

**Meliá Hotels
International, S.A. y
Sociedades
Dependientes**

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados correspondientes
al período de seis meses terminado
el 30 de junio de 2024, junto con el
Informe de Revisión Limitada

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Meliá Hotels International, S.A. por encargo de los administradores:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos adjuntos (en adelante, los estados financieros intermedios) de Meliá Hotels International, S.A. (en adelante, la Sociedad Dominante) y sus sociedades dependientes (en adelante, el Grupo), que comprenden el balance consolidado al 30 de junio de 2024 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 2 adjunta, en la que se menciona que los estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Meliá Hotels International, S.A. y Sociedades Dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Meliá Hotels International, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE AUDITORES, S.L. (anteriormente DELOITTE, S.L.)

Ana Torrens Borrás

31 de julio de 2024



BSOQT76063



ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS E INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2024

<u>Balance Consolidado</u>	3
<u>Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada</u>	4
<u>Estado Resultado Global Consolidado</u>	5
<u>Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado</u>	6
<u>Estado de Flujos de Efectivo Consolidado</u>	7

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

<u>Nota 1. Información del Grupo</u>	8
<u>Nota 2. Bases de Presentación de los Estados Financieros Intermedios</u>	8
<u>Nota 3. Políticas Contables</u>	11
<u>Nota 4. Políticas de Gestión de Riesgos</u>	11
<u>Nota 5. Perímetro de Consolidación</u>	14
<u>Nota 6. Información Financiera por Segmentos</u>	15
<u>Nota 7. Dividendos pagados</u>	16
<u>Nota 8. Inmovilizado Material, Derechos de Uso y Activos Intangibles</u>	17
<u>Nota 9. Inversiones valoradas por el Método de la Participación</u>	18
<u>Nota 10. Otros Instrumentos Financieros</u>	18
<u>Nota 11. Patrimonio</u>	20
<u>Nota 12. Evolución de la plantilla media</u>	22
<u>Nota 13. Situación fiscal</u>	22
<u>Nota 14. Información sobre partes vinculadas</u>	23
<u>Nota 15. Provisiones y contingencias</u>	24
<u>Nota 16. Acontecimientos posteriores al cierre</u>	24
<u>INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO</u>	25

Balance Consolidado

(miles de €)	Nota	30/06/2024	31/12/2023
ACTIVO NO CORRIENTE			
Fondo de comercio	8	27.129	27.088
Otros activos intangibles	8	83.582	79.239
Inmovilizado material	8	1.577.356	1.578.149
Derechos de uso	8	1.538.495	1.375.854
Inversiones inmobiliarias		119.128	117.898
Inversiones valoradas por el método de la participación	9	220.168	240.820
Otros activos financieros no corrientes	10.1	161.162	149.673
Activos por impuestos diferidos		291.882	289.886
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		4.018.904	3.858.607
ACTIVO CORRIENTE			
Existencias		29.836	29.837
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		301.885	227.314
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		35.906	35.812
Otros activos financieros corrientes	10.1	73.364	123.345
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		218.223	160.229
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		659.214	576.538
TOTAL ACTIVO		4.678.118	4.435.145
PATRIMONIO NETO			
Capital suscrito	11.1	44.080	44.080
Prima de emisión		1.079.054	1.079.054
Reservas		433.032	433.010
Acciones propias	11.2	(1.746)	(1.615)
Ganancias Acumuladas		(737.539)	(920.599)
Diferencias de conversión		(218.068)	(240.158)
Otros ajustes por cambio de valor		289	1.429
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		43.739	117.734
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE		642.841	512.936
Participaciones no dominantes	11.3	265.211	50.211
TOTAL PATRIMONIO NETO		908.052	563.147
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones y otros valores negociables	10.2	52.112	52.082
Deudas con entidades de crédito	10.2	761.676	958.390
Pasivos por arrendamientos	10.2	1.346.026	1.301.464
Otros pasivos financieros no corrientes	10.2	53.975	33.713
Subvenciones de capital y otros ingresos diferidos		297.891	298.631
Provisiones	15.1	39.306	37.677
Pasivos por impuestos diferidos		201.650	167.930
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		2.752.636	2.849.887
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones y otros valores negociables	10.2	43.529	24.585
Deudas con entidades de crédito	10.2	252.979	288.837
Pasivos por arrendamientos	10.2	144.404	147.989
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		528.084	505.276
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		16.564	9.450
Otros pasivos financieros corrientes	10.2	31.870	45.973
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.017.429	1.022.111
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		4.678.118	4.435.145

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

(miles de €)	Nota	30/06/2024	30/06/2023
Ingresos operativos	6	957.416	909.730
Plusvalías de inmovilizado	2.4	2.634	
Total Ingresos Operativos y plusvalías de inmovilizado		960.051	909.730
Consumos		(102.179)	(100.052)
Gastos de personal		(279.198)	(266.466)
Otros gastos		(324.121)	(308.204)
Total gastos operativos		(705.497)	(674.722)
EBITDAR		254.554	235.009
Arrendamientos		(14.254)	(16.482)
EBITDA		240.299	218.526
Amortización y deterioro de inmovilizado material e intangible	8	(50.487)	(55.132)
Amortización y deterioro de derechos de uso	8	(72.226)	(71.320)
EBIT /Resultado de explotación	6.1	117.587	92.074
Resultado cambiario		(170)	2.405
Financiación bancaria		(36.029)	(35.064)
Gasto financiero de pasivos por arrendamientos	10.2	(18.727)	(15.644)
Otros resultados financieros		2.302	6.805
Resultado Financiero		(52.624)	(41.498)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	9	3.511	10.999
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		68.475	61.575
Impuesto sobre las ganancias	13	(17.119)	(15.394)
RESULTADO CONSOLIDADO		51.356	46.181
a) Atribuido a entidad dominante		43.739	42.494
b) Atribuido a intereses minoritarios	11.3	7.617	3.688
GANANCIAS/(PÉRDIDAS) BÁSICAS POR ACCIÓN EN EUROS		0,20	0,19
GANANCIAS/(PÉRDIDAS) DILUIDAS POR ACCIÓN EN EUROS		0,20	0,19

Estado del Resultado Global Consolidado

(miles de €)	30/06/2024	30/06/2023
Resultado Neto Consolidado	51.356	46.181
Otro resultado global:		
Partidas que no se traspasarán/ reclasificarán a resultados		
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones	(351)	(810)
Participación en otro resultado global por inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(457)	(579)
Otros resultados imputados a patrimonio	(401)	(388)
Total partidas que no se traspasarán/ reclasificarán a resultados	(1.210)	(1.776)
Partidas que pueden traspasarse posteriormente a resultados		
Coberturas de flujos efectivo	(1.528)	(1.275)
Diferencias de conversión	22.844	(2.784)
Participación en otro resultado global por inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(340)	(255)
Efecto impositivo	382	318
Total partidas que pueden traspasarse posteriormente a resultados	21.358	(3.997)
Total Otro resultado global	20.148	(5.773)
RESULTADO GLOBAL TOTAL	71.504	40.408
a) Atribuido a la entidad dominante	63.213	36.325
b) Participaciones no dominantes	8.291	4.083

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

(miles de €)	Nota	Capital	Prima de emisión	Otras Reservas	Acciones propias	Ganancias acumuladas	Ajustes por cambios de valor	Resultados sociedad dominante	Total	Intereses minoritarios	Total PATRIMONIO NETO
PATRIMONIO NETO A 01/01/2024		44.080	1.079.054	433.010	(1.615)	(920.599)	(238.728)	117.734	512.936	50.211	563.147
Total ingresos y gastos reconocidos				(217)		(1.260)	20.950	43.739	63.213	8.291	71.504
Operaciones con acciones propias	11.2			238	(131)				107		107
Otras operaciones con socios o propietarios						66.952			66.952	206.703	273.654
Operaciones con socios o propietarios		–	–	238	(131)	66.952	–	–	67.059	206.703	273.761
Distribución resultados 2023						117.734		(117.734)	–		–
Otras variaciones						(366)			(366)	7	(360)
Otras variaciones del patrimonio neto		–	–	–	–	117.368	–	(117.734)	(366)	7	(360)
PATRIMONIO NETO A 30/06/2024		44.080	1.079.054	433.032	(1.746)	(737.539)	(217.779)	43.739	642.841	265.211	908.052
PATRIMONIO NETO A 01/01/2023		44.080	1.079.054	435.552	(3.936)	(1.027.440)	(224.814)	110.694	413.189	32.662	445.851
Total ingresos y gastos reconocidos				(592)		(1.201)	(4.375)	42.494	36.325	4.083	40.408
Operaciones con acciones propias	11.2			(2.058)	2.727				669		669
Otras operaciones con socios o propietarios						64			64	10.125	10.189
Operaciones con socios o propietarios		–	–	(2.058)	2.727	64	–	–	733	10.125	10.858
Distribución resultados 2022						110.694		(110.694)	–		–
Otras variaciones						(272)			(272)		(272)
Otras variaciones del patrimonio neto		–	–	–	–	110.423	–	(110.694)	(272)	0	(272)
PATRIMONIO NETO A 30/06/2023		44.080	1.079.054	432.901	(1.209)	(918.154)	(229.190)	42.494	449.975	46.870	496.846

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

(miles de €)	Nota	30/06/2024	30/06/2023
1. ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado consolidado antes de impuestos		68.475	61.575
Ajustes al resultado:			
<i>Amortizaciones y deterioros</i>	8	122.713	126.452
<i>Resultado de entidades valoradas por el método de la participación</i>	9	(3.512)	(10.999)
<i>Resultado financiero</i>	8	52.624	41.498
EBITDA		240.299	218.526
Plusvalías de inmovilizado	2.4	(2.634)	
Otros ajustes al resultado		(1.827)	(4.997)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		(64.565)	(50.706)
Otros activos		1	(2.007)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		26.418	12.753
Otros pasivos		740	(1.889)
Impuestos sobre las ganancias pagados		(5.802)	(8.698)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)		192.630	162.982
2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Cobro dividendos		8.988	9.196
Inversiones (-):			
Participación en entidades asociadas y negocios conjuntos		(3.836)	
Créditos a entidades asociadas y negocios conjuntos, neto de efectivo.		(7.848)	(22.767)
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias		(32.828)	(43.538)
Otros activos financieros		(1.895)	(9.648)
Flujos para obtener el control de sociedades dependientes	5.2	(37.936)	
Desinversiones (+):			
Créditos a entidades asociadas y negocios conjuntos, neto de efectivo.			7.208
Otros activos financieros		15.657	1.361
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (II)		(59.698)	(58.188)
3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Dividendos pagados (-)		(5.017)	
Cobros por cambios de participación en sociedades dependientes sin pérdida de control	11.3	300.000	
Pagos por cambios de participación en sociedades dependientes sin pérdida de control	5.2	(27.947)	
Autocartera	11.2	107	669
Intereses pagados por deudas (-)		(34.580)	(30.086)
Emissiones de deuda	10.2	265.500	68.531
Devolución y amortización de deuda	10.2	(487.907)	(53.271)
Arrendamientos	10.2	(88.852)	(90.566)
Otros pasivos financieros (+/-)		(1.165)	1.109
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (III)		(79.861)	(103.614)
4. AUMENTO/ DISMINUCIÓN BRUTA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		53.071	1.180
5. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (IV)		4.837	(4.224)
6. Efecto de las variaciones al perímetro de consolidación (V)		86	—
7. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III-IV+VI)		57.994	(3.044)
8. Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		160.229	148.680
9. Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (7+8)		218.223	145.636

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Nota 1. Información del Grupo

La sociedad matriz o dominante, Meliá Hotels International, S.A., en adelante la "Sociedad" o la "Sociedad dominante", es una sociedad anónima española que fue constituida en Madrid, España, el 24 de junio de 1986 bajo la denominación social de Investman, S.A. Con fecha 1 de junio de 2011, la Junta General de Accionistas aprobó el cambio de denominación social, pasando a denominarse Meliá Hotels International, S.A. La Sociedad trasladó en 1998 su domicilio social al nº 24 de la calle Gremio Toneleros, de Palma de Mallorca.

Meliá Hotels International, S.A. y sus entidades dependientes y asociadas (en adelante, el "Grupo" o la "Compañía") configuran un grupo integrado de empresas que se dedican, fundamentalmente, a actividades turísticas en general y más en concreto a la gestión y explotación de hoteles de su propiedad, alquiler, en régimen de gestión o franquicia, así como a operaciones de club vacacional. El Grupo también se dedica a la promoción de toda clase de negocios relacionados con los ámbitos turístico y hotelero o con actividades de ocio, esparcimiento o recreo, así como a la participación en la creación, desarrollo y explotación de nuevos negocios, establecimientos o entidades, en los ámbitos turístico y hotelero y de cualquier actividad de ocio, esparcimiento o recreo. Así mismo, algunas sociedades del Grupo realizan actividades inmobiliarias aprovechando las sinergias obtenidas en los desarrollos hoteleros motivados por el fuerte proceso de expansión.

En todo caso, quedan expresamente excluidas del objeto social aquellas actividades que las leyes especiales reserven a sociedades que cumplan determinados requisitos que no sean cumplidos por el Grupo; en particular, se excluyen todas las actividades que las leyes reserven a las Instituciones de Inversión Colectiva o a las sociedades mediadoras del mercado de valores.

Con más de 65 años de historia, Meliá Hotels International ha consolidado su presencia internacional con 355 hoteles en 37 países, principalmente España, Latinoamérica, resto de Europa y Asia. Con una experiencia afianzada en nueve marcas, para dar respuesta a las diferentes expectativas de los clientes, que evidencia su liderazgo en hotelería vacacional y bleisure, Meliá Hotels International aspira a posicionarse entre los primeros grupos hoteleros del mundo en el segmento medio y alto, así como ser reconocidos como referente mundial en excelencia, responsabilidad y sostenibilidad.

Nota 2. Bases de Presentación de los Estados Financieros Intermedios

Los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 se han preparado de acuerdo con la NIC 34, "Información financiera intermedia" y deberían leerse juntamente con las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

El Grupo Meliá Hotels International presenta sus Estados financieros intermedios resumidos consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (CINIIF) en vigor a 30 de junio de 2024, publicadas por el International Accounting Standard Board (IASB) y adoptadas por la Unión Europea.

Los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados serán formulados por el Consejo de Administración de Meliá Hotels International, S.A. en su reunión del día 31 de julio de 2024. Asimismo, los presentes Estados financieros serán sometidos a revisión limitada por parte del auditor de cuentas.

Las cifras del Balance, de la Cuenta de pérdidas y ganancias, del Estado del resultado global, del Estado de cambios en el patrimonio neto, del Estado de flujos de efectivo, todos ellos intermedios resumidos consolidados, así como de las presentes notas explicativas, se expresan en miles de euros, redondeando a miles, excepto que se indique lo contrario.

