps drop in the level of interest rate would imply no loss recognized in the profit for the year at December 31, 2013 and 2012, since all the derivatives in the interest rate portfolio of the Group apply for hedge accounting.

In cash flow terms, in the case of a parallel drop (or rise) in the level of interest rates the lower (or higher) interests payable for the debt which is hedged, would be compensated by a similar amount of higher (or lower) debt interests to be paid during the life of the hedges (cash flow hedge concept).

5.3 Own shares price evolution risk

At December 31, 2013, the Group has three different remuneration schemes outstanding which are settled with Amadeus shares; the Performance Share Plan (PSP), the Restricted Share Plan (RSP) and the Share Match Plan.

According to the rules of these plans, when they mature their beneficiaries will receive a number of Amadeus' shares which for the outstanding plans will be (depending on the evolution of certain performance conditions) between a maximum of 2,350,000 shares and a minimum of 950,000 shares, approximately. It is Amadeus intention to make use of the 2,963,138 treasury shares to settle these plans at their maturity.

5.4 Credit risk

Credit risk is the risk that a counterparty to a financial asset will cause a loss for the Group by failing to discharge an obligation.

Amadeus' cash and cash equivalents are deposited in major banks on the basis of diversification and the credit risk of the available investment alternatives.

The credit risk of Amadeus' customer accounts receivable is mitigated by the fact that the majority are settled through the clearing houses operated by the International Air Transport Association ("IATA") and Airlines Clearing House, Inc. ("ACH"). These systems guarantee that the cash inflows from our customers will be settled at a certain fixed date, and mitigate the credit risk partially by the fact that the members of the clearing house are required to make deposits that would be used in the event of default. Moreover, our customer base is large and unrelated which results in a low concentration of our credit risk.

5.5 Liquidity risk

The Corporate Treasury is responsible for providing the cash needed by all the companies of the Group. In order to perform this task more efficiently the Group concentrates the excess liquidity of the subsidiaries with excess cash and channel it to the companies with cash needs.

This allocation of the cash position among the companies of the Group is mainly made through:

- A cash pooling agreement with most of the subsidiaries located in the Euro area.
- Through bilateral Treasury Optimization agreements between Amadeus IT Group, S.A. and its subsidiaries.

Corporate Treasury monitors the Group's cash position through rolling forecasts of expected cash flows. These forecasts are performed by all the companies of the Group and later on consolidated in order to examine both the liquidity situation and prospects of the Group and its subsidiaries.

The detail of the contractual maturities of the Group's debt financing as of the end of the financial year 2013 is described in the note 16 "Current and non-current debt".

In addition to other smaller treasury lines agreed with several banks, the Group has access to a Revolving Credit facilities amounting to KEUR 300,000, as described in note 16 which could be used to cover working

capital needs and general corporate purposes. As of December 31, 2013, all the outstanding Revolving Credit facilities were unused.

5.6 Capital management

The Group manages its capital to ensure that entities in the Group will be able to continue as a going concern while continuing to generate returns to shareholders and to benefit other stakeholders through the optimization of the leverage ratio.

The Group bases its capital management decisions on the relationship between the Group's earnings and free cash flows and its debt amount and debt service payments. The capital structure of the Group consists of net debt and the equity of the Group.

The net financial debt as of December 31, 2013 and 2012, is detailed in the table below:

	31/12/2013	31/12/2012
Unsecured Senior Credit Facility	299,755	546,941
Deferred financing fees	(6,171)	(2,909)
Bonds	750,000	750,000
Deferred financing fees on Bonds	(4,023)	(5,606)
European Investment Bank	338,251	190,113
Deferred financing fees on European Investment Bank	(681)	(643)
Other debt with financial institutions	37,288	49,677
Obligations under finance leases	12,922	13,682
Total non-current debt	1,427,341	1,541,255
Unsecured Senior Credit Facility	219,794	305,315
Deferred financing fees	(1,391)	(2,598)
Accrued interest	20,646	21,167
Other debt with financial institutions	23,377	23,007
Obligations under finance leases	8,442	6,399
Total current debt	270,868	353,290
Total debt	1,698,209	1,894,545
(-) Cash and cash equivalents	490,881	399,870
Total net financial debt (non-GAAP)	1,207,328	1,494,675

The Group's debt is rated by Standard & Poor's and Moody's as Investment Grade ("BBB/A-2" and "Baa2", respectively). During the year 2013, Standard & Poor's and Moody's upgraded the rating of our debt and the outlook of the rating of our debt is stable. The Group considers that the ratings awarded, would allow access to the markets, if necessary, on reasonable terms.

With regard to the dividend policy, the Board of Directors of Amadeus IT Holding, S.A resolved to extend the 2012 dividend policy to the period of 2013 and onwards, which consists on a pay-out ratio of between 40% and 50% of the reported profit for the year (excluding extraordinary items). The amount of future dividends the Company decides to pay, if any, and the future dividend policy will however depend on a number of factors,

such as market conditions and prospects, including financial conditions, as well as the evolution of the Company's operations, its cash requirements and debt service obligations, in which case the Company would undertake the appropriate communications to ensure that the change is made public. The amount of dividends is proposed by the Board of Directors and determined by the shareholders at General Shareholders' Meetings.

The dividend policy, also establishes the approval, within the last quarter of the year, of an interim dividend related to the results of each financial period, to be paid in the following month of January.

6 SEGMENT REPORTING

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

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

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

The operating segments identified, the composition of those operating segments and the accounting policies used in the measurement of the operating segments profit or loss, are consistent with those used and applied in the year ended December 31, 2012, except for the effect of the transversal project described below.

The Group applies the same accounting policies for the measurement of the profit or loss of its operating segments as those described in note 4. However, management when evaluating the performance of each operating segment uses Contribution as a performance measure. Contribution is defined as the revenue for the relevant operating segment less operating direct costs plus direct capitalizations and incentives. The operating expenses (excluding capitalized expenses and those incentives associated to those capitalizations) of the Group are allocated either to operating direct costs or to indirect costs; operating direct costs are those direct costs that can be assigned to an operating segment.

Additionally, Amadeus Group manages its borrowing activities and taxes centrally and they are not followed up per segment.

The Group has implemented new allocation rules of some transversal activities / costs between the operating segments. The impact of the new allocation rules is as follows:

- Certain costs which were previously allocated to the Distribution operating segment have now been allocated to Net indirect costs based on the new allocation rules in order to present a cost structure that better reflects how the organization is managed and decisions made.

- Certain costs which were previously reported as Net indirect costs have now been allocated both to Distribution and IT Solutions based on more specific allocation criteria (mainly building and facilities costs which were previously reported as Net indirect costs have been allocated to each segment).

These new allocation rules are effective from January 1, 2013. For purposes of comparability, 2012 operating segment figures (Contribution for Distribution and IT Solutions, and Net indirect costs) have been restated accordingly. There is no change in the consolidated "Operating income" as a result of the new allocation rules.

As a result, the operating segment information reported for the year ended December 31, 2012, differs from the comparative information presented in this note as follows:

	Distribution	IT Solutions	Total
Revenue	-	-	-
Contribution	7,701	(22,198)	(14,497)
Net indirect costs			14,497
Operating income			-

Information regarding the Group's operating segments and the reconciliation of the measure of profit or loss (Contribution) to the consolidated statement of comprehensive income as of December 31, 2013 and 2012, are set forth in the table below:

	31/12/2013			31/12/2012		
	Distribution	IT Solutions	Total	Distribution	IT Solutions	Total
Revenue	2,317,825	785,878	3,103,703	2,200,962	709,364	2,910,326
Contribution	1,035,882	545,846	1,581,728	982,298	497,093	1,479,391

The main reconciling items correspond to:

	31/12/2013	31/12/2012
Revenue	3,103,703	2,910,326
Contribution	1,581,728	1,479,391
Net indirect cost ⁽¹⁾	(393,072)	(370,372)
Extraordinary items ⁽²⁾	-	(7,662)
Depreciation and amortization ⁽³⁾	(300,649)	(268,844)
Operating income	888,007	832,513

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

(2) Principally comprises extraordinary variable compensations in 2012.

(3) Includes the capitalization of certain depreciation and amortization costs in the amount of KEUR 5,331 and KEUR 4,629, in the years ended December 31, 2013 and 2012, respectively.

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

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

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

	31/12/2013	31/12/2012
Western Europe ⁽¹⁾	1,542,341	1,467,245
Central, Eastern and Southern Europe	279,842	253,353
Middle East and Africa	375,802	371,255
North America	235,348	209,864
Latin America	229,386	234,270
Asia & Pacific	440,984	374,339
Revenue	3,103,703	2,910,326

(1) Includes Spain revenue by an amount of KEUR 167,241 and KEUR 176,063 for the years ended December 31, 2013 and 2012, respectively.

The following tables represent the non-current assets by geographic area for the year ended December 31, 2013 and 2012:

31/12/2013								
	Europe				North America	Rest of the world	PPA Assets	Total
	Spain	France	Germany	Other				
Intangible assets	76,393	1,014,034	23,522	7,690	10,183	20,497	831,549	1,983,868
PP&E	8,948	54,538	208,909	8,038	9,611	14,578	-	304,622
Investments associates	-	-	-	-	-	7,041	-	7,041
Total	85,341	1,068,572	232,431	15,728	19,794	42,116	831,549	2,295,531

31/12/2012								
	Europe				North America	Rest of the world	PPA Assets	Total
	Spain	France	Germany	Other				
Intangible assets	98,900	820,382	18,507	13,118	8,696	20,903	898,537	1,879,043
PP&E	9,709	51,627	204,261	7,859	9,896	16,013	-	299,365
Investments associates	-	-	6	-	-	7,509	-	7,515
Total	108,609	872,009	222,774	20,977	18,592	44,425	898,537	2,185,923

The PPA Assets caption corresponds to the carrying value of the assets identified during the Purchase Price Allocation (PPA) performed as a result of the business combination between Amadeus Group and Amadeus IT Holding, S.A. in July 2005.

7 GOODWILL

Reconciliation of the carrying amount of goodwill for the years ended at December 31, 2013 and 2012, is as follows:

	31/12/2013	31/12/2012
Carrying amount at the beginning of the year	2,065,435	2,070,736
Additions (note 13)	31	721
Additions due to acquisitions of subsidiaries (note 13)	9,249	1,985
Retirements	(98)	(6,297)
Transfers (note 8 and 13)	(5,751)	(1,710)
Exchange rate adjustments	(528)	-
Carrying amount at the end of the year	2,068,338	2,065,435

For the year ended December 31, 2013, the “Additions due to acquisitions of subsidiaries” caption reflects the acquisitions of Amadeus IST, Amadeus Eesti AS and Travel Audience GmbH, carried out by the Group indirectly through its subsidiaries Amadeus IT Group, S.A. and Traveltainment GmbH, as detailed in note 13. For the year ended December 31, 2012, the “Additions due to acquisitions of subsidiaries” caption reflected the acquisitions of Airconomy Aviation Intelligence GmbH & Co KG and Airconomy Beteiligungs GmbH, and Amadeus Czech Republic and Slovakia s.r.o., carried out by the Group indirectly through its subsidiaries Amadeus Germany GmbH and Amadeus IT Group, S.A., respectively, as detailed in note 13.

The retirement in goodwill for the year ended December 31, 2012, was mainly due to the liquidation of Onerail Global Holdings Pty. Ltd. and subsidiaries, with the corresponding charge to the consolidated statement of comprehensive income in the “Other income/(expense)” caption as described in note 23.

The transfers for the years ended December 31, 2013 and 2012, mainly relate to the completion of the purchase price allocation exercise for the business combination with Amadeus IST and Airconomy Aviation Intelligence GmbH & Co KG and Airconomy Beteiligungs GmbH, respectively, as detailed in note 8 and 13.

Goodwill derived from any acquisition is allocated for the purpose of impairment testing, based on Amadeus’ organizational structure and operations, to the cash-generating unit that is expected to benefit from the acquisition that originated the goodwill. The cash-generating units are the lowest level within the Group at which goodwill is monitored for internal management purposes.

The carrying amount of goodwill per cash-generating unit is as follows:

	31/12/2013	31/12/2012
Distribution	1,951,629	1,950,512
IT Solutions	116,709	114,923
Carrying amount	2,068,338	2,065,435

The Group tests the carrying amount of goodwill for impairment annually, or more frequently if there is any indicator that suggests that the carrying amount of the goodwill might be impaired. The goodwill is tested for impairment together with the assets that can be reasonably allocated to the cash-generating unit to which the goodwill has been allocated to. During the year, neither the composition of these cash-generating units, nor the impairment testing exercise, have been modified. Those assets include intangible assets with indefinite useful life (such as the Amadeus brand, see note 8), to the extent that they do not generate cash inflows that are separate from those of the cash-generating unit to which they have been allocated. The corporate assets that the Group operates are also taken into consideration when testing for impairment our cash-generating units.

Whenever the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, an impairment loss is recognized. This implies reducing the carrying amount of the asset to its recoverable amount, with the corresponding charge to the consolidated statement of comprehensive income in the “Depreciation and Amortization” caption.

The goodwill recoverable amounts for the Distribution and IT Solutions cash-generating units are based on a “value in use” assessment. In order to determine the “value in use” of each cash-generating unit the following steps are followed:

- For the purposes of the Impairment Test exercise, specific forecasts are developed for each cash-generating unit, which imply performing a cost allocation exercise for some cost items. These forecasts are developed from the available financial budgets and financial projections approved by the Group management. The forecast developed for each cash-generating unit takes into account the market environment, market growth forecasts as well as the Group’s market position.
- Based on the specific forecast developed, after tax cash-flow forecasts for each cash-generating unit are calculated. The discount rates calculated are also after tax.
- The present value is obtained, using specific discount rates that take into account the appropriate risk adjustment factors.

Regarding the 2013 Impairment Test exercise, the forecasts considered have been based on the Group’s 2014-2016 Long Term Plan (LTP). Unallocated costs have been allocated between the two cash-generating units and additional forecasts have been developed for 2017-2018. For both cash-generating units, the forecasted revenues compound annual growth rate (CAGR) used for the impairment exercise, which did not result in any case of impairment, were the following:

	31/12/2013	31/12/2012
	2014-2018 period	2013-2017 period
Base case	4.36% - 12.83%	4.28% - 11.35%
Optimistic case	5.36% - 13.83%	5.78% - 13.49%
Pessimistic case	3.36% - 11.83%	3.28% - 10.21%

Management believes that any reasonable deterioration of the key assumptions considered, which are the basis to calculate the value in use, would not result in the recoverable amount being lower than the respective unit’s carrying amount.

For Distribution cash-generating unit the value in use exceeds the carrying amount of Goodwill and assets allocated to the cash-generating unit in all the scenarios of the sensitivity analysis performed, considering a growth rate to perpetuity in the range between (1.0)% and 2.5% (between (1.0)% and 2.5% in year 2012),

and with a discount rate of 8.0%, (8.5% in 2012) with different scenarios that go from 7.0% to 11.0%, in line with market consensus, and not resulting in any case of impairment.

For IT Solutions cash-generating unit the value in use exceeds the carrying amount of Goodwill and assets allocated to the cash-generating unit in all the scenarios of the sensitivity analysis performed, considering a growth rate to perpetuity in the range between (1.0)% and 2.5% (between 0% and 3.5% in year 2012), and with a discount rate of 8.0% (8.5% in 2012) with different scenarios that go from 7.0% to 11.0%, in line with market consensus and not resulting in any case of impairment.

8 INTANGIBLE ASSETS

Reconciliation of the carrying amounts for the years ended December 31, 2013 and 2012, of the items included under intangible assets is as follows:

	Patents, trademarks & licenses	Technology and content	Contractual Relationships	Other intangible assets	Total
Carrying amount as of December 31, 2011	302,899	1,300,212	174,093	1,207	1,778,411
Additions	10,089	-	38,827	196	49,112
Additions of Software internally developed	-	251,821	-	-	251,821
Retirements and disposals	-	-	(84)	-	(84)
Transfers	301	(124)	(84)	(1,129)	(1,036)
Additions due to acquisitions (note 13)	-	1,730	-	-	1,730
Impairment losses charged to profit or loss	-	(10,861)	(3,550)	-	(14,411)
Amortization charge	(4,408)	(129,568)	(51,034)	(51)	(185,061)
Exchange rate adjustments	(30)	(164)	(1,245)	-	(1,439)
Carrying amount as of December 31, 2012	308,851	1,413,046	156,923	223	1,879,043
Additions	7,887	-	30,229	121	38,237
Additions of Software internally developed	-	319,646	-	-	319,646
Retirements and disposals	(629)	(2,618)	(3,835)	(1)	(7,083)
Transfers	-	6,183	(23,628)	-	(17,445)
Additions due to acquisitions	9	-	-	-	9
Impairment losses charged to profit or loss	-	(18,818)	-	-	(18,818)
Amortization charge	(4,982)	(156,416)	(43,148)	(117)	(204,663)
Exchange rate adjustments	(255)	(1,428)	(3,336)	(39)	(5,058)
Carrying amount as of December 31, 2013	310,881	1,559,595	113,205	187	1,983,868

The carrying amount of intangible assets with indefinite useful lives amounted to KEUR 293,200 at December 31, 2013 and 2012, is classified under the caption "Patents, trademarks and licenses" and it relates to the Amadeus brand. The Amadeus brand is estimated that will contribute to the Group net cash inflows indefinitely. Among the different factors considered in reaching this decision, the following matters should be highlighted:

- There are no expectations of the Amadeus brand to be abandoned;
- There is certain stability within the GDS industry since it is composed of few players worldwide and Amadeus has a strong positioning.

Thereby, we do not see any fact or circumstance driving us to estimate a definite useful life for the Amadeus brand, thus, qualifying the asset as an indefinite useful life intangible asset. The Amadeus brand carrying amount is allocated to the cash-generating units of Distribution by KEUR 257,800 and IT Solutions by KEUR 35,400. This intangible asset does not generate cash inflows that are independent from other assets, and is therefore tested for impairment as part of the cash-generating units to which it is allocated. The key assumptions used for the impairment tests as well as the methodology followed is described in note 7.

During the year ended December 31, 2013, total additions to intangible assets amounted to KEUR 357,883, of which KEUR 38,237 were acquired separately and KEUR 319,646 were internally developed. During the year ended December 31, 2012, total additions to intangible assets amounted to KEUR 300,933, of which KEUR 49,112 were acquired separately and KEUR 251,821 were internally developed.

Significant additions during the years ended at December 31, 2013 and 2012, include software internally developed, which consists of expenditure incurred in products, projects and implementation of new customers, that qualifies for recognition as an intangible asset, as well as contractual relationships, which mainly relate to the payments made to travel agents that meet the requirements to be recognised as an intangible asset.

Additions of software internally developed are presented once the portion of government grants received from the French Tax Authorities (Research Tax Credit) that are attributable to these assets is deducted, by an amount of KEUR 8,197 and KEUR 8,730, for the years ended December 31, 2013 and 2012, respectively. The total amount of government grants received from the French Tax Authorities is KEUR 18,704 and KEUR 19,484 for the years ended December 31, 2013 and 2012, respectively. The portion of the government grant that is not attributable to the software internally developed is reported under the "Other operating expenses" caption on the Consolidated Statement of Comprehensive Income.

The amount of borrowing costs capitalized during the years ended December 31, 2013 and 2012 was KEUR 3,661 and nil, respectively. The rate used to determine the amount of borrowing costs eligible for capitalisation was 4.1%, which is the effective interest rate of the specific borrowing.

The Group has estimated the recoverable amount of the significant intangible assets for which it has been determined that an indication of impairment exists. As a result, the Group has recognised impairment losses of intangible assets by an amount of KEUR 18,818 and KEUR 14,411, for the years ended December 31, 2013 and 2012, respectively. During 2013 we reported certain impairment losses in relation to products that we estimate will not deliver the expected economic benefits, due to either unforeseen efforts required to deliver the customer's needs, or a reassessment of the expected demand downwards. From the total impairment expense for year 2013, KEUR 7,514 corresponds to the IT Solutions operating segment and KEUR 11,304 to the Distribution operating segment. For year ended December 31, 2012 KEUR 4,394 and KEUR 10,017, respectively.

The transfers to the "Technology and Content" caption for the year ended December 31, 2013, mainly relate to the completion of the purchase price allocation exercise for the business combination with Amadeus IST by an amount of KEUR 6,183, as detailed in note 7 and 13. The remaining amount corresponds to a transfer of certain amounts to the "Other non-current assets" caption in the consolidated statement of financial position.

During the year ended at December 31, 2013, the expected useful life of certain intangible assets corresponding to software internally developed was reviewed, as a result of which the Group reports an

increase in the amortization charge for those assets by an amount of KEUR 6,507, in the “Depreciation and Amortization” caption of the consolidated statement of comprehensive income.

9 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Reconciliation of the carrying amounts for the years ended December 31, 2013 and 2012, of the items included under property, plant and equipment were as follows:

	Land & buildings	Data processing hardware & software	Other property plant and equipment	Total
Carrying amount as of December 31, 2011	84,543	131,550	66,191	282,284
Additions	2,508	71,343	16,850	90,701
Additions due to acquisitions	1	520	109	630
Retirements and disposals	-	(408)	(426)	(834)
Transfers	39	655	342	1,036
Depreciation charge	(2,611)	(57,896)	(13,479)	(73,986)
Exchange rate adjustments	5	(164)	(307)	(466)
Carrying amount as of December 31, 2012	84,485	145,600	69,280	299,365
Additions	70	77,732	14,678	92,480
Additions due to acquisitions	-	143	14	157
Retirements and disposals	-	(819)	(372)	(1,191)
Transfers	(61)	(485)	46	(500)
Depreciation charge	(2,674)	(65,790)	(14,113)	(82,577)
Exchange rate adjustments	(1)	(1,435)	(1,676)	(3,112)
Carrying amount as of December 31, 2013	81,819	154,946	67,857	304,622

The “Other property, plant and equipment” caption includes building installations, furniture and fittings, and miscellaneous.

Additions for years ended December 31, 2013 and 2012, mainly relate to the data processing hardware and software acquired for our data processing center in Erding (Germany) by KEUR 54,265 and KEUR 47,924, respectively, and certain additions within “Other property, plant and equipment” for the renovation and improvement in Group’s properties.

In year ended December 31, 2013, the additions due to acquisitions mainly relate to the assets of Amadeus IST, Amadeus Eesti AS and Travel Audience GmbH, as detailed in note 13.

Retirements include some write-offs of property, plant and equipment, mainly data processing hardware, by a gross amount of KEUR 27,643 as of December 31, 2013, and KEUR 37,041 as of December 31, 2012. The Group has derecognized these assets as they were not expected to generate future economic benefits. The equipment was already fully depreciated at the time it was written off.

The amount of expenditure in assets under construction, recognised in the carrying amount of property, plant and equipment for the year ended December 31, 2013, is KEUR 1,442, and KEUR 484 for the year ended December 31, 2012.

The Group has contractual commitments for the acquisition of property, plant and equipment at December 31, 2013, in the amount of KEUR 9,518. The commitments at December 31, 2012, were KEUR 3,735.

The carrying value of property, plant and equipment under finance lease is as follows:

	31/12/2013	31/12/2012
Data processing hardware & software	15,123	13,412
Other	6,676	7,890
Total	21,799	21,302

The depreciation charge related to assets acquired under finance leases, for the year ended December 31, 2013, is KEUR 9,453, and KEUR 8,588 for the year ended December 31, 2012. The acquisitions of property, plant and equipment under finance leases were 10,264 KEUR for the year ended December 31, 2013, and KEUR 11,225 for the year ended December 31, 2012.

10 INVESTMENTS IN ASSOCIATES AND JOINT VENTURES

Reconciliation of the carrying amount for the years ended December 31, 2013 and 2012, of the items included under investments in associates and joint ventures is as follows:

	Investments in associates and joint ventures
Carrying amount at December 31, 2011	7,125
Share of profit of associates and joint ventures accounted for using the equity method	4,102
Distribution of dividends	(2,042)
Transfers	(1,418)
Exchange rate adjustments	(252)
Carrying amount at December 31, 2012	7,515
Share of profit of associates and joint ventures accounted for using the equity method	5,091
Distribution of dividends	(2,918)
Transfers	(2,197)
Exchange rate adjustments	(450)
Carrying amount at December 31, 2013	7,041

The entities that the Group consolidates under the equity method are not quoted in any organized stock market.

The “Share of profit of associates and joint ventures accounted for using the equity method” caption excludes the impact of tax payable at the respective shareholder level.

The distribution of dividends in 2013, in the amount of KEUR 2,918, is reported as a reduction in the carrying amount of the investment in associates and joint ventures, as it is considered a refund of the original investment. The distribution of dividends in 2012 amounted to KEUR 2,042.

Summarised financial information in respect of the Group’s associates and joint ventures is set forth in the table below:

	31/12/2013	31/12/2012
Total assets	61,324	55,822
Total liabilities	46,920	38,272
Net assets	14,404	17,550
Investments in associates and joint ventures	7,041	7,515
Total revenue	70,140	70,436
Profit for the year	6,908	6,108
Share of profit of associates and joint ventures accounted for using the equity method	5,091	4,102

11 FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AND FAIR VALUE MEASUREMENTS

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

	Held for trading (1)	Available for sale	Loans and Receivables	Amortized Cost	Hedges (2)	Total
Other non-current financial assets	-	7,575	11,040	-	-	18,615
Non-current derivative financial assets (note 20)	-	-	-	-	872	872
Total non-current financial assets	-	7,575	11,040	-	872	19,487
Trade accounts receivable (note 18)	-	-	227,918	-	-	227,918
Other current financial assets	-	-	13,423	-	-	13,423
Current derivative financial assets (note 20)	150	-	-	-	4,948	5,098
Cash and cash equivalents (note 24)	-	490,881	-	-	-	490,881
Total current financial assets	150	490,881	241,341	-	4,948	737,320
Non-current debt (note 16)	-	-	-	1,427,341	-	1,427,341
Non-current derivative financial liabilities (note 20)	-	-	-	-	3,588	3,588
Total non-current financial liabilities	-	-	-	1,427,341	3,588	1,430,929
Current debt (note 16)	-	-	-	270,868	-	270,868
Other current financial liabilities	-	-	-	5,402	-	5,402
Interim dividend payable (note 3 and 15)	-	-	-	133,386	-	133,386
Current derivative financial liabilities (note 20)	143	-	-	-	8,555	8,698
Trade accounts payable (note 18)	-	-	-	532,065	-	532,065
Total current financial liabilities	143	-	-	941,721	8,555	950,419

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

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

The table below sets out the Group's classification of financial assets and liabilities at December 31, 2012:

	Held for trading (1)	Available for sale	Loans and Receivables	Amortized Cost	Hedges (2)	Total
Other non-current financial assets	-	6,424	10,115	-	-	16,539
Non-current derivative financial assets (note 20)	-	-	-	-	5,835	5,835
Total non-current financial assets	-	6,424	10,115	-	5,835	22,374
Trade accounts receivable (note 18)	-	-	174,425	-	-	174,425
Other current financial assets	-	-	14,505	-	-	14,505
Current derivative financial assets (note 20)	142	-	-	-	10,959	11,101
Cash and cash equivalents (note 24)	-	399,870	-	-	-	399,870
Total current financial assets	142	399,870	188,930	-	10,959	599,901
Non-current debt (note 16)	-	-	-	1,541,255	-	1,541,255
Non-current derivative financial liabilities (note 20)	-	-	-	-	11,367	11,367
Total non-current financial liabilities	-	-	-	1,541,255	11,367	1,552,622
Current debt (note 16)	-	-	-	353,290	-	353,290
Other current financial liabilities	-	-	-	5,066	-	5,066
Interim dividend payable (note 3 and 15)	-	-	-	111,003	-	111,003
Current derivative financial liabilities (note 20)	-	-	-	-	2,164	2,164
Trade accounts payable (note 18)	-	-	-	480,098	-	480,098
Total current financial liabilities	-	-	-	949,457	2,164	951,621

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

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

Within the caption "Other non-current financial assets" the Group includes certain loans which are impaired in full because they are deemed irrecoverable as of December 31, 2013 and 2012, by an amount of KEUR 9,465 and KEUR 9,302, respectively. Under "Other current financial assets" the Group includes loans which are not recoverable by an amount of KEUR 2,066 as of December 31, 2013 and 2012, which are impaired in full.

11.1 Fair value measurements disclosures

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

	31/12/2013		
	Level 2	Level 3	Total
Interest rate swaps	6	-	6
Foreign currency forward	866	-	866
Non-current derivative financial assets (note 20)	872	-	872
Foreign currency forward	4,948	-	4,948
Foreign currency forward and options held for trading	150	-	150
Current derivative financial assets (note 20)	5,098	-	5,098
Foreign currency forward	3,588	-	3,588
Non-current derivative financial liabilities (note 20)	3,588	-	3,588
Interest rate swaps	3,140	-	3,140
Foreign currency forward	5,415	-	5,415
Foreign currency forward held for trading	143	-	143
Current derivative financial liabilities (note 20)	8,698	-	8,698
Contingent consideration at fair value (note 13)	-	1,717	1,717

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

The Group's foreign currency forward and options contracts are measured using quoted forward exchange rates. Interest rate swaps are measured discounting the cash flows estimated based on the applicable interest rate curves derived from quoted interest rates. As such, the financial assets or liabilities in our consolidated statement of financial position resulting from these derivative financial instruments that are measured at fair value, would fall within the level 2 category of the fair value hierarchy (see note 20). Fair values reflect the credit risk of the instrument and include adjustments to take into account the credit risk of the Group entity and counterparty when appropriate.

The Group recognises transfers between levels of fair value hierarchy as of the end of the reporting period in which the transfer has occurred. There were no transfers between levels of fair value hierarchy during the year ended December 31, 2013.

The fair value categorised as level 3 arose from the consideration transferred in the acquisition of Amadeus IST (note 13). This fair value measurement is considered as recurring fair value measurement.

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

The main unobservable inputs correspond to: the forecasted annual revenue and the forecasted earnings before interest taxes depreciation and amortization margin (EBITDA margin) of the acquiree. The estimated fair value of the deferred consideration would increase if the forecasted annual revenue was higher.

Changing one or more of the significant unobservable inputs used to estimate the fair value of the contingent consideration, to reflect reasonably possible alternative assumptions, would have the effects shown in the table below. These effects have been calculated by recalibrating the values from the valuation technique using alternative estimates of unobservable inputs that might reasonably have been considered by a market participant to price the contingent consideration as of December 31, 2013. Any interrelationship between the unobservable inputs is not considered to have significant impact with the range of reasonably possible alternative assumptions.

	31/12/2013	
	Increase / (decrease) in unobservable inputs	Favourable / (unfavourable) impact in profit or loss KEUR
Forecasted annual revenue	5% (5%)	(240) 240
EBITDA margin	1% (1%)	- 347

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

The Group estimates that the carrying amount of its financial assets and liabilities is a reasonable approximation of their fair value as at December 31, 2013, except for the bonds issue financial liability which has carrying amount of KEUR 750,000 (note 16) and a fair value of KEUR 817,703 (109.03% of its face value), and for the European Investment Bank unsecured senior loan which has carrying amount of KEUR 338,251 (note 16) and a fair value of KEUR 350,478 (100.14% of its face value). The fair value measurement of the bonds and the European Investment Bank unsecured senior loan are categorised within the level 1 and level 2 in the fair value hierarchy, respectively.

