

PRESENTACIÓN PAP 2018-2020  
PARADORES DE TURISMO, S.M.E., S.A.  
25 de julio 2017

En Consejo extraordinario de Ministros del pasado 3 de julio, el Gobierno revisó al alza las previsiones de crecimiento de la economía española, elevando tres décimas, hasta el 3%, el crecimiento del PIB para este año 2017, además de anticipar una buena temporada turística, tanto en flujo de entradas como en gasto por turista. La fuerte inercia que parece va a marcar este año, también impulsa al alza las previsiones del PIB para ejercicios venideros. Así, tras elevar una décima la estimación para el 2018, hasta el 2,6%, el Gobierno incrementa hasta el 2,5% la del 2019, una décima más, mientras que mantiene en el 2,4% la del 2020.

#### LÍNEAS ESTRATÉGICAS Y OBJETIVOS

Las directrices estratégicas planteadas por la Compañía para el periodo objeto de este Programa se basan en los siguientes aspectos:

1. Incremento de los ingresos y márgenes en consonancia con las expectativas de crecimiento económico del país y del nivel de operatividad de los establecimientos.
2. Optimización de los Gastos Operativos, adecuándolos a la estructura de ingresos.
3. Ampliación de los niveles de inversión tras el completo saneamiento de la situación financiera, abordando grandes reformas en establecimientos emblemáticos con el fin de incrementar el nivel de beneficios futuro y acometiendo en el resto las necesarias para mantener los niveles de calidad y satisfacción que abanderara la Compañía.

#### CUENTA DE RESULTADOS

- La evolución de la Cadena, no obstante, estará marcada por el cumplimiento de los calendarios de obras previstos. Las reformas a acometer afectan a establecimientos de gran peso, tanto en nivel de ingresos como de rentabilidad, en el conjunto de la Red.

- Se estima la inauguración del nuevo Parador de Lleida en septiembre 2017 con 53 habitaciones, así como la de Veruela a partir del 1 de abril del año 2018, disponiendo de 85 habitaciones y calculando una facturación de 1 millón de euros en los 9 primeros meses de funcionamiento.

- Los establecimientos inmersos en obras durante el ejercicio 2018 implicarán una merma de ingresos que se espera sea neutralizada por el incremento propuesto del 5% en el resto que operen en condiciones normales. Por ello se plantea para dicho año un importe neto de la cifra de negocios de 263,6 millones de euros, frente a los 259 que se sugieren para finalizar el actual 2017, un 2% de incremento.

- Las previsiones de gastos continuarán presididas por criterios de contención. No obstante, se desviarán al alza respecto a las previsiones de cierre del 2017 aquellos apartados relacionados con el mayor nivel de actividad (Consumos de Materias Primas y Servicios), además de los Gastos de Personal, incididos estos últimos por las siguientes circunstancias:

- \* Un incremento salarial del 1,5%, que se proyecta en todos los ejercicios de este programa.
- \* Un crecimiento de la plantilla, consecuencia directa de niveles de ocupación y de cubiertos más elevados.
- \* Incorporación de nuevos Paradores.
- \* Asunción de costes laborales a pesar del cierre de los establecimientos, puesto que la Empresa complementa el

salario de los trabajadores en la parte no abonada por el desempleo y cubre el 100% del coste de la Seguridad Social.

- Bajo las anteriores planteamientos, tanto el Resultado EBITDA como el Final de todos los años objeto del Programa se muestran positivos, remontando la difícil situación atravesada en los ejercicios pasados:

(Miles de €)	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
EBITDA (incluye Canon)	38.883	36.614	38.109	44.756	46.482
Resultado Final	11.845	14.518	15.416	20.538	21.663

PRESENTACIÓN PAP 2018-2020  
PARADORES DE TURISMO, S.M.E., S.A.  
25 de julio 2017

INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN

- El nivel de inversión anual establecido para el periodo objeto de este plan tratará de implementar aquellas iniciativas estratégicas en materia de infraestructuras, expansión de la actividad para ganar cuota de mercado, desarrollo de nuevos productos y servicios y modernización de los activos para mejorar la posición competitiva de la Sociedad.