Los Estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo se han elaborado de acuerdo con el enfoque del coste histórico, entendido como el valor razonable de la contraprestación dada o recibida a cambio de bienes y servicios, excepto para las partidas recogidas en los epígrafes de inversiones inmobiliarias, y para los instrumentos financieros clasificados como activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, y a valor razonable con cambios en otro resultado global, que son valorados a valor razonable. Cabe mencionar que los saldos provenientes de las sociedades venezolanas del Grupo han sido reexpresados a coste corriente, según la NIC 29, al considerarse este país como una economía hiperinflacionaria.

2.1. Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas por el Grupo son consistentes con las del ejercicio anterior y el correspondiente periodo de información intermedio.

El Grupo ha adoptado en el presente ejercicio las modificaciones aprobadas por la Unión Europea cuya aplicación no era obligatoria en 2023:

- Modificación a la NIC 1: "Clasificación de pasivos como corrientes y no corrientes y clasificación de pasivos no corrientes con covenants".
- Modificación a la NIIF 16: "Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior".
- Modificación a la NIC 7 y NIIF 7: "Acuerdos de financiación con proveedores".

Dichas modificaciones no han tenido efectos significativos sobre los Estados financieros intermedios resumidos consolidados, ni sobre la situación financiera del Grupo.

No hay normas ni modificación de normas emitidas y aprobadas para su uso por la UE con anterioridad a la fecha de formulación de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados y que vayan a entrar en vigor en fechas posteriores.

2.2. Imagen fiel

Los Estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido preparados a partir de los registros contables internos de la Sociedad dominante, Meliá Hotels International, S.A. y de los registros contables del resto de sociedades que integran el perímetro de consolidación a 30 de junio de 2024, debidamente ajustados según los principios contables establecidos en las NIIF, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Compañía y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente periodo.

2.3. Comparación de la información

La comparación de los Estados financieros intermedios está referida a periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023, excepto el Balance consolidado, que compara el de 30 de junio de 2024 con el de 31 de diciembre de 2023.

2.4. Medidas alternativas de rendimiento

En los siguientes párrafos se incluyen desgloses adicionales sobre las medidas alternativas de rendimiento (o APMs por sus siglas en inglés) utilizadas por la Compañía, actualizando los cálculos ofrecidos al cierre de ejercicio 2023 con sus correspondientes cifras a cierre de los presentes Estados financieros intermedios.

Otros indicadores financieros

- EBITDAR y EBITDA sin plusvalías: se presenta el cálculo de la medida para el primer semestre de 2024.

(miles de €)	Ingresos	Gastos	EBITDAR	Arrendamientos	EBITDA
Cuenta de Pérdidas y ganancias consolidada	960.051	(705.497)	254.554	(14.254)	240.299
Plusvalías de inmovilizado	(2.634)		(2.634)		(2.634)
Sin plusvalías	957.416	(705.497)	251.919	(14.254)	237.665

Los ingresos netos de Plusvalías de inmovilizado por 2,6 millones de euros corresponden al importe neto de la venta de terrenos propiedad del Grupo y situados en Brasil, cuya venta escriturada y entrega a los compradores se ha producido en el primer semestre del ejercicio 2024, y sobre los cuales el Grupo había recibido anticipos al cierre del ejercicio anterior (ver Nota 8).

A efectos comparativos, no se presenta la conciliación del EBITDAR y el EBITDA sin plusvalías para el primer semestre de 2023 debido a que no existen diferencias entre ambas magnitudes.

- Margen EBITDAR y EBITDA sin plusvalías: el resumen del cálculo del margen sobre EBITDAR y EBITDA sin plusvalías correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023 se presenta en el siguiente cuadro:

(miles de €)	2024	2023
Ingresos sin plusvalías	957.416	909.730
EBITDAR sin plusvalías	251.919	235.009
Margen EBITDAR sin plusvalías	26,31%	25,83%
EBITDA sin plusvalías	237.665	218.526
Margen EBITDA sin plusvalías	24,82%	24,02%

- Deuda Neta: se ofrece a continuación el cálculo en el que se incorporan las cifras a fecha de Balance correspondientes:

(miles de €)	30/06/2024	31/12/2023
Obligaciones y otros valores negociables	95.641	76.667
Deudas con entidades de crédito	1.014.655	1.247.227
Pasivos por arrendamientos	1.490.430	1.449.453
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(218.223)	(160.229)
Deuda Neta	2.382.503	2.613.119

- Ratio Deuda Neta sobre EBITDA: No se calcula para los Estados financieros intermedios, pues la cifra de EBITDA no se corresponde con la de un ejercicio completo.

Estadísticos de gestión hotelera:

- Tasa de Ocupación: el detalle del cálculo de la tasa de ocupación de los hoteles explotados en régimen de alquiler y propiedad por el Grupo al cierre del primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023 se muestra en el siguiente cuadro:

(nº de habitaciones)	30/06/2024	30/06/2023
Habitaciones disponibles	4.872.336	5.221.813
Habitaciones ocupadas	3.348.510	3.439.972
Tasa de ocupación	68,72%	65,88%

- ARR (Average room rate): el resultado del cálculo del ARR para el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

	30/06/2024	30/06/2023
Ingresos por habitación (miles de €)	552.391	521.082
Habitaciones ocupadas (nº de habitaciones)	3.348.510	3.439.972
ARR (euros)	164,97	151,48

- RevPAR (Revenue Per Available Room): el resultado del cálculo del RevPAR para el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

	30/06/2024	30/06/2023
Ingresos por habitación (miles de €)	552.391	521.082
Habitaciones disponibles (nº de habitaciones)	4.872.336	5.221.813
RevPAR (euros)	113,37	99,79

2.5. Valoraciones y estimaciones contables

En la preparación de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo, los Administradores de la Sociedad dominante han tenido que utilizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos a la fecha de emisión de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Los juicios importantes hechos por los Administradores al aplicar las políticas contables del Grupo y las fuentes clave de incertidumbre en la estimación han sido los mismos que los que se aplicaron en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, a excepción de:

Gasto por impuesto sobre las ganancias

Los impuestos devengados sobre los resultados del periodo intermedio se calculan en función de la mejor estimación posible del tipo impositivo medio ponderado que se espera sea aplicable al finalizar el periodo contable anual. Los importes estimados para el gasto por impuesto sobre las ganancias del periodo intermedio pueden sufrir variaciones en periodos posteriores siempre que las estimaciones del tipo anual cambien de igual forma.

Valor recuperable de activos fijos

Como consecuencia de la evolución de la operativa durante el primer semestre del ejercicio 2024, y teniendo en cuenta la alta inflación y los tipos de interés de mercado, el Grupo ha reestimado a 30 de junio de 2024 las previsiones de flujos futuros de los hoteles asociados a contratos en régimen de arrendamiento.

En cuanto a los hoteles en propiedad e inversiones inmobiliarias, no se ha detectado durante el primer semestre de 2024 ningún indicio que haga reestimar de manera significativa el valor de mercado de los mismos.

Nota 3. Políticas Contables

Las políticas contables aplicadas guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio financiero anterior.

Las partidas excepcionales se presentan y describen de forma separada en las correspondientes notas a los Estados financieros intermedios resumidos consolidados cuando ello es necesario para proporcionar una mejor comprensión del resultado del Grupo. Se trata de partidas significativas de ingresos o gastos que se han presentado de forma separada debido a la importancia de su naturaleza o importe.

Nota 4. Política de Gestión de riesgos

La Política General de Control, Análisis y Gestión de Riesgos del Grupo Meliá establece los principios básicos y directrices que rigen las actividades de control y gestión de riesgos, financieros y no financieros, a los que se enfrenta el Grupo. Dicha política establece una tolerancia reducida para los riesgos financieros, por lo que en la gestión de este tipo de riesgos se prima la mitigación de los mismos, tratando así de minimizar los efectos adversos que los mismos pudieran producir sobre los Estados financieros consolidados. Las actuaciones marcadas en dicha gestión se revisan y actualizan periódicamente.

Las actividades del Grupo están expuestas principalmente a diversos riesgos: riesgo de mercado (riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipos de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgos medioambientales y diversos riesgos geopolíticos. El Grupo Meliá Hotels International, a través de la gestión realizada, trata de minimizar los efectos adversos que los mismos hubieran producido sobre sus Estados financieros consolidados.

Se detalla a continuación información adicional sobre los mismos:

Riesgos medioambientales

La lucha contra el cambio climático, la protección del medioambiente y la biodiversidad es una de las líneas estratégicas prioritarias del compromiso del Grupo Meliá Hotels International con la sostenibilidad y la protección de los destinos turísticos. Por ello, el Grupo continúa impulsando un modelo de gestión hotelera eficiente y responsable, tanto en el consumo de recursos como en la minimización del impacto de su actividad.

En este sentido, se erigen como principales objetivos del Grupo impulsar un sistema de gestión medioambiental certificado, realizar inversiones que contribuyan a los objetivos de descarbonización, la gestión de la huella hídrica y la movilidad sostenible.

La Compañía tiene en consideración los riesgos climáticos significativos que le puedan afectar en su valoración de activos.

Riesgos geopolíticos

El Grupo no es ajeno a las tensiones geopolíticas y macroeconómicas. Los conflictos surgidos en Ucrania y Oriente Medio no han afectado negativamente a las reservas hoteleras al no tener una exposición directa en los países involucrados. Por el momento, el riesgo de extensión a otros países y regiones se ha minimizado suavizando los impactos negativos cuya extensión hubiera podido tener.

No obstante, un cambio o crecimiento en las hostilidades e involucración de países cercanos en los mismos podría amenazar nuevamente a la cadena de suministros global, pudiendo incidir en un repunte de la inflación. Este repunte podría implicar efectos en las políticas desplegadas por las autoridades monetarias limitando las reducciones de tipos de interés previstas por el mercado, cuyo impacto podría afectar a la demanda. Por el momento, este escenario es poco probable, si bien el Grupo tiene procedimientos y procesos establecidos para adaptarse y limitar los posibles impactos futuros.

Riesgo de liquidez

Los Administradores y la Dirección de la Sociedad dominante realizan una supervisión constante de la evolución de la situación de liquidez, así como de los efectos que pueda tener en el mercado de crédito, y consideran que, sin perjuicio de las potenciales mejoras y adecuaciones que, en cualquier caso puedan ser de aplicación, la tesorería recogida en el Balance consolidado, así como las disponibilidades de pólizas de crédito y líneas de financiación (por importe de 173,5 millones de euros a 30 de junio de 2024), las políticas de endeudamiento aplicadas (que han supuesto una mejora de las condiciones financieras tras un proceso de refinanciación llevado a cabo en el primer semestre de 2024) y el importe de flujos de caja generados en los escenarios más adversos, garantizan que el Grupo pueda hacer frente con solvencia a las obligaciones recogidas en el Balance consolidado al 30 de junio de 2024, no existiendo una incertidumbre material sobre la continuidad de las operaciones del Grupo.

En este sentido, gracias a la positiva generación de caja operativa y a la operación de venta de participaciones descrita en la Nota 11, durante el primer semestre del ejercicio 2024 se ha reducido la Deuda Neta en 230,6 millones de euros en el primer semestre del ejercicio.

Se presenta a continuación el calendario de vencimientos, excluyendo las pólizas dispuestas y los European Commercial Papers (ECP's):

(miles de €)	2024	2025	2026	2027	2028	> 5 años	Total
Préstamos bancarios y otros	98.505	99.939	320.967	170.937	142.912	78.085	911.346
Mercado de capitales						52.500	52.500
TOTAL DEUDA	98.505	99.939	320.967	170.937	142.912	130.585	963.846

A continuación, se detalla el calendario de vencimientos a cierre del ejercicio 2023:

(miles de €)	2024	2025	2026	2027	2028	> 5 años	Total
Préstamos bancarios y otros	280.003	163.126	355.504	132.749	77.807	64.923	1.074.112
Mercado de capitales						52.500	52.500
TOTAL DEUDA	280.003	163.126	355.504	132.749	77.807	117.423	1.126.612

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito derivado del fallo de una contraparte (cliente, proveedor o entidad financiera) está atenuado por las políticas seguidas por el Grupo en cuanto a diversificación de la cartera de clientes, mercados emisores, la vigilancia de concentraciones y un control exhaustivo de la deuda en todo momento. Adicionalmente, en algunos casos el Grupo utiliza otras operaciones financieras que permiten reducir el riesgo de crédito como son las cesiones de crédito.

El periodo medio de cobro se ha incrementado con respecto a cierre del ejercicio anterior en 0,53 días, situándose en 35,02 días a cierre de junio.

Riesgo de tipo de interés

El Grupo mantiene una política de cobertura parcial del riesgo de variación de los tipos de interés contratando diferentes derivados financieros que le permiten contratar un tipo fijo por un determinado periodo de tiempo y que aplica a las diferentes operaciones de financiación que tiene a tipos de interés variable. Del total de la deuda financiera referenciada a un tipo de interés variable, el 27,8% de la misma se encuentra protegida con instrumentos de cobertura, 18,13% en 2023.

A continuación, se desglosa la estructura de la deuda atendiendo al tipo de interés (estos importes no incluyen los intereses devengados y no pagados, ni los pasivos por arrendamientos):

(miles de €)	Interés Variable	Interés Fijo	Total
Préstamos Bancarios	363.757	345.525	709.283
Préstamos Hipotecarios	109.157	92.907	202.063
Bonos simples		52.500	52.500
ECP		43.000	43.000
Total deuda	472.914	533.932	1.006.846

El desglose entre corto y largo plazo de las deudas a tipo de interés variable es el siguiente:

(miles de €)	Interés Variable Corto Plazo	Interés Variable Largo Plazo	Total
Préstamos Bancarios	24.663	339.095	363.757
Préstamos Hipotecarios	60.537	48.620	109.157
Total deuda	85.200	387.714	472.914

Con fecha 1 de julio se ha producido la cancelación anticipada voluntaria de dos préstamos hipotecarios por importe de 52,4 millones de euros (56 millones de dólares).

Riesgo de tipo de cambio

A pesar de no tener contratados instrumentos financieros (swaps, seguros de cambio) para mitigar el posible riesgo de tipo de cambio, el cual surge de las operaciones comerciales, financieras, de inversión y de conversión, el Grupo desarrolla políticas encaminadas a mantener un equilibrio entre los cobros y pagos en efectivo de activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

Los préstamos y pólizas de crédito mencionados han sido suscritos en su casi totalidad en euros. En este sentido, la deuda financiera del Grupo al 30 de junio de 2024 está referenciada en euros en un 86%, en 2023 fue del 76%, ajustándose así a la generación de caja en las diferentes monedas y gestionando una cobertura natural de su endeudamiento, dada la generación de caja en esas divisas.