11.2 Doubtful debt provision, factoring and cancellation reserve

The Group's doubtful debts provision at December 31, 2013, amounted to KEUR 78,953, and for financial year ended December 31, 2012, this provision amounted to KEUR 78,036. The doubtful debts provision is presented as a reduction of the caption "Trade accounts receivable". The movement in the doubtful debts provision is as follows:

	31/12/2013	31/12/2012
Carrying amount at the beginning of the year	78,036	75,048
Additions due to acquisitions	3	-
Additional amounts through income statement	42,462	32,459
Write-off amounts	(6,302)	(5,528)
Unused reversed amounts through income statement	(34,194)	(23,602)
Translation changes	(1,052)	(341)
Carrying amount at the end of the year	78,953	78,036

Trade receivables of the Group include amounts which were past their due date at 2013 and 2012 year-end, but against which the Group has not recognised doubtful debt provision because there has not been a significant change in credit quality and the amounts are still considered recoverable. Among other factors, that credit risk is mitigated by the fact that the majority of our customers' accounts receivables and payables are settled through the clearing houses operated by the International Air Transport Association ("IATA") and Airlines Clearing House, Inc. ("ACH"). Through this system we guarantee that cash inflows from our customers will be settled at a certain fixed date, and we mitigate the credit risk partially by the fact that the members of the clearing house are required to make deposits that would be used in the event of default.

The analysis of the age of amounts to be recovered from customers that are past due but not impaired, for the years ended December 31, 2013 and 2012:

	31/12/2013	31/12/2012
Up to 3 months	20,343	22,586
From 3 to 6 months	4,029	3,927
From 6 to 12 months	2,380	1,733
Over 12 months	6,911	2,179
	33,663	30,425

The Management estimates that the credit risk arising from its amounts receivable is adequately covered by the existing doubtful debt provision. Moreover, our customer base is large and unrelated which results on a low concentration of our credit risk.

The Group has agreements with financial institutions to carry out factoring transactions over a part of the accounts receivable resulting from its business. At December 31, 2013, the Group has not transferred any amount to the financial institution under these agreements, and at December 31, 2012, the Group transferred

KEUR 10,000. The average interest rates for these transactions were 1.92% for the year ended December 31, 2013, and 2.13% for the year ended December 31, 2012.

The Group recorded a provision against accounts receivable for estimated cancellations of airline bookings at December 31, 2013, of KEUR 33,451 and KEUR 39,356 in 2012; consequently the Group has reserved for the related reduction in accounts payable for distribution fees at December 31, 2013, KEUR 13,905 and KEUR 16,059 in 2012.

11.3 Late Payments in trade payables Directive

Pursuant to the Spanish legislation in force, the disclosures related to the Directive on late payments in trade payables at December 31, 2013 and 2012, are reported on the Company's standalone annual accounts and other Spanish subsidiaries standalone annual accounts.

12 DEFERRED REVENUE AND OTHER ASSETS AND LIABILITIES

12.1 Deferred revenue

The breakdown of the deferred revenue as of December 31, 2013 and 2012, is as follows:

	Deferred revenue non- current	Deferred revenue current	Total
Carrying amount at December 31, 2011	102,135	9,629	111,764
Additions	102,585	4	102,589
Retirements through income statement	(9,307)	(7,439)	(16,746)
Transfers	(18,057)	18,057	-
Translation changes	120	(79)	41
Carrying amount at December 31, 2012	177,476	20,172	197,648
Additions	93,118	5,688	98,806
Additions due to acquisitions	907	227	1,134
Retirements through income statement	(8,529)	(22,325)	(30,854)
Transfers	(28,207)	28,207	-
Translation changes	(368)	(78)	(446)
Carrying amount at December 31, 2013	234,397	31,891	266,288

The deferred revenue includes the portion of the cash received from customers which has not yet been taken to profit or loss at the end of the reporting period by KEUR 234,397 (KEUR 177,476 in 2012) and KEUR 31,891 (KEUR 20,172 in 2012) presented as non-current and current, respectively. The Group receives cash from customers mainly in relation to set-up services of our Altéa IT solution. The costs incurred on the implementation result in capitalised software assets which are controlled by the Group but that will be used by that customer to access our platform. The Group recognises the revenue for these services over the term of the agreement with the customer. The Group starts the recognition of revenues when the migration of the customer has been completed (cut-over).

The increase in both current and non-current deferred revenue is the result of the cash received from customers for the implementation of, mainly, our Altéa IT solution during the years 2013 and 2012, being higher than the revenues recognized corresponding to the customers that are already using the platform. During 2013 there were additions by KEUR 95,046 (KEUR 102,589 in 2012) mainly related to the cash received from customers. The additions are partially offset by the revenues recognized during the year 2013 by an amount of KEUR 25,272 (KEUR 13,161 in 2012).

Within deferred revenue the Group presents for the year ended December 31, 2013, the benefit not yet taken to income, of an EIB loans (see note 16) that were granted at a below-market rate of interest by KEUR 5,348 (KEUR 7,170 in 2012). This is presented as a government grant received for research and development activities, therefore reducing the research and development expenses for the year ended December 31, 2013, by an amount of KEUR 5,582 and KEUR 3,585 for 2012.

12.2 Other assets and liabilities

The breakdown of other assets as of December 31, 2013 and 2012, is as follows:

	31/12/2013	31/12/2012
Taxes receivable – non income tax (note 21)	75,048	59,602
Other non-current assets	35,569	17,830
Total other non-current assets	110,617	77,432
Prepaid expenses	41,392	34,777
Taxes receivable – non income tax (note 21)	63,885	66,743
Advance payments to travel agencies	24,574	25,831
Other	3,081	3,028
Total other current assets	132,932	130,379
Total other assets	243,549	207,811

The “Prepaid expenses” caption represents mainly payments made in advance for which services have not been received yet. Within those the most significant amounts are KEUR 14,704 and KEUR 9,016 in 2013 and 2012 respectively, paid by the Group as prepayments to vendors according to the terms of its agreements. Also these prepaid expenses includes KEUR 7,101 in 2013 and KEUR 8,338 in 2012 mainly related to prepayments for maintenance contracts, mostly for hardware and software.

The “Taxes receivable – non income tax” caption includes VAT receivable and other taxes receivable (see note 21).

The breakdown of other liabilities as of December 31, 2013 and 2012, is as follows:

	31/12/2013	31/12/2012
Defined benefit plan liabilities	48,426	52,716
Other non-current liabilities	32,920	12,716
Total other non-current liabilities	81,346	65,432
Taxes payable – non income tax (note 21)	25,297	23,799
Other public institutions payable	44,643	40,358
Employee related accrual and others	130,084	117,251
Total other current liabilities	200,024	181,408
Total other liabilities	281,370	246,840

The “Taxes payable - non income tax” caption includes VAT payable and other taxes payable (see note 21).

“Other public institutions payable” caption includes mainly social costs payable.

12.3 Pension and post-retirement benefits

Certain Group companies operate defined benefit plans. Depending on the country, these plans are offered on a voluntary basis or are mandatory as a result of the respective legal or Collective Agreement requirements. The benefits consist mainly of a life-long annuity or lump sum payable at retirement, death, disability or early retirement when certain conditions are met. Some of the plans provide death and retirement benefits to spouses subject to member contributions at higher rates. The Group provides for post-retirement medical plan and post-retirement life insurance benefits to a group of beneficiaries in the U.S.A. Most of the obligations under defined benefit plans are voluntary based and operate on a funded basis with plan assets covering the obligations whilst mandatory plans are generally unfunded and book reserved.

The amounts related to defined benefit plans recognized in the consolidated statement of financial position at December 31, 2013 and 2012, were the following:

	31/12/2013	31/12/2012
Present value of Funded Defined Benefit Obligation	69,171	72,137
Fair value of plan assets	(49,358)	(48,452)
Funded Status	19,813	23,685
Present value of Unfunded Defined Benefit Obligation	28,613	29,031
Net liability in the consolidated statement of financial position	48,426	52,716

The Group recognises in equity all actuarial gains and losses in the period in which they occur. As a result, actuarial losses of KEUR 4,158 (pre-tax KEUR 6,389) and KEUR 9,209 (pre-tax KEUR 14,405) were recognised directly through the consolidated statement of comprehensive income, net of tax as of December 31, 2013 and 2012, respectively.

The defined benefit plan amounts recognized in the consolidated statement of comprehensive income at December 31, 2013 and 2012, are as follow:

	31/12/2013	31/12/2012
Service cost	4,469	2,228
Net interest on the net defined benefit liability (note 23)	1,719	1,718
Immediate recognition of loss arising during the year	9	14
Administration expenses	264	227
Total charge recognised in profit or loss	6,461	4,187
(Gain) / loss due to demographic assumptions	(1,036)	-
(Gain) / loss due to financial assumptions	(3,816)	14,567
(Gain) / loss due to experience	1,727	1,563
Assets (gain) / losses on plan assets	(3,190)	(1,725)
Exchange rate gain / (loss)	(74)	-
Total remeasurements recognised in other comprehensive income	(6,389)	14,405
Total	72	18,592

At December 31, 2013 and 2012, balances and movements of the items included under defined benefit plan liability were as follows:

	31/12/2013	31/12/2012
Balance at the beginning of the year	52,716	39,701
Total charge recognised in profit and loss	6,461	4,187
Total remeasurements recognised in other comprehensive income	(6,389)	14,405
Restructuring	-	39
Employer contributions	(3,292)	(5,165)
Exchange rate gain	(1,070)	(451)
Balance at the end of the year	48,426	52,716

Reconciliation of the present value of the defined benefit obligation was as follows:

	31/12/2013	31/12/2012
Defined benefit obligation, beginning of year	101,168	88,667
Net current service cost	4,418	3,420
Interest cost	3,735	4,123
Net benefit paid	(5,684)	(4,086)
Actual taxes paid	(20)	-
(Gain) / loss due to experience	1,727	1,577
(Gain) / loss due to demographic assumptions	(1,020)	-
(Gain) / loss due to financial assumptions	(3,823)	14,567
(Gain) / loss due to exchange rate changes	(2,768)	(410)
Past service cost	51	(570)
Settlements	-	(6,159)
Other restructuring events	-	39
Defined benefit obligation, at year end	97,784	101,168

Reconciliation of the fair value of plan assets is as follows:

	31/12/2013	31/12/2012
Fair value of plan assets, beginning of year	48,452	48,967
Employer contributions	3,292	5,165
Net benefits paid	(5,684)	(4,086)
Actual administration expenses paid	(264)	(227)
Actuals taxes paid	(20)	-
Interest income on plan assets	2,016	2,405
Actuarial gain / (losses) on plan assets	3,190	1,725
Gain / (loss) due to exchange rate changes	(1,624)	41
Settlements	-	(5,538)
Fair value of plan assets, at year end	49,358	48,452

The best estimate of contributions expected to be paid into the defined benefit plan in the next annual financial year is KEUR 7,271.

At December 31, 2013, the weighted average asset allocation per pension plan and by asset category is as follows:

	France Pension Plan	France Ret. Indemnity	Norway	U.K.	U.S.A.	India Gratuity
Cash and cash equivalents	2%	-	-	-	-	-
Equity Securities	16%	9%	-	35%	36%	-
Debt Securities	80%	84%	-	65%	64%	-
Real Estate	2%	7%	-	-	-	-
Asset held by insurance company	-	-	100%	-	-	100%
Other	-	-	-	-	-	-
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

At December 31, 2012, the weighted average asset allocation per pension plan and by asset category was as follows:

	France Pension Plan	France Ret. Indemnity	Norway	U.K.	U.S.A.
Cash and cash equivalents	-	6%	-	-	-
Equity Securities	-	16%	-	-	-
Debt Securities	-	77%	-	32%	24%
Real Estate	-	1%	-	68%	65%
Derivatives	-	-	-	-	3%
Investments funds	-	-	-	-	3%
Asset held by insurance company	100%	-	100%	-	-
Other	-	-	-	-	5%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

The principal actuarial assumptions applied in the preparation of the consolidated statement of financial position are as follow:

	31/12/2013	31/12/2012
Use to determine the defined benefit obligation at end of year and profit and loss charge for new financial year:		
Discount rate	4.31%	3.93%
Underlying consumer price inflation	2.36%	1.57%
Rate of future compensation increases	3.03%	3.03%
Rate of pension increases	1.42%	1.27%
Use to determine profit and loss charge for current financial year:		
Discount rate	3.92%	4.82%
Underlying consumer price inflation	1.96%	-
Rate of future compensation increases	2.97%	0.01%
Rate of pension increases	1.26%	-

The above summary is a weighted average based on the defined benefit obligation of each country.

The sensitivity of the overall pension plan liability to changes in the weighted principal assumptions is:

	Increase 25bps	Decrease 25bps
Discount rate for Obligations	(3,646)	3,905
Salary rate	475	(441)

The expense for defined contribution plans amounted to KEUR 35,545 and KEUR 33,874 for the years ended December 31, 2013 and 2012, respectively.

13 BUSINESS COMBINATIONS

The main impacts of these transactions on the consolidated statement of financial position at December 31, 2013 and 2012, are as follow:

	31/12/2013	31/12/2012
Purchase consideration of current transactions	10,561	2,446
Non-controlling interests arising in acquisition (note 15)	199	-
Fair value of previously held equity interest	152	-
Fair value of the identifiable net assets of the acquiree	(1,663)	(461)
Excess purchase price from current transactions	9,249	1,985
Deferred consideration from prior periods (note 7)	-	721
Excess purchase price	9,249	2,706
Allocation of fair value of net assets acquired (note 8)	(6,183)	(1,730)
Total	3,066	976

The reconciliation between the cash paid for current acquisitions and the net cash invested in subsidiaries at December 31, 2013 and 2012, is as follows:

	31/12/2013	31/12/2012
Cash paid for current transactions	7,894	2,446
Cash paid on deferred purchase consideration from prior period	394	3,117
Cash acquired as a result of current acquisition	1,445	508
Net cash invested in subsidiaries	6,843	5,055

13.1 Business combinations

In the year ended December 31, 2013, the Group has acquired, indirectly through its subsidiary Amadeus IT Group, S.A. 100% equity interest in Amadeus IST, and 60% additional interest in Amadeus Eesti AS. In addition, the Group has acquired, indirectly through its subsidiary Traveltainment GmbH, 52.752% additional interest in Travel Audience GmbH. As of December 31, 2013, the Group controls 65% of the issued shares of Amadeus Eesti AS and 100% of the issued shares of Travel Audience GmbH.

The business combination with Amadeus IST was effective on April 3, 2013. The cash paid and the purchase consideration in relation to this acquisition is set forth in the table below:

	Amadeus IST
Cash paid	7,177
Transfer of license at fair value at date of acquisition	1,137
Contingent consideration	(187)
Contingent consideration at fair value (note 11)	1,717
Purchase consideration	9,844

The Group has recognised an arrangement that remunerates former owners of the acquiree for future services to be rendered to the Group as employees of the acquired entities, separately from the business combination. The cost will be recognised as services are received over the term of the employment commitment. The amount recognised under the “Personnel and related expenses” caption of the consolidated statement of comprehensive income for year ended December 31, 2013, is KEUR 299.

The fair value of the license transferred at date of acquisition is determined considering the expected net loyalty fee using forecasted boarding passengers for the existing customers, discounted to present value using risk-adjusted discount rate. The estimated fair value of the transfer of license at fair value at date of acquisition would increase if the forecasted boarding passengers were higher.

The acquisition-related costs recognised as an expense under the “Other operating expenses” caption of the consolidated statement of comprehensive income for year ended December 31, 2013, amount to KEUR 158.

Amadeus IST offers mainly loyalty management technology solutions. These products are used by airlines and other customers to manage frequent flyer programs.

As of December 31, 2013, the purchase accounting for the business combination of Amadeus IST is completed. The table below sets forth the assets and liabilities recognized at the acquisition date, and those identified after the measurement period finalized, together with the resulting goodwill. The Group does not expect that the goodwill will be deductible for income tax purposes.

	Amadeus IST		
	Carrying amounts at acquisition date	Fair Value adjustments to purchase value	Fair value of net assets acquired
Intangible assets	9	6,183	6,192
Property, plant and equipment	67	-	67
Other non-current assets	27	-	27
Total non-current assets	103	6,183	6,286
Total current assets (1)	3,240	-	3,240
Total non-current liabilities	53	-	53
Total current liabilities	1,895	-	1,895
Net identifiable assets acquired	1,395	6,183	7,578
Purchase consideration	9,844		9,844
Goodwill resulting from the acquisition	8,449		2,266

(1) Of which KEUR 1,575 are acquired trade accounts receivable.

The intangible assets identified in the acquisition of Amadeus IST are the software developments named Crane FF (Airline Loyalty Management System), Crane 4C (Crane Customer Contact Center) and Crane Pop-Start (a software that simplifies alliance member's daily exchange or accrual information with each other).

The amounts of Revenue and Profit for the year of the acquiree since the acquisition date included in the consolidated statement of comprehensive income for the year ended December 31, 2013, are KEUR 5,215 and KEUR 671, respectively.

The Revenue and Profit for the year of the Group would have been higher by KEUR 946 and KEUR 1,023, if the acquisition date for this business combination had occurred as of the beginning of the year.

In the year ended December 31, 2012, the Group acquired, indirectly through its subsidiaries Amadeus Germany GmbH and Amadeus IT Group, S.A., 100% equity interest in Airconomy Aviation Intelligence GmbH & Co KG and Airconomy Beteiligungs GmbH, and 65% additional interest in Amadeus Czech Republic and Slovakia s.r.o., respectively. At December 31, 2012, the Group owned 100% of the shares of Amadeus Czech Republic and Slovakia s.r.o.

On January 2, 2012, the Group acquired a 100% participation of Airconomy Aviation Intelligence GmbH & Co KG, whose main activity is the development of software and consulting service. The purchase consideration paid and the excess purchase price resulting is set forth in the table below:

	Airconomy Aviation Intelligence GmbH & Co KG
Purchase consideration	2,036
Equity in net assets acquired	(321)
Excess Purchase Price	1,715

At December 31, 2012, the purchase accounting for the combination of Airconomy Aviation Intelligence GmbH & Co KG, was completed. The table below sets forth the amount of assets and liabilities recognized at the acquisition date, and those identified after the measurement period finalised, together with the resulting goodwill:

	Airconomy Aviation Intelligence GmbH & Co KG		
	Carrying amounts at acquisition date	Fair Value adjustments to purchase value	Fair value of net assets acquired
Intangible assets	-	1,730	1,730
Property, plant and equipment	60	-	60
Other non-current assets	50	-	50
Total non-current assets	110	1,730	1,840
Total current assets	306	-	306
Total non-current liabilities	50	-	50
Total current liabilities	45	-	45
Net identifiable assets acquired	321	1,730	2,051
Purchase consideration	2,036		2,036
Negative Goodwill resulting from the acquisition taken to profit or loss	1,715		(15)

The intangible asset identified in the acquisition of Airconomy is a software development named Total Demand. Total Demand is an algorithm to estimate the total demand for each Origin & Destination (O&D). The software is a key complement of Amadeus' MIDT since it provides a total view of the market per O&D (including direct sales of both full service carriers and low cost carriers), thus helping carriers to assess their true market share on an O&D.

The net income contributed to the Group's results for the year ended December 31, 2012, by Airconomy Aviation Intelligence GmbH & Co KG, S.A. and subsidiaries was KEUR 56. This subsidiary was part of the consolidated Group for the full twelve months of the year 2012.

13.2 Other equity investments

In the year ended December 31, 2013, indirectly through its subsidiary Amadeus IT Group, S.A., the Group carried out the following equity investments:

Newly created companies:

- AMS-NM Acquisition, Inc. (indirectly through its subsidiary Amadeus Americas Inc.)

Capital increases:

- Amadeus Perú S.A. (loan capitalisation)
- Amadeus GTD Ltd. (loan capitalisation)

In the year ended December 31, 2012, indirectly through its subsidiary Amadeus IT Group, S.A., the Group carried out the following equity investments:

Newly created companies:

- 100% interest in Amadeus Airport IT GmbH
- 100% interest in Amadeus Software Labs India Private Limited (indirectly through its subsidiary Amadeus sas)

Capital Increases:

- Amadeus Airport IT GmbH

14 COMMITMENTS

14.1 Finance and operating leases

The Group leases certain facilities and equipment under operating and finance leases.

On December 2012, the Group executed the purchase option for the land and the buildings where the data processing center is located in Erding. The execution of this purchase option meant the early termination of a finance lease agreement that originally run up to December 31, 2019. The Group paid KEUR 57,775 for the termination of the lease obligation, incurred in 2,380 KEUR as compensation fees paid to the financial institution (classified under financial expenses at the consolidated statement of comprehensive income), and incurred on certain costs (principally property taxes) by an amount of KEUR 2,093 that were capitalized as part of the land and buildings.

Finance lease payments for all the entities within the Group consisted of principal plus interest at an average of 3.6% and 6.1% during the years ended December 31, 2013 and 2012, respectively.

The future minimum lease payments for finance leases at December 31, 2013 and 2012, were as follows:

Year(s) due	31/12/2013		31/12/2012	
	Gross	Net present value	Gross	Net present value
0 – 1	9,022	8,571	7,133	6,714
1 – 2	6,851	6,592	6,115	5,822
2 – 3	3,176	3,012	3,694	3,495
3 – 4	1,185	1,023	1,237	1,100
4 – 5	1,049	855	1,075	885
5 – 10	1,691	1,311	2,722	2,065
Total minimum lease payments	22,974	21,364	21,976	20,081
Less amount representing interest	1,610		1,895	
Obligations under finance leases (note 16)	21,364	21,364	20,081	20,081
Current portion	8,442		6,399	
Non-current portion	12,922		13,682	
	21,364		20,081	

For the years ended December 31, 2013 and 2012, the rental expense for operating leases were KEUR 37,184 and KEUR 36,524, respectively.

During 2012 our subsidiary Amadeus Germany GmbH entered into an operating lease agreement for the use of new building premises that will only commence at January 1, 2015, when the premises are ready for use. The lease term is 10 years with a renewal option of one additional term of 5 years. During 2013, certain terms in the original lease agreement have been renegotiated, and if conditions precedent are met, the lease will be classified as a finance lease starting on November 15, 2014.

The future minimum lease payments for operating leases at December 31, 2013 and 2012, were as follows:

Year(s) due	31/12/2013	31/12/2012
0 – 1	36,509	33,809
1 – 2	33,393	31,969
2 – 3	30,566	29,196
3 – 4	23,054	26,810
4 – 5	18,509	22,605
5 – 10	56,087	64,876
10 - 15	6,395	10,909
Total payments	204,513	220,174

14.2 Other commitments

On August 22, 2012 the Group agreed a new loan by KEUR 62,000 to replace the finance lease over the data processing centre in Erding described above. The new mortgage loan is secured by a first-ranking charge on the land and the building facilities of Amadeus Data Processing GmbH in the amount of the nominal of the loan, as detailed in note 16.

14.3 Guarantees and commitments for the acquisition of property, plant and equipment

The Group guarantees at December 31, 2013 and December 31, 2012, were as follows:

	31/12/2013	31/12/2012
Guarantees from Group companies	5,569	6,648
Guarantees from financial institutions	52,565	49,648
Total Guarantees	58,134	56,296

At December 31, 2013, the Group has short-term commitments to acquire property, plant and equipment for KEUR 9,518 and (KEUR 3,735 as of December 31, 2012).

15 EQUITY

15.1 Share Capital

As of December 31, 2013 the Company share capital amounts to KEUR 4,476 divided into 447,581,950 ordinary shares of a single series with a nominal value of EUR 0.01 per share. All shares are fully subscribed and paid.

At December 31, 2013 and 2012, the Company's shares are held as follows:

Shareholder	31/12/2013	31/12/2012	% of total voting rights at December 31, 2013	% of total voting rights at December 31, 2012
	Free float	403,862,208	399,368,926	90.24%
Air France Finance	22,578,223	22,578,223	5.04%	5.04%
Malta Pension Investments (1)	17,903,279	17,903,279	4.00%	4.00%
Iberia Líneas Aéreas de España, S.A. Operadora, Sociedad Unipersonal	-	3,742,200	-	0.84%
Treasury shares (2)	2,963,138	3,571,810	0.66%	0.80%
Board Members	275,102	417,512	0.06%	0.09%
Total	447,581,950	447,581,950	100.00%	100.00%

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

On June 7, 2013, Iberia Líneas Aéreas de España, S.A. Operadora, Sociedad Unipersonal belonging to International Consolidated Airlines Group, has exercised the option that was granted in the context of the financial derivative instrument ('collar') held in August 2012, that had conferred as financial security. This guarantee provides a disposal right over the shares in the benefit of the chargee (acreedor pignoratício). On June 21, 2013, under this option, the chargee has exercised his disposal right over its participation in the Company (33,562,331 shares representing 7.5% of the share capital), while Iberia keeps the right to exercise or direct the voting rights attached to such shares at any time.

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

15.2 Additional paid-in capital

The balance on the "Additional paid-in capital" caption represents the amounts received in excess of the nominal value of the ordinary shares ("share premium"), net of issuance and listing costs and taxes. Within this account the Group also recognizes the cumulative amounts charged to profit in respect to employee share-based payments and the gains or losses resulting from transactions with its own shares.

15.3 Treasury shares

Reconciliation of the carrying amounts for the years ended December 31, 2013 and 2012, of the treasury shares is as follows:

	Treasury Shares	KEUR
Balance at December 31, 2011	2,093,760	1,716
Acquisition	2,300,000	32,573
Retirement	(821,950)	(3,701)
Balance at December 31, 2012	3,571,810	30,588
Acquisition	204,753	4,844
Retirement	(813,425)	(5,464)
Balance at December 31, 2013	2,963,138	29,968

The historical cost for treasury shares retired (primarily for the settlement of the PSP 2011 – see note 19) is deducted from the "Additional paid-in capital" caption of the consolidated statement of financial position.

The Group holds treasury shares for hedging the future specific share delivery commitments with the Group employees and management.

15.4 Dividends

On December 12, 2013, the Board of Directors of the Company has approved the distribution of an interim gross dividend from the profit for the year 2013 of a fixed amount of EUR 0.30 per ordinary share. The dividend amounts to EUR 133,385,644, once deducted the portion that corresponds to ordinary shares held by the Group ("Treasury Shares"). The amount payable is presented, as a deduction from "Equity" and under the "Interim dividend payable" caption in the consolidated statement of financial position as of December 31, 2013, and has been paid on January 31, 2014.

On June 20, 2013, the General Shareholders' Meeting agreed to distribute a gross dividend from the profit for the year 2012 of EUR 0.50 per ordinary share with the right to take part in the distribution on the payment date, of which an interim gross dividend of EUR 0.25 per share, amounting to EUR 111,002,536, was paid in full on January 30, 2013. This interim gross dividend had been approved by the Board of Directors of the Company on December 13, 2012, and was presented under the "Interim dividend payable" caption in the consolidated statement of financial position as of December 31, 2012. A complementary dividend of EUR 0.25 per share, amounting to EUR 111,151,786 once deducted the portion that corresponds to shares held by the Group ("Treasury shares"), was paid on July 30, 2013.

On June 21, 2012, the General Shareholders' Meeting agreed to distribute a gross dividend from the profit for the year 2011 of EUR 0.37 per ordinary share with the right to take part in the distribution on the payment date, of which an interim dividend of EUR 0.175 per share, amounting to EUR 77,960,433 was already paid on January 30, 2012. This interim dividend had been approved by the Board of Directors of the Company on November 30, 2011. A complementary dividend of EUR 0.195 per share, amounting to EUR 86,580,340 once deducted the portion that corresponds to shares held by the Group ("Treasury shares"), was paid on July 27, 2012.

15.5 Retained earnings and reserves

The balance on these accounts represents the accumulated retained earnings of the Group before the profit for the year and after the dividend distribution, as well as reserves that are statutorily required.

15.6 Unrealized gains reserve

The consolidated changes in the components of “Other comprehensive income” (or “Unrealized gains reserve” on our consolidated statement of financial position) for the years ended at December 31, 2013 and 2012, are set out in the table below:

	Cash-flow hedges			Available-for-sale financial instruments	Actuarial gains and losses	Exchange differences on translation of foreign operations	Total
	Exchange rates hedges	Interest rate swaps	Equity swaps				
Balance at December 31, 2011	57,655	(9,993)	(205)	(6)	(9,187)	(13,211)	25,053
Changes in fair value	8,423	(1,223)	(3,423)	(2)	(14,405)	(1,858)	(12,488)
Tax effect of changes in fair value	(2,378)	322	1,027	-	5,196	-	4,167
Transfers to income and expense	(6,892)	4,380	3,722	-	-	-	1,210
Tax effect of transfers	2,068	(1,314)	(1,121)	-	-	-	(367)
Balance at December 31, 2012	58,876	(7,828)	-	(8)	(18,396)	(15,069)	17,575
Changes in fair value	(4,781)	8,253	-	1	6,389	(11,796)	(1,934)
Tax effect of changes in fair value	1,434	(2,466)	-	-	(2,231)	-	(3,263)
Transfers to income and expense	(20,374)	-	-	-	-	-	(20,374)
Tax effect of transfers	6,112	-	-	-	-	-	6,112
Balance at December 31, 2013	41,267	(2,041)	-	(7)	(14,238)	(26,865)	(1,884)

The “Cash-flow hedges” component of our “Unrealized gains reserve” is, as detailed in note 20, a reserve used to recognize the changes in fair value, net of taxes, of certain effective hedge instruments held by the Group in order to cover foreign exchange, interest rate and own shares valuation risks.

The “Available-for-sale financial instruments” component is a reserve used to recognize the changes in the fair value of those financial assets that have been designated as available-for-sale at inception.

The “Actuarial gains and losses” component is a reserve used to recognize all of the actuarial gains and losses for the period of all our defined benefit plans. The actuarial gains and losses comprise mainly the effects of the changes in actuarial assumptions as detailed in note 12.

The “Exchange differences on translation of foreign operations” component is a reserve used to record the exchange differences arising from the translation of the financial statements of foreign operations, when their currency is different from Euro.

15.7 Non-controlling interests

As of December 31, 2013 and 2012, the Group held the following Amadeus IT Group, S.A. shares:

Shareholder	31/12/2013	31/12/2012	% of total economic rights at December 31, 2013	% of total economic rights at December 31, 2012
Amadeus IT Holding, S.A.	4,217,617,904	4,217,617,904	99.89%	99.89%
Non-controlling interests	4,453,283	4,453,283	0.11%	0.11%
Total	4,222,071,187	4,222,071,187	100.00%	100.00%

On December 27, 2013, the Group has acquired indirectly through its subsidiary Amadeus IT Group, S.A. 60% additional interest in Amadeus Eesti AS. At December 31, 2013, the Group controls 65% of the issued shares of Amadeus Eesti AS. The non-controlling interests arising from the acquisition is KEUR 199 (note 13).

On July 18, 2012, the Group acquired, indirectly through its subsidiary Amadeus France SNC, the remaining non-controlling interests in Amadeus France Services SA. The value of the stake was KEUR 2,000. These companies have been merged during 2013.

