





## 12.1 Misión y actividades de Amadeus Investor Relations

### 12.2 El mercado de valores en 2016

### 12.3 Resultados de las acciones de Amadeus

### 12.4 Remuneración de los accionistas

### 12.5 Fusión de Amadeus IT Holding S.A. y Amadeus IT Group S.A.

### 12.6 Entidades financieras

## 12.1 Misión y actividades de Amadeus Investor Relations

El marco estratégico de Amadeus ha sido diseñado para promover la viabilidad y el crecimiento sostenible de la empresa, aportando valor a largo plazo a nuestros grupos de interés. Además, es esencial para Amadeus mantener una comunicación efectiva y directa con los participantes en sus mercados de capital, garantizando la transparencia en cuanto a los resultados de Amadeus.

La misión de Investor Relations de Amadeus consiste en mantener un diálogo abierto y establecer relaciones a largo plazo basadas en la credibilidad y la confianza con su comunidad financiera, incluidos los inversores actuales y potenciales, analistas de investigación, titulares de deuda, agencias de calificación crediticia y otros participantes, como el regulador del mercado (Comisión Nacional del Mercado de Valores o CNMV).

La función Investor Relations, que forma parte de la función Finance de Amadeus, se esfuerza por aumentar el conocimiento de Amadeus en sus mercados de capital, asegurándose de que las distintas partes estén informadas sobre las noticias destacadas de la empresa o del sector, así como del panorama competitivo y de los resultados operativos y económicos de Amadeus. Nuestro objetivo es una comunicación efectiva y proactiva, proporcionando información relevante de una manera constante y oportuna.

La política de comunicación de Amadeus Investor Relations ha sido establecida con arreglo a las buenas prácticas y las recomendaciones de buen gobierno aplicables a las empresas cotizadas en bolsa. Se basa en los siguientes principios:

- \_ Responsabilidad, diligencia y transparencia en la divulgación de información
- \_ Igualdad de trato y protección de los derechos e intereses de los beneficiarios
- \_ Colaboración con los accionistas

Uno de los principales canales para la difusión de información de Amadeus entre sus accionistas y mercados de capital en general es la CNMV, así como los canales establecidos por otras entidades supervisoras y autoridades extranjeras, si procede. Dichas entidades garantizan la divulgación inmediata de la información por medio de su publicación de datos relevantes en sus sitios web. Estos acontecimientos importantes son publicados al mismo tiempo en el sitio web de Investor Relations de Amadeus.

Las Juntas Generales de Accionistas anuales, así como nuestros acontecimientos periódicos del Día del Inversor, son también vehículos importantes para canalizar la información a los accionistas.

En Amadeus mantenemos una relación de dos vertientes con la comunidad financiera: proporcionamos y recibimos información y opiniones valiosas de nuestros grupos de interés. Estas opiniones se tienen en cuenta en los procesos de toma de decisiones de la dirección de la empresa.

En 2016 continuamos con un amplio programa de actividades de Investor Relations:



[\\_Amadeus participó en 17 congresos de inversores](#) en toda Europa y EE. UU., en los cuales se mantuvieron reuniones con más de 460 inversores y más de 380 empresas, tanto de manera individual como en grupo.



[\\_El equipo de Investor Relations pasó 25 días en giras de presentación](#) tras la publicación de los resultados económicos trimestrales de Amadeus, así como en otras fechas. En total, el equipo celebró reuniones con más de 280 inversores. Visitó Nueva York, Boston, Londres, París, Fráncfort, Milán, Ginebra, Estocolmo, Copenhague, Zúrich, Toronto, Viena y Dublín, entre otras ciudades.



[\\_En las oficinas de Amadeus en Madrid](#), el equipo de Investor Relations realizó audioconferencias, reuniones cara a cara con inversores y varias importantes giras de presentación inversas con más de 280 inversores de todo el mundo.



[\\_El equipo de Investor Relations celebró también más de 50 reuniones con analistas](#) de distintas casas de intermediación. El número de analistas que seguía nuestros títulos ascendió a 37 a final de año.