Riesgo de precios

El riesgo de precios de las existencias del Grupo, principalmente, surge de fluctuaciones en el precio y la disponibilidad de los alimentos y bebidas que vende a sus clientes. No obstante, los Administradores consideran que las oscilaciones en los precios no son significativas y son trasladadas a los precios de venta de los alimentos y bebidas, por lo que no suscribe operaciones de cobertura de dichos precios.

Asimismo, el Grupo está expuesto a riesgos de precio del patrimonio neto de inversiones financieras en instrumentos de patrimonio. Dado el reducido porcentaje de participación en las mismas, en caso de variaciones no superiores al 10% en el valor razonable de los activos de las entidades en las que el Grupo dispone de instrumentos de patrimonio sin poseer influencia significativa no afectarían de forma significativa al valor en libros de dichas inversiones en el Balance consolidado. Por su parte, el Grupo no dispone de inversiones relevantes en instrumentos de patrimonio de entidades cotizadas.

Nota 5. Perímetro de Consolidación

A continuación, se indican las variaciones más significativas del perímetro de consolidación del Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2024:

5.1. Combinaciones de negocio

En el primer semestre del ejercicio 2024 y en el mismo periodo de 2023 no se han producido combinaciones de negocios.

5.2. Otras variaciones de perímetro

Compra del 50% de Melcom Joint Venture, S.L.

En el mes de abril de 2024 la sociedad matriz del Grupo ha adquirido el 50% adicional de la sociedad Melcom Joint Venture, S.L. por 66 millones de euros. Dicha sociedad es propietaria del 100% de las participaciones de Pelicanos Property, S.L.U. y Bellver Property, S.L.U (integradas las 3 anteriormente por el método de la participación) y, en el momento de la operación, también del 50% de Adprotel Strand, S.L.

Fruto de esta operación se ha incrementado la participación en Adprotel Strand, S.L. hasta el 100% sin cambio de control, y las sociedades Melcom Joint Venture, S.L., Pelicanos Property, S.L.U. y Bellver Property, S.L.U. han pasado a integrarse por el método de integración global. Estas sociedades son titulares de los contratos de arrendamiento de dos hoteles en España, ya operados con anterioridad por Melia Hotels International, S.A. mediante contratos de arrendamiento. En consecuencia, a 30 de junio de 2024 las participaciones puestas en equivalencia han disminuido en 19 millones de euros, se han incorporado activos y pasivos por importe de 158 millones de euros y 104 millones de euros, respectivamente, y se han reducido los intereses minoritarios en 28 millones de euros, con un impacto positivo en reservas de 0,2 millones de euros.

Transmisión del 38,2% de Adprotel Strand, S.L.

En el mes de enero de 2024 se ha constituido la sociedad Mugolu, S.L. a la que, posteriormente, se le han aportado el 100% de las participaciones de Adprotel Strand, S.L. tras la operación con Melcom Joint Venture, S.L. anteriormente indicada. También se ha constituido la sociedad Wamabe Iberia, S.L, a la cual se le ha aportado el hotel Melia Cala Galdana.

Tras dicha aportación, las sociedades Wamabe Iberia, S.L. e Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A., propietarias respectivamente de los hoteles Melia Cala Galdana y Gran Melia Palacio de Isora, han sido a su vez aportadas a la sociedad Adprotel Strand, S.L., la cual ha realizado posteriormente una emisión de participaciones preferentes por 300 millones de euros para dar entrada a un nuevo socio minoritarios en el 38,2% de su capital social (ver Nota 11.3).

Además de lo indicado anteriormente, se han producido las siguientes variaciones sin impactos significativos:

Altas

Con fecha 1 de enero de 2024 se ha producido la escisión de cinco sociedades mexicanas, lo que ha dado lugar a cinco nuevas sociedades que integran globalmente en el Grupo.

Adquisición de participación adicional en entidades integradas por el método de la participación

En el primer semestre del ejercicio, el Grupo ha incrementado su participación un 0,79% en la Comunidad de Propietarios Melia Castilla con la compra de siete apartamentos. Esta operación no ha supuesto impactos significativos en los Estados financieros intermedios resumidos consolidados.

A efectos comparativos, se desglosan a continuación las variaciones del perímetro de consolidación producidas durante el primer semestre de 2023:

Altas

Con fecha 31 de mayo de 2023 se incorporaron en el consolidado del Grupo por el método de la participación las sociedades Fuerteventura Beach Property, S.L., Santa Eulalia Beach Property, S.L. y Hoteles Marmel, S.L. (anteriormente denominada Starmel Hoteles Op2, S.L) con una valoración de 17,5 millones de euros, importe desembolsado por Meliá Hotels International. Dicho importe incluyó 4,2 millones de aportaciones de socios. Estas 3 sociedades son propietarias de 2 hoteles en Fuerteventura y 1 en Ibiza, los cuales pasaron a explotarse por el Grupo en régimen de alquiler.

Bajas

En el primer semestre del ejercicio 2023 se produjo la disolución de la sociedad Golf Katmandú, S.L., sociedad participada por el Grupo al 50% por el Grupo Producciones de Parques, y que se integraba por el método de puesta en equivalencia.

Por otra parte, también se produjo la liquidación de la sociedad Third Project 2012, S.L, participada al 100% por el Grupo Meliá.

Estas bajas no supusieron impactos significativos para el Grupo.

Adquisición de participación adicional en entidades integradas por el método de la participación

En el primer semestre del ejercicio 2023, el Grupo incrementó su participación un 0,329% en la Comunidad de Propietarios del hotel Meliá Costa del Sol con la compra de dos apartamentos. Esta operación no supuso impactos significativos en los Estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Nota 6. Información Financiera por Segmentos

Los segmentos de negocio identificados, los mismos que los detallados en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023, constituyen la estructura organizativa del Grupo y sus resultados son revisados por la máxima autoridad en la toma de decisiones del mismo.

6.1. Información por segmentos operativos

En el siguiente cuadro se presenta la información por segmentos referida al volumen de ingresos antes de eliminaciones de operaciones intersegmentos y resultados antes de intereses e impuestos correspondientes al primer semestre del ejercicio 2024:

(miles de €)	División hotelera							Saldo 30/06/2024
	Gestión hotelera	Negocio hotelero	Otros neg. vin. gestión hotelera	Club Vacacional	Real Estate	Corporativos	Eliminaciones	
Ingresos Operativos	168.667	840.447	51.525	51.369	9.365	49.029	(210.351)	960.051
EBIT	55.739	94.318	2.271	4.737	2.515	(41.993)		117.587

Dentro del segmento de Gestión hotelera, se registran ingresos por 80 millones de euros en concepto de honorarios de gestión, de los cuales 7 millones se han realizado con entidades asociadas.

Las principales operaciones intersegmentos se refieren a la actividad de gestión hotelera que incluye 112,5 millones de euros facturados básicamente al segmento de Negocio hotelero por honorarios de gestión y comisiones de reservas. Asimismo, el segmento Corporativo incluye ingresos por operaciones intersegmentos por un importe total de 39,7 millones de euros.

A efectos comparativos se presenta la información por segmentos referida al primer semestre del ejercicio 2023:

(miles de €)	División hotelera			Club Vacacional	Real Estate	Corporativos	Eliminaciones	Saldo 30/06/2023
	Gestión hotelera	Negocio hotelero	Otros neg. vin. gestión hotelera					
Ingresos Operativos	146.269	791.904	53.032	37.799	3.816	58.704	(181.794)	909.730
EBIT	39.664	75.142	3.537	6.264	(882)	(31.650)		92.074

Dentro del segmento de Gestión hotelera, se registraron ingresos por 69 millones de euros en concepto de honorarios de gestión, de los cuales 6 millones se realizaron con entidades asociadas.

Las principales operaciones intersegmentos se refirieron a la actividad de gestión hotelera e incluía 99,7 millones de euros facturados básicamente al segmento de Negocio hotelero por honorarios de gestión y comisiones de reservas. El segmento Corporativo incluyó ingresos por operaciones intersegmentos por un total de 37,5 millones de euros.

6.2. Información por áreas geográficas

El siguiente cuadro muestra la segmentación por áreas geográficas del volumen de ingresos operativos realizados durante el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023:

(miles de €)	30/06/2024	30/06/2023
España	493.825	475.975
EMEA (*)	245.302	225.177
América	379.649	345.761
Asia	4.744	3.807
Eliminaciones	(163.469)	(140.990)
Total ingresos	960.051	909.730

(*) EMEA (Europe, Middle East, Africa):
Incluye las zonas de África, Oriente Medio y Europa excluida España

Nota 7. Dividendos pagados

La Sociedad dominante del Grupo no ha pagado dividendos durante el ejercicio 2023 ni el primer semestre del ejercicio 2024.

No obstante, la Junta General de Accionistas aprobó con fecha 9 de mayo de 2024 la distribución de dividendos, acordando pagar el 9 de julio de 2024, un importe de 0,0935 euros brutos por acción con un importe máximo de 20,6 millones de euros. En dicha fecha se procedió al pago de 20,6 millones de euros por este concepto, lo que representa un pay-out del 17,5% sobre el resultado consolidado del ejercicio 2023.

En el ejercicio 2023, el Consejo de Administración, a fin de fortalecer la solvencia y liquidez de la Compañía, decidió no proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de beneficios del ejercicio 2022.

Nota 8. Inmovilizado Material, Derechos de Uso y Activos Intangibles

El movimiento registrado durante el primer semestre del ejercicio 2024 se desglosa en el siguiente cuadro:

(miles de €)	Fondo de comercio	Otros activos intangibles	Inmovilizado material	Derechos de uso
Saldo inicial a 01/01/2024	27.088	79.239	1.578.149	1.375.854
Altas		13.364	19.977	224.244
Bajas			(3.024)	
Dotación a la amortización y deterioro		(8.979)	(41.508)	(72.226)
Diferencias de conversión	41	(43)	23.762	10.624
Total inmovilizado a 30/06/2024	27.129	83.582	1.577.356	1.538.496

En el apartado de altas de Otros activos intangibles se incluyen 9 millones de euros por un derecho de traspaso relacionado con la explotación de un hotel situado en Cataluña, del que se han abonado 2 millones durante el periodo, y 2 millones de euros por el pago de un derecho de traspaso relacionado con la explotación de un hotel situado en Andalucía, en ambos casos en régimen de gestión.

En cuanto al Inmovilizado material, las altas corresponden a inversiones y reformas en hoteles por un total de 20 millones de euros, de los que 13 millones se han realizado en España. Además, se ha registrado la baja, de 3 millones de euros, derivada de una venta de terrenos en Brasil (ver Nota 2.4).

El epígrafe de dotación a la amortización y deterioro de Inmovilizado material incluye una corrección valorativa de 2,5 millones de euros de un activo hotelero.

En lo referente a los Derechos de uso, en el apartado de altas se incluyen las variaciones causadas por modificaciones en las condiciones de los contratos ya existentes, por la integración de la sociedad Melcom Joint Venture, S.L. y sus filiales (ver Nota 5.2) y por la variación de rentas sujetas a IPC. Las altas derivadas de modificaciones contractuales afectan a 2 hoteles ubicados en España, a un hotel ubicado en Francia y a un hotel ubicado en Alemania.

En cuanto al epígrafe de dotación a la amortización y deterioro de Derechos de uso, incluye una reversión neta del deterioro de 2,3 millones de euros, debido a la reevaluación de las previsiones de flujos hasta el final del contrato teniendo en cuenta las variaciones entre los resultados obtenidos en el primer semestre y las previsiones para dicho periodo.

Las Diferencias de conversión han incrementado el valor del activo material y de los derechos de uso debido, mayoritariamente, a la apreciación de la libra esterlina y del dólar con respecto al euro.

A efectos comparativos, el movimiento registrado durante el primer semestre del ejercicio 2023, fue:

(miles de €)	Fondo de comercio	Otros activos intangibles	Inmovilizado material	Derechos de uso
Saldo inicial a 01/01/2023	27.940	52.288	1.619.825	1.370.817
Altas		16.066	26.229	119.518
Bajas			(1.220)	
Traspasos			2.669	(2.669)
Dotación a la amortización y deterioro	(886)	(8.537)	(45.709)	(71.320)
Diferencias de conversión	47	36	1.704	8.809
Total inmovilizado a 30/06/2023	27.101	59.853	1.603.497	1.425.154

En el apartado de altas de Otros activos intangibles se incluyeron 3,8 millones de euros de aplicaciones informáticas, enmarcadas en el proyecto de innovación tecnológica desarrollado por la Compañía.

También se incluyeron 11 millones de euros por el pago de un derecho de traspaso relacionado con la explotación de 7 hoteles y 3 centros de ocio en Mallorca.

En cuanto al Inmovilizado material, las altas correspondieron a inversiones y reformas en hoteles por un total de 25,4 millones de euros de los que 11,9 millones se realizaron en España. Además, se registró un deterioro de 5,5 millones de euros en un centro de República Dominicana debido a la demolición de parte de su estructura.

En lo referente a los Derechos de uso, en el apartado de altas se incluyeron las variaciones causadas por modificaciones en las condiciones de los contratos ya existentes por 74,8 millones de euros, por la variación de rentas sujetas a IPC y por el alta de 3 nuevos contratos de alquiler de hoteles situados en España por 13,5 millones de euros. Las altas derivadas de modificaciones contractuales afectaron a 12 hoteles, de los cuales 11 están ubicados en España y 1 en Alemania.

En cuanto al epígrafe de dotación a la amortización y deterioro, incluyó una reversión del deterioro por 5,7 millones de euros correspondiente a 10 centros, como consecuencia de la recuperación de la actividad durante el periodo.

Las Diferencias de conversión incrementaron el valor del activo material y de los derechos de uso debido, mayoritariamente, a la apreciación de la libra esterlina con respecto al euro.

Nota 9. Inversiones Valoradas por el Método de la Participación

Las inversiones financieras correspondientes a las participaciones existentes en empresas asociadas y negocios conjuntos han sido valoradas aplicando el método de la participación.

Las variaciones habidas en estas participaciones durante el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023 se corresponden al siguiente cuadro:

(miles de €)	2024	2023
Saldo inicial a 1 de enero	240.820	206.192
Participación en resultados	3.511	10.999
Altas	3.836	27.558
Bajas	(27.883)	(12.237)
Diferencias de conversión	(116)	172
Total Inversiones valoradas por el método de la participación a 30 de junio	220.168	232.684

Las bajas del ejercicio corresponden, principalmente, a la baja por 19 millones de euros de las sociedades Melcom Joint Venture, S.L, Pelicanos Property, S.L.U y Bellver Property, S.L.U, que han pasado a integrarse por el método de integración global (ver Nota 5.2), así como al reparto de dividendos de varias sociedades por 8,4 millones de euros.