16 CURRENT AND NON-CURRENT DEBT

The breakdown of carrying amounts of debt with financial institutions at December 31, 2013 and 2012, is set forth below:

	31/12/2013	31/12/2012
Unsecured Senior Credit Facility	299,755	546,941
Deferred financing fees	(6,171)	(2,909)
Bonds	750,000	750,000
Deferred financing fees on Bonds	(4,023)	(5,606)
European Investment Bank	338,251	190,113
Deferred financing fees on European Investment Bank	(681)	(643)
Other debt with financial institutions	37,288	49,677
Obligations under finance leases	12,922	13,682
Total non-current debt	1,427,341	1,541,255
Unsecured Senior Credit Facility	219,794	305,315
Deferred financing fees	(1,391)	(2,598)
Accrued interest (1)	20,646	21,167
Other debt with financial institutions	23,377	23,007
Obligations under finance leases	8,442	6,399
Total current debt	270,868	353,290
Total debt	1,698,209	1,894,545

(1) Under the "Accrued Interest" caption, the Group includes the interest payable in relation to the interest rate derivatives (IRS) in the amount of KEUR 1,845 and KEUR 2,293 at December 31, 2013 and 2012, respectively.

On May 29, 2013 and June 14, 2013, Standard & Poor's and Moody's have raised the Group's debt rating to "BBB/A-2" and "Baa2", respectively. The outlook of the rating of our debt is stable.

At December 31, 2013, after taking into account the effect of interest rate swaps, approximately 90% (94% in December 31, 2012) of the Groups' outstanding debt is at fixed rate of interest until November 2015. All the debt maturing after that date is fixed rate debt.

The Group is required to meet two financial covenants, for the Unsecured Senior Credit Facility, the European Investment Bank senior loans and the Revolving Credit Facility, calculated on the basis of (i) the ratio of total Net Debt to EBITDA (Earnings before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization), and (ii) the ratio of EBITDA to Net Interest Payable. As at December 31, 2013 and 2012, the Group is in compliance with the financial covenants.

16.1 Unsecured Senior Credit Facility

At December 31, 2013, the outstanding amount under the unsecured senior credit facility is structured under the following tranches and features:

Facility	Outstanding balance	Currency	Type of maturity	Final maturity date
Facility A	265,932	EUR	Amortizing	November 2015
	<u>253,617</u>	USD		
Total	<u>519,549</u>			

On May 16, 2013, the Group has repaid as established in the conditions of the financing agreements, KEUR 51,245 and KUSD 63,593 (KEUR 49,335) from the Facility A and KEUR 106,428 corresponding to the full outstanding amount of the Facility B.

On May 16, 2013, the Facility D has reached its termination date. The facility had a credit limit of KEUR 100,000 and was undrawn at the date of termination, as such no repayment was made.

On June 3, 2013, the Group has voluntarily prepaid KEUR 81,245 corresponding to the Facility A. This voluntary debt repayment reduces the scheduled debt repayments taking place in November 2013 and May 2014 by KEUR 51,245 and KEUR 30,000, respectively.

On November 4, 2013, additional funds were disposed from the Facility A by an amount of KEUR 16,644 due to the USD/EUR evolution.

On November 18, 2013, the Group has repaid as established in the conditions of the financing agreements, KEUR 2,560 and KUSD 63,593 (KEUR 47,047) from the Facility A.

The Unsecured Senior Credit Facility has a margin over the variable interest rate of Euribor/US Libor of 1.10% as of December 31, 2013 (1.24% in December 31, 2012).

16.2 Unsecured Senior Term Loan Facility

On December 18, 2013, the Group entered an unsecured senior term loan facility with a maximum principal amount of KUSD 500,000 to finance the acquisition of NMTI Holdings, Inc. and its group of companies ("Newmarket International" or "Newmarket"). The US Federal Trade Commission has approved the acquisition

on January 30, 2014. The loan has scheduled repayments every six months starting on March 2017 and in its final maturity date on December 2018. The term loan facility will have a margin over the variable interest rate of US Libor of 1.5%, once is disposed.

In relation to this new facility, the Group has paid to banks transaction costs ("Deferred financing fees") by KEUR 3,428.

16.3 Revolving Credit Facility

On November 18, 2013, the Group has entered into a Revolving Credit Facility via a "club deal" with a group of banks, with five year maturity date from completion date for an amount of EUR 300,000. This Revolving Credit Facility replaces the one signed on April 24, 2012, of KEUR 200,000, with maturity date December 1, 2013. When entering into the new Revolving Credit Facility, the Group has paid to banks transaction costs ("Deferred financing fees") by KEUR 2,254.

16.4 Bonds

As of June 24, 2011, the Company, through its subsidiary Amadeus Capital Markets S.A.U., registered with the Financial Conduct Authority (FCA) in London a program to issue debt instruments "Euro Medium Term Notes Programme" guaranteed by Amadeus IT Holding, S.A. The issue has a maturity of five years, a fixed annual coupon of 4.875%, and an issue price of 99.493% of its nominal value.

16.5 European Investment Bank (EIB)

On April 29, 2013, the European Investment Bank has granted to the Group an unsecured senior loan for an amount of KEUR 150,000. The loan has been drawn on May 17, 2013 and is structured in a single tranche by KEUR 150,000 with scheduled payments every six months starting on November 2017.

The loan proceeds have to be used to undertake a minimum agreed amount of investment on research and development activities in the area of Distribution business line.

On May 14, 2012, the European Investment Bank has granted to the Group an unsecured senior loan for an amount of KEUR 200,000. The loan has been drawn on May 24, 2012, and is structured in two separate tranches, a first tranche by KEUR 150,000 with scheduled payments every six months starting on November 2015, and a second tranche by KEUR 50,000 with scheduled payments every six months starting on November 2016.

The loan proceeds have to be used to undertake a minimum agreed amount of investment on research and development activities in the area of IT Solutions for the Group's passenger service systems.

The difference, amounting at inception to KEUR 10,755 (for the first EIB loan) and to KEUR 3,760 (for the second EIB loan), between the carrying amount of the loans initially measured at fair value, and the proceeds received, has been accounted for as a government grant under "Deferred revenue non-current" caption. The market interest rate for the loans has been calculated and the cash flows resulting from the loans have been discounted at that rate. The market interest rate has been determined by reference to the market conditions that existed as the origination date of the loans, and interest rates charged for similar debt instruments. This fair value measurement is categorised within level 2.

16.6 Other debt with financial institutions

On August 22, 2012, the Group agreed a new mortgage loan by KEUR 62,000 to cancel the outstanding finance lease obligation over its data processing centre in Erding (note 9). This new loan was contracted by Amadeus Data Processing GmbH and has a 3.04% nominal interest rate and quarterly instalment repayments from March 31, 2013 to December 31, 2017. The new mortgage loan is secured by a first-ranking charge on the land and the building facilities of Amadeus Data Processing GmbH in the amount of the nominal of the loan. The outstanding amount as of December 31, 2013, is KEUR 49,600.

The table below set out the Group's debt payable by maturity and currency as of December 31, 2013:

		Maturity						
		Current	Non-current					
		31/12/2013	2014	2015	2016	2017	2018 and beyond	Total non-current
Unsecured Senior								
Credit Facility	EUR	265,932	104,514	161,418	-	-	-	161,418
	(1) USD	253,617	115,280	138,337	-	-	-	138,337
Bonds	EUR	750,000	-	-	750,000	-	-	750,000
EIB	EUR	350,000	-	12,500	30,000	50,000	257,500	350,000
Accrued interest	EUR	19,558	19,558	-	-	-	-	-
	USD	1,088	1,088	-	-	-	-	-
Other debt with financial institutions	EUR	60,665	23,377	12,488	12,400	12,400	-	37,288
Leases	EUR	21,364	8,442	6,489	3,040	1,257	2,136	12,922
Total Debt payable		1,722,224	272,259	331,232	795,440	63,657	259,636	1,449,965
Non-current Deferred financing fees		(10,875)						
Current Deferred financing fees		(1,391)						
Remaining fair value adjustment on EIB loan		(11,749)						
Total Debt		1,698,209						

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

The table below set out the Group's debt payable by maturity and currency as of December 31, 2012:

		Maturity						
		Current	Non-current					
		31/12/2012	2013	2014	2015	2016	2017 and beyond	Total non-current
Unsecured Senior								
Credit Facility	EUR	490,766	208,918	128,112	153,736	-	-	281,848
(1)	USD	361,490	96,397	120,497	144,596	-	-	265,093
Bonds	EUR	750,000	-	-	-	750,000	-	750,000
EIB	EUR	200,000	-	-	12,500	30,000	157,500	200,000
Accrued interest	EUR	19,935	19,935	-	-	-	-	-
	USD	1,232	1,232	-	-	-	-	-
Other debt with								
financial institutions	EUR	72,684	23,007	12,477	12,400	12,400	12,400	49,677
Leases	EUR	20,081	6,399	5,518	3,390	954	3,820	13,682
Total Debt payable		<u>1,916,188</u>	<u>355,888</u>	<u>266,604</u>	<u>326,622</u>	<u>793,354</u>	<u>173,720</u>	<u>1,560,300</u>
Non-current Deferred financing fees		<u>(9,158)</u>						
Current Deferred financing fees		<u>(2,598)</u>						
Remaining fair value adjustment on EIB loan		<u>(9,887)</u>						
Total Debt		<u>1,894,545</u>						

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

17 PROVISIONS

Reconciliation of the carrying amounts for the years ended December 31, 2013 and 2012, of the items included under the “Non-current provisions” caption are as follows:

	Employee liability	Claims and litigations	Other provisions	Total
Carrying amount at December 31, 2011	7,762	28,072	4,275	40,109
Additions	-	-	1,649	1,649
Additional amounts through income statement	305	9,062	7	9,374
Payments	(179)	(700)	(275)	(1,154)
Unused reversed amounts	(37)	(4,021)	(997)	(5,055)
Transfers	(102)	-	-	(102)
Translation changes	(252)	(20)	32	(240)
Carrying amount at December 31, 2012	7,497	32,393	4,691	44,581
Additions	-	-	1,128	1,128
Additional amounts through income statement	345	4,473	132	4,950
Payments	(89)	(29)	(141)	(259)
Unused reversed amounts	(26)	(10,236)	(1,621)	(11,883)
Transfers	(6,178)	(3,956)	-	(10,134)
Translation changes	8	(1,685)	(256)	(1,933)
Carrying amount at December 31, 2013	1,557	20,690	3,933	26,450

The nature of the obligations covered by the provisions for claims and litigations that is described in the table above at December 31, 2013, principally relates to the best estimate of the final compensation that would be required to settle legal claims with third parties and provisions to fulfil certain offsetting obligations in territories where the Group operates. The amounts under other provisions are mainly related to the restoration obligations of office buildings under operating leases where the Group carries out its operations, and contingent payments linked to business combinations. The timing of the outflows is expected to occur in the long term and up to the amounts the obligations are provided for.

During the year ended December 31, 2013 and 2012, additions to the provisions for claims and litigations mainly refer to the provision mentioned above to fulfil certain offsetting obligations in territories where the Group operates.

During the year ended December 31, 2013, unused reversed amounts on the provisions for claims and litigations mainly refer to the resolution of uncertainties that related to the terms of the disposal of entities controlled by the Group that have expired and therefore have been reversed. Also, it includes a partial reverse of the onerous lease provision in a Group subsidiary. During the year ended December 31, 2012, certain claims from a customer for delays on the delivery of a product have been waived, as the product has been successfully implemented, and thus the unused amount of the provision has been reversed.

The transfers in claims and litigations during the year ended December 31, 2013, mainly relates to the reallocation of uncertain tax provisions in the territories where the Group operates to the caption “Other non-

current liabilities". Also, transfers in claims and litigations in 2013 include certain current provisions reclassified to non-current as the settlement date was still uncertain at year end.

Reconciliation of the carrying amounts for the years ended December 31, 2013 and 2012, of the items included under the "Current Provisions" caption are as follows:

Carrying amount at December 31, 2011	<u>20,682</u>
Additional amounts through income statement	8,567
Payments	(1,146)
Unused reversed amounts	(816)
Transfers	102
Translation changes	<u>(943)</u>
Carrying amount at December 31, 2012	<u>26,446</u>
Additions	589
Additional amounts through income statement	655
Payments	(1,499)
Unused reversed amounts	(3,690)
Transfers	(10,118)
Translation changes	<u>(1,724)</u>
Carrying amount at December 31, 2013	<u>10,659</u>

Within current provisions the Group includes a provision for amounts which could become payable to a bank, in accordance with a comfort letter, in connection with loans granted by this bank to Quivive GmbH, an associate company. This provision amounted to KEUR 6,833 in 2013 and 2012.

During 2013 unused reversed amounts mainly relate to provisions for claims from customers that are not applicable anymore as a result of the new terms of these contractual relationships with these customers.

The transfers during the year ended December 31, 2013 relate to certain claims and litigations reclassified to non-current as the settlement date was still uncertain at year end.

Additions are related to contingent payments linked to the business combination of Amadeus IST as described in note 13.

18 RELATED PARTIES BALANCES AND TRANSACTIONS

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

18.1 Subsidiaries

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

18.2 Shareholders and significant influence

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

18.3 Board of Directors

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

At meeting held on June 20, 2013, and June 21, 2012, the General Shareholders' Meeting approved a fixed remuneration of up to KEUR 1,305 and KEUR 1,220, in cash or in kind, for the years ended December 31, 2013 and 2012, respectively; and it empowered the Board of Directors with the authority to resolve on how said remuneration was to be distributed among the members of the Board, following article 16 of the Company's by-laws. The Board of Directors of the Company may agree an unequal remuneration scheme distribution. Payments of compensation for the years 2013 and 2012 were conducted in December 2013 and December 2012, respectively.

Breakdown by type of payment received by the members of the Board of Directors in 2013 and 2012 is as follows:

	31/12/2013		31/12/2012	
	Payment in cash	Payment in kind	Payment in cash	Payment in kind
Board Members				
José Antonio Tazón García	197	3	176	4
Guillermo de la Dehesa Romero	149	-	128	-
Bernard Bourigeaud	106	-	100	-
Christian Boireau	106	-	100	-
Clara Furse	128	-	139	-
David Webster	128	-	113	-
Francesco Loredan	106	-	100	-
Roland Busch	51	-	-	-
Pierre-Henri Gourgeon	85	-	80	-
Stephan Gemkow (1)	53	-	94	-
Enrique Dupuy de Lôme Chavarri	106	-	100	-
Stuart Anderson McAlpine	85	-	86	-
Total	1,300	3	1,216	4

(1) Left the Board of Directors of Amadeus IT Holding, S.A. on July 1, 2013

At December 31, 2013 and 2012, investment held by the members of the Board of Directors in the share capital of the Company is as follows:

Name	31/12/2013	31/12/2012
	Shares	Shares
José Antonio Tazón García	275,000	417,510
David Webster	1	1
Bernard Bourigeaud	1	1
Roland Busch	100	-

Pursuant to section 229, article 3 of the Spanish Capital Companies Act, introduced by Act 1/2010, dated 2 July, with the purpose of reinforcing the transparency of quoted public limited companies, it is reported that no member of the Board of Directors, nor people considered related parties to the directors, have held financial interests in the capital of companies engaged in the same activities or similar or additional to those within the corporate purpose of the Company.

Furthermore, in accordance with the aforementioned precept, transactions as performed by the different members of the Board of Directors, for their own account or for a third party, in companies engaged in the same activities as or similar or additional to those of the Company, at December 31, 2013, were the following:

Name	Type of regime on own account or on behalf of third party	Name of third party on behalf of which the transaction was performed	Position or function in the company involved
José Antonio Tazón García	Own account	Amadeus IT Group, S.A.	Chairman
José Antonio Tazón García	Own account	Expedia, Inc.	Board Member
Enrique Dupuy de Lôme Chavarri	Third party	Amadeus IT Group, S.A.	Vice-Chairman
Stuart Anderson McAlpine	Third party	Amadeus IT Group, S.A.	Board Member
Francesco Loredan	Third party	Amadeus IT Group, S.A.	Board Member
Stephan Gemkow (1)	Third party	Amadeus IT Group, S.A.	Board Member
Christian Boireau	Third party	Amadeus IT Group, S.A.	Board Member

(1) Left the Board of Directors of Amadeus IT Group, S.A. on July 1, 2013

18.4 Key Management Compensation

Remuneration of directors and other members of key management of the Group in the years 2013 and 2012, is as follows:

	31/12/2013	31/12/2012
Compensation in cash	6,724	7,013
Compensation in kind	464	407
Contributions to pension plan and collective life insurance policies	794	823
Share-based payments	5,807	4,100
Total (1)	13,789	12,343

(1) Key management personnel includes 11 members for the years ended December 31, 2013 and 2012.

Reconciliation of the number of shares held by the Group Management at December 31, 2013 and 2012, is the following:

	Shares
December 31, 2011	2,505,645
Additions	742,453
Retirements	(2,460,482)
December 31, 2012	787,616
Additions	234,402
Retirements	(483,752)
December 31, 2013	538,266

18.5 Other related parties

Other related parties are linked to the transactions between the Group and its associates and joint-ventures.

The tables below set forth the Group's transactions with the related parties that are described in sections 18.1 to 18.5 above as of December 31, 2013:

	31/12/2013			
	Shareholders and significant influence	Board members and key management	Other related parties	Total
<u>Consolidated statement of comprehensive income</u>				
Cost of revenue and other operating expenses	8,094	-	64,344	72,438
Personnel and related expenses	-	15,092	-	15,092
Total expenses	8,094	15,092	64,344	87,530
Dividends received-Share in profit from associates and joint ventures accounted for using the equity method	-	-	2,918	2,918
Revenue	458,445	-	11,075	469,520
Total income	458,445	-	13,993	472,438

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

The tables below set forth the Group's transactions with the related parties that are described in sections 18.1 to 18.5 above as of December 31, 2012:

	31/12/2012			
	Shareholders and significant influence	Board members and key management	Other related parties	Total
<u>Consolidated statement of comprehensive income</u>				
Cost of revenue and other operating expenses	7,654	-	66,103	73,757
Personnel and related expenses	-	13,563	-	13,563
Total expenses	7,654	13,563	66,103	87,320
Dividends received-Share in profit from associates and joint ventures accounted for using the equity method	-	-	2,042	2,042
Revenue	454,221	-	9,846	464,067
Total income	454,221	-	11,888	466,109

	31/12/2012			
	Shareholders and significant influence	Board members and key management	Other related parties	Total
<u>Consolidated statement of financial position</u>				
Dividends Receivable - Other current financial assets	-	-	1,408	1,408
Trade accounts receivable	10,892	-	5,281	16,173
Interim dividend payable	5,644	301	-	5,945
Trade accounts payable	23,108	-	14,290	37,398
Loans receivable – Other current/non-current financial assets	-	-	205	205

19 SHARE- BASED PAYMENTS

The Group has the following reward schemes in place for managers and employees:

19.1 Performance Share Plan (PSP)

The Performance Share Plan consists of a contingent award of shares to certain members of the Amadeus Group's management. The final delivery of the shares at the end of the vesting period depends on the achievement of predetermined performance objectives that relate to value creation in Amadeus Group as well as employee service requirements.

- For the first two cycles, PSP 2010 and PSP 2011, the performance objectives related to the relative shareholder return (TSR), adjusted basic earnings per share (EPS) growth and pre-tax adjusted free cash flow (OCF) growth;

- For the following cycles, PSP 2012 and PSP 2013, the performance objectives relate to the relative shareholder return (TSR) and the adjusted basic earnings per share (EPS) growth.

For the first three cycles (2010 to 2012), the duration (vesting period) of each independent cycle is two years each, followed by a holding period during which a given percentage of the vested shares may not be sold. For the 2013 cycle, the vesting period is three years and no holding period applies except in France.

This plan is considered as equity-settled under IFRS 2 and, accordingly, the fair value of services received during the years ended as of December 31, 2013 and 2012, as consideration for the equity instruments granted, is presented in the consolidated statement of comprehensive income under the “Personnel and related expenses” caption by an amount of KEUR 9,820 and KEUR 9,233, respectively.

The fair value of the equity instruments granted has been determined using a scholastic valuation model (Monte-Carlo) for the tranche that involves market conditions, and the Black-Scholes model and an estimation of expected performance for the tranche(s) that involve non-market conditions. The fair value of the equity instruments at grant date is adjusted to incorporate the market conditions to which the performance of the plan is linked. The detail of the shares allotted and fair value at grant date in the Group’s PSP, is as follows:

	PSP 2010	PSP 2011	PSP 2012	PSP 2013
Total shares allotted at grant date (1)	564,917	532,045	548,760	496,902
Fair value of those instruments at grant date (EUR)	14.46	13.19	15.05	22.87
Dividend yield	1.6%	2.2%	1.9%	1.6%
Expected volatility	30.8%	24.0%	24.8%	23.4%
Risk free interest rate	0.8%	1.5%	0.1%	2.75%
Vesting period	2 years	2 years	2 years	3 years

(1) This number of shares could increase up to double if Amadeus’ performance in all performance objectives is extraordinary.

During the year 2013, the PSP 2011 was settled shortly after the vesting date, implying that the Group transferred to the eligible employees 793,639 shares, due to the achievement of the performance objectives (160.77%), at a weighted average price of EUR 24.78 per share, and implying an impact of KEUR 2,688 on “Additional Paid in capital” caption due to the settlement. The Group used treasury shares to settle this share-based payment (see note 15).

During the year 2012, the PSP 2010 was settled at vesting date, implying that the Group transferred to the eligible employees 818,604 shares, due to the achievement of the performance objectives (152.36%), at a weighted average price of EUR 15.65 per share, and implying an impact of KEUR (380) on “Additional Paid in capital” caption due to the settlement. The Group used treasury shares to settle this share-based payment (see note 15).

The detail of the changes in the Group's PSP for the years 2013 and 2012, is as follows:

	31/12/2013				31/12/2012			
	PSP 2011	PSP 2012	PSP 2013	Total (1)	PSP 2010	PSP 2011	PSP 2012	Total (1)
Number of shares allotted at beginning of the year	505,789	547,702	-	1,053,491	539,343	523,476	-	1,062,819
Shares allotted during the period	-	-	496,902	496,902	-	-	548,760	548,760
Forfeiture during the period	(12,141)	(22,586)	(1,017)	(35,744)	(2,059)	(17,687)	(1,058)	(20,804)
Settlement of plan at vesting date	(493,648)	-	-	(493,648)	(537,284)	-	-	(537,284)
Number of shares allotted at end of the year	-	525,116	495,885	1,021,001	-	505,789	547,702	1,053,491

(1) This number of shares could increase up to double if Amadeus' performance in all performance objectives is extraordinary.

19.2 Restricted Shares Plan (RSP)

The Restricted Shares Plan consists of the delivery of a given number of Amadeus shares to certain employees on a non-recurring basis, after predetermined services requirements are met. The RSP beneficiaries must remain employed in a Group company during a determined period of time, which oscillates between two and five years.

This plan is considered as equity-settled under IFRS 2. The fair value of services received during the years ended as of December 31, 2013 and 2012, as consideration for the equity instruments granted (74,012 in 2013 and 71,217 in 2012 Restricted Share Units awarded), is presented in the consolidated statement of comprehensive income under the "Personnel and related expenses" caption by an amount of KEUR 391 and KEUR 278, respectively.

During the year 2013, certain RSP awards were settled at vesting date, implying that the Group transferred to the eligible employees 19,786 shares, at a weighted average price of EUR 24.92 per share, and implying an impact of KEUR 41 on "Additional Paid in capital" caption due to the settlement. The Group used treasury shares to settle this share-based payment (see note 15).

19.3 Share Match Plan

The Share Match Plan consists of a contingent award of shares to Amadeus employees that voluntarily decided to participate in the plan. The final delivery of the shares at the end of the vesting period depends on the achievement of predetermined vesting conditions that relate to the purchase and holding of Amadeus IT Holding S.A. shares, as well as to the participant remaining employed by Amadeus until the end of the cycle.

Under the terms of the Share Match Plan, Amadeus will grant the participants an additional Amadeus IT Holding, S.A. share for every two purchased, provided they hold the shares for a year after the purchase period has ended. Extraordinarily, for the first cycle, Amadeus will transfer 25 Amadeus IT Holding, S.A. shares to each participant after the end of the purchase period. The first cycle of the plan started on July 2013.

This plan is considered as equity-settled under IFRS 2. The fair value of services received during the year ended as of December 31, 2013, as consideration for the equity instruments granted (222,530 in 2013), is presented in the consolidated statement of comprehensive income under the "Personnel and related expenses" caption by an amount of KEUR 1,867.

19.4 Value Sharing Plan (VSP)

The Value Sharing Plan was a non-recurring plan targeted at all employees of the Amadeus Group who as of June 30, 2010 were not eligible under the Performance Shares Plan (PSP). The plan consisted in a bonus as percentage of salary, linked to the evolution of the Amadeus share price. The VSP was a bonus with the final payout linked to the performance of the Amadeus IT Holding S.A. share at the end of the two year vesting period, from April 29, 2010 to April 29, 2012, and with a payment on account effective on May 2011. This plan had the accounting consideration of a cash-settled share-based payment. The total expense recognized for the year ended as of December 31, 2012 amounted to KEUR 7,662 (including social costs) charged to the consolidated statement of comprehensive income under the "Personnel and related expenses" caption. During the year 2012, the VSP was settled at vesting date.

20 DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

In the normal course of business the Group enters into derivative financial instruments to manage the financial risks exposures which it is subject to. An outline of the Group's financial risks, the objectives and policies pursued in relation to those risks are described in note 5.

IAS 39 prescribes strict criteria for hedge accounting. Although all the derivatives we enter into are contracted for hedging purposes in economic terms, there might be instances when a derivative is not an effective hedge from an accounting perspective. In these situations, the derivative is classified as held for trading, and the gains and losses from changes in the fair value are accounted in profit and loss, and presented in the consolidated statement of comprehensive income within "Financial expense, net". If the derivative financial instrument is designated as a cash flow hedge for accounting purposes, the changes in the fair value of the instrument are accounted through other comprehensive income presented within "Cash flow hedges", and through profit or loss when the hedged flow takes place.

At the inception of a hedge relationship, the Group formally documents the hedge relationship to which the Group wishes to apply hedge accounting. Such hedges are expected to be highly effective in achieving offsetting changes in the fair value and cash flows, and are assessed on an ongoing basis to determine that they actually have been highly effective throughout the reporting period for which they were designated.

The ideal hypothetical derivative method is used to measure ineffectiveness of a hedge relationships in which the hedging instrument is a derivative. The ideal hypothetical derivative method compares the change in fair value of the actual derivative designated as the hedging instrument and the change in fair value of an "ideal hypothetical derivative" that would result in perfect hedge effectiveness for the designated hedged item.

In the case of the foreign exchange natural hedge, as it is explained in the documentation of the hedge relationship, the dual spot method is used. This means that the Group compares the spot-to-spot movement of the hedged item with the spot-to-spot movement of the hedging instrument in order to calculate hedge effectiveness.

As of December 31, 2013 and 2012, the fair values of assets and liabilities of derivative financial instruments are set out below:

	31/12/2013				31/12/2012			
	Assets		Liabilities		Assets		Liabilities	
	Current	Non-current	Current	Non-current	Current	Non-current	Current	Non-current
Interest rate swaps	-	6	3,140	-	-	-	500	10,703
Cash flow hedges of interest rates	-	6	3,140	-	-	-	500	10,703
Foreign currency forward	4,948	866	5,415	3,588	10,959	5,835	1,664	664
Cash flow hedges of exchange rates	4,948	866	5,415	3,588	10,959	5,835	1,664	664
Total derivative financial instruments designated as hedge	4,948	872	8,555	3,588	10,959	5,835	2,164	11,367
Foreign currency forward	41	-	143	-	142	-	-	-
Foreign currency option	109	-	-	-	-	-	-	-
Total derivative instruments held for trading	150	-	143	-	142	-	-	-
Total	5,098	872	8,698	3,588	11,101	5,835	2,164	11,367

As of December 31, 2013 and 2012, the maturity of the notional amount of the Group's derivative financial assets and liabilities is as follows:

	31/12/2013				31/12/2012			
	2014	2015	2016	Total	2013	2014	2015	Total
Interest rate swaps	508,882	156,783	-	665,665	218,707	517,203	-	735,910
Cash flow hedges of interest rates	508,882	156,783	-	665,665	218,707	517,203	-	735,910
Foreign currency forward	201,545	90,738	44,119	336,402	225,245	105,929	34,931	366,105
Foreign currency option	4,462	2,231	-	6,693	-	-	-	-
Cash flow hedges of exchange rates	206,007	92,969	44,119	343,095	225,245	105,929	34,931	366,105
Total derivative financial instruments designated as hedge	714,889	249,752	44,119	1,008,760	443,952	623,132	34,931	1,102,015
Foreign currency forward	14,926	-	-	14,926	20,449	-	-	20,449
Total derivative instruments held for trading	14,926	-	-	14,926	20,449	-	-	20,449
Total	729,815	249,752	44,119	1,023,686	464,401	623,132	34,931	1,122,464

20.1 Cash flow hedges of interest rates

As of December 31, 2013 and 2012, the Group has derivatives contracted with external counterparties, interest rate swaps (IRS), to hedge the Group's exposure to interest rate changes by fixing most of the interest amounts to be paid in coming years.

During the year ended December 31, 2013, the pre-tax gain charged to other comprehensive income by those interest rate derivatives that are designated as effective accounting hedges has amounted to KEUR 8,253 and for the year ended December 31, 2012, the pre-tax loss amounted to KEUR 1,223.

During the year ended December 31, 2013, the Group has recognised KEUR 196 in the income statement for losses due to ineffectiveness of interest rate derivatives that are classified as effective accounting hedges, and for the year ended December 31, 2012 gains amounted to KEUR 62.

20.2 Cash flow hedges of exchange rates

The Group is exposed to risks associated with fluctuations of exchange rates in currencies different than Euro. The Group uses currency derivatives, mainly currency forward contracts to hedge the exposure to foreign currencies, and a natural hedge of US dollar-denominated net operating cash inflows with our payments of principal on our US dollar-denominated debt, to hedge the exposure to US dollar.

20.2.1 Foreign currency forwards

As of December 31, 2013 and 2012, the Group held currency forwards. For the year ended December 31, 2013, a loss of KEUR 14,859 (KEUR 10,401 net of taxes) has been charged to other comprehensive income and a gain of to KEUR 1,585 (KEUR 1,109 net of taxes) for the year ended December 31, 2012.

20.2.2 Natural hedge

As detailed in the note 16 the principals of certain tranches of the Unsecured Senior Credit Facility that are denominated in US Dollar have been designated to hedge US dollar-denominated net operating cash inflows to be earned up to the end of 2016.

The forecasted calendars of revenues which are hedged with US dollar denominated debt are detailed below:

Year	2013	Fair Value KEUR at December 31, 2013					
	Revenues Hedged KUSD	Hedge in force		Hedge discontinued		Total	
		Profit or loss	Equity	Profit or loss	Equity	Profit or loss	Equity
2014	105,989	(318)	(2,581)	2,484	25,991	2,166	23,410
2015	175,639	-	(2,694)	-	23,390	-	20,696
2016	68,136	-	(1,045)	-	18,140	-	17,095
Total	349,764	(318)	(6,320)	2,484	67,521	2,166	61,201

Year	2012	Fair Value KEUR at December 31, 2012					
	Revenues Hedged KUSD	Hedge in force		Hedge discontinued		Total	
		Profit or loss	Equity	Profit or loss	Equity	Profit or loss	Equity
2013	84,791	-	(4,082)	399	24,456	399	20,374
2014	148,384	-	(7,145)	-	28,475	-	21,330
2015	175,639	-	(8,456)	-	23,390	-	14,934
2016	68,136	-	(3,281)	-	18,140	-	14,859
Total	476,950	-	(22,964)	399	94,461	399	71,497

In some cases the US dollar denominated revenues under hedge had longer maturities than the hedging US dollar denominated debt principals used as hedging instrument. As this fact could produce ineffectiveness once the debt principals mature, we have structured this natural hedge relationships which include foreign exchange derivatives that will be used in order to extend the maturity of the hedge instruments from the maturity of the hedging US dollar denominated debt up to the date in which the US dollar denominated revenues under hedge take place.