[\\_El sitio web de Investor Relations](#) recibió más de 133.000 visitas a la página de más de 53.000 visitantes únicos. En 2016 lanzamos una versión actualizada de nuestro sitio web para inversores con una nueva imagen y formato, que incluía también contenido adicional conforme a los últimos requisitos de la legislación española sobre sociedades y las buenas prácticas de gobierno corporativo. Desde el punto de vista técnico, se incorporaron también las últimas tendencias en funcionalidad y seguridad.



[\\_Amadeus celebró el 2 de junio un Día del Inversor](#), al que asistieron más de 120 inversores y analistas en representación de más de 100 empresas, para presentar al mercado las novedades sobre nuestra estrategia corporativa y los principales ámbitos de interés en tecnología. Hubo también una presentación en profundidad de nuestras distintas áreas de negocio y un repaso de los aspectos financieros a cargo de altos ejecutivos de Amadeus, complementados con la opinión y el testimonio de algunos de nuestros clientes. Todas las presentaciones se publicaron en nuestro sitio web corporativo.

Toda esta interacción con los inversores y analistas resultó acertada, pues el equipo de Investor Relations fue galardonado como mejor equipo de Relaciones con los Inversores en el sector de la Tecnología (Best IR in the Technology sector) en los Premios Europeos 2016 de *IR Magazine*. Amadeus recibió también la distinción "Most Honored Company" en los Premios Europeos de Institutional Investor.

Por quinto año consecutivo, hemos obtenido el reconocimiento de ser incluidos en el prestigioso Índice Dow Jones de Sostenibilidad (DJSI) del sector de los servicios y el software tecnológico y de Internet. Los Índices Dow Jones de Sostenibilidad están integrados por líderes mundiales en sostenibilidad según criterios económicos, ambientales y sociales. Este éxito ha sido el resultado de nuestro compromiso por desarrollar una actividad sostenible, que, según creemos firmemente, aporta un beneficio a largo plazo a todos nuestros grupos de interés y pone de manifiesto la cuidadosa gestión de los recursos. La renovada inclusión de Amadeus en el Índice Sostenibilidad FTSE4Good en 2016 reconoció también nuestro esfuerzo continuo por aplicar unas prácticas comerciales responsables, transparentes y sostenibles. 

## 12.2 El mercado de valores en 2016

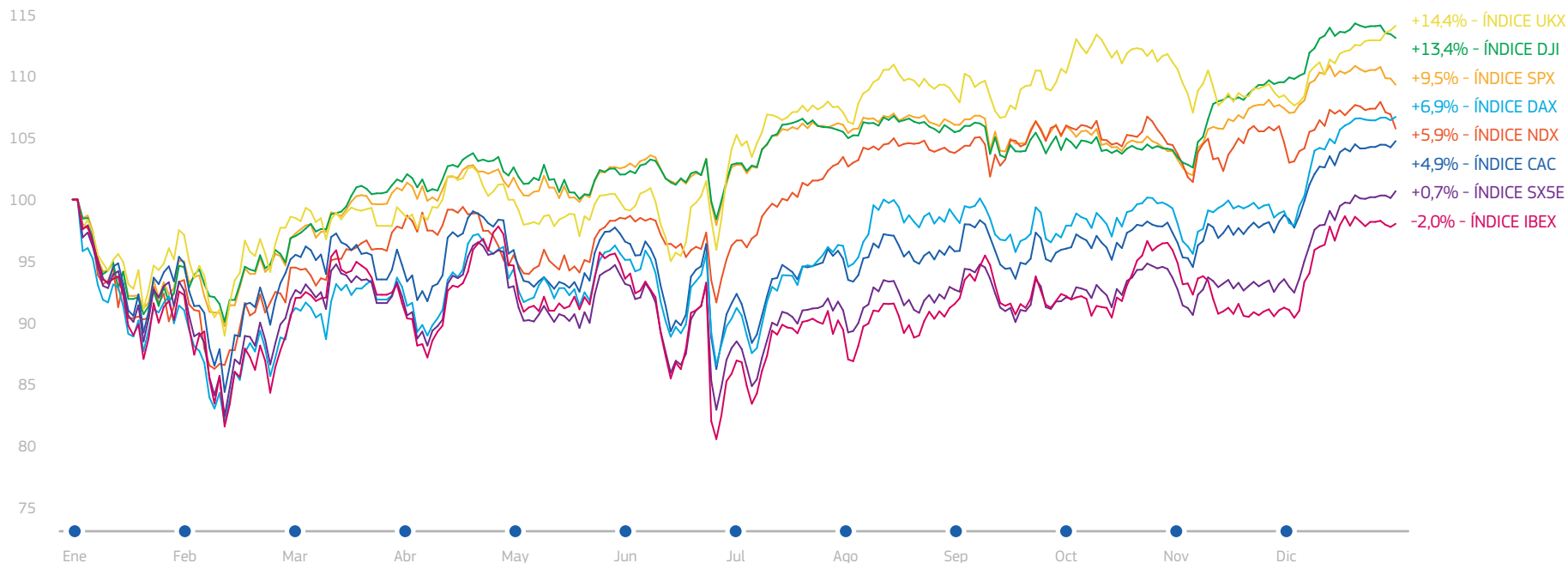
2016 tuvo un inicio difícil debido a que en los mercados pesaron los signos de debilidad económica y el temor a una desaceleración del crecimiento mundial. El resultado del referéndum del Reino Unido a favor del brexit en junio de 2016 supuso un varapalo económico y político, generando una gran incertidumbre y volatilidad en los mercados financieros de todo el mundo. La victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales de EE. UU. en noviembre de 2016 influyó también en los mercados con perspectivas de reforma tributaria, estímulo fiscal y aumento de la inflación.