En lo que respecta al ejercicio 2023, el incremento en el epígrafe de Participación en resultados vino motivado principalmente por el beneficio generado por la sociedad Starmel Hotels JV, S.L. en la venta de sus 3 sociedades filiales, propietarias y explotadora de 3 hoteles vacacionales en Fuerteventura e Ibiza, generando un beneficio atribuido al Grupo de 8,9 millones de euros.

Las altas del período 2023 se correspondieron, principalmente, a las incorporaciones y aportaciones de socios de las sociedades Fuerteventura Beach Property, S.L., Santa Eulalia Beach Property, S.L. y Hoteles Marmel, S.L. por importe de 17,5 millones de euros (ver Nota 5.2) y a aportaciones de socios realizadas a las sociedades del Grupo Evertmel por 9,2 millones de euros. En este sentido a 30 de junio de 2023 el socio mayoritario de las sociedades que conforman el Grupo Evertmel procedió a la venta del total de su participación en las mismas, manteniendo el Grupo Meliá el mismo porcentaje de participación que ya ostentaba sobre dichas sociedades a 31 de diciembre de 2022.

Las bajas correspondieron, fundamentalmente, al reparto de dividendos y devoluciones de aportaciones de socios realizados por la sociedad Starmel Hotels JV, S.L. por importe de 9,2 millones de euros.

Nota 10. Otros Instrumentos financieros

10.1. Instrumentos financieros de activo

El siguiente cuadro muestra el desglose por categorías de los instrumentos financieros, recogidos en los epígrafes de Otros activos financieros del activo corriente y no corriente del Balance, a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

(miles de €)	30/06/2024			31/12/2023		
	Largo plazo	Corto plazo	Total	Largo plazo	Corto plazo	Total
1. Instrumentos financieros valorados posteriormente a coste amortizado:						
- Créditos a entidades asociadas	35.229	41.272	76.501	33.391	76.596	109.987
- Otros créditos	24.223	5.232	29.455	24.376	19.256	43.632
- Otros	71.652	4.295	75.948	70.224	3.829	74.053
2. Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global:						
- Coberturas flujos efectivo	431	1.314	1.745	617	2.219	2.835
3. Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados:						
- Cartera negociación		295	295		229	229
- Derivados en cartera de negociación	8.675	20.955	29.630	111	21.217	21.328
- Instrumentos de patrimonio no cotizados	20.954		20.954	20.954		20.954
TOTAL	161.162	73.364	234.526	149.673	123.345	273.018

El epígrafe de Créditos a entidades asociadas se ha reducido en 36,1 millones de euros correspondientes a créditos otorgados a la sociedad Melcom Joint Venture, S.L., fruto de la adquisición del 50% adicional de dicha sociedad en el mes de abril de 2024, tras lo cual, esta sociedad pasó a integrar por el método de integración global (ver Nota 5.2).

El epígrafe de Otros créditos se ha reducido en 14,1 millones de euros debido al cobro de créditos concedidos a sociedades no vinculadas con las que el Grupo mantiene relaciones comerciales y de créditos concedidos a propietarios de hoteles explotados por el Grupo en régimen de alquiler, gestión y franquicia.

Las altas en el epígrafe de Derivados en cartera de negociación por 8,7 millones de euros corresponden a la valoración realizada por el experto independiente KPMG, de la opción de compra sobre las participaciones no dominantes de la sociedad del grupo Adprotel Strand, S.L., tal como se describe en la Nota 11.3.

10.2. Instrumentos financieros de pasivo

El siguiente cuadro muestra el desglose por categorías de los instrumentos financieros, recogidos en los epígrafes de Obligaciones y otros valores negociables, Deudas con entidades de crédito, Otros pasivos financieros y Pasivos por arrendamientos del pasivo corriente y no corriente del Balance, a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

(miles de €)	30/06/2024			31/12/2023		
	Largo plazo	Corto plazo	Total	Largo plazo	Corto plazo	Total
1. Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global:						
- Coberturas flujos efectivo	524		524			
2. Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados:						
- Derivados en cartera de negociación	6.800		6.800			
3. Pasivos financieros a coste amortizado:						
- Obligaciones y otros valores negociables	52.112	43.529	95.641	52.082	24.585	76.667
- Deudas con entidades de crédito	761.676	252.979	1.014.655	958.390	288.837	1.247.227
- Pasivos por arrendamientos	1.346.026	144.404	1.490.430	1.301.464	147.989	1.449.453
- Otros pasivos financieros	46.651	31.870	78.521	33.713	45.973	79.686
TOTAL	2.213.789	472.782	2.686.571	2.345.649	507.385	2.853.034

La variación neta en los epígrafes de Deudas con entidades de crédito y Obligaciones y otros valores negociables, incluyen 265,5 millones de euros de nueva financiación (de los cuales 42,5 millones de euros son emisión de ECPs), así como 419,3 millones de euros de amortizaciones (de los cuales 24,3 millones de euros corresponden a ECPs), una reducción de 68,6 millones de euros de uso de pólizas y 34,6 millones de euros de pago de intereses y comisiones, tal como se reflejan en el Estado de flujos de efectivo consolidado.

El epígrafe de Pasivos por arrendamientos se ha incrementado en 107,6 millones de euros por las variaciones causadas por modificaciones en las condiciones de los contratos ya existentes y por la variación de rentas sujetas a IPC. El gasto financiero y la variación del tipo de cambio han incrementado el pasivo en 18,7 y 8,4 millones de euros respectivamente. Por otra parte, tal y como se indica en el Estado de flujos de efectivo consolidado, se han realizado pagos por valor de 93,8 millones de euros, de los cuales 88,9 millones de euros se corresponden con pagos de cuotas de alquiler.

Las altas en el epígrafe de Derivados en cartera de negociación por 6,8 millones de euros corresponden a la valoración del derecho de arrastre otorgado a socios minoritarios de la sociedad Adprotel Strand, S.L., ejercitable únicamente en caso de liquidación o incumplimiento material del contrato, valorado por el experto independiente KPMG, enmarcado en la operación de venta de participaciones no dominantes descrita en la Nota 11.3

Nota 11. Patrimonio

11.1. Capital social

El capital social de Meliá Hotels International, S.A. a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es de 44.080.000 euros, correspondientes a 220.400.000 acciones de 0,20 euros de valor nominal cada una. Las acciones están íntegramente suscritas y desembolsadas, constituyendo una única clase y serie.

Todas las acciones constitutivas del capital social, a excepción de las acciones propias, gozan de los mismos derechos y están admitidas a cotización oficial en el Mercado Continuo (España).

Los derechos de voto que ostentan los principales accionistas con participación directa e indirecta en Meliá Hotels International, S.A. a 30 de junio de 2024, comparado con el cierre del ejercicio 2023, son los siguientes:

Accionistas	30/06/2024 % Participación	31/12/2023 % Participación
Hoteles Mallorquines Consolidados, S.L.	24,37	24,37
Hoteles Mallorquines Asociados, S.L.	13,76	13,76
Hoteles Mallorquines Agrupados, S.L.	11,29	11,29
Tulipa Inversiones 2018, S.A.	5,39	5,39
Global Alpha Capital Management Ltd.	12,22	13,23
Resto (menos del 3% individual)	32,98	31,97
TOTAL	100,00	100,00

11.2. Acciones propias

El detalle y movimiento de las acciones propias por contrato de liquidez es el siguiente:

	Acciones
NÚMERO DE ACCIONES A 31/12/2023	248.014
Adquisiciones por contrato de liquidez	4.399.116
Enajenaciones por contrato de liquidez	(4.422.116)
NÚMERO DE ACCIONES A 30/06/2024	225.014
Precio medio €	7,76
SALDO A 30/06/2024 (miles de €)	1.746

No existen préstamos de títulos a bancos a 30 de junio de 2024.

El número de acciones en poder de la Compañía a 30 de junio de 2024 es de 225.014, que representan el 0,102% del capital social. La autocartera no supera el límite del 10% establecido en la Ley de Sociedades de Capital.

El valor de cotización de las acciones de Meliá Hotels International, S.A. al cierre del primer semestre de 2024 es de 7,67 euros. A cierre del ejercicio 2023, el valor de cotización ascendía a 5,96 euros.

A efectos comparativos los movimientos a cierre de junio del ejercicio 2023 fueron los siguientes:

(miles de €)	Acciones
NÚMERO DE ACCIONES A 31/12/2022	334.014
Adquisiciones por contrato de liquidez	6.506.504
Enajenaciones por contrato de liquidez	(6.636.504)
NÚMERO DE ACCIONES A 30/06/2023	204.014
Precio medio €	5,93
SALDO A 30/06/2023 (miles de €)	1.209

El número de acciones en poder de la Compañía a 30 de junio de 2023 fue de 204.014, que representaban el 0,093% del capital social.

11.3. Participaciones no dominantes

Bajo este epígrafe se recoge la participación sobre el patrimonio correspondiente a derechos de terceros ajenos al Grupo, incluyendo la parte proporcional del resultado que les corresponde.

Los importes consolidados, antes de realizar las eliminaciones recíprocas intragrupo, de los activos y pasivos de sociedades dependientes y de sus participadas con participaciones no dominantes, así como su correspondiente participación en el resultado del ejercicio se relacionan a continuación:

(miles de €)	Porcentaje Minoritarios	Total ACTIVO	Total PASIVO	Total ACTIVOS NETOS	Participaciones no dominantes	Rtdo. Participaciones no dominantes
Invers. Explot. Turísticas, S.A.	45,07%	159.014	111.327	47.687	17.443	3.387
Realizaciones Turísticas, S.A. (*)	3,73%	221.926	63.525	158.400	6.518	157
Adprotel Strand, S.L. (*)	38,20%	669.638	54.285	615.353	240.835	5.217
MIA Exhold, S.A.	0,31%	437.183	477.561	(40.378)	2.587	72
Otros		286.518	239.277	47.241	(2.172)	(1.218)
TOTAL		1.774.279	945.976	828.303	265.211	7.617

(*) Incluye las participaciones no dominantes en sus dependientes

En el epígrafe Otros se incluye información correspondiente, principalmente, a sociedades explotadoras de hoteles.

Adprotel Strand, S.L.

Tras las operaciones descritas en la Nota 5.2, la sociedad Adprotel Strand, S.L. (Adprotel) es propietaria de 3 hoteles: el hotel ME London (Londres), de forma directa, y los hoteles Meliá Cala Galdana (Menorca) y Gran Meliá Palacio de Isora (Tenerife), de forma indirecta, a través de las sociedades Wamabe Iberia, S.L. e Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A respectivamente.

Durante el primer semestre del ejercicio 2024, el Grupo ha suscrito un acuerdo con la sociedad Moon GC&P Investments, S.L.U., propiedad de Banco de Santander, S.A., en virtud del cual dicha sociedad ha adquirido una participación representativa del 38,2% en el capital social de Adprotel mediante la suscripción de nuevas participaciones sociales tipo B, por un importe total de 300 millones de euros entre capital y prima de emisión, que otorgan derechos políticos acordes al porcentaje de participación adquirido y, en consecuencia, el Grupo ha reducido su participación en dicho porcentaje, sin pérdida de control.

Estas participaciones tienen carácter preferente al otorgar al socio minoritario un acceso preferente, hasta recuperar su inversión y sin que ésta esté garantizada, a los flujos procedentes de una potencial venta de activos o participaciones por parte de Adprotel, o de venta conjunta de las propias participaciones de Adprotel por parte de sus socios, así como a un porcentaje de los dividendos que, en su caso, decida aprobar la Junta de Socios de Adprotel. Sobre los flujos restantes de una potencial venta, Meliá tiene derecho a la recuperación de su inversión en las mismas condiciones y, una vez cubierta, se realizaría un reparto proporcional en base a los correspondientes porcentajes de participación (esto es, 61,8% para el Grupo Meliá y 38,2% para el Grupo Santander). Todos los eventos que puedan producir una salida de flujos de efectivo futuros están bajo el control del Grupo Meliá según las condiciones del acuerdo suscrito.

Tal y como se ha indicado, el porcentaje de participación de cada socio le otorga derechos políticos acordes al mismo, adoptándose las decisiones por parte de la Junta de Socios por mayoría de conformidad con la legislación mercantil. El Grupo, a través de otras sociedades del Grupo, explota los citados hoteles en régimen de arrendamiento y dirige el uso de los activos. Por otra parte, las participaciones preferentes de Adprotel no tienen vencimiento, ni existe obligación contractual por parte del Grupo Meliá de comprar o asumir de forma alguna dicha participación.

No obstante, la Compañía mantiene una opción de compra sobre dichas participaciones preferentes ejercitable durante los 7 primeros años desde la suscripción del acuerdo a un precio de ejercicio (o *strike*) variable en función del momento de su ejercicio que, a fecha del acuerdo, estaba fuera de dinero. Esta opción constituye un instrumento financiero derivado de activo. Por otro lado, y únicamente en caso de que se produjera una situación de liquidación o una situación de incumplimiento material de condiciones bajo control del Grupo, el inversor minoritario tiene derecho a vender sus participaciones a valor de mercado a un tercero que, en caso de ser ejercido, activaría un derecho de arrastre sobre las participaciones titularidad del Grupo a dicho tercero, con preferencia para el minoritario en los flujos hasta recuperar su inversión, como se ha indicado anteriormente, de forma que desde la fecha del acuerdo existe un instrumento financiero derivado que debe reflejar el valor de la renuncia del Grupo a parte de los derechos económicos que eventualmente se pudieran obtener. El Grupo ha involucrado al experto independiente KPMG para la evaluación y valoración de ambos instrumentos, habiendo reconocido un importe de activo de 8,7 millones de euros y de pasivo de 6,8 millones de euros en el balance consolidado (ver Nota 10).

De las condiciones señaladas, y en aplicación de la NIC 32, se ha procedido a registrar un importe de 234,6 millones de euros en el epígrafe Participaciones no dominantes del balance consolidado, correspondiente al porcentaje de participación adquirido por el minoritario sobre el valor neto contable de los activos netos de Adprotel y sus filiales, y un importe de 65,4 millones de euros en el epígrafe de Ganancias Acumuladas del balance consolidado por la diferencia entre la caja recibida y el citado importe de la participación no dominante reconocida, al tratarse de una operación patrimonial de reducción de porcentaje de participación sin pérdida de control.