The Group has recognized pre-tax exchange gains on the hedging instrument (US Dollar Debt) directly in other comprehensive income during the year ended December 31, 2013 by KEUR 10,078 (KEUR 7,055 after tax) and gains of KEUR 6,838 (KEUR 4,937 after tax) in 2012. During the year ended December 31, 2013 the Group has recognized profit or loss under the "Revenue" caption a pre-tax gain of KEUR 20,374 (KEUR 14,262 after tax), and KEUR 6,892 (KEUR 4,824 after tax) in 2012.

20.3 Cash flow hedges of own shares price

During 2010, the Group entered into an equity-forward transaction which hedged the exposure to which the Group was subject as a result of its obligations under the VSP remuneration scheme as described in note 19. The derivative fixed the price at which the Group had to cash settle a portion of these obligations. The derivative was settled in 2012. The loss recognized in other comprehensive income was KEUR 3,423 (KEUR 2,396 after tax) for the year 2012. The gain recognized in profit or loss under the "Personnel and related expenses" caption was KEUR 3,722 for the year ended December 31, 2012.

21 TAXATION

The companies that make up the Group are all individually responsible for their own tax assessments in their countries of residence, without any worldwide Group tax consolidation. The statute of limitations varies from one company to another, according to local tax laws in each case. Tax returns are not considered definitive until the statute of limitations expires or they are accepted by the Tax Authorities. Independently, that the fiscal legislation is open to different interpretations, it is estimated that any additional fiscal liability, as may arise from a possible tax audit, will not have a significant impact on the consolidated annual accounts taken as a whole.

According to the current legislation, taxes cannot be considered definitively settled until the filed tax forms are audited by the Tax Authorities, or until the four year statute of limitations ends. At 2013 year-end, the Company has open to tax audit the years 2008 onwards for the Corporate Income Tax, and the years 2010 onwards for the other main applicable taxes.

The Directors of the Company consider that the mentioned taxes were properly settled and, therefore, in the event of differences in the interpretation of the current tax regulations, regarding the fiscal treatment of the transactions, the possible resulting liabilities, should they materialise, will not significantly affect the accompanying annual accounts.

On June 17, 2013, the Spanish Tax Authorities commenced a tax audit on the Company as the Parent company of the Tax Consolidated Group 256/05 and the rest of the member companies. The verification procedures are partial in nature and relate to the 2008 to 2010 year Corporate Income Tax, both inclusive, and for the withholding tax on salaries and professional income from May 2009 to December 2011 (severance payments in particular).

The result of the tax audit for the withholding tax on salaries and professional income was a conformity appraisal, therefore no tax liabilities has been assessed.

As a result of these proceedings, differences in the interpretation of the tax regulations have arisen relating to Corporate Income Tax, regarding certain corporate transactions. No tax penalties have been applied. On November 21, 2013, the tax assessment was signed in disconformity and on December 9, 2013 an appeal was presented to Central Department of Large Taxpayers. At year-end a final tax assessment had not been issued by the Spanish Tax Authorities.

Being an interpretative discrepancy, a non-significant provision has been registered regarding certain concepts. Regarding the other matters arising, as the Company and its external advisors consider that there are solid arguments to reject the adjustment proposed by the Tax Authorities and that these arguments will be accepted by the competent jurisdictional authorities. The Company considers that the possible resulting liabilities, should they materialize, would not suppose additional provisions.

In any case, the resolution of this matter should not have any significant impact on the Company's financial situation.

On May 24 and 30, 2013, an appeal was presented the Central Economic-Administrative Court with regard to the tax assessment signed in disconformity relating to Non-Residents income tax for the year 2007 and for Corporate Income Tax for the years 2005 to 2007. At the year-end a final decision by the Court had not yet been issued.

The French Tax Authorities have raised transfer pricing tax assessments, without penalties, on Amadeus sas, for transactions carried out with the Spanish resident entity Amadeus IT Group, S.A. for the years 2003 to 2010. With respect to the years 2003 and 2004, the tax assessment was issued in October 2007, for the years 2005 and 2006 in July 2009, for the year 2007 in December 2010 and for the years 2008 to 2010 in July 2012. For each of the assessments Amadeus sas has made use of the EU Arbitration Convention, initiating the proceedings with the French tax authorities, which in turn have involved the Spanish Tax Authorities with the intention of obtaining an agreement between the two, together with corresponding bilateral adjustments in order to eliminate economic double taxation. The commencement of the arbitration proceedings is pending the outcome of a Mutual Agreement Procedure currently being in process under the terms of the France-Spain Double Tax Treaty, which is expected to be completed in 2014.

On July 20, 2005, the Extraordinary General Assembly of Amadeus IT Holding, S.A., approved the application of the Special Tax Consolidation System, in accordance with article 70 of the Spanish Act on Corporate Income Tax Act, as approved by Royal Legislative Decree 4/2004, dated 5 March, for fiscal years starting August 1, 2005 onwards, as dominant company of the Tax Consolidation Group, as the requirement set forth in article 67 of aforesaid Act were complied with. The Group number is 256/05.

Spanish Tax Consolidation Group is formed by the following companies:

Parent company:	Amadeus IT Holding, S.A.
Subsidiaries:	Amadeus IT Group, S.A. Amadeus Soluciones Tecnológicas, S.A., Sociedad Unipersonal Amadeus Capital Markets, S.A., Sociedad Unipersonal

The Income tax expense for the years ended on December 31, 2013 and 2012, is detailed as follows:

	31/12/2013	31/12/2012
Current	217,126	185,045
Deferred	48,824	43,874
Total Income taxes	265,950	228,919

The reconciliation between the statutory income tax rate in Spain and the effective income tax rate applicable to the Group as of December 31, 2013 and 2012, is as follows:

	31/12/2013	31/12/2012
	%	%
Statutory income tax rate in Spain	30.0	30.0
Effect of different tax rates	1.7	1.6
Other permanent differences	1.0	1.3
Tax Credits	(0.9)	(1.2)
Subtotal	31.8	31.7
Purchase price allocation impact	0.5	0.1
Effective income tax rate	32.3	31.8

The detail of tax receivables and payables as of December 31, 2013 and 2012, is as follows:

	31/12/2013	31/12/2012
<u>Tax receivable current and non-current</u>		
Income tax receivable	35,113	41,278
VAT (note 12)	89,698	86,645
Others taxes receivable (note 12)	49,235	41,824
Total	174,046	169,747
<u>Tax payable current and non-current</u>		
Income tax payable	20,040	32,132
VAT (note 12)	4,949	3,932
Other tax payable (note 12)	20,348	19,867
Total	45,337	55,931

The Group's deferred tax balances as of December 31, 2013, are set forth as follows:

	1/01/2013	Net charged to income statement	Charged to equity	Translation changes	31/12/2013
Assets					
Unused tax losses	974	(240)	-	(42)	692
Unused investment tax credits	1,613	-	-	-	1,613
Finance leases	267	15	-	-	282
Net cancellation reserve	6,995	(1,126)	-	-	5,869
Depreciation and amortization	12,337	(3,088)	-	(105)	9,144
Bad debt provision	9,086	827	-	-	9,913
Hedge accounting	12,783	-	(6,991)	-	5,792
Employees benefits	21,450	2,000	(2,231)	(478)	20,741
Dividends tax credits	1,592	(398)	-	-	1,194
Tax audit	2,340	23,942	-	-	26,282
Offsetting obligations	1,197	760	-	-	1,957
Other	10,446	1,337	-	(321)	11,462
	81,080	24,029	(9,222)	(946)	94,941
Netting	(48,363)	(19,765)	926	40	(67,162)
Total	32,717	4,264	(8,296)	(906)	27,779

	1/01/2013	Net charged to income statement	Charged to equity	Translation changes	31/12/2013
Liabilities					
Unrealized gains - foreign currency and financial instruments	392	(1,292)	-	15	(885)
Provision for decline in value of investments	29,407	(1,590)	-	-	27,817
Depreciation and amortization	251,392	62,650	-	(326)	313,716
Capitalization of Software Internally Developed	3,090	1,105	-	-	4,195
Purchase Price Allocation	312,898	(18,515)	-	-	294,383
Hedge accounting	15,810	291	(6,769)	-	9,332
Finance leases	3,869	(339)	-	-	3,530
Other	3,617	12,201	-	152	15,970
	620,475	54,511	(6,769)	(159)	668,058
Netting	(48,363)	(19,765)	926	40	(67,162)
Total	572,112	34,746	(5,843)	(119)	600,896

The Group's deferred tax balances as of December 31, 2012, are set forth as follows:

	1/01/2012	Net charged to income statement	Charged to equity	Translation changes	31/12/2012
Assets					
Amadeus Operations KG – acquisition	6,962	(6,962)	-	-	-
Unused tax losses	1,148	(152)	-	(22)	974
Unused investment tax credits	2,058	(445)	-	-	1,613
Finance leases	558	(291)	-	-	267
Net cancellation reserve	5,095	1,900	-	-	6,995
Depreciation and amortization	12,473	105	-	(241)	12,337
Bad debt provision	8,683	388	-	15	9,086
Hedge accounting	17,188	-	(4,405)	-	12,783
Employees benefits	17,198	(1,225)	5,368	109	21,450
Dividends tax credits	1,990	(398)	-	-	1,592
Tax audit	2,340	-	-	-	2,340
Offsetting obligations	853	344	-	-	1,197
Other	8,363	2,148	-	(65)	10,446
	84,909	(4,588)	963	(204)	81,080
Netting	(51,292)	7,704	(4,778)	3	(48,363)
Total	33,617	3,116	(3,815)	(201)	32,717

	1/01/2012	Net charged to income statement	Charged to equity	Translation changes	31/12/2012
Liabilities					
Unrealized gains - foreign currency and financial instruments	927	(535)	-	-	392
Provision for decline in value of investments	30,044	(637)	-	-	29,407
Depreciation and amortization	191,384	60,021	-	(13)	251,392
Capitalization of Software Internally					
Developed	1,927	1,163	-	-	3,090
Purchase Price Allocation	333,804	(20,906)	-	-	312,898
Hedge accounting	17,558	-	(1,748)	-	15,810
Finance leases	4,074	(205)	-	-	3,869
Other	4,844	(1,308)	-	81	3,617
	584,562	37,593	(1,748)	68	620,475
Netting	(51,292)	7,704	(4,778)	3	(48,363)
Total	533,270	45,297	(6,526)	71	572,112

The table below shows the expiration date of unused tax losses for which no deferred tax asset was recognized in the consolidated annual accounts, mainly due to the uncertainty of their recoverability as at December 31, 2013 and 2012:

Year(s) of expiration	31/12/2013	31/12/2012
4-5	-	10
More than 5 years	21,105	21,353
Unlimited	14,293	6,730
Total	35,398	28,093

As of December 31, 2013 and 2012, the total unrecognized tax losses includes the tax credit derived from corporate income tax losses, amounting to KEUR 21,198, as generated by the Company for the year ended July 31, 2005 prior to the application of the Tax Consolidation Regime, has not been recognized. These tax losses will not be recognized until the Company is certain that they can be offset against any profits chargeable to tax in the periods ending until 2024.

22 EARNINGS PER SHARE

Reconciliation of the weighted average number of shares and diluted weighted average number of shares outstanding at December 31, 2013 and 2012, is as follows:

	31/12/2013		31/12/2012	
	Ordinary shares	Weighted average number of ordinary shares	Ordinary shares	Weighted average number of ordinary shares
Total shares issued	447,581,950	447,581,950	447,581,950	447,581,950
Treasury shares	(2,963,138)	(3,287,334)	(3,571,810)	(3,370,859)
Total shares outstanding	444,618,812	444,294,616	444,010,140	444,211,091

The basic earnings per share is calculated by dividing the profit attributable to equity holders of the company by the weighted average number of ordinary shares issued during the year, excluding ordinary shares purchased by the Group and held as treasury shares. The dilutive earnings per share is calculated including the ordinary shares outstanding to assume conversion of a potentially dilutive ordinary shares. There are no operations with potentially dilutive ordinary shares in the Group during the year.

The calculation of basic and diluted earnings per share (rounded to two digits) for the year ended December 31, 2013 and 2012, is as follows:

Basic and diluted earnings per share			
31/12/2013		31/12/2012	
Profit attributable to the owners of the parent (KEUR)	Earnings per share (Euros)	Profit attributable to the owners of the parent (KEUR)	Earnings per share (Euros)
562,646	1.27	496,727	1.12

23 ADDITIONAL INFORMATION ON THE CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

23.1 Interest expense and Other financial expenses

The interest expense as of December 31, 2013 and 2012, corresponds to the borrowings which are described in note 16. The breakdown of the “Interest expense” is as follows:

	31/12/2013	31/12/2012
Unsecured Senior Credit Facility	8,983	19,423
European Investment Bank (EIB)	6,169	4,498
Interest from derivative instruments (IRS)	8,265	8,750
Bonds	36,563	36,609
Obligations under finance leases	944	5,145
Other debt with financial institutions	1,519	196
Subtotal	62,443	74,621
Cancellations from derivative instruments	-	4,380
Deferred financing fees	5,324	7,417
Bank commissions, fees and other expenses	2,055	2,615
Interest expense	69,822	89,033

The breakdown of “Other financial expenses” as of December 31, 2013 and 2012 is as follows:

	31/12/2013	31/12/2012
Net interest on the Net Defined Benefit liability (note 12)	1,719	1,718
Fair value changes of financial instruments	196	(62)
Others	(52)	6,716
Other financial expenses	1,863	8,372

23.2 Onerail liquidation

The Group finalised the liquidation process of Onerail Global Holdings Pty. Ltd. and subsidiaries during the year ended December 31, 2012. As a result of this liquidation, the consolidated statement of comprehensive income was impacted by an amount of KEUR (7,016) in the “Other income/ (expense)” caption.

23.3 Employee distribution

The employee distribution by category and gender is as follows:

	31/12/2013		31/12/2012	
	Female	Male	Female	Male
CEO/SVP/VP	5	23	4	20
Amadeus Group Director	14	105	13	104
Non – TMF Level GM	6	16	6	16
Manager / Senior Manager	689	1,548	656	1,413
Staff	3,229	4,867	2,907	4,024

As of December 31, 2013 and 2012, the number of employees is 10,502 and 9,163, respectively.

24 ADDITIONAL CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS RELATED DISCLOSURE

For the purposes of the cash flow statement, cash and cash equivalents include cash on hand and in banks and in short-term money market investments, net of outstanding bank overdrafts.

The reconciliation of the “Cash and cash equivalents net” caption of the consolidated statement of cash flows and the “Cash and cash equivalents” caption of the consolidated statement of financial position as of December 31, 2013 and 2012, is as follows:

	31/12/2013	31/12/2012
Cash on hand and balances with banks	85,817	83,756
Short-term investments	405,064	316,114
Cash and cash equivalents	490,881	399,870
Bank overdrafts	(306)	(301)
Total cash and cash equivalents net	490,575	399,569

At December 31, 2013 and 2012, the Group maintained short-term money market investments with an average yield rate of 0.09% and 0.30%, respectively for EUR investments; and 0.16% and 0.17%, respectively, for USD investments; and 0.44% and 0.51%, respectively, for GBP investments; and 2.23% and 3.12%, respectively for AUD investments.

These investments are readily convertible to a known amount of cash and do not have an appreciable risk of change in value.

25 AUDITING SERVICES

Fees for annual accounts auditing services and other services rendered by the auditor's firm Deloitte, S.L. and other firms related thereto, for financial years ended December 31, 2013 and 2012, are as follows:

	31/12/2013		
	Company	Group	Total
Auditing	265	1,317	1,582
Other assurance services	146	350	496
Tax advice	-	327	327
Other services	-	538	538
Total	411	2,532	2,943

	31/12/2012		
	Company	Group	Total
Auditing	393	1,358	1,751
Other assurance services	34	245	279
Tax advice	-	453	453
Other services	-	366	366
Total	427	2,422	2,849

26 SUBSEQUENT EVENTS

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

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

The consideration transferred in relation to this acquisition is set forth in the table below:

	Newmarket
Cash paid	327,997
Contingent consideration	5,143
Purchase consideration	333,140

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

	Newmarket
Intangible assets	116,463
Property, plant and equipment	4,445
Other non-current financial assets	141
Deferred tax assets	2,477
Total non-current assets	123,526
Trade accounts receivable	29,512
Cash and cash equivalents	6,718
Other current assets	7,645
Total current assets	43,875
Non-current debt	24,907
Deferred tax liabilities	10,895
Other non-current financial liabilities	952
Total non-current liabilities	36,754
Deferred revenue current	44,014
Trade accounts payable	16,634
Other current liabilities	6,382
Total current liabilities	67,030
Net identified assets acquired	63,617
Purchase consideration	333,140
Goodwill resulting from the acquisition	269,523

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

	Newmarket
Gross carrying amount	30,034
Allowance for doubtful accounts	(522)
Fair value of receivables	29,512

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

The consideration transferred in relation to this acquisition is set forth in the table below:

	UFIS
Cash paid	16,319
Contingent consideration	<u>3,033</u>
Purchase consideration	<u>19,352</u>

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

	UFIS
Total non-current assets	903
Trade accounts receivable	2,218
Cash and cash equivalents	529
Other current assets	<u>1,898</u>
Total current assets	4,645
Non-current debt	<u>1,128</u>
Total non-current liabilities	1,128
Current debt	286
Trade accounts payable	<u>1,438</u>
Total current liabilities	<u>1,724</u>
Net identified assets acquired	<u>2,696</u>
Purchase consideration	<u>19,352</u>
Goodwill resulting from the acquisition	<u>16,656</u>

The amounts provided above, for the business combinations of Newmarket and UFIS, correspond to the initial accounting for the acquisition of both entities, which as of the date of issue of our annual accounts is still provisional. The Group will determine the acquisition-date fair value of identifiable assets acquired and the liabilities assumed, as well as any other necessary adjustment to the provisional amounts, over the measurement period as information is obtained. The Group does not expect that the goodwill will be deductible for income tax purposes.

The acquisition-related costs incurred amounted to approximately KEUR 4,888, all of which were recognised in "Other operating expenses" in the consolidated statement of comprehensive income for the year ended December 31, 2013.

Had Newmarket and UFIS been consolidated as of January 1, 2013, our consolidated statement of comprehensive income for the reporting period would have presented the following amounts:

	Proforma	Newmarket	UFIS
Revenue	3,190,213	82,408	4,102
Profit for the year	570,332	6,795	464

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

Fully Consolidated Companies	Social Address	Country	Activity	Participation 31/12/2013			Participation 31/12/2012		
				(%)	(1)	(2) (3)	(%)	(1)	(2) (3)
Airconomy Aviation Intelligence GmbH (4)	Frankfurt Airport Center 1, Hugo Eckener Ring 60549 – Frankfurt am Main.	Germany	Software Development	99.89%			99.89%		
Amadeus Airport IT GmbH	Südallee 1, Luftpostleitstelle, 85356 München Airport.	Germany	Software Development	99.89%			99.89%		
Amadeus América S.A.	Av. del Libertador 1068. Buenos Aires C1112ABN.	Argentina	Regional Support	99.89%			99.89%		
Amadeus Americas, Inc.	3470 NW 82nd Avenue Suite 1000 Miami, Florida 33122.	U.S.A.	Regional Support	99.89%			99.89%		
Amadeus Argentina S.A.	Av. del Libertador 1068. 5º Piso Buenos Aires C1112ABN.	Argentina	Distribution	95.39%			95.39%		
Amadeus Asia Limited	21st, 23rd and 27th Floor, Capital Tower. 87/1 All Season Place. Wireless Road, Lumpini, Pathumwan. 10330 Bangkok.	Thailand	Regional Support	99.89%			99.89%		
Amadeus Austria Marketing GmbH	Alpenstrasse 108A. A-5020 Salzburg.	Austria	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Benelux N.V.	Medialaan, 30. Vilvoorde 1800.	Belgium	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Beteiligungs GmbH (5)	Unterreut 6. 76135 Karlsruhe.	Germany	Holding of shares	99.89%			99.89%		
Amadeus Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş	İstanbul Havalimanı Serbest Bölgesi Plaza Ofis No: 1401 Kat: 14 34830 Yesilköy, İstanbul.	Turkey	Software Development	99.89%			-		
Amadeus Bolivia S.R.L.	Av. 6 de Agosto No. 2455 Edificio Hilda piso 12 of. 1201.	Bolivia	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Brasil Ltda.	Rua das Olimpíadas 205 – 5 andar, Sao Paulo 04551-000.	Brazil	Distribution	75.92%			75.92%		
Amadeus Bulgaria EOOD	1, Bulgaria Square, 16th Floor. Triaditza Region. 1463 Sofia.	Bulgary	Distribution	54.95%			54.95%		
Amadeus Capital Markets, S.A. Sociedad Unipersonal (6)	Salvador de Madariaga 1. 28027 Madrid.	Spain	Financial activities	100.00%			100.00%		
Amadeus Central and West Africa S.A.	7, Avenue Nogues 08 BPV 228 Abidjan 01.	Ivory Coast	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Customer Center Americas S.A	Oficentro La Virgen II. Torre Prisma, Piso 5, Pavas, San José.	Costa Rica	Regional Support	99.98%			99.98%		
Amadeus Czech Republic and Slovakia s.r.o.	Meteor Centre Office Park Sokolovská 100 / 94 Praha 8 - Karlín 186 00 Czech Republic.	Czech Republic	Distribution	99.89%			34.96%		
Amadeus Data Processing GmbH (5)	Berghamer Strasse 6. D-85435. Erding. Munich.	Germany	Data processing	99.89%			99.89%		
Amadeus Denmark A/S (7)	Oldenburg Allé 3, 1.tv.. DK-2630 Taastrup.	Denmark	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Eesti AS	Tuukri 19. 10152 Tallinn.	Estonia	Distribution	64.93%			4.99%		

	Social Address	Country	Activity	Participation 31/12/2013			Participation 31/12/2012		
				(%)	(1)	(2) (3)	(%)	(1)	(2) (3)
Amadeus France SNC (8)	Le Seine Saint Germain Bâtiment C, 2-8 Ave. Du Bas-Meudon. F-92445 Issy-Les-Moulineaux Cedex.	France	Distribution	-			99.89%		
Amadeus France S.A. (8)	Le Seine Saint Germain Bâtiment C, 2-8 Ave. Du Bas-Meudon. F-92445 Issy-Les-Moulineaux Cedex.	France	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus GDS LLP	Emre Bitik, 48 Auezov Str,m 4ª planta, 050008, Almaty.	Kazakhstan	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus GDS (Malaysia) Sdn. Bhd.	Suite 1005, 10th Floor. Wisma Hamzah-kwong Hing. nº 1 Leboh Ampang. Kuala Lumpur 50100.	Malaysia	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus GDS Singapore Pte. Ltd.	600 North Bridge Road 15-06. Parkview Square. Singapore 188778.	Singapore	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Germany GmbH	Marienbader Platz 1. 61348 Bad Homburg.	Germany	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Global Ecuador S.A.	República del Salvador N35- 126 y Portugal, Edificio Zanté; piso 2 oficina 206, Sector Estadio Olímpico Atahualpa. Quito.	Ecuador	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Global Travel Israel Ltd.	14 Ben Yehuda St. 61264 Tel Aviv.	Israel	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus GTD Ltd.	P.O. Box 6680-00100 14,Riverside off Riverside Drive Grosvenor suite 4A, 4th Floor, Nairobi	Kenya	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus GTD (Malta) Limited	Birkirkara Road. San Gwann. SGN 08.	Malta	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus GTD Southern Africa Pty Ltd.	Turnberry Office Park. 48 Grosvenor Road, Bryanston. 2021 Johannesburg.	South Africa	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Hellas S.A.	Sygroú Ave. 157. 17121 N. Smyrni Athens.	Greece	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Honduras, S.A. (9)	Edificio El Ahorro Hondureño. Cía. de Seguros, S.A. 4to Nivel Local B. Av. Circunvalación. San Pedro Sula.	Honduras	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Hong Kong Limited	3/F, Henley Building nº 5 Queens' Road. Central Hong Kong.	Hong Kong	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Information Technology LLC	M. Golovin line 5, 2nd floor 107045, Moscow.	Russia	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Integrated Solutions Pty Ltd.	Turnberry Office Park, 48 Grosvenor Road, Bryanston, Johannesburg.	South Africa	Distribution	99.89%			99.89%		

	Social Address	Country	Activity	Participation 31/12/2013			Participation 31/12/2012		
				(%)	(1)	(2) (3)	(%)	(1)	(2) (3)
Amadeus IT Group Colombia S.A.S.	Carrera 11 No. 84 - 09 6° piso Edificio Torre Amadeus, Bogotá.	Colombia	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus IT Group, S.A. (6)	Salvador de Madariaga 1. 28027 Madrid.	Spain	Group management	99.89%			99.89%		
Amadeus IT Pacific Pty. Ltd.	Locked Bag A5085, Sydney South, NSW 1235.	Australia	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Italia S.P.A.	Via Morimondo, 26, 20143 Milano.	Italy	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Japan K.K.	SPP Ginza Building 5F, 2-4-9 Ginza, Chuo-Ku, Tokio 104-0061.	Japan	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Korea, Ltd	Kyobo Securities Building-Youldo 10F., Bldg. 26-4 Youido-dong, Yongdungpo-gu, Seoul 150-737.	Korea	Software development	99.89%			99.89%		
Amadeus Kuwait Company W.L.L. (10)	Al Abrar Commercial Centre, 10th floor, Plot 1-2 Salhiya Area. Fahad Al Salem Street.	Kuwait	Distribution			-	99.89%		
Amadeus Lebanon S.A.R.L.	Gefinor Centre P.O. Box 113-5693 Beirut.	Lebanon	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Magyaroszag Kft	1075 Budapest. Madách Imre út 13-14. Budapest.	Hungary	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Marketing (Ghana) Ltd.	12 Quarcoo Lane, West Airport Residential Area. Accra.	Ghana	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Marketing Ireland Ltd.	10 Coke Lane Dublin 7.	Ireland	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Marketing Nigeria Ltd.	26, Ladipo Bateye Street G.R.A., Ikeja, Lagos.	Nigeria	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Marketing Phils Inc.	36th Floor, LKG Tower Ayala Avenue, Makati City.	Philippines	Distribution	99.98%			99.98%		
Amadeus Marketing Romania S.R.L.	246C Calea Floreasca, Sky Tower Building, 19th floor, 014476, Bucharest.	Romania	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Marketing (Schweiz) A.G.	Pfingstweidstrasse 60. Zurich CH 8005.	Switzerland	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Marketing (UK) Ltd.	3rd Floor First Point, Buckingham Gate, Gatwick, West Sussex RH6 ONT.	U.K.	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus México, S.A. de C.V. (9)	Pº de la Reforma nº 265, Piso 11. Col. Cuauhtemoc 06500 México D.F.	Mexico	Distribution	99.89%			99.89%		

	Social Address	Country	Activity	Participation 31/12/2013			Participation 31/12/2012		
				(%)	(1)	(2) (3)	(%)	(1)	(2) (3)
Amadeus North America Inc. (9)	3470 Northwest 82 Ave., Suite 1000, Miami, Florida.	U.S.A.	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Norway AS (7)	Post boks 6645, St Olavs Plass, NO-0129 Oslo.	Norway	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Paraguay S.R.L.	Luis Alberto de Herrera 195 esquina Fulgencio Yegros Edificio Inter Express - Piso 2, Oficina 202, Asunción.	Paraguay	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Perú S.A.	Víctor Andrés Belaunde, 147. Edificio Real 5, Oficina 902. San Isidro, Lima.	Peru	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Polska Sp. z o.o.	ul. Domaniewska 49, Warsaw 26-672.	Poland	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Revenue Integrity Inc. (9)	3530 E. Campo Abierto, Suite 200, Tucson, AZ - 85718.	U.S.A.	Information technology	99.89%			99.89%		
Amadeus Rezervasyon Dağıtım Sistemleri A.Ş	Muallim Naci Caddesi 81 Kat 4. Ortaköy 80840 Istanbul.	Turkey	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus s.a.s.	Les Bouillides, 485 Route du Pin Montard. Boite Postale 69. F- 06902 Sophia Antipolis Cedex.	France	Software development & software definition	99.89%			99.89%		
Amadeus Scandinavia AB	Gävlegatan 22. P.O. Box 6602. SE 113 84, Stockholm.	Sweden	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Services Ltd.	World Business Centre 3. 1208 Newall Road. Heathrow Airport. Hounslow TW6 2RB Middlesex.	U.K.	Software development	99.89%			99.89%		
Amadeus Software Labs India Private Limited	6th Floor, Etamin Block, Prestige Technology Park-II, Marathahalli-Srajapur Outer Ring Road, 560103 Bangalore.	India	Software Development	99.89%			99.89%		
Amadeus Soluciones Tecnológicas, S.A., Sociedad Unipersonal	Ribera del Loira 4-6 28042, Madrid.	Spain	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Sweden AB (7)	Gävlegatan 22. P.O. Box 6602. SE 113 84, Stockholm.	Sweden	Distribution	78.16%			78.16%		
Amadeus Taiwan Company Limited	12F, No. 77 Sec.3, Nan-Jing E. Rd. Taipei City.	Taiwan	Distribution	99.89%			99.89%		
AMS-NM Acquisition, Inc	Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, New Castle County, Delaware, 19801	U.S.A.	Holding of Shares	99.89%			-		
Amadeus Verwaltungs GmbH	Unterreut 6. 76135 Karlsruhe.	Germany	Holding of shares	99.89%			99.89%		
Content Hellas Electronic Tourism Services S.A.	157, Syngrou Av., 3rd floor, N. Smyrni, 17121 Athens.	Greece	Distribution	99.89%			99.89%		
CRS Amadeus America S.A. (11)	Av. 18 de Julio 841. Montevideo 11100.	Uruguay	Regional Support	99.89%			99.89%		