En Europa, aunque los mercados acogieron con satisfacción las medidas de expansión del Banco Central Europeo en marzo, la preocupación por el terrorismo y las elecciones

griegas y españolas supusieron obstáculos adicionales a los factores mencionados anteriormente, generando un crecimiento limitado: el EURO STOXX 50 (índice de referencia para el mercado de renta variable europeo) subió un 0,7% en 2016. En Europa el rendimiento fue desigual: el IBEX perdió un -2,0%, mientras que el FTSE 100 creció un 14,4%.

Por otra parte, los índices estadounidenses, como el Dow Jones, S&P 500 y NASDAQ, alcanzaron buenos resultados durante 2016 (crecimiento del 13,4%, 9,5% y 5,9% respectivamente), influidos por la evolución positiva de los indicadores macroeconómicos y el aumento de la confianza.

### Resultados de los mercados de capital de renta variable en 2016



## 12.3 Resultados de las acciones de Amadeus

El precio de las acciones de Amadeus experimentó un incremento del 6,1% en el año, superando el rendimiento de los mercados europeos subyacentes. Tras una caída en el primer trimestre en consonancia con los mercados mundiales, el precio de las acciones de Amadeus se recuperó en el segundo y tercer trimestre, influido de forma positiva por el anuncio de los resultados comerciales. El precio de las acciones alcanzó su máximo histórico de 44,9 € el 4 de octubre de 2016 y cerró el año en 43,2 €.

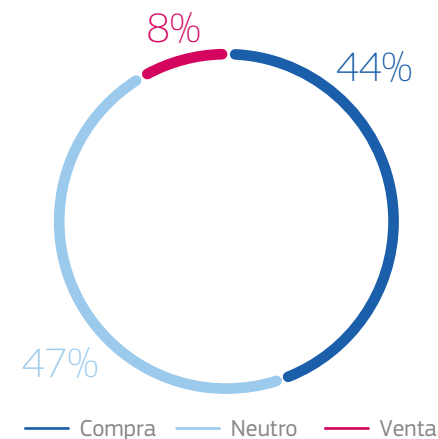
Nuestro valor de mercado a 31 de diciembre de 2016 era de 18.944 millones €. El volumen medio de negociación diaria fue de 1,5 millones de acciones, con un volumen total negociado de 15.500 millones € durante el año. La proporción de nuestros valores en capital flotante alcanzó el 99,6% a final de año.