A efectos comparativos se presentan los importes referentes a 30 de junio de 2023:

(miles de €)	Porcentaje Minoritarios	Total ACTIVO	Total PASIVO	Total ACTIVOS NETOS	Participaciones no dominantes	Rtdo. Participaciones no dominantes
Invers. Explot. Turísticas, S.A.	45,07%	157.989	114.467	43.522	16.056	2.294
Realizaciones Turísticas, S.A. (*)	3,73%	202.724	73.933	128.791	6.058	153
Adprotel Strand, S.L.U.	25,00%	215.953	226.509	(10.556)	26.859	589
MIA Exhol, S.A.	0,31%	429.497	484.215	(54.719)	3.102	60
Otros		285.834	242.630	43.204	(5.205)	592
TOTAL		1.291.997	1.141.755	150.242	46.871	3.688

(*) Incluye las participaciones no dominantes en sus dependientes.

Nota 12. Evolución de la plantilla media

El número medio de empleados del Grupo durante el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023 se muestra en el siguiente cuadro:

Género	30/06/2024	30/06/2023
M	9.695	9.694
F	8.389	8.270
TOTAL	18.084	17.964

Nota 13. Situación Fiscal

El gasto por el impuesto sobre las ganancias se reconoce sobre la base de la estimación de la dirección del tipo impositivo medio ponderado esperado del ejercicio financiero completo. El tipo impositivo medio anual estimado para el ejercicio a 31 de diciembre de 2024 es del 25%.

El Grupo ha analizado la potencial exposición a tributación adicional derivada del proyecto de ley publicado el pasado 14 de junio en el boletín oficial del congreso de los diputados y cuya aprobación se prevé que se produzca en el último trimestre del año, para la implementación en España de la Directiva (UE) de tributación mínima del 15%, que establece su aplicación respecto de los ejercicios iniciados a partir del 31 de diciembre de 2023. El Grupo estima, sobre la base de análisis preliminares, que el importe acumulado ascendería a 740 miles de euros hasta 30 de junio de 2024.

Los impuestos diferidos netos relativos a la NIIF16 se corresponden con 330.598 miles de euros de activo por impuesto diferido y 293.512 miles de euros de pasivo por impuesto diferido.

Nota 14. Información sobre partes vinculadas

Se consideran partes vinculadas:

- Las entidades asociadas y negocios conjuntos que se integran por el método de la participación.
- Los accionistas significativos de la sociedad dominante.
- Miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección (miembros del SET).

Todas las transacciones realizadas con partes vinculadas se realizan en condiciones de mercado e independencia mutua.

14.1. Transacciones con entidades asociadas y negocios conjuntos

Operaciones comerciales

Las operaciones comerciales realizadas con entidades asociadas y negocios conjuntos se refieren principalmente a actividades de gestión hotelera y otros servicios relacionados.

Durante el primer semestre del ejercicio 2024 el Grupo ha continuado con sus operaciones comerciales respecto a entidades asociadas y negocios conjuntos, tal y como lo venía haciendo en el ejercicio 2023, a excepción de la integración por el método de integración global del grupo formado por las sociedades Melcom Joint Venture, S.L., Pelicanos Property, S.L.U. y Bellver Property, S.L.U. , que ha impactado en el saldo de operaciones comerciales con entidades asociadas (ver Nota 5.2).

Operaciones de financiación

Durante el primer semestre del ejercicio 2024 el Grupo ha continuado con sus operaciones de financiación respecto a entidades asociadas y negocios conjuntos, tal y como lo venía haciendo en el ejercicio 2023, a excepción de la integración por el método de integración global del grupo formado por las sociedades Melcom Joint Venture, S.L., Pelicanos Property, S.L.U. y Bellver Property, S.L.U. , que ha impactado en el saldo de operaciones financieras con entidades asociadas (ver Nota 10).

Garantías y avales

Respecto a los avales que el Grupo mantiene respecto a pasivos registrados en entidades asociadas y negocios conjuntos, cabe mencionar que en este semestre no se han producido variaciones significativas.

A cierre de junio 2024, el Grupo tiene avales con entidades asociadas y negocios conjuntos por 0,3 millones de euros (0,9 millones de euros a cierre del ejercicio 2023).

14.2. Transacciones con accionistas significativos

Los saldos por tipo de operación realizados durante el primer semestre con los accionistas significativos del Grupo son los siguientes:

(miles de €)	Tipo de operación	30/06/2024	30/06/2023
Tulipa Inversiones 2018, S.A.	Arrendamientos	89	85
Tulipa Inversiones 2018, S.A.	Recepción de servicios	356	326
TOTAL		445	410

14.3. Transacciones con personal directivo y miembros del Consejo de Administración

Las retribuciones y otros beneficios satisfechos durante el primer semestre a los Administradores y miembros de la Alta dirección se detallan a continuación:

(miles de €)	30/06/2024	30/06/2023
Dietas asistencia	634	423
Retribuciones Consejeros ejecutivos	997	785
Retribuciones alta dirección	1.753	1.663
TOTAL	3.384	2.871

La Compañía no ha asumido ningún tipo de obligación y no ha satisfecho ningún tipo de anticipo o crédito a los Administradores.

En 2024 se incluye el pago de retribución variable a corto plazo devengada en 2023.

Nota 15. Provisiones y contingencias

15.1. Provisiones

El desglose del saldo por naturaleza de las obligaciones recogidas, para los periodos finalizados respectivamente el 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

(miles de €)	30/06/2024	31/12/2023
Provisión para premios de jubilación, vinculación y obligaciones con el personal	11.678	11.024
Provisión para responsabilidades e impuestos	27.628	26.653
Total	39.306	37.677

A fecha 30 de junio de 2024, el Grupo evalúa los compromisos estipulados en convenios colectivos en base a los estudios actuariales, estimándose un importe devengado de 12,2 millones de euros. A 31 de diciembre de 2023 el importe devengado fue de 11,6 millones de euros.

Por otra parte, el saldo a junio de 2024 de los compromisos exteriorizados ha sido de 0,5 millones de euros, presentándose el pasivo por su valor neto. A cierre del ejercicio 2023 el saldo por este concepto fue de 0,6 millones de euros.

El tipo de interés técnico aplicado para la evaluación de dichos compromisos a 30 de junio de 2024 ha sido del 3,65%, mientras que a 31 de diciembre de 2023 fue del 3,70%.

15.2. Contingencias

El Grupo mantiene compromisos con terceros no reconocidos en el Balance, debido a la escasa probabilidad de que en un futuro conlleven la salida de recursos económicos.

Durante el primer semestre de 2024 se ha renovado un aval en la filial Corporación Hotelera Hispano Mexicana, S.A. de C.V. con una reducción neta total de 0,5 millones de euros. Por otra parte, durante el ejercicio se han otorgado nuevos avales a sociedades filiales del Grupo por 0,7 millón de euros y cancelado varios avales en la sociedad matriz por 1 millón de euros.

Durante el primer semestre de 2023 se renovó un aval en la filial Corporación Hotelera Hispano Mexicana, S.A. de C.V. con un efecto total de 7 millones de euros. Por otra parte, durante el ejercicio se otorgaron nuevos avales a sociedades filiales del Grupo por 1 millón de euros.

Nota 16. Acontecimientos posteriores al cierre

Con posterioridad a la fecha de cierre de Balance y previa a la emisión de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados, no se han realizado operaciones con impactos significativos en dichos Estados.

Informe de Gestión Intermedio Resumido Consolidado

1. Situación de la entidad

Durante el primer semestre del ejercicio 2024 no se han producido cambios significativos en relación con aquellos aspectos que tienen que ver con la estructura organizativa de Meliá Hotels International, S.A. y sus sociedades dependientes, su organigrama (excepto por las variaciones en el perímetro descritas en las notas de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados), así como en el funcionamiento de la Compañía, por lo que la información disponible en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 y su correspondiente Informe de gestión consolidado, se entiende como la información más actualizada.

2. Evolución y resultados de los negocios

A continuación, se ofrece un detalle por los segmentos operativos en los que se estructura la Compañía:

2.1. Negocio hotelero

La evolución del negocio hotelero para el total de la Compañía puede resumirse en los siguientes indicadores clave o KPI's, desglosados por tipo de gestión:

Millones de €	1S 2024	1S 2023	Variación %
Ingresos totales agregados	840,4	791,9	6,1%
Propiedad	438,2	391,7	11,9%
Alquiler	402,3	400,2	0,5%
De los cuales Ingresos de Habitación	552,4	521,1	6,0%
Propiedad	249,3	222,8	11,9%
Alquiler	303,1	298,3	1,6%
EBITDAR	219,0	205,5	6,6%
Propiedad	110,7	100,0	10,7%
Alquiler	108,3	105,5	2,7%
EBITDA	204,9	189,3	8,3%
Propiedad	110,7	100,0	10,7%
Alquiler	94,2	89,2	5,6%
EBIT	94,3	75,1	25,5%
Propiedad	76,0	63,1	20,5%
Alquiler	18,3	12,0	52,0%

La evolución del modelo de gestión hotelera por tipo de ingresos se resume en el siguiente cuadro:

Millones de €	1S 2024	1S 2023	Variación %
Ingresos Totales del Modelo de Gestión	168,7	146,3	15,3%
Honorarios de terceros	35,5	28,2	26,0%
Honorarios de alquiler y propiedad	44,5	40,8	9,1%
Otros ingresos	88,6	77,3	14,7%
Total EBITDA Modelo de Gestión	57,0	41,0	38,9%
Total EBIT Modelo de Gestión	55,7	39,7	40,5%

En cuanto a Otros negocios vinculados a la gestión hotelera, la evolución ha sido la siguiente:

Millones de €	1S 2024	1S 2023	Variación %
Ingresos	51,5	53,0	(2,83%)
EBITDAR	3,0	4,3	(30,2%)
EBITDA	2,9	4,0	(27,5%)
EBIT	2,3	3,5	(34,3%)

A continuación, se ofrecen desgloses de ocupación, ARR y RevPAR por modelo de negocio, indicando la variación respecto al mismo periodo del ejercicio anterior:

	PROPIEDAD Y ALQUILER					
	Ocupación		ARR		RevPAR	
	%	Variación (Puntos)	€	Variación (%)	€	Variación (%)
Total Hoteles	68,7%	2,8	165,0	8,9%	113,4	13,6%
América	66,8%	4,8	163,3	1,6%	109,0	9,5%
EMEA	66,8%	5,2	176,1	0,6%	117,6	9,1%
España	71,2%	0,9	158,4	17,1%	112,8	18,6%
Total Hoteles (mismas bases comparables)	70,2%	3,8	169,0	4,3%	118,6	10,3%

Habitaciones disponibles 1S 2024: 4.872k (vs 5.221,8k en 1S 2023) en PA

	PROPIEDAD, ALQUILER Y GESTIÓN					
	Ocupación		ARR		RevPAR	
	%	Variación (Puntos)	€	Variación (%)	€	Variación (%)
Total Hoteles	60,1%	3,5	133,2	6,6%	80,0	13,1%
América	61,7%	3,0	155,6	4,2%	96,0	9,5%
EMEA	64,3%	4,1	177,3	0,3%	114,0	7,2%
España	69,9%	2,7	139,7	14,0%	97,7	18,5%
Cuba	42,3%	1,4	89,6	5,6%	37,9	9,2%
Asia	52,4%	8,3	81,8	(2,0%)	42,8	16,4%
Total Hoteles (mismas bases comparables)	60,8%	3,4	135,9	4,9%	82,6	11,0%

Habitaciones disponibles 1S 2024: 12.911k (versus 12.436k en 1S 2023) en PAG

El número de hoteles y habitaciones por modelo de negocio a cierre del primer semestre de 2024 y del ejercicio 2023 es el siguiente:

	Cartera de Hoteles Actual			
	30/06/2024		31/12/2023	
	Hoteles	Habitaciones	Hoteles	Habitaciones
Hoteles Globales	355	92.502	350	92.057
Propiedad	40	12.196	40	12.195
Alquiler	85	19.271	87	19.675
Gestión	168	47.547	166	47.036
Franquicia	62	13.488	57	13.151

Por otro lado, el pipeline de hoteles para los años siguientes se muestra a continuación:

	Pipeline									
	2024		2025		2026		En adelante		Total	
	Hoteles	Habitaciones	Hoteles	Habitaciones	Hoteles	Habitaciones	Hoteles	Habitaciones	Hoteles	Habitaciones
Hoteles Globales	10	2.124	26	3.570	23	4.859	12	2.943	71	13.496
Alquiler	1	271	0	0	0	0	0	0	1	271
Gestión	7	1.702	19	2.945	18	3.821	10	2.661	54	11.129
Franquicia	2	151	7	625	5	1.038	2	282	16	2.096

El primer semestre del 2024 demuestra la buena salud del sector turístico y hotelero en concreto. La recuperación total del cliente *Corporate* en cuanto a volumen, demuestra la apuesta de las empresas por la interacción directa con sus *partners* y clientes, así como la resiliencia de este mercado. La recuperación de este segmento junto con nuestro posicionamiento líder en *leisure* y *bleisure* nos permite capitalizar la coyuntura actual, con incrementos de RevPar superiores, a nivel global, al de nuestros competidores. En cuanto al ritmo actual de reservas diarias como los registros de reservas en libros son de forma consistente superiores a los registros de los años anteriores.

A efectos comparativos, el primer semestre del 2024 es comparable en términos operativos al primer semestre de 2023.

Por regiones los principales mensajes son:

En España, los hoteles urbanos durante el primer semestre presentan crecimientos importantes respecto al año anterior, principalmente atribuibles al importante crecimiento en tarifas. El crecimiento del periodo es liderado por Madrid y Barcelona, si bien el resto de ciudades presenta también un crecimiento en tarifas de doble dígito. En cuanto al negocio, el calendario de eventos durante el periodo ha sido positivo, recuperándose el volumen de afluencia a eventos como FITUR en Madrid o el Mobile World Congress en Barcelona. Por otro lado, las ciudades españolas han recibido conciertos de artistas de primer nivel o eventos deportivos destacados que generaron demanda adicional. En cuanto a la Semana Santa, la mala climatología redujo el ritmo de reservas de último minuto, lo que afectó al desempeño del periodo. Sin embargo, gracias al crecimiento en tarifas, el impacto de bajada de ocupación se compensó en términos de ingresos. En cuanto a los segmentos, Clientes Directos, Corporate y MICE muestran los mayores incrementos en volúmenes y tarifas.

Respecto a nuestros hoteles vacacionales hemos tenido un primer semestre positivo, especialmente en Canarias con una muy positiva acogida de nuevos productos y servicios como Paradisus Gran Canaria y Paradisus Salinas. Para las costas españolas gracias a la captación de grupos y Clientes Directos se han cosechado igualmente muy buenos resultados. En Baleares, hemos iniciado la temporada con más hoteles abiertos desde el mes de marzo, donde destaca el caso del Zel Mallorca. Es destacable en el periodo la contribución de las campañas comerciales como la “Wonder Week”, que ha contado con días promocionales entre los más exitosos de la historia desde que esta campaña promocional se celebra. Como tónica general en el periodo, se mantiene el aumento de demanda en habitaciones superiores en reservas de último minuto. En cuanto a países emisores, destaca el incremento de nuestros clientes nacionales, así como los provenientes del Reino Unido, Alemania y Estados Unidos. Finalmente, como muestra de la apuesta de la Compañía por productos de calidad y diferenciación, el periodo ha concluido con la apertura del nuevo Zel Costra Brava.