	Social Address	Country	Activity	Participation 31/12/2013			Participation 31/12/2012		
				(%)	(1)	(2) (3)	(%)	(1)	(2) (3)
Enterprise Amadeus Ukraine	45a, Nyzhnoyurkivska Str, Kiev, 04080.	Ukraine	Distribution	99.89%			99.89%		
Gestour s.a.s.	16, Avenue de l'Europe, 67300 Schiltigheim.	France	Software Development	99.89%			99.89%		
LSA, Sarl (12)	16, Avenue de l'Europe, 67300 Schiltigheim.	France	Software development	-			99.89%		
NMC Eastern European CRS B.V.	Schouwburgplein 30-34. 3012 CL Rotterdam.	Netherland	Distribution	99.89%			99.89%		
Pixell online marketing GmbH (13)	Mozartstr. 4bD-53115 Bonn.	Germany	Distribution and Software Development	99.89%			99.89%		
SIA Amadeus Latvija	8 Audeju Street, LV-1050 Riga.	Latvia	Distribution	99.89%			99.89%		
Sistemas de Distribución Amadeus Chile, S.A.	Marchant Pereira No 221, piso 11. Comuna de Providencia, Santiago de Chile.	Chile	Distribution	99.89%			99.89%		
Sistemas de Reservaciones CRS de Venezuela, C.A.	Av. Francisco de Miranda, Edif. Parque Cristal, Torre Este, Piso 3, Ofc 3 - 7A, Urb. Los Palos Grandes, Cod. Postal 1060, Caracas.	Venezuela	Distribution	99.89%			99.89%		
Travel Audience, GmbH (13)	Carlo-Schmid-Straße 12 52146 Würselen/ Aachen.	Germany	E-commerce	99.89%			47.20%		
Traveltainment GmbH	Carlo-Schmid-Straße 12 52146 Würselen/Aachen.	Germany	Software development	99.89%			99.89%		
Traveltainment Polska Sp. z o.o. (10) (13)	Ul. Ostrobramska 101. 04 – 041.Warsaw.	Poland	Software development	-			99.89%		
Traveltainment UK Ltd. (13)	Unit 102 Culley Court, Orton Southgate, Peterborough, PE2 6WA.	U.K.	Software development	99.89%			99.89%		
Tshire Travel Solutions and Services (PTY) Ltd. (14)	Turnberry Office Park, 48 Grosvenor Road, Bryanston, Johannesburg.	South Africa	Distribution	-			-		
UAB Amadeus Lietuva	Olimpieciu 1A-9B, LT-09200, Vilnius.	Lithuania	Distribution	99.89%			99.89%		

<u>Investments Carried under the Equity Method</u>	Social Address	Country	Activity	Participation 31/12/2013			Participation 31/12/2012		
				(%)	(1)	(2) (3)	(%)	(1)	(2) (3)
Amadeus Algeria S.A.R.L	06, Rue Ahcène Outaleb « les Mimosas »Ben. Aknoun.	Algerie	Distribution	39.96%			39.96%		
Amadeus Egypt Computerized Reservation Services S.A.E. (15)	Units 81/82/83 Tower A2 at Citystars. Cairo.	Egypt	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Gulf L.L.C.	7th Floor, Al Kazna Insurance Building, Banyas Street. P.O. Box 46969. Abu Dhabi.	United Arab Emirates	Distribution	48.95%			48.95%		
Amadeus Libya Technical Services JV	Abu Kmayshah st.Alnofleen Area.Tripoli.	Libya	Distribution	24.97%			24.97%		
Amadeus Maroc S.A.S.	Route du Complexe Administratif. Aéroport Casa Anfa. BP 8929, Hay Oulfa. Casablanca 20202.	Morocco	Distribution	29.97%			29.97%		
Amadeus Qatar W.L.L.	Al Darwish Engineering W.W.L. Building n° 94 "D" Ring road 250. Hassan Bin Thabit – Street 960. Doha.	Qatar	Distribution	39.96%			39.96%		
Amadeus Saudi Arabia Limited (15)	N° 301, Third Floor. Saudi Business Center. Medina Road, Sharafia Quarter. Jeddah.	Saudi Arabia	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Sudani co. Ltd.	Street 3, House 7, Amarat. Khartoum 11106.	Sudan	Distribution	39.96%			39.96%		
Amadeus Syria Limited Liability (15)	Shakeeb Arslan Street Diab Building, Ground Floor Abu Roumaneh, Damascus.	Syria	Distribution	99.89%			99.89%		
Amadeus Tunisie S.A.	41 bis. Avenue Louis Braille. 1002 Tunis – Le Belvedere.	Tunisia	Distribution	29.97%			29.97%		
Amadeus Yemen Limited (15)	3 rd Floor, Eastern Tower, Sana'a Trade Center, Algeria Street, PO Box 15585, Sana'a.	Yemen	Distribution	99.89%			99.89%		
Jordanian National Touristic Marketing Private Shareholding Company	Second Floor, n°2155, Abdul Hameed Shraf Street Shmaisani. Aman.	Jordan	Distribution	49.95%			49.95%		
Moneydirect Americas Inc. (11) (16)	2712 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, 19808 Delaware.	U.S.A.	Software development	49.95%			49.95%		
Moneydirect Limited (11)	First Floor, Fitzwilton House, Wilton Place, Dublin.	Ireland	Electronic payment services	49.95%			49.95%		
Moneydirect Limited NZ (11) (16)	Level 9, 63 Albert Street. Auckland.	New Zealand	Software development	49.95%			49.95%		

	Social Address	Country	Activity	Participation 31/12/2013 (%) (1) (2) (3)	Participation 31/12/2012 (%) (1) (2) (3)
Moneydirect Pty. Ltd. (11) (16)	Level 12, 300 Elizabeth Street Locked Bag A5085 Sydney South NSW 1235.	Australia	Software development	49.95%	49.95%
Qivive GmbH (4) (11)	c/o Rechtsanwälte Amend Minnholzweg 2b. 61476 Kronberg im Taunus.	Germany	Information technology	33.29%	33.29%

(1) In certain cases, companies are considered to be wholly-owned subsidiaries, even though local statutory obligations require them to have more than one shareholder or a specific percentage of the capital stock owned by citizens and/or legal entities of the country concerned. These shareholders are not entitled to any economic right.

(2) Unless otherwise stated, all participations are indirect.

(3) The participation in these companies is held through Amadeus IT Group, S.A., or through its subsidiaries as indicated in notes (4) to (16) below.

(4) The participation in these companies is held through Amadeus Germany GmbH.

(5) The participation in these companies is held through Amadeus Verwaltungs GmbH.

(6) The participation in these companies is direct.

(7) The participation in this company is held through Amadeus Scandinavia AB.

(8) On June 27, 2013, the companies Amadeus France Services, S.A. and Amadeus France SNC merged, resulting in the formation of the company Amadeus France, S.A. The share percentage in this company is 1% direct and 98.89% indirect.

(9) The participation in these companies is held through Amadeus Americas, Inc.

(10) These companies have been liquidated during 2013.

(11) These companies are in the process of being liquidated.

(12) The participation in this company was held through Gestour s.a.s. They merged during 2013.

(13) The participation in these companies is held through Traveltainment GmbH.

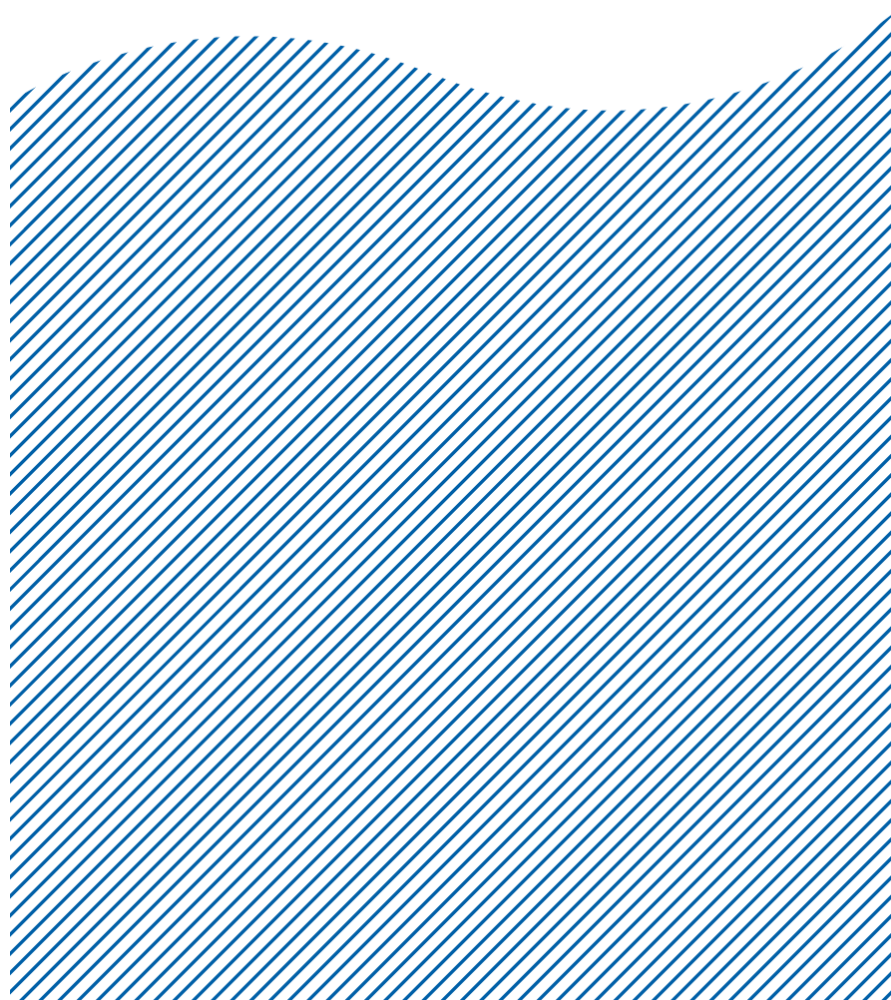
(14) The control of this company is held through Amadeus Integrated Solutions Pty Ltd.

(15) These companies are considered as associates, as the Group does not have control over them.

(16) The participation in these companies is held through Moneydirect Limited.

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

**Directors' Report for the year
ended December 31, 2013**



Index

— 1	Summary	3
1.1	Introduction	3
1.2	Summary financial information	5
— 2	Operating Review	6
2.1	Key business highlights for the year	6
2.2	Key ongoing R&D projects	10
— 3	Operating performance by Business	12
3.1	Distribution	13
3.2	IT Solutions	17
3.3	EBITDA	20
— 4	Consolidated financial statements	22
4.1	Group income statement	22
4.2	Statement of financial position (condensed)	27
4.3	Group cash flow	31
— 5	Investor information	34
5.1	Capital stock. Share ownership structure	34
5.2	Share price performance in 2013	34
5.3	Dividend policy and dividend payments	35
— 6	Presentation of financial information	36
— 7	Other additional information	38
7.1	Expected Business Evolution	38
7.2	Research and Development activities	40
7.3	Environmental matters	41
7.4	Treasury Shares	43
7.5	Financial Risks	43
7.6	Subsequent Events	46
— 8	Corporate Governance Information	48
—	Annexe 1: Key terms	49
—	Annexe 2: Amadeus CSR	50

1 Summary

1.1 Introduction

Full year 2013 highlights (year ended December 31, 2013)

- Our air travel agency bookings increased by 6.5%, to 443.4 million**
- In our IT Solutions business line, total Passengers Boarded increased by 9.2%, to 615.7 million**
- Revenue increased by 6.6%, to €3,103.7 million**
- EBITDA increased by 7.2%¹, to €1,188.7 million**
- Adjusted profit² increased to €619.5 million, up 7.8%**

Amadeus has once again delivered positive results. Revenue growth stood at 6.6%, whilst EBITDA increased by 7.2%¹, both supported by the positive contribution of our two business lines. Adjusted profit² also increased significantly, by 7.8%, assisted by the positive operating performance and a lower interest expense.

2013 has been yet another successful year for Amadeus, with profitable growth in its business lines. Amadeus has continued to benefit from its high quality businesses, proving resilience and leveraging on its economies of scale. Cash generation continued to be strong, and sustained investment in R&D remained core to our strategy, as the enabler to our success and differentiated value proposition, which translated into further market share gains and business expansion.

Amadeus continued expanding the content available to our travel agency subscribers, adding 10 new low cost carriers to the platform, and successfully extending all distribution contracts with airlines due for renewal, notably IAG, Air France-KLM, Thai Airways and American Airlines. Our air travel agency bookings grew by 6.5%, outperforming once again the industry, which remained weak, given the difficult global macroeconomic environment, although showing signs of recovery in the second half of the year. Such strong performance was fuelled by our strong market share gains (1.5 p.p.). In our Distribution business, we achieved 5.3% revenue growth, supported by our air travel agency booking growth. Strong results were also achieved in the IT Solutions business, with a 10.8% revenue increase, driven by a 9.2% growth in processed passengers. This was a year of intense migration activity, with large airlines such as Garuda Indonesia, Thai Airways and Asiana Airlines implemented in the platform, and with 27 new airlines using our Altéa DCS module.

Investment in R&D was further increased by 18.2% in 2013, reaching 15.8% of our revenue. Customer implementations, product evolution, portfolio expansion and investment in new opportunities which should support future growth represent our main R&D activity in the period.

In 2013, Amadeus reinforced its commitment to expanding into new businesses. In December 2013 we announced the acquisition of Newmarket International ('Newmarket'), a leading IT provider in the hotel sector. Also, early in 2014 we announced the acquisition of UFIS, a small-size leading airport IT player³. The transaction followed the signature of the new agreements with our launch partners Copenhagen and Munich airports in May 2013, in our airport IT business.

-
1. EBITDA adjusted to exclude extraordinary items related to the IPO in 2012, as detailed on page 25.
 2. Excluding after-tax impact of the following items: (i) amortisation of PPA and impairment losses, (ii) changes in fair value and cancellation costs of financial instruments and non-operating exchange gains (losses) and (iii) extraordinary items related to the sale of assets and equity investments and, in 2012, the IPO.
 3. Both acquisitions were closed in February 2014. Therefore they have not been consolidated into Amadeus' books at December 31, 2013.

As of December 31, 2013 our consolidated net financial debt was €1,210.7 million (based on covenants' definition in our senior credit agreement), representing 1.01x net debt / LTM EBITDA (1.3x net debt / LTM EBITDA proforma for the Newmarket acquisition). This is a significant decrease of €284.5 million vs. net debt of €1,495.2 million as of December 31, 2012, or 1.34x net debt / LTM EBITDA.

In December 2013, the Board of Directors extended the current dividend policy, consisting on a pay-out ratio of between 40% to 50% of the consolidated profit (excluding extraordinary items). In particular, the Board of Directors proposed a 50% pay-out ratio for the year 2013, an increase from the pay-out ratio of 44.6% paid in 2012.

Accordingly, the Board of directors will submit to the General Shareholders Meeting for approval a final gross dividend of €0.625 per share from the 2013 reported profit, an increase of 25% vs. the dividend paid in 2012. An interim gross dividend of €0.30 per share was paid in full in January 2014.

1.2 Summary financial information

Summary financial information Figures in million euros	Full year 2013	Full year 2012 ¹	% Change
<u>KPI</u>			
Air TA Market Share	40.1%	38.6%	1.5 p.p.
Air TA bookings (m)	443.4	416.5	6.5%
Non air bookings (m)	59.2	60.7	(2.5%)
Total bookings (m)	502.6	477.2	5.3%
Passengers Boarded (m)	615.7	563.8	9.2%
<u>Financial results</u>			
Distribution Revenue	2,317.8	2,201.0	5.3%
IT Solutions Revenue	785.9	709.4	10.8%
Revenue	3,103.7	2,910.3	6.6%
EBITDA	1,188.7	1,109.0	7.2%
EBITDA margin (%)	38.3%	38.1%	0.2 p.p.
Adjusted profit ⁽²⁾	619.5	574.8	7.8%
Adjusted EPS (euros) ⁽³⁾	1.39	1.30	7.6%
<u>Cash flow</u>			
Capital expenditure	411.2	348.9	17.9%
Pre-tax operating cash flow ⁽⁴⁾	843.1	860.1	(2.0%)
	31/12/2013	31/12/2012	% Change
<u>Indebtedness ⁽⁵⁾</u>			
Covenant Net Financial Debt	1,210.7	1,495.2	(19.0%)
Covenant Net Financial Debt / LTM Covenant EBITDA	1.01x	1.34x	

1. Figures adjusted to exclude extraordinary costs related to the IPO, in 2012.

2. Excluding after-tax impact of the following items: (i) amortisation of PPA and impairment losses, (ii) changes in fair value and cancellation costs of financial instruments and non-operating exchange gains (losses) and (iii) extraordinary items related to the sale of assets and equity investments and, in 2012, the IPO.

3. EPS corresponding to the Adjusted profit attributable to the parent company. Calculated based on weighted average outstanding shares of the period.

4. Calculated as EBITDA less capital expenditure plus changes in our operating working capital.

5. Based on the definition included in the senior credit agreement covenants.

2 Operating Review

2.1 Key business highlights for the year

The management team continued its focus on strengthening the value proposition for our clients, on one side, securing the most comprehensive content for our travel agency subscribers and on the other, widening our global reach via market share gains and evolving our product portfolio and functionalities, both in the Distribution and the IT Solutions businesses. We continue to invest in order to maintain our technology leadership position and our competitive edge, and aim to strengthen our leadership position in all of our businesses whilst expanding our reach, particularly in our new initiatives in the IT Solutions businesses.

The following are some selected business highlights for 2013:

Distribution

Airlines

- During 2013, Amadeus signed content agreements with a number of airlines including Air France-KLM, Air India, Alaska Airlines, American Airlines, China Airlines, Eva Airways, IAG, Thai Airways and Turkish Airlines. These agreements guarantee access to a comprehensive range of fares, schedules and availability for Amadeus travel agents. Today, over 80% of Amadeus bookings worldwide are made on airlines with which we have a content agreement.
- During the fourth quarter, Amadeus implemented its Amadeus Airline Ancillary Services solution for Lufthansa and Austrian Airlines. This will allow the carriers to sell advanced seat reservation in Economy Class through the travel agency channel for travellers flying on domestic and European routes, as well as sell seats offering extra leg room both on continental and intercontinental routes. This will enable both carriers to distribute their ancillary services in the indirect channel before doing so in their direct channels. With these additions, a total of 23 airlines distribute their ancillary services through the Amadeus travel agency channel using the solution across 62 countries.
- EasyJet, the UK's largest airline per passengers carried, was the first carrier to become a light ticketing⁴ airline in the Amadeus system, a solution that improves the way in which travel agents access, book and provide service when selling low-cost carriers flights. This development is expected to increase low cost carrier bookings with the new pricing, ticketing and booking functionality offering the same look and feel as for traditional or flag carriers.
- Low-cost carriers continued to be an area of growth for Amadeus in 2013 with an increase in travel agency bookings of 21% during the year.

Rail and others

- Thalys, the international high-speed rail operator connecting Paris and Brussels with Germany and the Netherlands, selected Amadeus to expand distribution through the travel agency channel. Starting in Germany, its content will be available alongside airlines on selected routes in the Amadeus neutral booking display for travel agents and corporate bookers. Users of Amadeus Selling Platform, Amadeus' point of sale for travel agents, and Amadeus e-Travel Management, the company self-booking tool for corporate users,

⁴ 'Light ticketing' is an evolution of the ticketless access level offered to low-cost & hybrid carriers to help standardise the travel agency work flow (availability/pricing/booking/end of transaction/reporting) via the introduction of a virtual ticket number.

will have access to the full range of Thalys' fares, including corporate negotiated fares, schedules and availability to effectively compare Thalys high speed rail services with flights on specific routes.

- Cabforce, the online booking engine behind the world's leading network of flat-rate prebooked cabs, partnered with Amadeus to make pre-booked airport transfer and taxi bookings available to travel agencies, TMCs and corporations using the Amadeus e-Travel Management and Amadeus Selling Platform Connect. Offering the potential to bring taxis to millions of travel itineraries, the joint solution will be available in the UK and Finnish markets shortly.

Travel Agencies

- Asia-Pacific remained a key growth area for Amadeus. Travel Expert Limited, Hong Kong's leading and most extensive retail travel network, successfully implemented the Amadeus suite of solutions across more than 60 retail sites in Hong Kong – making it the largest ever implementation for a global distribution system in Hong Kong. Additionally, a full content partnership with Travel Boutique Online India, Asia's leading B2B travel aggregator, was announced which will give travel agencies unparalleled search, shopping and booking capabilities on a range of hotel content.
- In July, Amadeus launched Amadeus e-Power in the UK. This fully integrated booking engine is designed to help travel professionals accommodate the demands of internet-savvy consumers who want to research travel 24/7, yet who continue to value the personal service and specialist knowledge of small, medium-sized and niche travel sellers. Amadeus e-Power is built on Amadeus Master Pricer technology, which is used by many of the biggest names in online travel.

IT Solutions

Airline IT

- 13 new customers signed IT Services agreements for the Altéa Reservation and Inventory modules, among them Condor, Luxair, SeaPort Airlines and SriLankan, with the latest three also signing for the Departure Control System module.
- A landmark deal with Scandinavian Airlines (SAS), the region's leading airline and the flag carrier of Denmark, Norway and Sweden, created a Long-term, strategic partnership that will see SAS migrate to Amadeus Altéa Revenue Management Solution. French airline Aigle Azur also signed for the Revenue Management module.
- Saudi Arabian Airlines (Saudia) became the first airline worldwide to deploy the Amadeus Passenger Revenue Accounting solution. The solution will enable the airline to increase productivity, reduce costs and accelerate revenue identification through access to real-time and complete revenue information.
- A significant number of contracted airlines migrated onto the Altéa Departure Control System, including Aigle Azur, Air Astana, Air Corsica, Air Greenland, Bulgaria Air, Scandinavian Airlines (SAS) and Ural Airlines. Air Europa contracted for Altéa Departure Control System, plus Self Service Check-in.
- Amadeus continued its effort to upsell and renew contracts for the e-commerce and stand alone IT solutions portfolio. Corsair signed for Amadeus Mobile Solutions, which enable travellers to book flights through mobile devices. Air Caraïbes signed a contract for Amadeus Revenue Integrity solution, which helps airlines optimise revenues and minimise revenue leakage from shopping to post-travel. Croatia Airlines, Kenya Airways, Libyan Airlines, Qatar Airways signed up for Amadeus Ticket Changer Suite that simplifies the airline re-issuing process. Brazilian airline TAM signed for Amadeus Altéa Automated Check-in. Adria Airways, Norwegian and SATA Group signed for the electronic messaging standard Electronic Miscellaneous Document (EMD). Air France-KLM, Garuda Indonesia and SeaPort contracted the e-Commerce solution.

- Amadeus entered the airline customer loyalty arena with the acquisition of Hitit Loyalty, acquiring the CRM and loyalty solutions division of Turkey-based Hitit Computer Services. Hitit Loyalty is the market leader in the airline loyalty space, in terms of customers.
- As of the close of the year, a total number of 125 airlines were contracted for both Altéa Reservation and Altéa Inventory, 104 of which were contracted to use the full Altéa Suite. Based upon these contracts, Amadeus estimates that by 2015 the number of Passengers Boarded will be around 800 million, which would represent an increase of almost 30% vs. the 616 million passengers processed on the Altéa platform during 2013 – or a compound annual growth rate (CAGR) of around 14%.

Airport IT

- Amadeus continued its expansion into the airport IT business with the acquisition of UFIS Airport Solutions (“UFIS”), a small-size leading airport IT player, in February 2014. UFIS adds a complementary suite of airport solutions with a perfect fit on Amadeus’ airport strategy. It also brings key customer relationships with over 30 airports worldwide, and 25 years of unique airport IT software development expertise. The majority of UFIS’ employees are based in Singapore. The acquisition was fully financed with cash.
- In June, the launch of a new suite of solutions for airport operations was announced, leading to the signature of two agreements with Munich Airport and Copenhagen Airport. Through these agreements, Amadeus will jointly work with the airports to develop and implement two new IT solutions: Amadeus Airport Sequence Manager and Amadeus Airport Fixed Resource Optimiser.
- The number of ground handlers signing up for Altéa DCS Ground Handler continued increasing, including the agreements with Aerogate Munich, a European ground handler providing services to airlines such as AirBerlin and Iberia at Munich Airport; BAGS Ground Service in Asia; Bahrain Airport Systems; Celebi Austria, which services airlines operations in Vienna airport serving important carriers such as British Airways, Air France/KLM and Turkish Airlines; Goldair Handling, who will deliver the system to 28 airports across Greece and Bulgaria, and Menzies, a UK-based company and one of the largest ground handlers in the world. Currently, 55 ground handlers across the world, including the top six worldwide, have signed for Amadeus Altéa Ground Handler.
- Amadeus also signed an important agreement with dnata, one of the world’s largest combined air services providers, to implement Amadeus Altéa Departure Control’s Flight Management solution in their centralised load control offices in Dubai. The airport ground handler, part of the Emirates group, is now present in 75 airports in 38 countries. The deal spans all Emirates and flydubai domestic and international flights and over 100 other dnata customer airlines using the system.
- An agreement was signed with Map Handling of the AMC Group to pilot Amadeus Airport Contract and Billing, a new end-to-end solution to manage and control all the administrative processes related to ground handling contracts. This solution ensures ground handlers achieve improved tracking, reporting and billing of all services delivered to airlines.
- Additionally, an agreement was reached with Icelandair to develop a Amadeus Baggage Reconciliation System (BRS). This new solution will offer the carrier real-time, automated loading, tracking and management of baggage. As launch partner, Icelandair will deploy this solution as of mid-2014 on all its worldwide flights handled from its hub at Keflavik International Airport. The new solution, which is fully integrated into the Amadeus Airport IT portfolio and the Altéa Departure Control System will simplify existing baggage processes, improving overall accuracy and speed and ensuring faster turn-around and departure times for all handled flights. Amadeus Airport BRS would greatly reduce the dependency of teletype messages to manage baggage processes, thus providing substantial cost savings.

Rail

— All Ways Travelling, an Amadeus-led consortium, was appointed by the European Commission (Mobility and Transport Directorate) to develop and validate a model for a multimodal pan-European passenger transport information and booking system for railways. The appointment of the consortium forms one of the initiatives adopted by the European Commission (EC) within its Roadmap to a Single European Transport Area. The roadmap aims to build a more efficient, sustainable transport system to increase mobility across Europe, drive growth and associated employment within the transport sector, and reduce carbon emissions. The consortium is comprised of BeNe Rail, IATA, Thales, UNIFE and Zeppelin University. The long-term objective of the EC is to ease travel across Europe using various modes of transport to create a seamless door-to-door travel experience.

Hotel

— In December 2013, Amadeus accelerated its move into the Hotel IT business with the announcement of the acquisition of US based Newmarket International ("Newmarket") for USD 500 million. The addition of Newmarket will bring a strong management team and talented workforce to Amadeus that will significantly strengthen the Group's expertise and experience in the hotel IT industry, a key target sector for future growth. It also adds established relationships with key customers in the hotel segment and a complementary product set.

— Newmarket, which serves around 22,000 unique properties in 154 countries, operates in the group and event management segment of the hotel industry, which is estimated to account for 30-40% of a full-service hotel's revenues. The newly acquired company will be operated as a stand-alone business within Amadeus' Global Hotel Group which will integrate many aspects of Amadeus' robust products and services over time. The combination of Amadeus and Newmarket is expected to result in revenue synergy opportunities in both Hotel IT and Distribution. Newmarket generated revenues of \$109 million and an EBITDA of \$35 million in 2013. The transaction was fully financed by a new bank credit facility. Newmarket will consolidate into Amadeus' books in the first quarter of 2014, following the approval of the acquisition by the US Federal Trade Commission in January 2014.

— On the hotel distribution side, Amadeus continues to grow its hotels marketplace by integrating content from leading providers to attract even more travel agency customers especially from the leisure and online space. Over the quarter Amadeus has increased its hotel inventory to 650,000 hotel options comprising some 230,000 unique properties. Leading hotel online portal, HRS who provides wide Hotel content into the Amadeus distribution platform, implemented Amadeus Hotel Web Services whereby they source content and rates for over 30,000 hotel properties via Amadeus for their web site which is used by millions of travellers globally.

Payments

— Together with AirPlus International, a leading global provider of payment and billing solutions for business travel, Amadeus announced a joint initiative to offer travel agencies the Amadeus AirPlus Travel Agency Card. This is a new virtual payment solution that simplifies payment to travel suppliers, such as rail, hotel and non-BSP carriers, and improves cash flow. Conceived as a global solution, it will gradually be deployed across different countries and regions.

Travel Intelligence

— Philippine Airlines implemented, among other solutions from the Amadeus Travel Intelligence portfolio, a new data analysis tool to aid in its recent major expansion and service innovation programs.

Additional news from the year

- During the second quarter, Moody's Investors Service, the provider of credit ratings for investors, gave an upgrade to Amadeus. Moody's raised to 'Baa2' (up from 'Baa3') our long-term issuer and senior unsecured ratings, whilst maintaining a stable outlook for Amadeus. This encouraging news closely followed Standard & Poor's, another credit ratings agency, also upgrading its Amadeus rating to 'BBB' (up from 'BBB-').
- In November, a strategic partnership was signed with California-based Couchbase, the leading provider of open-source and NoSQL database technologies, and the company behind the Couchbase opensource project, to use high-performance data management in order to improve the online travel shopping experience. To this end, Couchbase will be supporting Amadeus with its availability applications, ensuring that travellers wishing to book fares online will only see prices which are both up-to-date and available for purchase following the search process.
- Also in November, Amadeus once again was placed on top of its sector's ranking as one of the leading European companies in Research & Development investment, as confirmed by the 2013 EU Industrial R&D Investment Scorecard. This report, published on an annual basis by the European Commission (EC), examines the largest 1,000 European companies, and the world's 2,000 largest companies investing in R&D during 2012, and ranks them according to the total amount invested.
- Amadeus reached a major milestone in its Corporate Social Responsibility programme, stepping up its role as a global actor in social development. Following announcement earlier in the year to build a global online donation programme, in collaboration with UNICEF and the travel industry, Spanish carrier Iberia became the first airline to implement the programme on its website. Every time a traveller buys a ticket on www.iberia.com, they can make a donation of between 3 to 20 Euros. The funds raised go to UNICEF projects, to ensure children's primary right: survival.
- Amadeus also renewed a long-standing agreement with Iberia, to collaborate in Corporate Social Responsibility. The goal of this agreement is to support development among disadvantaged communities through Travel and Tourism - a driver of social and economic growth. Amadeus and Iberia will continue to use their combined resources, expertise and geographic reach to deliver educational and technology transfer programmes for underprivileged communities around the world.
- Amadeus scored 79, out of a maximum of 100, on the Carbon Disclosure Project (CDP). The CDP is one of the most important international indexes that evaluate companies according to their management of carbon emissions related to their operations. Amadeus' leading position is a consequence of the implementation and continuous improvement of the Amadeus Environmental Management System since 2009. The score reflects the extent to which a company measures its carbon emissions, the comprehensiveness of the information provided and whether a third party verifies the data provided.

2.2 Key ongoing R&D projects

The main R&D investment in 2013 relates to:

- Existing contracts:
 - Migration efforts in relation to Altéa: intense migration activity to our Departure Control System (21 airlines implemented in 2013 and 9 airlines scheduled in 2014), as well as to our Reservations and Inventory modules (related to customers migrated in the year, namely Thai Airways, Asiana Airlines and Garuda Indonesia, amongst others, and to the contracted pipeline for the upcoming years, such as Korean Air and All Nippon Airways).