De acuerdo con la información que figura en los registros oficiales de la CNMV, el 27,0% de nuestros valores (incluidos derechos de voto a través de instrumentos financieros) era propiedad de MFS Investment Management, Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd, Blackrock Inc., Fidelity Management and Research LLC, Fidelity International Ltd, Invesco Ltd y Deutsche Bank AG.

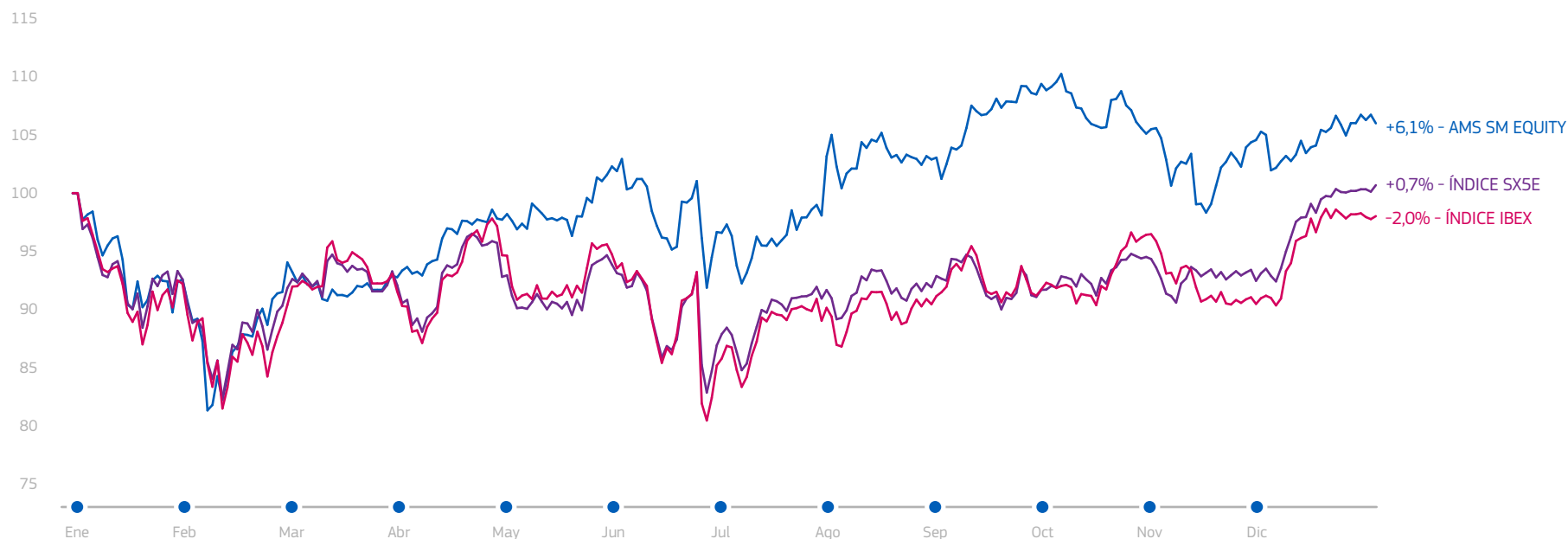
Amadeus aumentó su ponderación en el IBEX 35 hasta el 3,9% a 31 de diciembre de 2016, convirtiéndose en la séptima mayor compañía por valor de mercado.

En 2016, el beneficio ajustado por acción se situaba en 2,08 € y, a 31 de diciembre de 2016, la relación precio-beneficio ajustado era de 20,7 veces.

### Recomendaciones de los analistas



### Resultados de las acciones de Amadeus en 2016



## Datos clave de transacciones de Amadeus durante el año

	2015	2016
Variación del precio de las acciones (%)	23,0%	6,1%
Precio máximo por acción (cifras en €)	42,79	44,93
Precio mínimo por acción (cifras en €)	32,36	32,96
Precio medio ponderado por acción (cifras en €)*	37,96	40,28
Volumen medio diario (número de acciones)	2.750.863	1.537.881
Volumen medio diario (cifras en miles €)	102.994	60.493
Volumen anual (cifras en miles €)	26.366.547	15.546.662

\* Transacciones cruzadas no incluidas.