Para la región de EMEA, en Alemania, la primera mitad del año mostró una fuerte recuperación en comparación con 2023, principalmente gracias al aumento en las tasas de ocupación con mantenimiento en tarifa. Entre el calendario de eventos durante el periodo, ha destacado la celebración de la UEFA Euro 2024 junto con diversas ferias comerciales y congresos que impulsaron significativamente la demanda. Por regiones, el norte del país se benefició de los eventos celebrados en la región acusando los periodos con menores atractivos de congresos. Las ciudades del sur tuvieron un semestre exitoso debido al rendimiento de hoteles clave que gracias a trabajos de mejora en las instalaciones defendieron su cuota de mercado ante el aumento de competencia.

En Francia, el desempeño del primer trimestre fue positivo gracias a la recuperación de los volúmenes, en un clima de menor tensión social y de huelgas que el tramo final de 2023. Posteriormente, los meses de abril y mayo también mostraron un buen desempeño, principalmente gracias al mayor volumen de afluencia. Sin embargo, el incremento acumulado hasta entonces retrocedió en el mes de junio. Este hecho, obedece al impacto de los trabajos de preparación para los Juegos Olímpicos de París que están teniendo lugar en la capital, los cuales impactaron de forma relevante en dicho mes. Estos trabajos generan disrupciones que afectan a la demanda *Corporate* en mayor medida. Ante estos impactos, algunas empresas establecieron restricciones de viaje a la ciudad y fomentaron las reuniones virtuales. Adicionalmente, varios eventos MICE se han pospuesto o bien no han tenido lugar al ser bianuales, como es el caso del *Airshow* de París. El tramo final del periodo se basó en la comercialización a Clientes Directos o clientes tour operados, a un menor precio debido a una menor demanda en la ciudad afectando también a los hoteles del entorno.

En el Reino Unido, el semestre presentó un desempeño positivo en su conjunto, con los hoteles de Londres como destacados en el país. La ciudad se ha beneficiado por eventos recurrentes en la ciudad combinado con una demanda de clientes de ocio que se ha mantenido constante durante el periodo. A nivel de clientes *Corporate* nuestros hoteles han logrado mantener visitas recurrentes de ciertas cuentas clave. Destaca, además, el recorrido positivo de la Touroperación gracias a la integración de nuevos clientes bajo tarifas dinámicas, que permite generar reservas adicionales. Con respecto a los hoteles del norte del país, el primer semestre ha superado los registros del año anterior, pese al menor número de eventos MICE que llevaron a cabo el año pasado como Eurovisión en Liverpool u otros conciertos. El sector *Corporate* sin embargo se está comportando de forma positiva en la región, con altos volúmenes, pero con recorrido de mejora en cuanto a tarifas.

En Italia, nuestros hoteles en la ciudad de Milán mostraron un buen desempeño gracias al aumento en tarifas y ocupación debido a eventos como la feria del mueble o la semana de la moda, así como en visitas de clientes de ocio a la ciudad. El Gran Meliá Palazzo Cordusio ha aumentado el RevPar mes a mes gracias a la consolidación de algunos segmentos como clientes directos y OTAs, mientras que algunos eventos MICE fueron igualmente positivos. En Roma, el segmento de lujo ha igualado los registros del año anterior, en nuestro caso gracias a la confirmación de grupos *lastminute* y canales online.

En la región de América, México ha logrado equiparar los ingresos del año anterior a pesar de las dificultades, con un aumento de la ocupación pero con ligeros retrocesos en tarifas. El segmento que más dificultades ha presentado ha sido el MICE, que parte de un comparativo muy positivo tras el incremento notable de empresas y eventos que se demandaban en los hoteles el año pasado. Es por ello, que la estrategia ha virado hacia clientes individuales con tarifas algo más reducidas. Por otro lado, no ayuda en esta coyuntura la bajada de capacidad y conectividad aérea con algunos mercados emisores que reducen frecuencias y las sustituyen por otros destinos como Punta Cana.

Respecto a la República Dominicana, el semestre ha registrado un récord de llegadas al destino, concentrando el aeropuerto de Punta Cana hasta el 60% de las llegadas al país. Los incrementos de conexiones y capacidad aérea han ido acompañados de aumentos desde los principales mercados emisores como los Estados Unidos o Canadá. Las cifras de ocupación han evolucionado muy favorablemente, junto con incrementos en tarifas que en el periodo alcanzan el doble dígito. Por segmentos, el Canal Directo ha reportado los mayores incrementos y crecimiento en tarifas, con el sector MICE determinante para mejorar en desempeños en hoteles como Paradisus Palma Real.

En Estados Unidos, Nueva York ha tenido un primer semestre positivo mostrando incrementos tanto en precios como en ocupación. Por mercados emisores, no ha habido cambios relevantes, posicionándose el mercado internacional como el de mayor aportación. La ciudad sigue siendo un destino muy importante tanto para clientes *leisure* como *Corporate*. Con respecto a Orlando, el inicio del año estuvo marcado por el trasvase de viajeros nacionales hacia otros destinos, principalmente internacionales. Esta tendencia se ha revertido en parte a finales del primer semestre, gracias también a la celebración de algunos eventos en la ciudad con un desempeño positivo.

En la región de Asia, China se beneficia del incremento de volumen derivado de las OTAs, Corporate y eventos MICE. La política de flexibilización de entrada al país mediante exenciones de Visas, ha generado un mayor volumen de llegadas procedentes de países de la región. Respecto a la conectividad aérea de largo radio, ésta sigue estando por debajo de los niveles prepandemia, esperando que se recupere a lo largo del segundo semestre de 2024. Para el Sudeste Asiático, los hoteles de la región se ven beneficiados del aumento de capacidad y conexiones aéreas, aumentando el flujo de viajeros internacionales. Es el caso de algunas ciudades de Vietnam como Phu Quoc y Nha Trang basan sus crecimientos en un mayor nivel de clientes tour operados y vuelos chárter. Para el caso de Indonesia, el crecimiento de los viajeros internacionales es también importante, principalmente en Bali. Las ciudades más ligadas al segmento *Corporate* como Jakarta en Indonesia y Hanoi en Vietnam han tenido un buen desempeño, pese a los cambios políticos tras los periodos de elecciones, que motivó un descenso de visitas de delegaciones de otros países.

En la región de Cuba, el semestre evoluciona favorablemente tras una coyuntura adversa en el país, derivado por la contracción relevante de la demanda interna. La conectividad aérea con la región se mantuvo estable en la mayor parte del semestre, retrocediendo levemente en su tramo final con algunos países. Por mercados emisores, es el mercado canadiense el que nuevamente lidera las reservas en el país. En cuanto a segmentos, nuevamente la Tour operación genera el mayor número de reservas seguido de los Clientes Directos.

Perspectivas

La temporada de verano se presenta por tercer año consecutivo con perspectivas de incremento interanual. El calendario de eventos MICE en las ciudades europeas, unido a los Juegos Olímpicos de París genera una buena base grupal y presión adicional. En el caso de destinos vacacionales en España, la evolución, tanto en gasto por turista como en llegadas, se anticipa nuevamente de récord. La buena posición de reservas en libros, junto con nuestra estrategia de mejora y reposicionamiento de activos, serán clave en capitalizar el incremento de viajeros y en materializar unos buenos resultados.

Nuestros hoteles vacacionales en España se beneficiarán de la mayor llegada de turistas esperada en todo el país. La campaña promocional “*Wonder Week*” anticipa un incremento de las reservas de Clientes Directos y, en términos generales, las reservas de habitaciones superiores mantienen su venta positiva creciendo en precios y con buen desempeño en ventas *last minute*. En ese sentido, se anticipan buenos resultados con crecimientos en tarifa para la región, siendo los hoteles de Calviá, Tenerife y Costas los hoteles con mayor incremento de resultados. Por otro lado, se consolida la tendencia de conectividad aérea directa con Estados Unidos en destinos como Málaga, que incrementa sus vuelos a una frecuencia diaria y Palma de Mallorca que recupera su conexión directa con Nueva York.

En cuanto a los hoteles urbanos, las ciudades que mayores crecimientos presentan son Barcelona, Madrid y Sevilla. La temporada estival no ofrece eventos relevantes, si bien el calendario en septiembre en Madrid ya presenta oportunidades de ferias y congresos. Por segmentos, no se anticipan cambios en la participación de cada uno de ellos, siendo el foco del periodo el Cliente Directo y capitalizar la demanda transitoria en las ciudades.

En EMEA, Alemania espera un buen tercer trimestre, impulsada por eventos como el tramo final de la UEFA Euro 2024, conciertos y ferias comerciales. Si bien la demanda Corporate está afectada por el inicio de las vacaciones, se espera que los eventos, junto con la demanda de clientes *leisure*, permitan apuntalar la recuperación en volumen y mantenimiento de tarifas, generando RevPar superiores al mismo trimestre del año anterior.

En el caso de Francia, tras la desaceleración de junio, la relevancia de la base grupal y clientes MICE aumentará con respecto a veranos anteriores debido al impacto de la celebración de los Juegos en la ciudad. Adicionalmente, para septiembre se espera un repunte de los clientes *Corporate* que han evitado la ciudad en los meses anteriores a la celebración de los Juegos.

En el Reino Unido, el país está manteniendo un buen desempeño y perspectivas de cara a la temporada de verano. Londres se mantiene como la principal región que empuja el rendimiento del país, con incrementos previstos en ingresos gracias a una sólida base MICE, complementada por la Touroperación y demanda del sector *Corporate*. Estos factores, unidos a ciertos eventos como Wimbledon, conciertos de artistas de primer nivel y otros grandes congresos, fomentarán la demanda transitoria. Respecto a los hoteles del norte del país, algunos eventos celebrados el año pasado no tendrán lugar, añadiendo presión a la baja por menor volumen de MICE principalmente.

En el caso de Italia, Milán mantiene una buena tendencia en la demanda de ocio tanto nacional como internacional, esperando superar los registros del año pasado. Respecto a los eventos, destaca la celebración de la semana de la moda de la mujer, donde se espera un incremento de la demanda ligada al lujo, donde el Gran Meliá Palazzo Cordusio espera capitalizar parte de esa demanda. Respecto a Roma, se espera un desempeño similar al año pasado teniendo en cuenta el impacto positivo que supuso la *Ryder Cup* en 2023.

En América, los hoteles de México esperan un mayor volumen de ocupación con ligero retroceso en precios medios que, sin embargo, anticipan incrementos de RevPar. El segmento MICE sigue presentando una menor velocidad, mientras que los clientes *leisure* muestran mejoras respecto al año anterior. Otro factor que incide de forma negativa es la disminución de asientos y frecuencias aéreas con los destinos de México, que se han redirigido hacia otras regiones.

En República Dominicana, la demanda de Europa, Latinoamérica y Estados Unidos presentan mejoras importantes en sus emisiones, siendo los hoteles familiares los más beneficiados con altas ocupaciones. A pesar de la alta participación de la Touroperación en el periodo, la mejora en tarifas es superior en el resto de segmentos.

En Estados Unidos, Nueva York espera mejoras de volumen manteniendo tarifas respecto al año anterior, pese a encontrarse en periodo de menor demanda. Históricamente, los viajeros prefieren destinos del norte del país u otros destinos internacionales en esta época del año debido a las altas temperaturas. Con respecto a Orlando, se anticipan buenas expectativas impulsadas por una mayor base gracias a tripulaciones y un grupo MICE recientemente confirmado. El tercer trimestre debería marcar el cambio de tendencia y comenzar con el crecimiento en la ciudad.

En Asia, China muestra perspectivas positivas desde el inicio de vacaciones de verano, incrementando volúmenes principalmente. La demanda doméstica e internacional se recuperan y crecen gradualmente. En Vietnam, gracias también al periodo vacacional, se espera incrementar en volúmenes de demanda interna primordialmente. Por el momento, la política de requerimiento de visas no es tan flexible como en otros países de la región, afectando a la demanda internacional. Por otro lado, la temporada de lluvias y un menor número de vuelos afectan a la demanda hotelera de destinos más expuestos a estos fenómenos como Phu Quoc. Algunos grupos MICE en otras ciudades, generará demanda adicional. Respecto a Hanoi, el tercer trimestre marca el inicio de la temporada más baja con un menor volumen de cliente Corporate. Indonesia, por su parte, espera incrementar conexiones directas con hasta 14 ciudades chinas, creando un entorno favorable para dinamizar el turismo con este país.

En Cuba el tercer trimestre no se espera favorable. Existen contracciones de reservas de mercados emisores, exceptuando Canadá. Esto hace presentar menores reservas en libros con respecto al mismo periodo del año anterior. La caída de reservas de mercados como Reino Unido, Bélgica, Holanda y Argentina, entre otros, viene motivada por la cancelación de varias conexiones directas con los destinos, lo que incrementa el coste y tiempo necesario para desplazarse a Cuba.

Otros negocios

Circle y Club by Meliá

Las ventas durante el semestre se incrementaron en un +35,1% versus el mismo periodo del año anterior. El volumen logrado permite posicionar al Circle by Meliá como un canal importante en la operación de Punta Cana y México.

Respecto a la operación de Circle by Meliá en España, tras su inicio a finales del 2023, durante el periodo se han operado un total de cuatro puntos de venta, localizados en Canarias y Málaga. Adicionalmente, durante el mes de junio de 2024 se ha añadido una nueva sala de venta localizada en las Islas Baleares.

A nivel de ingresos (NIIF 15), durante este semestre la variación fue de un incremento del +26% respecto al mismo periodo del año anterior, continuando la mejora en reservas de los socios con respecto el año anterior.

+35,1%

*Evolución 6M 2024
Ventas Circle by Meliá*

+26,0%

*Evolución 6M 2024
Ingresos NIIF 15 por usos
Circle by Meliá*

Negocio inmobiliario

Durante este primer semestre del año se han registrado plusvalías netas por importe de 2,6 millones de euros correspondientes a las plusvalías de venta de terrenos propiedad del Grupo situados en Guarajuba (Brasil), cuya escritura se ha realizado en dicho periodo. A efectos comparativos, durante el primer semestre del año anterior no tuvieron lugar operaciones de rotación de activos.