- Implementation of our newly launched Revenue Accounting module, with our initial launch customers, up sell activities related to our Standalone IT or e-Commerce solutions and DCS for ground handlers.
- Preparation work to migrate travel agencies in Korea from the local reservation system, Topas, to the Amadeus platform.
- Expansion of the airline IT portfolio, including new modules (revenue management, and other potential areas of expansion into other airline IT decision-making applications), and the evolution of our existing portfolio (ancillary services, payment services, new or improved functionalities such as enhanced shopping solutions).
- Investments in the Distribution business (IT applications) focused on:
 - Travel agencies: e.g. new generation front office, search engines, shopping and booking solutions or ancillary services, specific tools for Travel Management companies and the creation of the Total Travel Record (the future evolution of the PNR, containing all traveler information with cross-sell, cross-channel, multi-GDS data and related customer management functionalities). Additionally, we have invested in improved access to additional content (LCC, hotel, rail) and better integration into the travel agency workflow.
 - Airlines: availability, schedules, ancillary services.
 - Rail, with the development of the Amadeus Agent Track and FlybyRail initiatives (improved distribution systems), as well as customer implementation projects.
 - Corporations: Amadeus e-Travel management, selling interfaces for corporate travellers or mobile tools.
 - Regionalisation investment, with the aim to better adapt part of our product portfolio for specific regions.
- Expansion into hotel, rail, airport IT, payments and mobile, where we continue to work with different industry partners. In particular, investment associated to the two contracts signed with the Copenhagen and Munich airports to develop two new modules in the scope of our airport IT business.
- Ongoing TPF decommissioning, which implies the progressive migration of the company's platform to next-generation technologies such as Linux and Unix (today, close to 90% of Amadeus' software is supported by next-generation open systems, which allow for improved efficiency, greater flexibility in terms of the architecture and scalability of the platform), and other cross-area technologies such as the Amadeus Collaborative Technology (a corporate program built to enhance the Amadeus system and which will bring a new technical platform and architecture for a new selling platform, shared by our two businesses).

3 Operating performance by Business

Group EBITDA <i>Figures in million euros</i>	Full year 2013	Full year 2012¹	% Change
Distribution	2,317.8	2,201.0	5.3%
IT Solutions	785.9	709.4	10.8%
Group Revenue	3,103.7	2,910.3	6.6%
Distribution	1,035.9	982.3	5.5%
IT Solutions ⁽²⁾	550.7	497.1	10.8%
Contribution	1,586.6	1,479.4	7.2%
Indirect costs	(495.6)	(447.8)	10.7%
Indirect capitalisations & RTCs ⁽³⁾	102.5	77.5	32.3%
Net indirect costs	(393.1)	(370.3)	6.1%
Extraordinary costs associated to M&A ⁽²⁾	(4.9)	0.0	
EBITDA	1,188.7	1,109.0	7.2%
EBITDA Margin (%)	38.3%	38.1%	0.2 p.p.

1. Figures adjusted to exclude extraordinary costs related to the IPO, in 2012.

2. For purposes of comparability, the IT Solutions contribution in 2013 has been adjusted to exclude extraordinary costs of €4.9 million associated with the acquisition of Newmarket in Q4 2013. These costs have been reported in a separate cost line in the table above. Group EBITDA and EBITDA margin in 2013 include such costs, and are therefore not impacted by the reclassification of these costs as explained above.

3. Includes research tax credits (RTC)

Revenue increased 6.6%, to €3,103.7 million, in 2013, driven by the strong performance of both our business lines: (i) growth of €116.9 million, or 5.3%, in our Distribution business, and (ii) an increase of €76.5 million, or 10.8%, in our IT Solutions business.

For the full year period, EBITDA amounted to €1,188.7 million, 7.2% higher than 2012 and representing an EBITDA margin of 38.3%. The increase in EBITDA was supported by growth in the contributions of both our Distribution and IT Solutions businesses, partly offset by an increase in net indirect costs.

3.1 Distribution

Distribution Figures in million euros	Full year 2013	Full year 2012 ¹	% Change
KPI			
Air TA booking industry growth ⁽²⁾	2.0%	1.2%	
Air TA market share ⁽²⁾	40.1%	38.6%	1.5 p.p.
Air TA bookings (m)	443.4	416.5	6.5%
Non air bookings (m)	59.2	60.7	(2.5%)
Total bookings (m)	502.6	477.2	5.3%
Profit & Loss			
Revenue	2,317.8	2,201.0	5.3%
Operating costs	(1,339.3)	(1,270.2)	5.4%
Direct capitalisations	57.4	51.5	11.3%
Net operating costs	(1,281.9)	(1,218.7)	5.2%
Contribution	1,035.9	982.3	5.5%
As % of Revenue	44.7%	44.6%	0.1 p.p.

1. Figures adjusted to exclude extraordinary costs related to the IPO, in 2012.

2. Total volume of travel agency air bookings processed by the global or regional CRS. Excludes air bookings made through in-house or single country operators, primarily in China, Japan, South Korea and Russia. Our market share represents our share of the air travel agency booking industry, as defined in this note.

The core offering of our Distribution business is our reservations platform. It provides a global network that connects travel providers, such as full service and low-cost airlines, hotels, rail operators, cruise and ferry operators, car rental companies, tour operators and insurance companies, with online and offline travel agencies, facilitating the distribution of travel products and services (sometimes referred to as the "indirect channel"). We also offer technology solutions, such as desktop and e-commerce platforms and mid- and back-office systems to some of our travel agency customers.

Our Distribution business continued to grow during 2013, driven by an improvement in our air booking volumes, fuelled by market share gains in the context of limited industry growth, and an increase in non-booking revenue. Both positive effects were partially offset by a slight decline in our average pricing, driven by the negative effect of the US dollar depreciation against the Euro.

As a result, our Distribution revenue increased by 5.3% to €2,317.8 million in 2013. Our contribution grew by 5.5% to €1,035.9 million, and remained broadly stable as a percentage of revenue.

3.1.1 Evolution of KPI

During the fourth quarter of 2013, the volume of air bookings processed through travel agencies connected to Amadeus increased by 6.0%. Our market share continued its expansion, most notably in North America, and reached a global market share of 40.6%. In turn, the distribution industry grew by 4.3%.

For the full year 2013, our air bookings grew by 6.5% and our market share⁵ gain was 1.5 p.p.

Distribution KPI	Oct-Dec 2013	Oct-Dec 2012	% Change	Full year 2013	Full year 2012	% Change
Air TA booking Industry growth	4.3%	0.1%		2.0%	1.2%	
Air TA market share	40.6%	40.2%	0.4 p.p.	40.1%	38.6%	1.5 p.p.
Air TA bookings (m)	102.6	96.8	6.0%	443.4	416.5	6.5%
Non air bookings (m)	14.4	14.6	(1.3%)	59.2	60.7	(2.5%)
Total bookings (m)	117.0	111.4	5.0%	502.6	477.2	5.3%

Air TA booking Industry

Total air travel agency bookings accelerated the positive trend observed since the second quarter of 2013 and increased by 4.3% in the fourth quarter. Per region, Latin America continued to be the strongest, although, similarly to CESE, showed a slowdown in the quarter vs. the previous quarters. Asia Pacific remained strong and Middle East and Africa showed a significant recovery, although still negatively impacted by political instability in some countries with a significant weight in the region. In turn, Western Europe and North America persisted as the weaker regions.

For the full year 2013, the industry increased a modest 2.0%, supported by a weak first half of the year which was followed by a soft recovery during the second half, driven generally by the macro environment. More specifically, some important factors affecting the industry in 2013 include: (i) the volume decline experienced in North America and Western Europe, although both regions showed incipient signs of recovery in the second half of the year, (ii) the negative impact from the difference in working days vs. the previous year (e.g. leap year in February 2012), (iii) the weak performance of certain countries in Middle East and Africa, mainly driven by political unrest, and in Europe, with some countries highly impacted by negative macroeconomic conditions, (iv) higher levels of disintermediation experienced in some countries in Asia as a result of the success of certain low cost carriers, in particular in India, and (v) the weakness in corporate travel, the bulk of which is managed by travel agencies. These negative factors were partially offset by a strong performance in Latin America and CESE.

5. Market share is calculated based on the total volume of travel agency air bookings processed by the global or regional CRS. Excludes air bookings made through in-house or single country operators, primarily in China, Japan, South Korea and Russia. Also excludes bookings of other types of travel products, such as hotel rooms, car rentals and train tickets.

Amadeus

Our air TA bookings increased by 6.0% in the fourth quarter of 2013, driving full year growth to 6.5%. Amadeus continued outperforming the industry, due to our market share increase. As of December 31, 2013 our global market share was 40.1%, 1.5 p.p. higher than that of 2012.

Other than Western Europe, impacted by industry decline and negative country mix effect, all geographic regions contributed positively to our booking volume increase. Latin America, CESE and Asia Pacific performed strongly in the year and increased their weighting. North America relative exposure also increased significantly, driven by strong market share gains, and despite the negative growth of the industry in the region. In turn, as mentioned above, bookings from Western Europe, which remain the most significant contributors to our total air bookings, were negatively impacted by the weakness in the industry, and in particular by the underperformance of certain countries in the region where Amadeus has a significant presence (such as Germany, Spain and France). Finally, bookings in Middle East and Africa were negatively impacted by the political unrest in some countries with strong weight in our bookings in the region (in particular, Saudi Arabia and Egypt).

Amadeus Air TA Bookings Figures in million	Full year 2013	% of Total	Full year 2012	% of Total	% Change
Western Europe	187.9	42.4%	188.7	45.3%	(0.4%)
Asia & Pacific	62.2	14.0%	58.1	14.0%	7.0%
Middle East and Africa	57.7	13.0%	56.4	13.5%	2.4%
North America	55.3	12.5%	40.0	9.6%	38.1%
CESE	46.9	10.6%	43.5	10.4%	7.7%
Latin America	33.5	7.6%	29.8	7.1%	12.5%
Total Air TA Bookings	443.4	100.0%	416.5	100.0%	6.5%

With regard to non-air distribution, bookings for 2013 decreased by 2.5% to 59.2 million vs. 60.7 million in 2012, mostly driven by the decrease in rail bookings and despite an increase in hotel bookings, which continue to perform well. Bookings of tour operators and insurance also declined slightly.

3.1.2 Revenue

Our Distribution revenue increased by 4.7% in the fourth quarter of 2013 to €534.2 million. This increase was driven by the growth in air bookings, as detailed above and higher non-booking revenue, partially offset by lower average pricing.

In 2013, total Distribution revenue was 5.3% higher than in 2012. This increase was driven by growth both in booking revenue (+5.0%) and in non-booking revenue (+7.5%):

- **Booking revenue:** 5.0% increase, driven by a combination of volume growth (5.3% increase in total bookings) and a negative pricing impact (a decline of 0.3% in our unit booking fee due to negative FX impact). Excluding FX impact, pricing increased slightly vs. 2012, mainly driven by (i) positive booking mix, as the weight of global bookings over our total air booking volume increased (with local bookings from regions such as North America growing less than high-yield bookings from other regions such as Asia Pacific), and (ii) positive product mix in the non-air volumes, as the contribution of rail bookings, with low unit booking fee, to the total non-air volumes decreased in the year in comparison to previous year.
- **Non booking revenue:** 7.5% increase in 2013, related to higher revenues from travel agencies (growth in products and services sold to travel agencies, such as availability and shopping tools, web services or our corporate booking tool, Amadeus eTravel Management), a positive performance of our subsidiary Traveltainment in the leisure business and the positive contribution of the contract signed with Kayak in

the US. In addition, non-booking revenue benefitted from positive results from the cancellation provision and the hedging activity.

Distribution. Revenue <i>Figures in million euros</i>	Full year 2013	Full year 2012	% Change
Booking revenue	1,979.0	1,885.6	5.0%
Non booking revenue	338.9	315.4	7.5%
Revenue	2,317.8	2,201.0	5.3%
Average fee per booking (air and non-air)⁽¹⁾	3.94	3.95	(0.3%)

1. Represents our booking revenue divided by the total number of air and non-air bookings.

3.1.3 Contribution

The contribution of our Distribution business is calculated after deducting from our revenue those operating costs which can be directly allocated to the business (variable costs, mainly related to distribution fees and incentives, and those product development, marketing and commercial costs which are directly attributable to each business).

The contribution of our Distribution business increased by 5.5% for 2013, leading to a total contribution of €1,035.9 million in 2013 vs. €982.3 million in 2012. As a percentage of revenue, this represents 44.7%, a slight improvement vs. 2012.

Operating costs, net of capitalisations, increased by 5.2% in the full year period. On a gross basis, operating costs in 2013 increased by 5.4%, as a result of:

- The increase in our booking volumes (5.3% increase in total travel agency bookings, or 6.5% increase in air bookings).
- Increase in our average unit incentive fees, paid to travel agencies, driven by a combination of the competitive environment and the mix of travel agencies originating our bookings, with significant growth in the online segment.
- As described in the R&D caption, development activities in the distribution business in the period include: (i) new products and applications for travel agencies, airlines, and corporations to provide sophisticated booking and search engines (e.g. Air Extreme, Amadeus Affinity Shopper), our e-Travel management self-booking tool for corporations (e.g.: launch of the mobile booking app, Amadeus e-Travel Management Mobile), and the creation of the Total Travel Record (the future evolution of the PNR, containing all traveler information with cross-sell, cross-channel, multi-GDS data and related customer management functionalities), (ii) regionalisation efforts, and (iii) increased investment in relation to the new businesses: hotel and rail distribution (e.g.: Rail Agent Track, a new rail-based search solution, designed exclusively for rail services or the FlyByRail functionality), as well as in payments, travel intelligence, mobile and social media.
- The annual salary reviews.
- The effects explained above were partially offset by the positive impact of efficiencies gained in our sales and commercial costs.

3.2 IT Solutions

IT Solutions Figures in millions	Full year 2013 ¹	Full year 2012 ²	% Change
<u>KPI</u>			
Passengers Boarded (PB) (m)	615.7	563.8	9.2%
Airlines migrated (as of December 31)	114	109	
<u>Profit & Loss</u>			
Revenue	785.9	709.4	10.8%
Operating costs	(409.9)	(353.5)	16.0%
Direct capitalisations	174.7	141.2	23.8%
Net operating costs	(235.1)	(212.3)	10.8%
Contribution	550.7	497.1	10.8%
As % of Revenue	70.1%	70.1%	0.0 p.p.

1. For purposes of comparability, the operating costs, net operating costs and contribution captions in 2013 have been adjusted to exclude extraordinary costs of €4.9 million associated to the acquisition of Newmarket, posted in Q4 2013. The contribution margin, as a percentage of revenue, in 2013, shown in the table above, is also impacted by this adjustment.

2. Figures adjusted to exclude extraordinary costs related to the IPO, in 2012.

Through our IT Solutions business we provide a comprehensive portfolio of technology solutions that automate certain mission-critical business processes, such as reservations, inventory management and other operational processes for travel providers (mainly airlines), as well as providing direct distribution technologies.

Our IT Solutions business continued posting significant growth in 2013. Revenue grew by 10.8% in the year, helped by the increase in both IT Transactional revenue, fuelled by growth in PB volumes, and non-transactional revenue, and despite the expected decline in direct distribution revenue. In turn, contribution increased by 10.8% or €53.7 million, to €550.7 million. Margin in 2013 remained stable.

During the year, we continued investing significantly, not only in preparation for the migrations of the next two years, but also in the new businesses, with the aim to enlarge our total addressable market beyond airline IT.

3.2.1 Evolution of KPI

Total number of passengers boarded increased by 11.7% to 160.3 million in the fourth quarter of 2013 vs. the fourth quarter of 2012, driven by the migrations implemented in the year (most notably EVA Airways, Ural Airlines, Garuda Indonesia, Thai Airways, Asiana Airlines and Sri Lankan Airlines) as well as the full-year impact of those implemented in 2012 (Cathay Pacific, Scandinavian Airlines, Singapore Airlines and Czech Airlines) and organic growth.

During the full year 2013, the number of passengers boarded reached 615.7 million, 9.2% higher than in 2012, fuelled by the above mentioned Altéa migrations and organic growth (+2.7%).

IT Solutions KPI	Oct-Dec 2013	Oct-Dec 2012	% Change	Full year 2013	Full year 2012	% Change
Passengers Boarded (PB) (m)	160.3	143.4	11.7%	615.7	563.8	9.2%
Airlines migrated (as of December 31) ¹				114	109	

1. Airlines migrated to at least the Altéa Inventory module, in addition to the Reservations module. Number of clients has been adjusted to eliminate those airlines that are no longer using the Altéa platform.

As of December 31, 2013, 50.1% of our total PB were generated by Western European airlines, a decrease vs. the same period in 2012, given the increase in the weight of our PB volumes in Asia Pacific. This increase has been driven by the contribution of Asian airlines added to our platform over the last 12 months such as Singapore Airlines, EVA Airways, Garuda Indonesia, Thai Airways and Asiana Airlines. This shift towards Asia Pacific will continue, as we have a number of migrations of Asian carriers scheduled for the coming months (such as Korean Air in 2014 and All Nippon Airways –only the international passengers business– in 2015). In turn, the Middle East and Africa and Latin America regions have been negatively impacted by (i) the slowdown of air traffic in certain Latin American countries, and in particular in Brazil, (ii) the political unrest in some countries of the Middle East and North Africa region, and (iii) airlines that are no longer using the Altéa platform.

Amadeus PB Figures in million	Full year 2013	% of Total	Full year 2012	% of Total	% Change
Western Europe	308.6	50.1%	295.9	52.5%	4.3%
Asia & Pacific	109.2	17.7%	69.3	12.3%	57.6%
Middle East and Africa	96.3	15.6%	100.8	17.9%	(4.4%)
Latin America	66.6	10.8%	66.7	11.8%	(0.2%)
CESE	35.1	5.7%	31.2	5.5%	12.4%
Total PB	615.7	100.0%	563.8	100.0%	9.2%

3.2.2 Revenue

IT Solutions revenue increased by 24.4% in the fourth quarter of 2013, as a result of: (i) the growth experienced in IT transactional revenue, driven by higher PB volumes (+11.7%, as explained above), an improvement in the unit fee and the positive contribution of e-commerce and stand-alone solutions, (ii) increase in direct distribution, mainly driven by organic growth, and (iii) higher non-transactional revenue, supported by an increase in the deferred revenue recognised in the quarter and growth in revenue from bespoke services.

In 2013, IT Solutions revenue grew by 10.8%. As detailed in the table below, group revenue was fuelled by growth in both IT transactional and non-transactional revenues, and despite the expected decrease in direct distribution revenue.

IT Solutions. Revenue Figures in million euros	Full year 2013	Full year 2012	% Change
<i>IT transactional revenue</i>	590.5	519.2	13.7%
<i>Direct distribution revenue</i>	103.5	119.6	(13.4%)
Transactional revenue	694.0	638.8	8.6%
Non transactional revenue	91.9	70.6	30.2%
Revenue	785.9	709.4	10.8%
IT Transactional revenue per PB ⁽¹⁾	0.96	0.92	4.1%

1. Represents IT transactional revenue divided by the total PB figure

Transactional Revenue

IT Transactional Revenue

As shown above, IT Transactional revenue increased by 13.7% in 2013, to €590.5 million. This increase was supported by strong growth in all main revenue lines:

- Altéa: significant increase driven by the volume growth, both in relation to new migrations that took place in the year and the full year impact of the 2012 migrations (as described above), as well as an increase in the Altéa unit fee, driven by the DCS migrations implemented in the year, as well as up selling of functionalities.
- E-commerce: significant increase in Passenger Name Record volumes. In addition, positive contribution from up selling activities (e.g. mobile solutions).
- Stand Alone IT solutions: continued strong performance based on the success in many products, such as Amadeus Ticket Changer, Self Service Check In, ancillary services, web services and loyalty. As in the case of Altéa, growth is driven both by the organic growth from existing customers, as well as new clients implemented.
- New businesses: small contribution of the new businesses, in particular airport IT and payments.

Average IT transactional revenue per PB for the year was €0.96, above the average fee of €0.92 reported in 2012. The main reasons for this increase are a higher Altéa unit fee, driven by the migrations to the Altéa DCS module implemented in the year, and the positive results from cross-selling.

Direct Distribution

Revenue from Direct Distribution fell by 13.4% in 2013 compared to 2012. This decrease in revenue was mostly driven by a drop in bookings as a consequence of the migration of some of our existing users of our Reservations module (notably Scandinavian Airlines, Czech Airlines and Thai Airways) to the Inventory module of our Amadeus Altéa Suite in 2013. Once migrated on to the Altéa platform, these clients pay a fee per PB, and revenue is accounted for under IT Transactional revenue, rather than in Direct Distribution. In addition, revenue growth was negatively affected by the demigration of LAN in the second half of 2012.

Non Transactional Revenue

Non-transactional revenue increased by a remarkable 30.2% in 2013, mainly as a result of higher revenue from gaps and implementations. The significant growth in revenue from gaps and implementations was mostly driven

by (i) deferred revenues starting to be recognised after the customer migration cutover, in particular in relation to the migrations implemented in 2013, and (ii) certain implementation costs billed to customers which, based on IFRS rules, were recognised in revenue and not deferred in the balance sheet.

3.2.3 Contribution

The contribution of our IT Solutions business is calculated after deducting from our revenue those operating costs which can be directly allocated to this business (variable costs, including certain distribution fees, and those product development, marketing and commercial costs which are directly attributable to this business).

Excluding extraordinary costs associated to the acquisition of Newmarket (see section 6 in page 36), the contribution of the IT Solutions business grew by 10.8%, or €40.7 million, to €550.7 million in 2013. As a percentage of revenue, contribution margin remained stable at 70.1%.

The 10.8% increase in the contribution of our IT Solutions business in 2013 was driven by a 10.8% increase in both revenues and net operating costs.

Operating costs, net of capitalisations, increased by 10.8% in the full year period. On a gross basis, operating costs grew by 16.0%, mainly driven by activities which were subject to capitalisation, as they are relate to investment in R&D:

- An increase in our development costs associated with client implementations (migrations that took place in 2013 as well as those scheduled for the coming years), as well as increased efforts on new functionality (such as revenue management).
- Intense commercial and development activity in the new businesses, in particular in airport IT, in relation to the new contracts signed during the year, but also in hotel, rail and payments.
- The annual salary reviews.

3.3 EBITDA

In 2013, our EBITDA grew by 7.2%, to €1,188.7 million. EBITDA margin expanded to 38.3%, mainly driven by the increasing weight of the IT segment, with higher margins.

Growth in EBITDA was driven by the increase in contribution from both Distribution and IT Solutions, partially offset by higher net indirect costs, which grew by 6.1% in 2013 vs. 2012. This growth in net indirect costs, as shown in the table below, was driven by the combination of an increase in gross indirect costs, which were 10.7% higher vs. 2012, and indirect capitalisations, which grew by 32.3%. The increase in indirect costs was mainly attributable to:

- Increased efforts in cross-area R&D (mainly related to system performance and TPF decommissioning).
- Additional FTEs in the corporate function to support our business expansion, and in our data centre in Erding, to ensure a sustained level of maximum reliability and support to our development function.
- An increase in general and administration expenses such as computing, consultancy, training and recruitment (driven by growth in FTEs and development activities).
- The annual salary reviews.

The growth in capitalisations was linked to increased investment in projects with higher capitalisation ratios, such as cross-area R&D and the TPF decommissioning exercise.

As mentioned above, EBITDA in 2013 was negatively impacted by extraordinary costs associated to the acquisition of Newmarket, amounting to €4.9 million (see section 6 in page 36).

Indirect costs <i>Figures in million euros</i>	Full year 2013	Full year 2012¹	% Change
Indirect costs	(495.6)	(447.8)	10.7%
Indirect capitalisations & RTCs ⁽²⁾	102.5	77.5	32.3%
Net indirect costs	(393.1)	(370.3)	6.1%

1. Figures adjusted to exclude extraordinary costs related to the IPO, in 2012.

2. Includes the Research Tax Credit (RTC).

4 Consolidated financial statements

4.1 Group income statement

Group Income Statement Figures in million euros	Oct-Dec 2013	Oct-Dec 2012	% Change	Full year 2013	Full year 2012 ¹	% Change
Revenue	741.7	677.2	9.5%	3,103.7	2,910.3	6.6%
Cost of revenue	(187.3)	(181.0)	3.5%	(803.7)	(747.2)	7.6%
Personnel and related expenses	(227.0)	(205.2)	10.7%	(846.3)	(762.5)	11.0%
Depreciation and amortisation	(91.3)	(84.7)	7.9%	(306.0)	(273.5)	11.9%
Other operating expenses	(86.5)	(71.5)	21.0%	(259.7)	(287.0)	(9.5%)
Operating income	149.6	134.9	10.8%	888.0	840.2	5.7%
Financial income	0.9	0.4	151.8%	2.1	2.5	(17.1%)
Interest expense	(17.3)	(20.3)	(14.8%)	(69.8)	(89.0)	(21.6%)
Other financial income (expenses)	0.7	(3.4)	n.m.	(1.9)	(8.4)	(77.8%)
Exchange gains (losses)	(2.1)	(0.1)	n.m.	(1.6)	0.1	n.m.
Net financial expense	(17.8)	(23.5)	(24.2%)	(71.2)	(94.8)	(24.9%)
Other income (expense)	4.6	(3.9)	n.m.	7.1	(16.9)	n.m.
Profit before income taxes	136.4	107.5	26.8%	823.9	728.6	13.1%
Income taxes	(46.4)	(38.8)	19.5%	(266.0)	(231.3)	15.0%
Profit after taxes	89.9	68.7	30.9%	558.0	497.3	12.2%
Share in profit from associates and JVs	1.4	1.2	23.8%	5.1	4.1	24.1%
Profit for the period	91.4	69.9	30.8%	563.1	501.4	12.3%
Key financial metrics						
EBITDA	239.7	218.2	9.9%	1,188.7	1,109.0	7.2%
EBITDA margin (%)	32.3%	32.2%	0.1 p.p.	38.3%	38.1%	0.2 p.p.
Adjusted profit⁽²⁾	108.3	93.7	15.6%	619.5	574.8	7.8%
Adjusted EPS (euros)⁽³⁾	0.24	0.21	15.3%	1.39	1.30	7.6%

1. Figures adjusted to exclude extraordinary costs related to the IPO, in 2012.

2. Excluding after-tax impact of the following items: (i) amortisation of PPA and impairment losses, (ii) changes in fair value and cancellation costs of financial instruments and non-operating exchange gains (losses) and (iii) extraordinary items related to the sale of assets and equity investments and, in 2012, the IPO.

3. EPS corresponding to the Adjusted profit attributable to the parent company. Calculated based on weighted average outstanding shares of the period.

4.1.1 Revenue

Revenue in the fourth quarter of 2013 increased by 9.5%, from €677.2 million to €741.7 million in 2012. For the full year 2013, revenue increased 6.6%, to €3,103.7 million. Group revenue growth was driven by strong underlying growth in both our business lines:

- Growth of €23.8 million, or 4.7%, in our Distribution business in the fourth quarter of 2013, mainly driven by our air TA bookings increase - which were fuelled by market share gains and an improvement in the air travel agency booking industry - and higher non-booking revenue, partially offset by lower average pricing. For the full year period, Distribution revenue grew by 5.3%.

- An increase of €40.7 million, or 24.4%, in our IT Solutions business in the fourth quarter of 2013, driven by growth in our IT transactional revenue, as a result of passengers volume increase and an improvement in our average unit fee per PB, as well as higher direct distribution and non-transactional revenue. IT Solutions revenue increased by 10.8% in the full year period.

Revenue <i>Figures in million euros</i>	Oct-Dec 2013	Oct-Dec 2012	% Change	Full year 2013	Full year 2012	% Change
Distribution Revenue	534.2	510.5	4.7%	2,317.8	2,201.0	5.3%
IT Solutions Revenue	207.5	166.8	24.4%	785.9	709.4	10.8%
Revenue	741.7	677.2	9.5%	3,103.7	2,910.3	6.6%

4.1.2 Cost of revenue

These costs are mainly related to: (i) incentive fees per booking paid to travel agencies, (ii) distribution fees per booking paid to those local commercial organisations which are not majority owned by Amadeus, (iii) distribution fees paid to Amadeus Altéa customers for certain types of air bookings made through their direct sales channels, and (iv) data communication expenses relating to the maintenance of our computer network, including connection charges.

Cost of revenue increased by 3.5% from €181.0 million in the fourth quarter of 2012 to €187.3 million in the fourth quarter of 2013. For the full year period, cost of revenue amounted to €803.7 million, an increase of 7.6% vs. 2012.

This increase was mainly due to higher air booking volumes in the Distribution business in the year. In addition, our unit incentive grew vs. 2012, as a combination of client mix and competitive pressure. In turn, the growth in distribution fees slowed down as some of the countries where Amadeus has non-fully owned ACOs (third party distribution), in particular in the Middle East and North Africa region, had a lower contribution to our air TA booking volume growth.

As a percentage of revenue, cost of revenue represented 25.9% in 2013, in line with the percentage rate reported in 2012.

4.1.3 Personnel and related expenses

Personnel and related expenses increased by 10.7% in the fourth quarter of 2013, driving total growth for the full year vs. 2012 to 11.0% (from €762.5 million in 2012 to €846.3 million in 2013). This increase is the result of:

- An increase of 9% in average FTEs vs. 2012, as well as the transfer of close to 500 Amadeus contractors in Bangalore to Amadeus staff from July 2012.
- The annual salary reviews on a global basis, undertaken in April 2013.

The increase in average FTEs in 2013 was mainly driven by the growth in our development staff, but we have also seen an increase in employees to reinforce the commercial, corporate support and operational areas:

- Higher headcount in R&D in relation to implementation work, both in IT Solutions and in Distribution, as well as new projects (new products and functionalities).
 - Significant investment devoted to the migration of clients to the Reservations and Inventory modules of Altéa in the year (EVA Airways, Ural Airlines, Garuda Indonesia, Thai Airways, Sri Lankan Airlines and Asiana Airlines, amongst others) and those scheduled over the coming 24 months (Southwest Airlines, Korean Air, All Nippon Airways, etc.), as well as the efforts to migrate 21 airlines to our Altéa DCS module (such as Scandinavian Airlines, Ural Airlines, Air Astana, EVA Airways and UNI

Airways). In the Distribution segment, higher investment devoted to the Topas project, as well as our new rail distribution platform.

- Increase in headcount for new R&D projects such as Revenue Management, as well as functionality such as availability control. Other key projects in the distribution area include the Total Traveller Record and our offering for corporations, including the Amadeus e-Travel Management self-booking tool. Notably, there's a significant increase in our new businesses, relative to the previous year, in particular in the ground handling and airport IT areas, but also hotel, rail, payments and mobile.
- Reinforcement of our commercial and technical support in geographical areas with significant business growth (regionalisation) or areas where a significant business opportunity is identified (e.g. our new businesses, especially airport IT and hotel).
- The acquisition of Amadeus IT Services Turkey (former Hitit Loyalty), the market leader in the airline loyalty space, in terms of customers.
- The growth in the headcount in our data centre in Erding, in order to ensure a sustained level of maximum reliability as well as to increase the development support (test environments, governance and efficiency, etc.).

4.1.4 Other Operating Expenses

Other operating expenses increased by 21.0% to €86.5 million in the fourth quarter of 2013. This caption was negatively impacted by certain non-recurring effects, such as extraordinary costs related to the acquisition of Newmarket, one-off costs related to consulting services and an increase in the bad debt provision. In addition, capitalisations of R&D investment slowed down in the quarter. Excluding these effects, other operating expenses declined in the fourth quarter of 2013 vs. same period of 2012.

For the full year period, other operating expenses declined by 9.5% to €259.7 million. This decrease is mainly explained by the shift of operating costs from other operating expenses to personnel expenses. As discussed earlier, close to 500 contractors in our development centre in Bangalore were hired as permanent staff during the period.

On a net basis, personnel and other operating expenses increased by 5.4% in 2013.