## Datos clave de transacciones de Amadeus a final de año

	2015	2016
Número de acciones emitidas a 31 de diciembre	438.822.506	438.822.506
Precio por acción a 31 de diciembre (cifras en €)	40,69	43,17
Valor de mercado a 31 de diciembre (cifras en millones €)	17.853	18.944
Beneficio ajustado por acción, ejercicio completo (cifras en €)	1,72	2,08
Dividendo por acción, ejercicio completo (cifras en €)	0,775	0,940
Rentabilidad del dividendo, ejercicio completo (%)*	1,9%	2,2%
Cobertura de dividendo, ejercicio completo (%)	50%	50%
Relación precio-beneficio a 31 de diciembre (veces)	23,7 veces	20,7 veces

\* Según el precio por acción interanual.

## 12.4 Remuneración de los accionistas

Amadeus cuenta con una trayectoria demostrada de desarrollo de un modelo de negocio sólido y flexible que genera un importante flujo de efectivo disponible para la inversión continuada y sostenida en I+D e innovación, así como una remuneración de los accionistas, manteniendo al mismo tiempo una estructura flexible de capital financiero.

Los dividendos ordinarios pagados han crecido constantemente cada año desde nuestra OPI a un ritmo medio anual del 20%. Esto lo hemos complementado con la recompra de acciones en 2015. Nuestro objetivo es seguir contribuyendo a este crecimiento en los próximos años, dado nuestro saludable perfil de generación de liquidez y nuestro sólido balance.

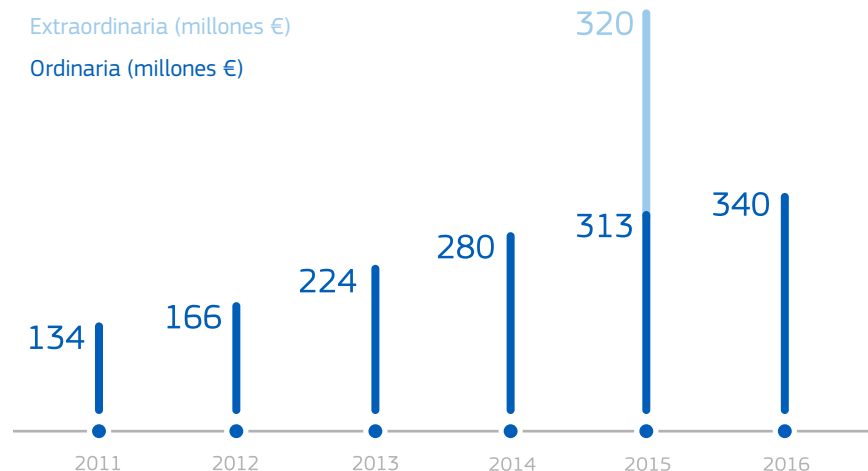
### Pago de dividendos

El dividendo bruto anual correspondiente a los beneficios del año 2015 fue aprobado por nuestros accionistas en la Junta General de Accionistas celebrada el 24 de junio de 2016. El valor total del dividendo fue de 340,1 millones €, lo que representa una cobertura del 50% de los beneficios declarados en 2015 para el ejercicio, o 0,775 € por acción (brutos), equivalente a un incremento del 10,7% respecto al año anterior. En cuanto al pago, el 28 de enero de 2016 se abonó un importe provisional de 0,34 € por acción (brutos) y el 28 de julio de 2016 se abonó el dividendo complementario de 0,435 € por acción (brutos).

El 15 de diciembre de 2016, el Consejo de Administración propuso una cobertura de dividendo del 50% para el ejercicio 2016 (el máximo porcentaje dentro del intervalo de cobertura del 40% al 50% aprobado).

En junio de 2017, el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación un dividendo bruto final de 0,94 € por acción, incluido un dividendo provisional de 0,40 € por acción (brutos) abonado íntegramente el 1 de febrero de 2017. Con arreglo a esto, la asignación propuesta de los resultados de 2016 incluidos en los estados financieros consolidados auditados de 2016 de Amadeus y filiales incluyó un importe total de 412,5 millones € en dividendos correspondientes al ejercicio económico 2016.