Por otro lado, durante el periodo, el Banco Santander, S.A., a través de una de sus filiales, ha adquirido una participación minoritaria en el capital social de una filial del Grupo, mediante la suscripción de nuevas participaciones preferentes. Dicha filial es, directa o indirectamente a través de otras filiales, propietaria de 3 activos hoteleros en localizaciones destacadas y en un óptimo estado de conservación. El importe total desembolsado fue de 300 millones de euros. Anteriormente, y necesario para la realización de dicha transacción, el Grupo desembolsó 66 millones de euros para la adquisición del 50% de una filial que era propietaria del porcentaje minoritario restante de la filial objeto de emisión de las participaciones adquiridas por el socio minoritario, además de ser a su vez propietaria de otras 2 sociedades titulares de contratos de arrendamiento de dos hoteles en España.

Adicionalmente, la Compañía sigue trabajando en una operación de rotación de activos adicional antes del final de 2024, consistente en la venta de una participación minoritaria por, aproximadamente, 60 millones de dólares.

3. Información no financiera

Contexto Normativo

A partir de este año 2024 las compañías cotizadas deben adaptar sus informes de sostenibilidad a la nueva Directiva Europea en materia de sostenibilidad (Corporate Sustainability Reporting Directive), que entró en vigor el 5 de enero 2023, reportando en base a los estándares marcados por el EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group).

Bajo este nuevo contexto regulatorio en materia de sostenibilidad, la Compañía trabaja para adaptarse a los requisitos normativos y cumplir con lo exigido para el Informe Anual de Gestión 2024.

Hitos & Reconocimientos

- Lanzamiento primera fase análisis de riesgos ESG en la cadena de suministro.
- Portfolio hotelero certificado en Sostenibilidad.
- Potenciación de los equipos de Sostenibilidad en México & República Dominicana.
- Reconocida como *World's Most Sustainable Companies* por TIME.
- Premiada con el *Diversity Leaders 2024*.
- Reconocimiento de Forbes como una de las 100 mejores empresas españolas para trabajar.
- Lideres en Merco Talento como la empresa turística más atractiva para trabajar.

Negocio Responsable

Este ejercicio 2024 es el último año de vigencia de nuestro plan estratégico en materia de sostenibilidad, denominado Negocio Responsable, con la ambición de liderar la transformación del modelo turístico hacia un modelo más sostenible, que asegure la integración de los criterios ESG y garantice la generación de valor en su triple dimensión: económica, medioambiental y social a largo plazo.

- **Solid Governance:** Un modelo de Gobierno ágil y flexible como pieza imprescindible en la transformación y adaptación de la Compañía.
- **Leading the Sustainable Transition:** Avanzar en la descarbonización de nuestro negocio, activando palancas que permitan evolucionar nuestra cadena de valor hacia un modelo turístico más eficiente, responsable y sostenible.
- **ESG Business Management:** Consolidar el modelo ESG en nuestros hoteles propiedad y alquiler y ofrecer una propuesta de valor atractiva y rentable para propietarios y socios.
- **Stakeholder Impact:** Reforzar un modelo relacional transparente y medible, cimentado en nuestros valores, que aporte valor (tangible e intangible) a nuestros *stakeholders* a través de la mejora continua.

Gobierno Corporativo

Cambios en la composición del Consejo de Administración

Durante el primer semestre de 2024 se han impulsado los siguientes cambios en la composición del Consejo de Administración:

- Renuncia de D. Francisco Javier Campo García como Consejero Externo Otros, motivada por su pérdida de condición de independiente tras más de 12 años como Consejero Externo Independiente, y habiendo ostentado el cargo de Presidente de ambas Comisiones.
- Nombramiento de D. Cristóbal Valdés Guinea, como nuevo Consejero Externo Independiente.
- Renuncia de Hoteles Mallorquines Agrupados, S.L. (y de su representante persona física, D. Jose María Vázquez-Pena Pérez) como Consejero Externo Dominical.
- Nombramiento de Dña. Mercedes Escarrer Jaume como Consejera Externa Dominical.
- Nombramiento de Dña. María Cristina Henríquez de Luna Basagoiti como Consejera Coordinadora.

Con la nueva composición, el número de Consejeros Independientes representa el 45,45% del total de consejeros, un 36,36% son Consejeros Dominicales, un 9% son Consejeros Externos Otros y un 9% Consejeros Ejecutivos.

Con esta composición se garantiza la independencia e imparcialidad del Consejo de Administración, siguiendo las recomendaciones del citado Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas de la CNMV, y de acuerdo con el Reglamento del Consejo.

Con el nombramiento de Dña. Mercedes Escarrer Jaume el porcentaje de mujeres en el Consejo de Administración se ha incrementado hasta el 45,45%, cumpliendo con el objetivo de diversidad fijado en la recomendación número 15 del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas de la CNMV, en la Política de Diversidad de Meliá Hotels International, y en la Directiva (UE) 2022/2381 del Parlamento Europeo y del Consejo de 23 de noviembre de 2022 relativa a un mejor equilibrio de género entre los administradores de las sociedades cotizadas y a medidas conexas.

Junta General de Accionistas

En este ejercicio se ha incrementado nuevamente el quorum de asistencia a la Junta General de Accionistas, que ha pasado de un 78,10% en 2023, a un 80,60% del capital social con derecho a voto.

El Consejo de Administración acordó el retorno al reparto de dividendos, incluyendo en la Junta General de Accionistas celebrada el 9 de mayo de 2024 una propuesta de distribución de dividendos con cargo a reservas voluntarias (ver punto 5).

Además en dicha Junta General de Accionistas se reeligió al auditor de cuentas de la Sociedad y del Grupo (Deloitte) para los próximos 3 ejercicios, y se aprobó la nueva **Política de Remuneraciones del Consejo** para los ejercicios 2025 a 2027.

Política del Sistema de Control Interno de Información Financiera y de Sostenibilidad

El 20 de junio de 2024 el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, aprobó la nueva **Política del Sistema de Control Interno de Información Financiera y de Sostenibilidad**. Esta Política establece el marco de actuación y define los principios y compromisos de Meliá en relación con el funcionamiento del Sistema de Control Interno de la Información Financiera y de Sostenibilidad, asegurando un nivel adecuado de fiabilidad mediante la identificación, análisis y evaluación de los riesgos; así como la implantación de medidas que aseguren la eficiencia y eficacia del proceso de registro, tratamiento y elaboración de la información financiera y de sostenibilidad.

Sistema de Control Interno de Información Financiera y de Sostenibilidad

Fruto del compromiso de la Compañía en materia de control interno, durante este primer semestre se ha reforzado la estructura de la dirección de *Risk Control & Compliance* dotándola de más recursos orientados al control interno, lo que ha permitido, entre otros aspectos, la implantación y despliegue de una herramienta en la que se integran las matrices de riesgos y controles vinculados con la información financiera y de sostenibilidad, evolucionando de este modo los sistemas de control interno y reforzando la supervisión por parte de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

Ética & Corrupción

Las denuncias admitidas en nuestros canales de denuncias (empleados y terceros) han aumentado de 35 admitidas durante el primer semestre de 2023 a 50 a lo largo de este semestre de 2024, lo que supone un incremento de casi el 43% con respecto al mismo periodo del año anterior. Este aumento se debe principalmente a dos factores: la adaptación de nuestro canal de denuncias de terceros a la Ley 2/2023 reguladora de la protección de las personas que informen sobre infracciones normativas y de lucha contra la corrupción, posibilitando a cualquier tercero que comunique irregularidades o incumplimientos, y el reforzamiento en materia de *compliance* mediante comunicaciones internas o programas de formación.

Cadena de Suministro

Durante este primer semestre la Compañía ha lanzado un proyecto piloto para medir el nivel de riesgos de nuestra cadena de suministro, incluyendo aspectos relacionados con la sostenibilidad, fortaleciendo el proceso de *due diligence* que el Grupo ya realizaba en el proceso de alta de un proveedor. Esta iniciativa ha permitido testar el modelo en un número determinado de proveedores, tanto de bienes como de servicios, en dos destinos clave como son España y México.

Cambio climático y medio ambiente

Avances en la lucha contra el cambio climático y en materia medioambiental

La Compañía sigue trabajando para reducir sus consumos energéticos e hídricos y minimizar su huella de carbono mediante el impulso de diferentes palancas, con el objetivo de asegurar sus objetivos de reducción de emisiones alineados bajo la iniciativa SBTi.

- Eficiencia energética e hídrica.
- Aumento del *mix* de emisiones: cambios de combustible, electrificación e instalaciones fotovoltaicas.
- Identificación de oportunidades para la contratación de garantías de origen (GdOs).

Durante este semestre, el Grupo ha inaugurado en el hotel Paradisus Palma Real (República Dominicana) una planta fotovoltaica, en colaboración con CEPM (Consorcio Energético Punta Cana), empresa privada del sector eléctrico en República Dominicana.

Compuesta de 926 módulos solares y con una capacidad de potencia instalada de 500 kWp, esta inversión permitirá producir 936.000 kilowatts anuales, compensando toda la energía que consume el centro de convenciones en el destino.

La producción de energía estimada el primer año será de 791MWh, con un total de 560 toneladas evitadas de CO₂, equivalente a 465 barriles de petróleo (*Barrel of Oil Equivalent*), mejorando, con estas instalaciones, sus ratios de eficiencia energética.

Huella Hídrica

Durante este primer semestre del año, se ha lanzado una campaña para involucrar a los clientes en la importancia de minimizar el consumo hídrico, principalmente en aquellos destinos donde se vive o ha vivido una situación de estrés hídrico. La campaña tenía como objetivo sensibilizar a nuestros clientes ante una situación en muchos casos de emergencia e impulsar su compromiso.

La Compañía, en colaboración con *partners* como Cetaqua, IDP y Aquatec, sigue avanzando en el desarrollo de una plataforma *digital twin* para la monitorización y optimización de la huella hídrica. En este periodo, se ha seleccionado la tecnología para mejorar en la medición de los consumos y se ha automatizado todo el proceso de cálculo de la huella de nuestra cadena de suministro. Asimismo, recientemente se ha incorporado un tercer hotel que enriquecerá la comparabilidad de los datos, al ser hoteles bajo diferentes marcas y segmentos.

Portfolio certificado y Turismo Sostenible

El Grupo ha completado con éxito el proceso de certificación sostenible de todos sus hoteles, realizado por la entidad *Ecstars*, certificadora de sostenibilidad específica para la industria hotelera, que otorga eco-estrellas en función del impacto medioambiental, eficiencia energética, gestión del agua, gestión de residuos, emisiones de carbono y compras sostenibles.

Economía circular

El Grupo sigue reforzando su modelo de gestión de residuos e identificando diferentes iniciativas que permitan incrementar la tasa de reciclaje y proyectos de economía circular que exige, en muchos casos, la involucración e impulso de los equipos para la identificación de oportunidades a nivel local o nacional.

Por otra parte, se ha trabajado en la redefinición de aquellos procesos clave, con el objetivo de mejorar la separación, medición, control y trazabilidad de los datos e indicadores y se ha reforzado la capacitación y formación de los equipos involucrados.

Los objetivos de los diferentes proyectos implantados, han permitido valorizar algunos de los residuos generados o reutilizar determinados artículos, alargando su vida útil, al mismo tiempo que sensibilizamos a nuestros clientes.

Biodiversidad & Ecosistemas

México y República Dominicana son destinos comprometidos con el cuidado del capital natural. Trabajamos, en coordinación con entidades gubernamentales y especialistas en este ámbito, en preservar el medioambiente, con iniciativas como la adhesión al Plan Nacional de Reforestación y Restauración de Ecosistemas Forestales en República Dominicana.

Durante este semestre, hemos revalidado nuestro reconocimiento *Blue Flag*, tanto en las playas de República Dominicana como en las playas de los hoteles ME Cabo y Paradisus Los Cabos (México), un proceso voluntario y reconocido en el mundo para playas, puertos deportivos y embarcaciones de turismo sostenible. Este reconocimiento valora el cumplimiento y mantenimiento de una serie de estrictos criterios ambientales, educativos, de seguridad y accesibilidad.

Consumos & Huella de Carbono

INDICADOR	UNIDAD	1S 2024	1S 2023	DIFERENCIA
E- MEDIOAMBIENTE				
POR ESTANCIA				
E1. GESTIÓN DE LA ENERGÍA				
Emisiones GEI Alcance 1 y 2	Kg CO2e	10,65	11,01	-3,26%
Gasoleo (Alcance 1)	L	0,06	0,08	-23,21%
Propano (Alcance 1)	Kg CO2e	0,33	0,29	12,90%
Gas natural (Alcance 1)	M3	0,55	0,61	-10,14%
Energía (Alcance 2)-Location Based	Kwh	33,61	27,55	22,00%
Energía (Alcance 2)-Market Based	Kwh	15,39	15,19	1,30%
E2. GESTIÓN DEL AGUA				
Consumo de agua	M3	0,62	0,7	-11,13%

Personas y Talento

Avances en la gestión del talento

La atracción y retención del talento es una palanca clave en la gestión de recursos humanos y, actualmente, un pilar estratégico, entre otras razones, por el reto derivado tras la crisis sanitaria de pérdida de atractivo de la industria turística, al que muchas compañías del sector se enfrentan para captar el talento que precisan en la operación hotelera.

La Compañía ha trabajado durante estos últimos años para reforzar su marca empleadora, con el objetivo de conquistar al nuevo talento, bajo el enfoque “*Very Inspiring People*”, un proyecto que se diseña con la misión de potenciar el orgullo de pertenencia hacia nuestro sector e incrementar su atractivo y reconocimiento a través de una propuesta diferencial, apalancado en la cultura y esencia propia de la marca Meliá Hotels International y con el objetivo de iniciar una trayectoria profesional en una industria en continuo proceso de transformación.

S-SOCIAL - Prácticas laborales y desarrollo social		1S 2024	1S 2023	DIFERENCIA
S1. GESTIÓN DEL TALENTO				
Plantilla media	FTE	18.084	17.964	0,67%
Contratación temporal	FTE	13,20%	13,0%	0,20%
Contratación a jornada completa	FTE	97,52%	97,0%	0,52%

El desglose de la plantilla media total por género y categoría laboral es la siguiente:

GÉNERO	1 Semestre	DIRECCIÓN	MANDOS INTERMEDIOS	PERSONAL BASE	TOTAL
M	2024	161	919	8.616	9.695
	2023	196	887	8.611	9.694
F	2024	76	866	7.446	8.389
	2023	88	829	7.354	8.270
TOTAL	2024	237	1.785	16.062	18.084
	2023	283	1.716	15.964	17.964

A continuación desglosamos la plantilla media activa y empleada por región:

REGIÓN	1 Semestre	PLANTILLA ACTIVA	PLANTILLA EMPLEADA
AMÉRICA	2024	8.238	8.238
	2023	8.179	8.179
APAC	2024	54	54
	2023	53	53
CUBA	2024	59	59
	2023		
EMEA	2024	2.331	2.331
	2023	2.306	2.306
ESPAÑA	2024	7.401	7.401
	2023	7.426	7.531
TOTAL	2024	18.084	18.084
	2023	17.964	18.069

La accesibilidad para que cualquier interesado pueda conocer las oportunidades laborales y de empleo se encuentran publicadas y disponibles en nuestra página web *careers.melia.com*. La tecnología ayuda, no solo a mejorar la experiencia de los candidatos, sino también a un proceso de selección más eficiente y ágil. Las mejoras realizadas han contribuido a incrementar el tráfico de visitas (+173%), alcanzando un volumen cercano a los 920.000 visitantes y alrededor de 80.000 suscriptores interesados en recibir información y actualización de las oportunidades que se publican.