Personnel expenses + Other operating expenses <i>Figures in million euros</i>	Oct-Dec 2013	Oct-Dec 2012	% Change	Full year 2013	Full year 2012	% Change
Personnel expenses + Other operating expenses	(313.6)	(276.7)	13.3%	(1,106.0)	(1,049.5)	5.4%

4.1.5 EBITDA

EBITDA amounted to €239.7 million in the fourth quarter of 2013, representing a 9.9% increase vs. the fourth quarter of 2012 and a 32.3% margin over revenue.

For the full year period, EBITDA amounted to €1,188.7 million, 7.2% higher than 2012. As explained in the section 3.3 above, the increase in EBITDA was supported by growth in both our Distribution and IT Solutions businesses, partly offset by an increase in net indirect costs. EBITDA margin expanded to 38.3%, mainly driven by the increasing weight of the IT segment, with higher margins.

The table below shows the reconciliation between Operating income and EBITDA.

EBITDA <i>Figures in million euros</i>	Oct-Dec 2013	Oct-Dec 2012	% Change	Full year 2013	Full year 2012¹	% Change
Operating income	149.6	134.9	10.8%	888.0	840.2	5.7%
Depreciation and amortisation	91.3	84.7	7.9%	306.0	273.5	11.9%
Depreciation and amortisation capitalised	(1.1)	(1.4)	(19.9%)	(5.3)	(4.6)	15.2%
EBITDA	239.7	218.2	9.9%	1,188.7	1,109.0	7.2%
EBITDA margin (%)	32.3%	32.2%	0.1 p.p.	38.3%	38.1%	0.2 p.p.

1. Figures adjusted to exclude extraordinary costs related to the IPO, in 2012.

4.1.6 Depreciation and Amortisation

D&A increased by 7.9% in the fourth quarter of 2013, or 11.9% in the full year period.

Ordinary D&A increased by 16.9% in the fourth quarter of 2013, or 16.0% full year. This increase is mainly driven by higher amortisation of intangible assets, in turn mostly linked to the amortisation of capitalised development expenses in our balance sheet, as the associated product / contract started generating revenues during the year (for example, those costs related to Altéa migrations which were implemented in the period, as well as to certain projects related to product development). Additionally, depreciation expense was also higher in the quarter vs. the fourth quarter of previous year.

During 2013 we reported certain impairment losses in relation to products that we estimate will not deliver the expected economic benefits, due to either unforeseen efforts required to deliver the customer's needs, or a reassessment of the expected demand downwards.

Depreciation and Amortisation <i>Figures in million euros</i>	Oct-Dec 2013	Oct-Dec 2012	% Change	Full year 2013	Full year 2012	% Change
Ordinary depreciation and amortisation	(63.2)	(54.1)	16.9%	(218.1)	(188.1)	16.0%
Amortisation derived from PPA	(16.8)	(17.8)	(5.5%)	(69.1)	(71.0)	(2.7%)
Impairments	(11.3)	(12.8)	(12.0%)	(18.8)	(14.4)	30.6%
Depreciation and amortisation	(91.3)	(84.7)	7.9%	(306.0)	(273.5)	11.9%
Depreciation and amortisation capitalised ⁽¹⁾	1.1	1.4	(19.9%)	5.3	4.6	15.2%
Depreciation and amortisation post-capitalisations	(90.2)	(83.3)	8.3%	(300.6)	(268.8)	11.8%

1. Included within the other operating expenses caption in the Group Income Statement

4.1.7 Operating income (EBIT)

Operating Income for the fourth quarter of 2013 increased by €14.6 million or 10.8%, driving our Operating Income in the full year to €888.0 million, 5.7% higher than 2012. The increase was driven by growth in our Distribution and IT Solutions business lines, partially offset by an increase in the indirect costs line and higher D&A charges.

4.1.8 Net financial expense

Net financial expense decreased by 24.2% in the fourth quarter of 2013, from €23.5 million in 2012 to €17.8 million in the fourth quarter of 2013.

For the full year period, net financial expense decreased by 24.9% or €23.6 million to €71.2 million. This decrease is explained by the lower amount of average gross debt outstanding, resulting in a 21.6% lower interest expense, as well as a reduction of €6.5 million in other financial expenses to €1.9 million (this caption was negatively impacted by extraordinary cancellation costs of certain financial instruments in 2012).

4.1.9 Income taxes

Income taxes for the full year 2013 amounted to €266.0 vs. €231.3 million for 2012 (excluding the impact of extraordinary IPO costs). The income tax rate for 2013 was 32.3%, higher than the 31.7% income tax rate in 2012. Average effective corporate tax rate has increased as a result of recent changes in corporate tax regulations in France.

4.1.10 Profit for the period

As a result of the above, profit in the fourth quarter of 2013 amounted to €91.4 million, an increase of 30.8% vs. a profit of €69.9 million in the fourth quarter of 2012.

For the full year, profit increased by 12.3% or €61.7 million to €563.1 million.

4.1.11 Adjusted profit

Adjusted profit <i>Figures in million euros</i>	Oct-Dec 2013	Oct-Dec 2012	% Change	Full year 2013	Full year 2012	% Change
Reported profit	91.4	69.9	30.8%	563.1	496.1	13.5%
Adjustment: Extraordinary IPO costs ⁽¹⁾	0.0	(0.0)		0.0	5.3	
Profit	91.4	69.9	30.8%	563.1	501.4	12.3%
Adjustments						
Impact of PPA ⁽²⁾	11.5	12.2	(6.1%)	47.3	49.0	(3.4%)
Non-operating FX results and mark-to-market ⁽³⁾	0.9	(0.0)	n.m.	1.2	2.9	(57.9%)
Extraordinary items ⁽⁴⁾	(3.1)	2.7	n.m.	(4.8)	11.6	n.m.
Impairments	7.6	8.9	(13.8%)	12.8	9.9	28.3%
Adjusted profit	108.3	93.7	15.6%	619.5	574.8	7.8%

1. After tax impact of extraordinary costs related to the IPO, in 2012.
2. After tax impact of amortisation of intangible assets identified in the purchase price allocation exercise undertaken following the leveraged buy-out.
3. After tax impact of changes in fair value and cancellation costs of financial instruments and non-operating exchange gains (losses).
4. After tax impact of extraordinary items related to the sale of assets and equity investments.

Profit (adjusted to exclude extraordinary IPO costs) increased by 30.8%, or €21.5 million, in the fourth quarter of 2013. For the full year, profit (adjusted to exclude extraordinary IPO costs) increased by 12.3%, or €61.7 million in 2013.

After adjusting for (i) non-recurring items and (ii) accounting charges related to the PPA (purchase price allocation) amortisation and other mark-to-market items, adjusted profit increased by 15.6% in the fourth quarter of 2013 and by 7.8%, to €619.5 million, in 2013.

4.1.12 Earnings per share (EPS)

Earnings per share	Oct-Dec 2013	Oct-Dec 2012	% Change	Full year 2013	Full year 2012	% Change
Weighted average issued shares (m)	447.6	447.6		447.6	447.6	
Weighted average treasury shares (m)	(3.0)	(3.6)		(3.3)	(3.4)	
Outstanding shares (m)	444.6	444.0		444.3	444.2	
EPS (euros)⁽¹⁾	0.21	0.16	30.4%	1.27	1.13	12.1%
Adjusted EPS (euros)⁽²⁾	0.24	0.21	15.3%	1.39	1.30	7.6%

1. EPS corresponding to the Profit attributable to the parent company (excluding extraordinary costs related to the IPO in 2012). Calculated based on weighted average outstanding shares of the period.

2. EPS corresponding to the Adjusted profit attributable to the parent company. Calculated based on weighted average outstanding shares of the period.

The table above shows EPS for the period, based on the profit attributable to the parent company (after minority interests, which amounted to a profit of €0.4 million in 2013 vs. a loss of €0.6 in 2012), both on a reported basis (excluding extraordinary IPO costs in 2012) and on an adjusted basis (adjusted profit as detailed in section 4.1.11 above).

4.2 Statement of financial position (condensed)

Statement of Financial Position <i>Figures in million euros</i>	31/12/2013	31/12/2012
Property, plant and equipment	304.6	299.4
Intangible assets	1,983.9	1,879.0
Goodwill	2,068.3	2,065.4
Other non-current assets	164.9	140.0
Non-current assets	4,521.8	4,383.9
Current assets	414.5	371.7
Cash and equivalents	490.9	399.9
Total assets	5,427.1	5,155.4
Equity	1,840.1	1,531.4
Non-current debt	1,427.3	1,541.3
Other non-current liabilities	946.7	871.0
Non-current liabilities	2,374.0	2,412.2
Current debt	270.9	353.3
Other current liabilities	942.2	858.5
Current liabilities	1,213.0	1,211.8
Total liabilities and equity	5,427.1	5,155.4
Net financial debt (as per financial statements)	1,207.3	1,494.7

4.2.1 Property, plant and equipment (PP&E)

This caption principally includes land and buildings, data processing hardware and software, and other PP&E assets such as building installations, furniture and fittings and miscellaneous.

Capital expenditure in PP&E in 2013 amounted to €61.6 million, as described in the section 4.3.2 of this report.

4.2.2 Intangible assets

This caption principally includes (i) the net cost of acquisition or development and (ii) the excess purchase price allocated to patents, trademarks and licenses⁶, technology and content⁷ and contractual relationships⁸. Following the acquisition of Amadeus IT Group, S.A. (the former listed company) by Amadeus IT Holding, S.A. (the current listed company, formerly known as WAM Acquisition, S.A.) in 2005, the excess purchase price derived from the business combination between them was partially allocated (purchase price allocation ("PPA") exercise) to intangible assets. The intangible assets identified for the purposes of our PPA exercise in 2005 are amortised on a straight-line basis over the useful life of each asset and the amortisation charge is recorded in our P&L. The amortisation charge attributable to PPA amounted to €16.8 million in the fourth quarter of 2013 and €69.1 million in the full year 2013.

Capital expenditure in intangible assets in 2013 amounted to €349.6 million, as described in the section 4.3.2 of this report.

4.2.3 Goodwill

Goodwill mainly relates to the unallocated amount of €2,068.3 million of the excess purchase price derived from the business combination between Amadeus IT Holding, S.A. (the current listed company, formerly known as WAM Acquisition, S.A.) and Amadeus IT Group, S.A. (the former listed company), following the acquisition of Amadeus IT Group, S.A. by Amadeus IT Holding, S.A. in 2005.

4.2.4 Equity. Share capital

As of December 31, 2013 the share capital of our Company was represented by 447,581,950 shares with a nominal value of €0.01 per share.

For information in relation to dividend payments, see section 5.3 "Dividend payment and dividend policy".

4.2.5 Financial indebtedness

Net financial debt as per the existing financial covenants' terms amounted to €1,210.7 million on December 31, 2013, a reduction of €284.5 million vs. December 31, 2012, thanks to the cash generated during the period, after the payment of a dividend in a total amount of €222.2 million. In addition, the reported figure is reduced by the evolution of the EUR/USD FX rate in our USD denominated debt.

As of December 31, 2013, our covenant net financial debt represented 1.01 times covenant net financial debt to EBITDA.

During the year, the following changes to our debt structure took place:

-
6. Net cost of acquiring brands and trademarks (either by means of business combinations or in separate acquisitions) as well as the net cost of acquiring software licenses developed outside the Group for Distribution and IT Solutions
 7. Net cost of acquiring technology software and travel content either by means of acquisitions through business combinations / separate acquisitions or internally generated (software applications developed by the Group, including the development technology of the IT solutions business). Travel content is obtained by Amadeus through its relationships with travel providers
 8. Net cost of contractual relationships with travel agencies, as acquired through business combinations, as well as costs subject to capitalisations, related to travel agency incentives, that can be recognised as an asset.

- Partial amortisation of the bank financing (tranche A of the senior credit facility), as agreed in the senior credit agreement, as well as a voluntary repayment of €81.2 million.
- Total repayment of the bridge loan (tranche B of the senior credit facility) by an amount of €106 million.
- The European Investment Bank granted Amadeus an additional development loan by an amount of €150 million.
- A new revolving credit facility in an amount of €300 million, with maturity in November 2018, in replacement of our previous €200 million revolving credit facility (which matured in December 2014). This new facility remained undrawn at December 31, 2013.

As explained in section 6 in page 36, we announced the acquisition of Newmarket in December 2013. The acquisition price was USD 500 million. On December 18, 2013, the Group entered an unsecured senior term loan facility with a maximum principal amount of USD 500 million to finance the acquisition of Newmarket. The US Federal Trade Commission approved the acquisition on January 30, 2014. The loan has scheduled repayments every six months starting on March 2017 and a final maturity date on December 2018. As of December 31, 2013 the loan remained fully undrawn.

Proforma of the additional credit facility related to the Newmarket acquisition, our covenant net financial debt would have been €1,573.3 million as of December 31, 2013, representing 1.3 times covenant net financial debt to EBITDA.

Indebtedness Figures in million euros	31/12/2013	31/12/2012
Covenants definition⁽¹⁾		
Senior Loan (EUR)	265.9	490.8
Senior Loan (USD) ⁽²⁾	253.6	361.5
Long term bonds	750.0	750.0
EIB loan	350.0	200.0
Other debt with financial institutions	60.7	72.7
Obligations under finance leases	21.4	20.1
Covenant Financial Debt	1,701.6	1,895.0
Cash and cash equivalents	(490.9)	(399.9)
Covenant Net Financial Debt	1,210.7	1,495.2
Covenant Net Financial Debt / LTM Covenant EBITDA⁽³⁾	1.01x	1.34x
Reconciliation with financial statements		
Net financial debt (as per financial statements)	1,207.3	1,494.7
Interest payable	(20.6)	(21.2)
Deferred financing fees	12.3	11.8
EIB loan adjustment	11.7	9.9
Covenant Net Financial Debt	1,210.7	1,495.2

1. Based on the definition included in the Senior Credit Agreement.

2. The outstanding balances denominated in USD have been converted into EUR using the USD / EUR exchange rate of 1.3791 and 1.3194 (official rate published by the ECB on Dec 31, 2013 and Dec 31, 2012, respectively).

3. LTM Covenant EBITDA as defined in the Senior Credit Agreement.

Reconciliation with net financial debt as per our financial statements

Under the covenant terms, Covenant Financial Debt (i) does not include the accrued interest payable (€20.6 million at December 31, 2013) which is treated as debt in our financial statements, (ii) is calculated based on its nominal value, while in our financial statements our financial debt is measured at amortised cost, i.e., after deducting the deferred financing fees (that correspond mainly to fees paid upfront in connection with the set-up of new credit agreements and amount to €12.3 million at December 31, 2013) and (iii) does not include an adjustment for the difference between the nominal value of the loan granted by the EIB at below-market interest rate and its fair value (€11.7 million at December 31, 2013).

USD denominated debt

In line with our company policy of minimising our financial risks, part of our financial debt is denominated in USD, in order to hedge our exposure to FX movements in the EUR-USD exchange rate. As of December 31, 2013, we had USD 350 million bank debt⁹, which is serviced with the cash flow generated in USD. Therefore, both the interest and the principal of the USD denominated debt are providing an economic hedge of the operating cash flows generated in that currency.

Hedging arrangements

At December 31, 2013, 31% of our total covenant financial debt was subject to floating interest rates, indexed to the EURIBOR or the USD LIBOR, while 69% of our debt had a fixed cost and was therefore not subject to interest rate risk. However, we use hedging arrangements to limit our exposure to movements in the underlying interest rates. Under these arrangements, our euro-denominated gross debt, fully subject to floating interest rates had its base interest rate fixed until June 2014 at an average rate of 1.9%, and 79% of our USD-denominated gross debt subject to floating interest rates had its base interest rate fixed until November 2015 at an average rate of 0.8%. In total, up to November 2015, 90% of our total covenant financial debt had fixed interest.

Debt structure at December 31, 2013⁽⁹⁾

	Description	Amount	Maturity
Bank financing	Amortizing Term Loan	€520m ⁽¹⁾	November 2015
Capital markets financing	Euro Bond	€750m	July 2016
EIB Loans	Development loans	€200m	May 2021
		€150m	May 2022
Revolving Credit Facilities	Revolver	€300m	November 2018

1. USD denominated debt converted into EUR using the USD/EUR exchange rate of 1.3791 (official rate published by the ECB on Dec 31, 2013).

⁹ Excludes the USD 500 million credit facility arranged to finance the acquisition of Newmarket International, as explained in section 6 on page 36 of this report.

4.3 Group cash flow

Consolidated Statement of Cash Flows <i>Figures in million euros</i>	Oct-Dec 2013	Oct-Dec 2012	% Change	Full year 2013	Full year 2012 ¹	% Change
EBITDA	239.7	218.2	9.9%	1,188.7	1,109.0	7.2%
Change in working capital	88.7	88.5	0.3%	65.6	99.9	(34.3%)
Capital expenditure	(105.1)	(112.2)	(6.3%)	(411.2)	(348.9)	17.9%
Pre-tax operating cash flow	223.4	194.5	14.9%	843.1	860.1	(2.0%)
Taxes	(131.0)	(94.3)	39.0%	(231.1)	(194.3)	18.9%
Equity investments	(0.9)	(0.3)	186.7%	(8.0)	(11.6)	(31.2%)
Non-operating cash flows	(2.1)	0.7	n.m.	(4.8)	4.1	n.m.
Cash flow from extraordinary items	0.3	0.2	50.3%	1.2	(22.5)	n.m.
Cash flow	89.6	100.8	(11.1%)	600.5	635.7	(5.5%)
Interest and financial fees paid	(11.7)	(11.9)	(1.3%)	(70.3)	(90.2)	(22.1%)
Debt payment	(42.9)	(79.7)	(46.2%)	(212.1)	(372.5)	(43.1%)
Cash to shareholders	0.0	(0.0)	n.m.	(227.1)	(197.4)	15.0%
Change in cash	35.0	9.2	282.1%	91.0	6.6	1,283.7%
Cash and cash equivalents, net⁽²⁾						
Opening balance	455.5	390.4	16.7%	399.6	393.0	1.7%
Closing balance	490.6	399.6	22.8%	490.6	399.6	22.8%

1. Figures adjusted to exclude extraordinary costs related to the IPO, in 2012.

2. Cash and cash equivalents are presented net of overdraft bank accounts.

4.3.1 Change in working capital

Amadeus typically works on negative working capital (i.e. cash inflows), driven by the fact that Amadeus collects payments from most airlines (more than 80% of our group collections) through IATA, ICH and ACH, with an average collection period of just over one month, whilst payments to providers and suppliers are made on average over a significantly longer period.

Cash inflow in 2013 was lower than in 2012, mainly driven by the negative effect that factoring had in 2013 figures, as no factoring was done in the year as opposed to factoring done in 2012, and, to a lesser extent, lower collections from client implementations (due to timing differences and the mix of projects undertaken).

4.3.2 Capital expenditure

The table below details the capital expenditure in the period, both in tangible and intangible assets. Based on the nature of our investments in tangible assets, the figures may show variations on a quarterly basis, depending on the timing on certain investments. The same applies to our investments in contractual relationships where payments to travel agencies may take place in different periods, based on the timing of the renegotiations.

Capex in the fourth quarter of 2013 amounted to €105.1 million, 6.3% lower than in the same period of 2012. This decrease was explained by lower signing bonuses paid in the period, as well as a reduction in investment in fixed assets and software. In turn, capitalised R&D continued increasing in the quarter.

For the full year period, capex increased by €62.3 million, or 17.9%, and represented 13.2% of revenue.

This increase in capex was driven by (i) a €56.5 million or 19.3% growth in investment in intangible assets, due to higher software capitalisations derived from the increased R&D activity, partly offset by a decline in the

amount of signing bonuses paid in the year, and (ii) €5.8 million higher investment in tangible assets, in hardware for our data centre in Erding.

It is important to note that most of our investments do not have any revenue associated at this stage, or are investments for projects that will produce the revenues during the life of the contracts, some 10 to 15 years in airline IT and 3 to 10 in Distribution, therefore affecting the capex as a percentage of revenue ratio in the short term. More importantly, a large part of our investments (those related to the migration of our clients) is paid by the customer, although not recognised as revenue but deferred in the balance sheet. It is therefore capex which does not have a negative cash impact and where revenue does not get recognised as such, making the ratio of capex to revenue less relevant.

Capital Expenditure Figures in million euros	Oct-Dec 2013	Oct-Dec 2012	% Change	Full year 2013	Full year 2012	% Change
Capital expenditure in tangible assets	20.4	23.7	(13.8%)	61.6	55.8	10.4%
Capital expenditure in intangible assets	84.7	88.5	(4.3%)	349.6	293.1	19.3%
Capital expenditure	105.1	112.2	(6.3%)	411.2	348.9	17.9%
As % of Revenue	14.2%	16.6%	(2.4 p.p.)	13.2%	12.0%	1.3 p.p.

4.3.3 R&D expenditure

As a leading and differentiated technology provider for the travel industry, Amadeus undertakes significant R&D activities, which are the main driver for growth. Our investment in R&D can be classified in various categories, including customer implementations, portfolio expansion / product evolution, diversification into non-air IT and internal technological projects.

In the fourth quarter of 2013, R&D investment (including both capitalised and non-capitalised expenses) increased by 15.6% vs. the same period in 2012. Total R&D for the year amounted to €489.3 million, 18.2% higher than in 2012. As a percentage of revenue, R&D costs amounted to 15.8%.

This increase in R&D expenditure in 2013 reflects, amongst others:

- i. Higher investment carried out as a result of the high level activity in terms of ongoing projects mainly under the airline IT solutions scope (scheduled migrations, ongoing portfolio expansion or product evolution initiatives, such as flight management, availability control, revenue management or web services)
- ii. Additional investment in new projects or new initiatives such as the new businesses. In particular, increased resources devoted to airport IT, linked to the contracts signed in the year as well as to portfolio development, as well as to hotel, rail, payments and mobile.
- iii. Ongoing investment in the TPF reengineering and increased efforts on system performance to sustain the highest possible reliability and service levels to our client base.

R&D Expenditure <i>Figures in million euros</i>	Oct-Dec 2013	Oct-Dec 2012	% Change	Full year 2013	Full year 2012 ¹	% Change
R&D expenditure ⁽²⁾	145.4	125.7	15.6%	489.3	414.1	18.2%
R&D as a % of Revenue	19.6%	18.6%	1.0 p.p.	15.8%	14.2%	1.5 p.p.

1. Figures adjusted to exclude extraordinary costs related to the IPO, in 2012.

2. Net of Research Tax Credit.

4.3.4 Pre-tax operating cash flow

Pre-tax operating cash flow in the fourth quarter of 2013 amounted to €223.4 million, or €28.9 million above that of the same period of 2012. For the full year, Pre-tax operating cash flow amounted to €843.1 million vs. €860.1 million in 2012. This decrease was driven by an increase in capex in the year as well as the lower cash inflow from change in working capital, which more than offset the growth in EBITDA.

4.3.5 Taxes

Taxes paid in the fourth quarter of 2013 amounted to €131.0 million, compared to €94.3 million in the same period in 2012. For the full year 2013, tax payments amounted to €231.1 million, compared to €194.3 million in 2012. Taxes paid were negatively impacted by the timing difference of an extraordinary amount paid to the tax authorities in the fourth quarter of 2013, to be compensated through a collection from the tax authorities in 2014.

4.3.6 Equity investments

Equity investments amounted to €8.0 million in 2013. This cash outflow mainly corresponds to payments in relation to the acquisition of companies, such as Hitit or Travelaudience.

4.3.7 Cash flow from extraordinary items

Extraordinary items in 2012 are mostly related to a partial cash payment to employees, in relation to the Value Sharing Plan incentive, an extraordinary incentive plan that was released at the time of the IPO, and which was payable in May 2011 and May 2012.

4.3.8 Interest and financial fees received / (paid)

Interest payments under our debt arrangements fell by 22.1% in 2013. This decrease is due to the lower amount of average debt after debt repayments in 2012 and 2013.

4.3.9 Cash to shareholders

The cash outflow to shareholders in 2013, amounting to €227.1 million, mainly corresponds to the dividend of 222.2 million euros, or €0.50 per share (gross), on the 2012 profit, paid in the year.

5 Investor information

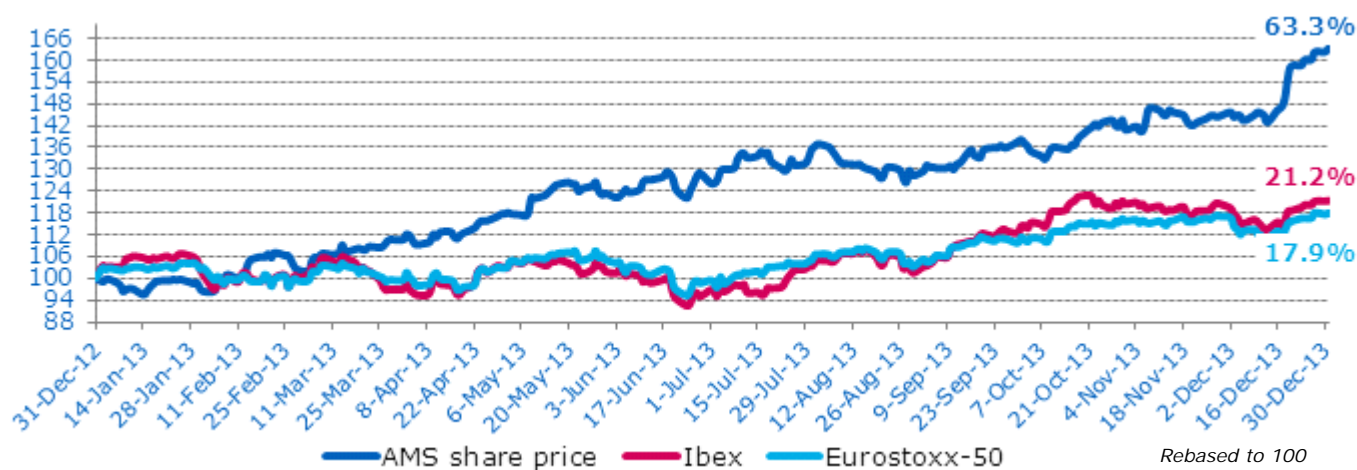
5.1 Capital stock. Share ownership structure

As of December 31, 2013 the capital stock of our company is €4,475,819.5 represented by 447,581,950 shares with a nominal value of €0.01 per share, all belonging to the same class, completely subscribed and paid in.

The shareholding structure as of December 31, 2013 is as described in the table below:

Shareholders	Shares	% Ownership
Air France Finance	22,578,223	5.04%
Malta Pension Investments	17,903,279	4.00%
Free float	403,862,208	90.23%
Treasury shares	2,963,138	0.66%
Board of Directors	275,102	0.06%
Total	447,581,950	100.00%

5.2 Share price performance in 2013



Amadeus	
Number of publicly traded shares (# shares)	447,581,950
Share price at December 31, 2013 (in €)	31.11
Maximum share price in Jan - Dec 2013 (in €) (December 31, 2013)	31.11
Minimum share price in Jan - Dec 2013 (in €) (January 14, 2013)	18.20
Market capitalisation at December 31, 2013 (in € million)	13,922
Weighted average share price in Jan - Dec 2013 (in €) ¹	23.8
Average Daily Volume in Jan - Dec 2013 (# shares)	3,057,412

1. Excluding cross trades.

5.3 Dividend policy and dividend payments

5.3.1 Dividend policy

The Board of Amadeus IT Holding, S.A., in the meeting held on December 12, 2013, resolved to extend the 2012 dividend policy which consists on a pay-out ratio of between 40% and 50% of the consolidated profit (excluding extraordinary items). This dividend policy, applicable to the period of 2013 and onwards, includes the payment of an interim dividend related to the results of each financial period.

5.3.2 Dividend payments

At the Shareholders' General Meeting held on June 20, 2013 our shareholders approved the annual gross dividend from the profit of the year 2012. The total value of the dividend was €223.8 million, representing a pay-out of 44.6% of the 2012 reported profit for the year (excluding extraordinary items related to the IPO), or €0.50 per share (gross). Regarding the payment, an interim amount of €0.25 per share (gross) was paid on January 30, 2013 and the complementary dividend of €0.25 per share (gross) was paid in July 30, 2013.

In 2014, the Board of directors will submit to the General Shareholders Meeting for approval a final gross dividend of €0.625 per share, including an interim dividend of €0.30 per share (gross), which was paid in full on January 31, 2014. Based on this, the proposed appropriation of the 2013 results included in our 2013 audited consolidated financial statements of Amadeus IT Holding, S.A. and subsidiaries includes a total amount of €279.7 million corresponding to dividends pertaining to the financial year 2013.

6 Presentation of financial information

The source for the financial information included in this document is the audited consolidated financial statements of Amadeus IT Holding, S.A. and subsidiaries, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standard as adopted by the European Union.

Certain monetary amounts and other figures included in this report have been subject to rounding adjustments. Any discrepancies in any tables between the totals and the sums of the amounts listed are due to rounding.

Acquisition of Newmarket International

Amadeus acquired on February 5, 2014, 100% of the voting rights of NMTI Holdings, Inc. and its group of companies ("Newmarket"). Newmarket is based in Portsmouth, New Hampshire, U.S.A., and serves around 22,000 unique properties in 154 countries, operating in the group and event management segment of the hotel industry, where is a leading provider of cloud-based IT solutions. Newmarket generated revenues of \$109 million and an EBITDA of \$35 million in 2013.

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

The acquisition price was USD 500 million. The transaction was fully financed by a new bank credit facility, which was signed in December 2013 and remained fully undrawn as of December 31, 2013. Newmarket will consolidate into Amadeus' books in the first quarter of 2014, following the approval of the acquisition by the US Federal Trade Commission in January 2014.

Acquisition-related costs incurred amounted to approximately €4.9 million, all of which were recognised in "Other operating expenses" in the consolidated statement of comprehensive income for the year ended December 31, 2013.

Segment cost reallocation

In 2013, the Group has implemented new allocation rules for certain fixed costs, such as personnel and building and office costs, to improve cost allocation between the operating segments (Distribution and IT Solutions). This reallocation has resulted in a cost structure of the operating segments that better reflects how the organisation is managed and decisions are made, providing a more accurate reflection of our segment reporting and profitability levels. The changes are effective starting from January 1, 2013, and for comparability purposes, the corresponding segment reporting information for 2012 has been restated. For the avoidance of doubt, this is only a reallocation exercise between operating segments and there is no change in the Group's Operating Income as a result of the new allocation rules.

Change in accounting policy

The Group has retrospectively adopted a change in accounting policy to adopt the amendments to IAS 19 from January 1, 2013. For comparative purposes, the condensed statement of financial position for the year ended December 31, 2012 and the Group income statement for 2012 have been restated (and differ from those previously reported). The impact of the change applied is immaterial.

Extraordinary costs related to the Initial Public Offering

On April 29, 2010 Amadeus began trading on the Spanish Stock Exchanges. The Company incurred extraordinary costs in relation to the offering that impacted the figures for 2010, 2011 and 2012. IPO expenses have not recurred in 2013. For purposes of comparability, figures for 2012 shown in this report have been adjusted to exclude such costs, in relation to personnel expenses.

Extraordinary costs related to the IPO <i>Figures in million euros</i>	Full year 2012
Personnel and related expenses ⁽¹⁾	(7.7)
Total impact on Profit before taxes	(7.7)
Income taxes	2.4
Total impact on Profit	(5.3)

1. Costs included in "Personnel expenses" relate to the cost accrued in relation to the non-recurring incentive scheme (Value Sharing Plan) that became effective upon the admission of our shares to trading on the Spanish Stock Exchanges and which is accrued on a monthly basis over the two years following its implementation.