## Remuneración de los accionistas de Amadeus



Total de 1.800 millones € pagados desde la OPI. Ritmo de crecimiento medio anual de la remuneración ordinaria del 20% en 2011-16

## 12.5 Fusión de Amadeus IT Holding S.A. y Amadeus IT Group S.A.

En 2016 concluimos la fusión por medio de la absorción de la antigua Amadeus IT Group S.A. por parte de Amadeus IT Holding S.A., la empresa cotizada en la Bolsa de Madrid. La finalidad de este movimiento de la empresa era permitir a los accionistas de Amadeus IT Group S.A. recibir acciones cotizadas en un mercado de valores secundario oficial en España (que serán, por tanto, acciones líquidas) a cambio de acciones no cotizadas, así como simplificar y perfeccionar la estructura empresarial del grupo.

La relación de canje de las acciones, calculada con arreglo al valor real del activo neto de las sociedades participantes en la fusión, fue de 1 acción de Amadeus IT Holding S.A. por cada 11,31 acciones de Amadeus IT Group S.A., cada una de ellas con un valor nominal de 0,01 €. La fusión fue aprobada por las dos entidades en sus respectivas Juntas Generales Anuales de Accionistas en junio de 2016. Tras la finalización del periodo de oposición de acreedores y el cumplimiento de algunos trámites legales, la escritura pública de fusión fue presentada en el Registro Mercantil de Madrid para su inscripción el 2 de agosto de 2016. La publicación de la notificación de canje el 5 de agosto de 2016 marcó el inicio del periodo de canje,

que concluyó tres meses después, el 5 de noviembre de 2016. La adquisición de acciones de tesorería por parte de Amadeus IT Holding, S.A. para cubrir la relación de canje se inició el 7 de abril de 2016 y concluyó el 17 de mayo de 2016, alcanzando el número máximo de 393.748 acciones previsto. A 31 de diciembre de 2016 se habían entregado 312.519 acciones a cambio de las acciones de Amadeus IT Group S.A. con arreglo a la relación de canje indicada anteriormente. A partir de ese momento, las acciones restantes aún por canjear quedan bajo custodia del Agente de Canje (BBVA) por un periodo de tres años para facilitar su canje.

Tras la disolución de la sociedad Amadeus IT Group S.A. el 2 de agosto de 2016, Amadeus IT Holding S.A. adoptó la denominación social Amadeus IT Group S.A.

## 12.6 Entidades financieras

La deuda financiera neta según los términos de nuestros contratos financieros ascendió a 1.957,5 millones € a 31 de diciembre de 2016 (1,14 veces el EBITDA acordado de los últimos doce meses).

Los principales objetivos de la estrategia financiera de Amadeus son reducir el coste de financiación, diversificar lo máximo posible las fuentes de financiación, aumentar la flexibilidad y prolongar el perfil de vencimiento de nuestra deuda.

En abril de 2016 acordamos un nuevo Instrumento de Crédito Renovable en una Sola Divisa de 500 millones € con vencimiento a cinco años. Este instrumento se ha utilizado para los requisitos de capital de explotación y con fines generales de la empresa, incluida la refinanciación de 750 millones € en pagarés (parte del Programa Europeo de Pagarés a Medio Plazo), que venció en julio de 2016. El Instrumento B de 500 millones € del Instrumento de Crédito Renovable de 1.000 millones € ejecutado en marzo de 2015 se canceló al mismo tiempo.

En octubre de 2016, Amadeus refinanció el instrumento de 500 millones € utilizado para pagar la adquisición de Navitaire con un Eurobono de 500 millones € con una duración más larga que el instrumento (vencimiento en octubre de 2020) y un cupón más bajo, del 0,125% —el cupón más bajo jamás pagado por una empresa española.

*En julio de 2016, Standard & Poor's confirmó su calificación BBB y mejoró su perspectiva de Estable a Positiva.*