El primer semestre del año, las demandas de nuevos profesionales, por el impacto de la apertura de muchos de nuestros hoteles vacacionales, nos apremia a celebrar los ya famosos *Talent Days* y captar al talento joven universitario a través del programa *VIP Summer Season Experience*, alcanzando este año un índice de selección del 68%. La calidad de estos eventos ha sido reconocida por los participantes alcanzando un NPS (*Net Promoter Score*) del 89,26 (+1,62 puntos porcentuales versus 2023).

El desglose de las nuevas contrataciones por género y categoría laboral es el siguiente:

GÉNERO	1 Semestre	DIRECCIÓN	MANDOS INTERMEDIOS	PERSONAL BASE	TOTAL
M	2024	7	100	2.357	2.464
	2023	4	66	1.987	2.057
MUJERES	2024	1	68	2.059	2.128
	2023	10	85	2.172	2.267
TOTAL	2024	8	168	4.416	4.592
	2023	14	151	4.159	4.324

Por otra parte, seguimos apostando por el fomento de empleo joven y universitario, ofreciendo oportunidades laborales durante periodos no académicos. Ofrecemos a los estudiantes la oportunidad de desarrollar nuevas habilidades, competencias y conocimientos que enriquecerán su perfil profesional a futuro.

Formación y desarrollo continuo

Este semestre hemos celebrado la clausura de la segunda edición del *MBA Business Analytics & Hospitality Performance*, fruto del acuerdo de colaboración con la prestigiosa escuela internacional de turismo VATEL España. Un master bajo una formación teórica-práctica e impartido por un claustro mixto de formadores de ambas entidades. Diseñado con el objetivo de generar perfiles profesionales con capacidades analíticas y tecnológicas, añadiendo un conocimiento transversal del negocio hotelero. El índice de contratación interno en esta segunda edición ha sido del 86%, superando en 19 puntos porcentuales el resultado del año anterior.

Nuestro compromiso con el desarrollo y formación continua de nuestros equipos se centra en una serie de proyectos e iniciativas de diferente naturaleza y variedad, adaptado a los diferentes perfiles. Algunos de ellos son programas de relevancia y éxito para la Compañía, que mantienen su continuidad e integración en la visión estratégica:

- *Bridge*, dirigido a fortalecer las habilidades de liderazgo y herramientas de gestión de conflictos y emocionales para jefaturas y segundas posiciones de nuestros hoteles. Durante este semestre se han formado un total de 642 personas.
- *Feel the Beat*, cuyo objetivo es fomentar los comportamientos de la cultura de servicio por cada marca, con una participación de 2.387 personas formadas.
- *Career Path*, nuestra reciente plataforma de desarrollo para el colectivo *Hotel Leadership*, que permite dar visibilidad, con claridad y transparencia, a las rutas de desarrollo profesional para estos perfiles, así como los conocimientos, habilidades y experiencias necesarias para enriquecer su perfil profesional y contribuir a su crecimiento, como futuro líder. En este semestre se han activado un total de 47 perfiles ubicados en España, América y EMEA.

Seguridad & salud laboral

El Grupo ha renovado simultáneamente la certificación de su Sistema de Seguridad y Salud en el Trabajo conforme a la norma ISO 45001:2018, así como Entorno Laboral Saludable según los requisitos del modelo de entorno laboral saludable de la Organización Mundial de la Salud (OMS). Esta doble certificación refleja nuestro firme compromiso en mejorar la seguridad, salud física y mental y el bienestar de todos nuestros empleados, así como reducir los riesgos en el lugar de trabajo.

4. Liquidez y recursos de capital

A cierre de junio, la deuda neta se ha situado en los 2.382,5 millones de euros, lo que supone una reducción en 230,6 millones de euros durante este primer semestre. Durante este mismo periodo la deuda neta financiera pre-NIIF 16 se redujo en 271,6 millones de euros, alcanzando los 892,0 millones de euros.

La Compañía ha materializado esta reducción de deuda gracias a operaciones de venta de participaciones minoritarias mediante entrada de nuevo capital en una de las filiales del Grupo. Adicionalmente, la positiva generación de caja operativa durante el periodo ha acelerado la reducción de deuda. Tras estos avances, la Compañía mantiene su objetivo de finalizar el ejercicio 2024 con un ratio Pre-IFRS de deuda neta / EBITDA inferior a las 2,5 veces.

Asimismo, en la segunda mitad del ejercicio 2024 la Compañía seguirá trabajando en una operación de rotación de activos adicional consistente en la venta de una participación minoritaria por importe aproximado de 60 millones de dólares.

La situación de liquidez (incluyendo la tesorería, así como las líneas de crédito no dispuestas) asciende a 391,7 millones de euros.

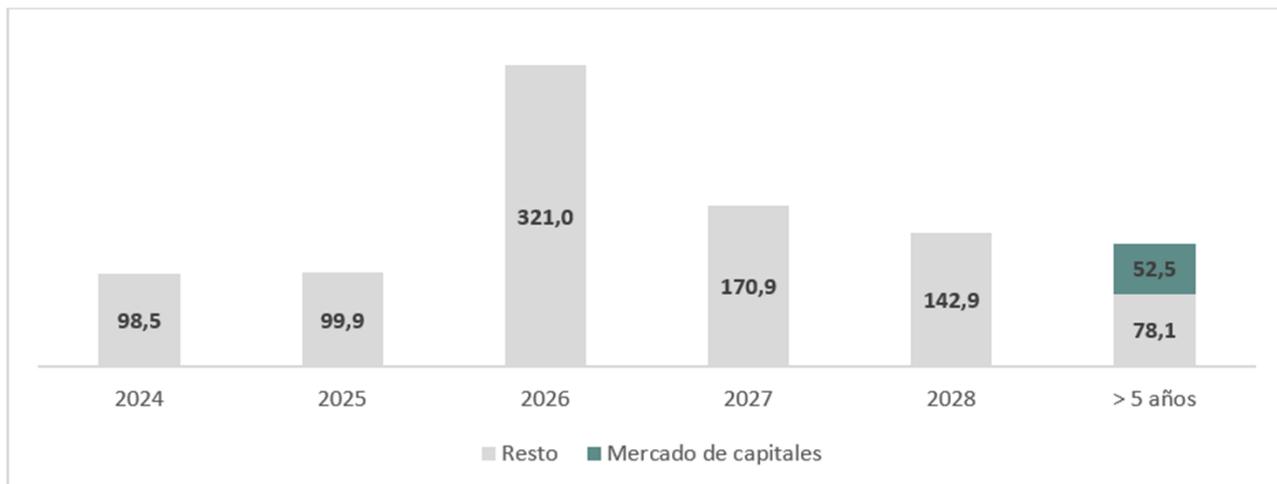
Junto con la reducción del importe global de deuda financiera, la Compañía ha llevado a cabo un proceso de refinanciación con sus principales bancos de relación, con el objetivo de mejorar las condiciones financieras y alargar el perfil de vencimientos. Junto con la reducción del importe global de deuda, la compañía ha llevado a cabo un proceso de refinanciación con sus principales bancos de relación, con el objetivo de mejorar las condiciones financieras y alargar el perfil de vencimientos, de manera que además de atender a los vencimientos del año, durante el primer semestre se han cancelado diversos préstamos con vencimiento superior a un año, así como firmado nuevos préstamos y novación de algunos instrumentos.

Adicionalmente, con fecha 1 de julio se produjo la cancelación anticipada voluntaria de 2 préstamos por importe de 52,4 millones de euros (56 millones de dólares). Con dicho impacto, los vencimientos pendientes para el segundo semestre de 2024 ascienden a 46,1 millones de euros, habiendo empezado el año con vencimientos de 280 millones de euros.

Durante el segundo semestre, la Compañía mantiene la intención de completar el proceso de refinanciación, con alguna firma y cancelación adicional a las ya producidas durante el primer semestre.

La Compañía presenta el siguiente calendario de vencimientos por su importe nominal. En las cifras mostradas a continuación (millones de euros), se excluyen las pólizas dispuestas y los European Commercial Papers (ECP's):

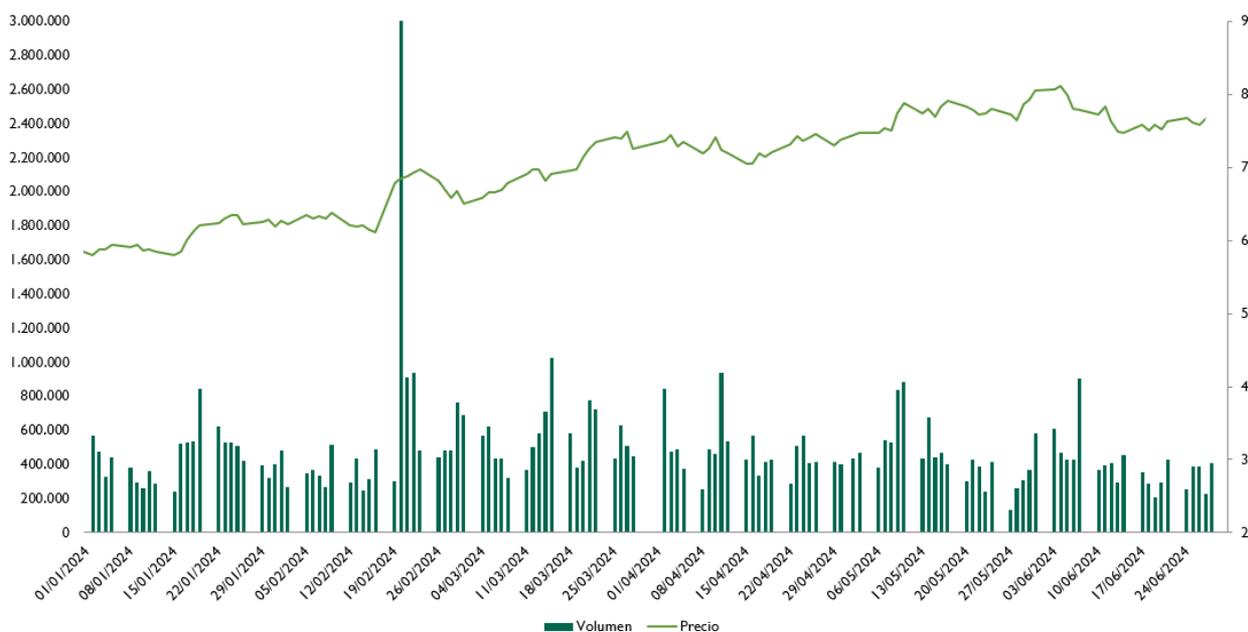
(millones de eur)	2024	2025	2026	2027	2028	> 5 años	TOTAL
Préstamos bancarios y otros	98,5	99,9	321,0	170,9	142,9	78,1	911,3
Mercado de capitales						52,5	52,5
TOTAL DEUDA (sin pólizas ni ECP)	98,5	99,9	321,0	170,9	142,9	130,6	963,8



5. Otra información

Información bursátil

En el siguiente cuadro se muestra la evolución del valor de las acciones de Meliá durante el primer semestre del ejercicio:



	1T 2024	2T 2024	2024
Volumen medio diario (miles de acciones)	534,61	443,79	489,20
Meliá (% cambio)	25,67%	2,34%	28,61%
IBEX 35 (% cambio)	9,63%	-1,18%	8,33%

	1S 2024	1S 2023
Número de acciones (millones)	220,4	220,4
Volumen medio diario (miles de acciones)	489,2	1.000,7
Precio máximo (euros)	8,12	6,56
Precio mínimo (euros)	5,80	4,71
Último precio (euros)	7,67	6,35
Capitalización de mercado (millones de euros)	1.689,37	1.399,54

Fuente: Bloomberg

Política de dividendos

El Consejo de Administración acordó con fecha 29 de febrero de 2024 proponer a la Junta General de Accionistas retomar la distribución de dividendos, tras haber estado suspendido en los años anteriores, a fin de fortalecer el balance y liquidez de la Compañía. Con fecha 9 de mayo de 2024, la Junta General de Accionistas acordó, por amplia mayoría, la distribución, con cargo a reservas voluntarias, de un dividendo por importe bruto de 0,0935 euros por acción. Con fecha 9 de julio se abonó dicho importe implicando una ratio *pay-out* del 17,5% sobre el resultado consolidado del ejercicio 2023.

Riesgos medioambientales

Los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen partida alguna que deba ser considerada en el documento específico de información medioambiental, previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de fecha 8 de octubre de 2001.

6. Acontecimientos posteriores al cierre

Tal y como se indica en la Nota 16 de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados, no se han realizado operaciones con impactos significativos con posterioridad a la fecha de cierre de Balance y previa a la emisión de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados.



FORMULACIÓN ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS PRIMER SEMESTRE 2024

DILIGENCIA DE FORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.- La extiendo Yo, el Consejero-Secretario del Consejo de Administración de MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL, S.A., para hacer constar que, en la Sesión del Consejo de Administración de la Sociedad celebrado el día 31 de julio de 2024 (miércoles); previamente convocado en tiempo y forma, y al amparo de lo previsto en los arts. 35º y cc de los Estatutos Sociales y 17º y cc del Reglamento del Consejo; con domicilio/sede a estos efectos en la [sede] social de la Calle Gremio Toneleros nº 24 de E-07009-Palma (Mallorca); han sido formulados y aprobados los Estados financieros intermedios resumidos consolidados y el Informe de gestión intermedio resumido consolidado, por unanimidad, por todos los miembros del Consejo de Administración.

Dicho documento (los Estados financieros intermedios resumidos consolidados y el Informe de gestión intermedio resumido consolidado) está extendido en 38 folios (páginas de la 1 a la 38) y se ha firmado de forma electrónica por mí, el Secretario del Consejo de Administración.

Y para que conste y surta los efectos legales y formales pertinentes; Yo, el Secretario, así lo Certifico, en Palma a 31 de julio de 2024.

Ltdo. Luis M^a Díaz de Bustamante y Terminel
Consejero-Secretario de
MELIÁ HOTELES INTERNATIONAL, S.A.