7 Other additional information

7.1 Expected Business Evolution

7.1.1 Macroeconomic backdrop and Amadeus business model

Amadeus is a leading technology provider and transaction processor for the global travel and tourism industry. Our business model is transactional and volume driven. We charge our clients - airlines and other travel providers - a fee per transaction (mainly bookings made by online and offline travel agencies connected to the Amadeus system or passengers boarded by airlines using our IT solutions). Our businesses and operations are therefore in large part dependent on the worldwide travel and tourism industry, which is sensitive to general economic conditions and trends.

As the International Monetary Fund (IMF) report on World Economic Outlook (WEO) had announced, global activity has strengthened during the second half of 2013. According to the same sources the perspectives are positive for the near term, with activity expected to improve further in 2014 and 2015, largely on account of recovery in the advanced economies. Global growth is now projected to be slightly higher in 2014, at around 3.7%, rising from 3.0% in 2013. Still downside risks remain and recent downward revisions to growth prospects in some economies highlight the fragility of the recovery in certain regions.

By regions, the IMF projects growth in the United States is expected to reach 2.8 % in 2014, up from 1.9 % in 2013, assisted by domestic demand improvement due to the reduction in the fiscal drag as a result of the budget agreement.

The euro area is turning the corner from recession to recovery. Growth is projected to strengthen to 1% in 2014, but the recovery will be uneven. The pick-up will generally be more modest in economies under stress, despite some upward revisions in countries like Spain.

Overall, growth in emerging market and developing economies is expected to increase to 5.1% in 2014. Growth in China rebounded strongly in the second half of 2013, due largely to acceleration in investment. However this surge is expected to be temporary, driven by policy measures aimed at slowing credit growth and raising the cost of capital.

Many other emerging market and developing economies have started to benefit from stronger external demand in advanced economies and China. Nevertheless domestic demand has remained weaker than initially expected and as a result, growth forecasts have been revised downwards since October 2013 WEO forecast for countries like Russia or Brazil and in Middle East and North African region.

This positive stance is also reflected in the traffic figures, given the existing relationship between this metric and GDP growth. In February 2014 the International Air Transport Association (IATA) reported a 5.2% increase in traffic for the full year 2013. This growth was based on an outstanding growth coming from the Middle East (above 11%); mid-single digit growth in Latin America, Africa and Asia Pacific and Europe and US as laggards posting low single digit growth in both cases.

Looking ahead, the IATA expects traffic increase of 6% for 2014, as business confidence continues to recover and with improvements in all the regions described. Based on our geographical footprint it would be especially important to see it happening in Europe, a relevant market for us where growth levels have been very low throughout 2013.

The financial performance of the Air transport industry in 2014 should improve driven by a combination of economic growth, an increase of the business confidence, a slow ramp up in industrial production at the latter

part of 2013, lower than forecasted jet fuel prices, amendments in the industry structure and increased efficiency levels.

Based on the above, we expect a similar pattern for Amadeus in 2014. The headwinds on traffic growth seem to be overcome; the recovery of the business confidence should raise the levels of corporate travel, mainly concentrated on the indirect channel. Those effects coupled with economic recovery in certain regions and additional contracted market share gains will allow us to post results in accordance with the expectations of the market.

Additionally the recent M&A activity will support new potential opportunities in business areas which we are trying to further penetrate, like Airport IT or Hotel IT.

7.1.2 Amadeus strategic priorities and expected business evolution in 2014

Distribution is Amadeus traditional business, and it is management's goal to continue profitably grow the business; seek new pockets of demand and to continue delivering a best-in-class service to all of our clients. We will continue to invest in our platform, in order to support our customers in adapting to the fast changing travel industry. Merchandising, personalisation tools and improved shopping solutions are examples of innovative solutions that are key to our development strategy.

Our content agreements give us visibility and help us to ensure that the most comprehensive content possible is contained in our platform to maintain the travel agency channel as a valuable channel for distribution. During 2013, we successfully renewed some important content agreements such as IAG, Air France-KLM or American Airlines and in 2014 we will repeat this process with other providers up for renewal.

We continue to foresee a difficult competitive environment, and as a result this might have a dilutive impact on the contribution margin of this segment as it happened in 2013. Business mix and penetration in new areas of business such as the low cost carrier market and further penetration in the US market would be additional reasons for this downward pressure.

In terms of additional market share gains, during years 2014 and 2015 we will see an extra-push coming from the migration to Amadeus of the travel agencies in Korea previously linked to TOPAS, the Korean operator CRS (Computer Reservation System) handling around 15 million bookings on annual basis.

Our IT Solutions business has posted 9.2% growth for 2013 given that the most relevant migrations have taken place during the last quarter of the year. In 2014, Passenger Boarded growth rate will accelerate as a result of: (i) the full year effect of the recent migrations that will account for additional 40m Passenger Boarded processed through our platform (ii) the new migrations happening during 2014, accounting for around 20 m on annualized basis (iii) the improved traffic levels which will positively affect the growth expected over the base of clients.

During year 2014 we will also achieve a highly important milestone for Amadeus with the migration of Southwest international, the first US customer for the Altea platform. Continued commercial efforts, and ongoing product and service evolution should also bring new client wins that will further extend our current visibility and target of close to 800m PB by 2015.

During 2013 and early 2014 some forward steps have been taken to enhance our business opportunities in certain new areas, through two corporate acquisitions. We have acquired Newmarket, an American cloud-based Hotel IT provider focused on the provision of technology around events and group bookings, an important source of revenue of up to 40% for a hotel property. This acquisition provides with the appropriate structure, brings in existing contractual relationships with our target clients, the top 20 hotel chains in the world, and a highly experienced management team.

The second acquisition is UFIS, acquired during the first quarter of 2014 and included in our Airport IT business group. UFIS nicely complements the IT portfolio we are currently building while increasing our company awareness in the sector; giving us important levels of synergies and enhancing our customer base.

Amadeus' compromise with R&D investment has always been part of our DNA, and is one of the pillars for the success in our existing businesses. Since 2013, we are selectively supporting certain new business units, projects with high value-creation potential, always within the vision of the company of shaping the travel industry with our partners. In 2014 we will continue with similar levels of R&D expenditure, related not only to the new activities but also related to our airline migration activity and some other investments in the Distribution area.

Finally, it is our objective to preserve our strong cash flow generation and sound financial position. Having almost reached the lower part of the stated capital structure target (1.0x - 1.5x net debt / EBITDA) as of September 2013, we will be back in the middle of the range after the mentioned acquisitions. In relation to our dividend policy, the Amadeus Board of Directors on December 12, 2013 has agreed to:

- Increase the pay-out ratio to 50% for the year 2013, within the current dividend policy of a pay-out range of 40%-50% of the consolidated profit.
- Distribute an interim gross dividend from the 2013 profit of €0.30 per ordinary share payable on January 31, 2014.

In addition, the Board of Directors will submit to the Ordinary General Shareholders' Meeting for approval, a final gross dividend of EUR 0.625 per share carrying dividend rights, against 2013 profit for the year, which represents an increase of 25% versus the dividend distributed against 2012 results.

7.2 Research and Development activities

Research and development (R&D) is core to the company's strategy and the key to a sustainable competitive advantage. In addition, R&D activities help increase efficiency and improve the Amadeus System functionality, as well as to reduce maintenance and operating costs.

The Group is continuously investing in its systems, including in the development of new products and functionalities, as well as the evolution of the existing platform, based on the latest state-of-the-art technology available. The group has 16 development centres, including 3 regional centres and the central development sites in Nice and Bangalore.

During the year ended December 31, 2013, Amadeus expensed €185,8 million for R&D activities and capitalized €327,8 million (before deducting any incentives), which compares to €179,7 million and €260,6 million, respectively, in 2012.

Our R&D investment enables us to offer some of the most advanced, integrated and powerful business tools available in the market, in order to deliver a best-in-class service to airlines and travel agencies. Indeed, Amadeus offers enhanced functionalities, such as advanced search and booking engines, both for travel agencies and travel providers. In addition, our product offering addresses the Passenger Service Systems for airlines, enabling processes such as central reservation, inventory management, departure control and e-commerce, as well as providing direct distribution technologies. We are also expanding our airline IT Solutions offering and we are seeking to grow our market share within the non-airline IT Solutions markets, including the hotel, rail and airport IT markets.

7.3 Environmental matters

Amadeus' operations involve relatively low environmental risks and impacts compared with other industries. Nonetheless, with more than 10,000 employees, presence in more than 190 markets and operating in a high energy intensity industry, we acknowledge our responsibility to minimize the company's environmental impact and at the same time make our contribution to the sustainability of the travel industry.

7.3.1 Amadeus environmental strategy

Our environmental strategy addresses the impact of our operations and the concerns of stakeholders in the travel industry, including customers, employees, partners, regulatory bodies and the society in general.

We believe our first and most important responsibility is to address the environmental impact of our operations. Fortunately, for most cases we find a common economic and environmental interest that facilitates action in reducing resource consumption and environmental impact. Our Environmental Management System includes a systematic approach by which we:

- Measure resource consumption
- Identify best practices
- Implement actions and
- Follow up results

The items covered by the EMS include electricity, paper, water, waste and greenhouse gas emissions.

Additionally, our numerous sites across the world take their own environmental initiatives that range from activities as diverse as car-pooling, recycling campaigns, reduce paper used in office through the use of specific software, etc.

7.3.2 Improving environmental performance in our industry

Below are some examples of our involvement with other industry stakeholders in relation to industry environmental sustainability objectives.

Carbon calculation standards for aviation:

The calculation of emissions per aircraft passenger is complicated by a number of issues and different calculators offer significantly diverse emissions estimations for the same itinerary. A carbon calculator standard must meet therefore at least requirements of neutrality, global reach and legitimacy.

The International Civil Aviation Organisation (ICAO, UN body in charge of civil aviation) and Amadeus reached an agreement by which Amadeus can make use of ICAO's carbon calculator in our distribution platforms.

The current version of the Amadeus corporate booking tool (Amadeus eTravel Manager) includes a CO2 display functionality that uses CO2 estimations from the ICAO carbon calculator.

Fuel savings achieved through technology:

Amadeus has developed technologies to help airlines and other industry players reduce emissions, therefore reducing also the cost of new environmental regulations. Through optimum weight allocation and optimisation tools, Amadeus Altéa Departure Control System (DCS) Flight Management module saves significant amounts of fuel, and therefore greenhouse gas emissions, as compared with less sophisticated technologies currently on the market.

Amadeus aims at continually bringing benefits to our customers and the industry through the continuous innovation of our technology, and this is our strongest tool for contributing to the sustainability of the travel industry.

Participation in common projects with industry stakeholders:

The environmental challenges the travel industry, and the society in general, is facing are immense. Towards the overall industry sustainability target, Amadeus or any other industry player cannot do much in isolation. It's fundamental that industry stakeholders work together and agree on strategies and responsibilities towards sustainability. From Amadeus we participate in various forums and specific projects with trade associations like the World Travel and Tourism Council or the Global Sustainable Tourism Council.

Our R&D teams have recently developed Amadeus Sequence Manager, a solution that helps implement Collaborative Decision Making (CDM) at airports; and that can be used by airports, Air Traffic Controllers, ground handling companies and airline operators. Amadeus Sequence Manager is expected to minimize aircraft ground movements by defining an aircraft pre-departure sequence. Conservative estimations based on the expectation of reducing by one minute the taxi time per flight for major European airports (those with more than 50,000 aircraft movements per annum) indicate a potential annual fuel cost savings of more than 120 M€ and a CO₂ reduction of more than 250,000 t. Further, there would be other benefits in noise and air quality impacts which are known current major causes of constraint on Airports and hence on the European air traffic management. Amadeus Sequence Manager has been developed by Amadeus R&D teams.

Greenhouse gas emissions and climate change are a principal concern in the travel industry, particularly due to the high energy intensity of means of transport in general. The risks associated to climate change for Amadeus are principally linked to the demand for travel. This is due in part to the fact that incremental environmental costs translate with some delay into increased economic costs; and, all other things being equal, an increase in costs leads to a reduced demand for travel. Besides, consumers, in order to avoid negative environmental impacts, may look for alternatives to travelling.

On the other hand, regarding opportunities linked to climate change, we are in Amadeus in a privileged position to help raise environmental awareness in the industry. We need to bear in mind that Amadeus is involved in one way or the other in the travel of more than one million passengers every day. Environmental services included in our distribution platforms and/or IT Solutions are a way in which Amadeus can improve customer loyalty, reputation in the travel industry, contract new customers and retain current ones, improve our network and relationship with industry stakeholders and, importantly, play our part in the contribution to industry sustainability.

Regarding our sustainability efforts it's important for us to receive feedback from external sustainability indexes, in order to understand how do we perform as compared to other companies, to identify areas of focus for the future and to improve the quality and transparency of our non-financial reporting. In September 2012 Amadeus entered the Dow Jones Sustainability Index (DJSI) and achieved the highest score in our sector. In the environmental area, Amadeus reached 90 points out of a total maximum of 100. In addition, in 2013 Amadeus remained again in the DJSI and early in 2014 Amadeus was included in the Sustainability Year Book and received the Bronze Class Sustainability award. Finally, Amadeus in 2013 participated in the Carbon Disclosure Project, which collects carbon emissions information from companies across the world and evaluates performance in terms of disclosure of information (0-100) and performance (A-E) Amadeus score in the Carbon Disclosure Project for 2013 was 79 B.

7.4 Treasury Shares

Reconciliation of the carrying amounts for the years ended December 31, 2013 and 2012, of the treasury shares is as follows:

	Treasury Shares	€ million
Balance at December 31, 2011	2,093,760	1.7
Acquisition	2,300,000	32.6
Retirement	(821,950)	(3.7)
Balance at December 31, 2012	3,571,810	30.6
Acquisition	204,753	4.9
Retirement	(813,425)	(5.5)
Balance at December 31, 2013	2,963,138	30.0

The Group holds treasury shares for hedging the future specific share delivery commitments with the Group employees and management.

7.5 Financial Risks

The Group has exposure, as a result of the normal course of its business activities, to foreign exchange, interest rate, own shares price evolution, credit and liquidity risk. The goal of the Group is to identify, measure and minimize these risks using the most effective and efficient methods to eliminate, reduce, or transfer such exposures. With the purpose of managing these risks, in some occasions, the Group enters into hedging activities with derivatives and non-derivative instruments.

7.5.1 Foreign exchange rate risk

The reporting currency in the Group's consolidated annual accounts is the Euro (EUR). As a result of the multinational orientation of its business, the Group is subject to foreign exchange rate risks derived from the fluctuations of many currencies. The target of the Group's foreign exchange hedging strategy is to reduce the volatility of the Euro value of the consolidated foreign currency denominated cash flows. The instruments used to achieve this goal depend on the denomination currency of the operating cash flow to be hedged:

- The strategy for US Dollar (USD) exposures is fundamentally based on the use of natural hedges although it also makes use of derivatives if necessary. This strategy aims at reducing the exposure created by the USD denominated operating cash inflows of the Group with the USD payments of principals of the USD denominated debt.
- Aside from the USD, the foreign currency exposures are expenditures denominated in a variety foreign currency. The most significant of these exposures are denominated in Sterling Pounds (GBP), Australian Dollars (AUD) and Swedish Kronas (SEK). For these exposures, a natural hedge strategy is not possible. In order to hedge a significant portion of the aforementioned short exposures (net expenditures) the Group can engage into derivative contracts with banks: basically currency forwards, currency options and combinations of currency options.

Provided the objective in relation with the foreign exchange rate risk of reducing the volatility of the EUR value of the foreign currency denominated cash flows, the total exposure of the Group to changes in the foreign exchange rates is measured in terms of Cash-flow at Risk (CFaR). This risk measure provides an estimate of the potential EUR loss of the foreign currency denominated cash flows from the moment the estimation is calculated

to the moment the cash flow is expected to take place. These estimates are made using a 95% confidence level.

The CFaR methodology is similar in many respects to the Value at Risk (VaR) methodology. However, whereas VaR is generally centered in the changes in the value of a portfolio of exposures in a given future interval of time, CFaR is focused on the changes in the value of the cash-flows of that portfolio from the calculation date to the moment in which these cash-flows effectively take place. CFaR is a more adequate measure of the risk of the Group given that the goal of our risk management strategy with relation to foreign exchange risk is reducing the volatility of the EUR value of the foreign currency denominated cash-flows. An additional reason for focusing on cash-flows is that, eventually, the cash-flows of a company result in its level of liquidity which in the case of a non-financial corporation it is a generally scarce and valuable element.

The main limitations of the CFaR methodology are very similar to the ones of the VaR methodology:

- One of the limitations of this methodology is that its results are based on several of hypotheses on the future volatilities of the exchange rates and the future correlation among them which may correspond with the real evolution of the exchange rates or not¹⁰.
- Additionally, the foreign exchange exposure estimates used as inputs to the model may deviate with respect to the exposures which will finally take place in the future¹¹.
- Finally, it is important to mention that given a level of CFaR calculated with a 95% confidence level, the losses which could take place in the remaining 5% of the cases may be significantly greater than the level of risk as measured with the CFaR methodology.

See below the CFaR of the foreign exchange exposures of the Group calculated with a 95% confidence level:

31/12/2013			31/12/2012		
2014 CFaR	2015 CFaR	2016 CFaR	2013 CFaR	2014 CFaR	2015 CFaR
(2.9)	(12.8)	(28.3)	(3.4)	(9.7)	(24.7)

The main reason for the drop in the CFaR level for 2014 in comparison with the CFaR for 2013 that the Group had at the end of 2012 is the larger amount of Australian Dollar, and to minor extent Sterling Pound, hedges in place. Regarding the greater exposures for 2015 and 2016 in comparison with the CFaR that we had in 2012 for 2014 and 2015 they are mainly the result of slightly greater exposures for both years and smaller Swedish Krona hedges in 2015 and smaller USD natural hedges in 2016.

As it can be observed in the table above, the level of risk measured in CFaR terms tends to increase for the periods which are further away. The reasons for this are: (1) the further away the future cash-flows are, more adverse the effect of foreign exchange fluctuations can be potentially; (2) the level of hedging is smaller for the later periods; (3) in the later periods the size of the foreign exchange exposures tends to be greater.

7.5.2 Interest rate risk

The objective of the Group in terms of interest rate risk management is reducing the volatility of the net interest flows payable by the Group. In line with this goal, the Group has set up hedges that fix a significant part of the interests to be paid up to November 2015. At December 31, 2013, after taking into account the

¹⁰ The volatilities implicit in the market prices of currency options and the historic correlations among the different currencies in which Amadeus has exposures are used as inputs to the model.

¹¹ In order to calculate the foreign currency exposures of the Group we take into account the estimated cash flows in each currency according to the last available forecast and the hedges contracted as of the CFaR calculation date.

effect of the interest rate swaps in place, approximately 90% of the Groups outstanding debt are at fixed rate of interest (2012: 94%) until November 2015.

Although the interest rate swaps which hedge the floating rate debt of the Group fix the amount of interests to be paid in the coming years, their fair values are sensitive to changes in the level of interest rates. In the table below you can see an estimation of the Group's sensitivity to a 0.1% (10 bps) parallel shift of the interest rate curve:

Sensitivity of fair value to parallel changes in the interest rate curve:

	31/12/2013		31/12/2012	
	+ 10 bps	- 10 bps	+ 10 bps	- 10 bps
EUR denominated debt	4.46	(4.38)	4.39	(4.38)
USD denominated debt	0.03	(0.03)	0.04	(0.04)
EUR accounting hedges	0.06	(0.06)	0.39	(0.41)
USD accounting hedges	0.19	(0.19)	0.27	(0.27)
Total	4.74	(4.66)	5.09	(5.10)

In 2013 there has been a slight increase in the sensitivity of the EUR denominated debt to the movements of the interest rate curve with respect to the previous year. This increase is due the addition of new fixed rate debt during 2013 (the new loan negotiated with the European Investment Bank) which more than compensates the reduction in the duration in the rest of the outstanding debt. Although the future flows of the fixed rate debt instruments are not sensitive to the changes in the level of interest rates, the fair value of the instruments are sensitive to these changes.

Note that in the case of the floating rate debt, the spread payable on this debt is fixed and therefore the changes in the level of interest rates have a small impact in the fair value of this type of debt.

According to the table above a 10 bps drop in the level of interest rates would cause a loss in the fair value of the debt (an increase of the liability) and the derivatives hedging it amounting to €4.66 million at December 31, 2013, and €5.10 million at December 31, 2012 respectively. However, given that changes in the fair value of the derivatives that qualify for hedge accounting are recognized directly in equity and the hedged item (the underlying debt) is measured at amortized cost, the impact of a 10 bps drop in the level of interest rate would imply no loss recognized in the profit for the year at December 31, 2013 and 2012, since all the derivatives in the interest rate portfolio of the Group apply for hedge accounting.

In cash flow terms, in the case of a parallel drop (or rise) in the level of interest rates the lower (or higher) interests payable for the debt which is hedged, would be compensated by a similar amount of higher (or lower) debt interests to be paid during the life of the hedges (cash flow hedge concept).

7.5.3 Own shares price evolution risk

At December 31, 2013, the Group has three different remuneration schemes outstanding which are settled with Amadeus shares; the Performance Share Plan (PSP), the Restricted Share Plan (RSP) and the Share Match Plan.

According to the rules of these plans, when they mature their beneficiaries will receive a number of Amadeus' shares which for the outstanding plans will be (depending on the evolution of certain performance conditions) between a maximum of 2,350,000 shares and a minimum of 950,000 shares, approximately. It is Amadeus intention to make use of the 2,963,138 treasury shares to settle these plans at their maturity.

7.5.4 Credit risk

Credit risk is the risk that a counterparty to a financial asset will cause a loss for the Group by failing to discharge an obligation.

Amadeus' cash and cash equivalents are deposited in major banks on the basis of diversification and the credit risk of the available investment alternatives.

The credit risk of Amadeus' customer accounts receivable is mitigated by the fact that the majority are settled through the clearing houses operated by the International Air Transport Association ("IATA") and Airlines Clearing House, Inc. ("ACH"). These systems guarantee that the cash inflows from our customers will be settled at a certain fixed date, and mitigate the credit risk partially by the fact that the members of the clearing house are required to make deposits that would be used in the event of default. Moreover, our customer base is large and unrelated which results in a low concentration of our credit risk.

7.5.5 Liquidity risk

The Corporate Treasury is responsible for providing the cash needed by all the companies of the Group. In order to perform this task more efficiently the Group concentrates the excess liquidity of the subsidiaries with excess cash and channel it to the companies with cash needs.

This allocation of the cash position among the companies of the Group is mainly made through:

- A cash pooling agreement with most of the subsidiaries located in the Euro area.
- Through bilateral Treasury Optimization agreements between Amadeus IT Group, S.A. and its subsidiaries.

Corporate Treasury monitors the Group's cash position through rolling forecasts of expected cash flows. These forecasts are performed by all the companies of the Group and later on consolidated in order to examine both the liquidity situation and prospects of the Group and its subsidiaries.

In addition to other smaller treasury lines agreed with several banks, the Group has access to a Revolving Credit facilities amounting to €300 million, which could be used to cover working capital needs and general corporate purposes. As of December 31, 2013, all the outstanding Revolving Credit facilities were unused.

7.6 Subsequent Events

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

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

The consideration transferred in relation to this acquisition is set forth in the table below:

	Newmarket
Cash paid	328.0
Contingent consideration	5.1
Purchase consideration	333.1

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

	Newmarket
Intangible assets	116.5
Property, plant and equipment	4.4
Other non-current financial assets	0.1
Deferred tax assets	2.5
Total non-current assets	123.5
Trade accounts receivable	29.5
Cash and cash equivalents	6.7
Other current assets	7.7
Total current assets	43.9
Non-current debt	24.9
Deferred tax liabilities	10.9
Other non-current financial liabilities	1.0
Total non-current liabilities	36.8
Deferred revenue current	44.0
Trade accounts payable	16.6
Other current liabilities	6.4
Total current liabilities	67.0
Net identified assets acquired	63.6
Purchase consideration	333.1
Goodwill resulting from the acquisition	269.5

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

	Newmarket
Gross carrying amount	30.0
Allowance for doubtful accounts	(0.5)
Fair value of receivables	29.5

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

The consideration transferred in relation to this acquisition is set forth in the table below:

	UFIS
Cash paid	16.3
Contingent consideration	3.0
Purchase consideration	19.3

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

	UFIS
Total non-current assets	0.9
Trade accounts receivable	2.2
Cash and cash equivalents	0.5
Other current assets	1.9
Total current assets	4.6
Non-current debt	1.1
Total non-current liabilities	1.1
Current debt	0.3
Trade accounts payable	1.4
Total current liabilities	1.7
Net identified assets acquired	2.7
Purchase consideration	19.3
Goodwill resulting from the acquisition	16.6

The amounts provided above, for the business combinations of Newmarket and UFIS, correspond to the initial accounting for the acquisition of both entities, which as of the date of issue of our annual accounts is still provisional. The Group will determine the acquisition-date fair value of identifiable assets acquired and the liabilities assumed, as well as any other necessary adjustment to the provisional amounts, over the measurement period as information is obtained. The Group does not expect that the goodwill will be deductible for income tax purposes.

The acquisition-related costs incurred amounted to approximately €4.9 million, all of which were recognised in "Other operating expenses" in the consolidated statement of comprehensive income for the year ended December 31, 2013.

Had Newmarket and UFIS been consolidated as of January 1, 2013, our consolidated statement of comprehensive income for the reporting period would have presented the following amounts:

	Proforma	Newmarket	UFIS
Revenue	3,190.2	82.4	4.1
Profit for the year	570.3	6.8	0.4

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

8 Corporate Governance Information

Annexe 1: Key terms

- "ACH": refers to "Airlines Clearing House"
- "ACO": refers to "Amadeus Commercial Organisation"
- "Air TA bookings": air bookings processed by travel agencies using our distribution platform
- "APAC" refers to "Asia & Pacific"
- "CESE": refers to "Central, Eastern and Southern Europe"
- "CRS" : refers to " Computerised Reservation System"
- "DCS": refers to "Departure Control System"
- "EMD": refers to "electronic miscellaneous document"
- "EPS": refers to "Earnings Per Share"
- "EIB": refers to "European Investment Bank"
- "FTE": refers to "full-time equivalent" employee
- "GDS": refers to a "global distribution system", i.e. a worldwide computerised reservation system (CRS) used as a single point of access for reserving airline seats, hotel rooms and other travel-related items by travel agencies and large travel management corporations
- "Distribution industry": includes the total volume of air bookings processed by GDSs, excluding (i) air bookings processed by the single country operators (primarily in China, Japan, South Korea and Russia) and (ii) bookings of other types of travel products, such as hotel rooms, car rentals and train tickets
- "HTML": refers to "HyperText Markup Language"
- "IATA": the "International Air Transportation Association"
- "ICH": the "International Clearing House"
- "IFRIC": refers to "International Financial Reporting Interpretation Committee"
- "IPO": refers to "Initial Public Offering"
- "JV": refers to "Joint Venture"
- "KPI": refers to "key performance indicators"
- "LATAM": refers to "Latin America"
- "LCC": refers to "low cost carrier"
- "LTM": refers to "last twelve months"
- "MEA": refers to "Middle East and Africa"
- "MENA": refers to "Middle East and North Africa"
- "n.m.": refers to "not meaningful"
- "PB": refers to "passengers boarded", i.e. actual passengers boarded onto flights operated by airlines using at least our Amadeus Altéa Reservation and Inventory modules
- "PNR": refers to "Passenger Name Record"
- "p.p.": refers to "percentage point"
- "PPA": refers to "purchase price allocation"
- "RTC": refers to "Research Tax Credit"
- "TA": refers to "travel agencies"
- "TPF": refers to "Transaction Processing Facility", a software license from IBM

Annexe 2: Amadeus CSR

The travel industry comprises diverse and interdependent sectors which together represent 9% of both global GDP and employment worldwide. Connecting the complex ecosystem of sellers and buyers of travel, Amadeus is in a privileged position to drive social and environmental responsibility initiatives, leveraging underlying technology capabilities, expertise and stakeholder relations.

Our social responsibility initiatives can be divided into three categories. First, our community support programme covers the projects that Amadeus offices and people carry out in their locations, generally in partnership with their local communities. The specific activities range from fundraising events to Amadeus volunteers that dedicate part of their time on educational activities for children in various parts of the world.

Secondly, Amadeus technology for good program takes advantage of our core business technology to use it for social responsibility programmes. In 2013, Amadeus reached a major milestone with the implementation of a global online donation project, in partnership with UNICEF and players in the travel industry. Spanish carrier IBERIA became the first airline to go live with the programme on its website. Every time a traveller buys a ticket on www.iberia.com, they can make a donation of between 3 to 20 Euros. The funds raised go to UNICEF projects.

Thirdly, the Amadeus knowledge and skills transfer programme aims primarily at bridging the gap between mainstream academia and real-life business needs. Amadeus works in cooperation with NGOs or academic institutions and contributes with the expertise and industry knowledge of our people. In 2013, we carried out knowledge and skills transfer initiatives in 24 countries.

On the environmental front, our activities can also be divided into three kinds. Internally, we look at our operations and aim at minimising our resource consumption and impact. In this respect, the energy efficiency program in our Data Centre in Erding is particularly relevant. The Data Centre received the certification from TÜV SÜD as an energy efficient centre in 2010, and the certification was renewed in 2012 with validity until 2015. The Power Usage Effectiveness of the Data Centre was 1.39, a figure that is associated with a very efficient performance. On the other hand, the Amadeus Environmental Management System (EMS) monitors energy and resource consumption at our top sites worldwide. The EMS also provides a basis for continuous improvement since best practices are identified and actions for improvement recommended. Since 2010, when the system was systematically implemented, we have continuously improved performance. The parameters covered in the EMS are energy consumption, greenhouse gas emissions, paper consumption, water consumption and waste generation.

The second category of environmental initiatives analyses and fosters the environmental benefits of Amadeus products and services. Since Amadeus solutions generally improve efficiencies, some of these efficiencies also translate into environmental improvements. For example, the Amadeus Altéa Departure Control System (DCS) improves productivity and efficiency for airlines and it also reduces airlines fuel consumption. The sophisticated methodology that Altéa DCS uses to estimate the weight of the aircraft before the fuel is loaded is fundamental to optimize the amount of fuel uplift and aircraft fuel consumption.

Finally, we work together with other industry stakeholders to achieve industry environmental goals. In our partnership with the International Civil Aviation Organisation (ICAO), Amadeus contributes with our global reach and exposure to millions of travelers daily, and ICAO contributes with its carbon calculator and its legitimacy to represent the industry as the UN body that takes care of civil aviation. The result is that travelers can have access to the ICAO carbon calculator in Amadeus platforms and be informed about the estimated carbon emissions released as a consequence of their flights.

Board of Directors

Members of the Board of Directors on the date when the annual accounts and the Directors' Report were prepared:

CHAIRMAN

José Antonio Tazón García

VICE-PRESIDENT

Guillermo de la Dehesa Romero

DIRECTORS

Stuart Anderson McAlpine

Francesco Loredan

Clara Furse

David Webster

Enrique Dupuy de Lôme Chávarri

Bernard Bourigeaud

Pierre-Henri Gourgeon

Roland Busch

Christian Boireau

SECRETARY (non-Director)

Tomás López Fernebrand

VICE-SECRETARY (non-Director)

Jacinto Esclapés Díaz

Madrid, February 27, 2014