- Para el año 2018, objeto de este Programa, se establece un nivel de inversión de 55 millones de euros que responde tanto a importes comprometidos en años anteriores y todavía no facturados como a nuevos proyectos. Su financiación se llevará a cabo aplicando tanto los flujos de caja procedentes del propio año como el importante volumen de tesorería con el que se espera finalizar el ejercicio 2017. Por su parte, las inversiones de los ejercicios siguientes básicamente se costearán con los flujos de tesorería de cada año.

- El detalle por proyecto es el siguiente:

\* Remodelación y mejora de las instalaciones de los siguientes Paradores:

- AIGUABLAVA: cierre de octubre 2016 a mayo 2018.
- LEÓN: cierre de diciembre 2017 a febrero 2020.
- NERJA: cierre de noviembre 2017 a abril 2019.
- ARTÍES: cierre de abril a octubre 2018.
- MÁLAGA GIBRALFARO: cierre de noviembre 2018 a marzo 2020.
- RONDA: cierre de enero 2019 a marzo 2020
  
- JAÉN: cierre febrero y marzo 2018 y reducción del 50% de la oferta el resto del año.
- JÁVEA: reducción del 50% de la oferta durante un semestre tanto del 2018 como del 2019.
- MÉRIDA: reducción del 50% de la oferta de noviembre 2018 a mayo 2019.
- CIUDAD RODRIGO: reducción del 50% de la oferta de octubre 2018 a marzo 2019.
- SANTILLANA Y GREDOS: reformas sin incidencia en oferta de habitaciones.

\* Decoración y equipamiento del nuevo Parador de Veruela.

\* Maquinaria menor, decoración, mobiliario y otras inversiones del conjunto de la Red.

\* Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado inmaterial.

- Por lo tanto, el esfuerzo inversor global en el periodo objeto de este Programa se cuantifica en los siguientes valores:

(Millones de €)	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
Inmovilizado material	29,85	54,85	49,85	39,85	39,85
Aplicaciones Informáticas	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
TOTAL INMOVILIZADO	30,00	55,00	50,00	40,00	40,00

- Estos niveles de inversión serán afrontados sin acudir a ningún tipo de financiación externa. Es decir, se abordarán los proyectos con los recursos generados por las operaciones tras disponer de una situación financiera saneada desde el cierre del ejercicio 2015.

- Estos escenarios financieros parten de un ambicioso objetivo de ventas desde el ejercicio 2017, a pesar de los cierres de establecimientos de significativo peso en el conjunto de la Red como Aiguablava, Toledo y Nerja. Este punto de partida, que concluye con un resultado final de 12 millones de euros de beneficio, después de descontar los 6 millones de euros estimados en bajas de inmovilizado por los cierres de León y Nerja, así como el deslizamiento en fechas de los calendarios de obras ahora considerados, condicionará la evolución de los restantes periodos.

## PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO - 2018. PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2018-2020

ENTIDAD: PARADORES DE TURISMO DE ESPAÑA, S.A.

PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN CUENTA DE RESULTADOS	(En miles de euros sin decimales)					
	Real 16	Previsión				
		17	18	19	20	21
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS	250.051	258.924	263.581	268.890	286.239	294.522
APROVISIONAMIENTOS	(39.880)	(40.112)	(41.171)	(42.001)	(44.711)	(46.004)
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	1.906	1.650	1.681	1.715	1.825	1.878
GASTOS DE PERSONAL	(113.549)	(118.637)	(123.631)	(125.629)	(130.188)	(133.711)
Sueldos, salarios y asimilados	(84.966)	(89.198)	(92.532)	(93.766)	(97.718)	(100.398)
Cargas sociales	(28.583)	(29.440)	(31.099)	(31.863)	(32.470)	(33.313)
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	(57.779)	(62.942)	(63.845)	(64.865)	(68.410)	(70.203)
Servicios exteriores	(54.248)	(59.123)	(59.974)	(60.954)	(64.452)	(66.203)
Tributos	(3.628)	(3.684)	(3.721)	(3.758)	(3.796)	(3.834)
Pérdidas, deterioro y var. Provisiones por oper. Comerciales	164	(66)	(81)	(82)	(88)	(90)
Otros gastos de gestión corriente	(67)	(68)	(69)	(70)	(74)	(76)
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN (no incluye Canon)</b>	<b>43.869</b>	<b>42.409</b>	<b>39.969</b>	<b>41.545</b>	<b>48.218</b>	<b>50.098</b>
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN (incluye Canon)</b>	<b>40.749</b>	<b>38.883</b>	<b>36.614</b>	<b>38.109</b>	<b>44.756</b>	<b>46.482</b>
AMORTIZACIÓN DEL INMOVILIZADO	(18.630)	(18.709)	(19.173)	(19.597)	(19.941)	(20.284)
IMPUTACIÓN DE SUBVENCIONES DE INMOV. NO FINAN Y OTRAS	167	128	124	121	117	114
DETERIORO Y RESULTADO POR ENAJENACIONES DEL INMOV.	(3.188)	(6.036)	0	0	0	0
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>19.098</b>	<b>14.266</b>	<b>17.565</b>	<b>18.633</b>	<b>24.932</b>	<b>26.311</b>
INGRESOS FINANCIEROS	290	30	20	58	61	66
GASTOS FINANCIEROS	(1)	0	0	0	0	0
DIFERENCIAS DE CAMBIO	11	11	11	11	12	12
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>300</b>	<b>41</b>	<b>31</b>	<b>69</b>	<b>73</b>	<b>78</b>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	19.399	14.306	17.596	18.701	25.005	26.389
Impuesto sobre beneficios	(1.873)	(2.461)	(3.078)	(3.285)	(4.467)	(4.727)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>17.526</b>	<b>11.845</b>	<b>14.518</b>	<b>15.416</b>	<b>20.538</b>	<b>21.663</b>

## PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO - 2018. PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2018-2020

ENTIDAD: PARADORES DE TURISMO DE ESPAÑA, S.A.

PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN BALANCE	(En miles de euros sin decimales)					
	Real 16	Previsión				
		17	18	19	20	21
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>323.037</b>	<b>328.305</b>	<b>364.144</b>	<b>394.559</b>	<b>414.638</b>	<b>434.368</b>
INMOVILIZADO INTANGIBLE	873	845	793	715	614	487
INMOVILIZADO MATERIAL	321.109	326.391	362.271	392.751	412.912	432.755
INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	1.055	1.068	1.080	1.093	1.112	1.126
ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	0	0	0	0	0	0
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>67.966</b>	<b>76.791</b>	<b>57.943</b>	<b>44.775</b>	<b>47.692</b>	<b>50.618</b>
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	590	590	590	590	590	590
EXISTENCIAS	3.732	3.811	3.892	3.974	4.062	4.152
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR	13.389	12.010	12.402	12.694	13.792	14.221
INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	7	10	10	10	10	10
PERIODIFICACIONES A CORTO PLAZO	476	476	476	476	476	476
EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	49.772	59.894	40.573	27.031	28.762	31.169
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>391.003</b>	<b>405.096</b>	<b>422.086</b>	<b>439.334</b>	<b>462.330</b>	<b>484.986</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>(323.995)</b>	<b>(335.744)</b>	<b>(350.169)</b>	<b>(365.494)</b>	<b>(385.944)</b>	<b>(407.522)</b>
FONDOS PROPIOS	(320.787)	(332.632)	(347.151)	(362.567)	(383.105)	(404.767)
Capital	(273.500)	(273.500)	(273.500)	(273.500)	(273.500)	(273.500)
Reservas	(173.499)	(175.252)	(176.436)	(177.888)	(179.430)	(181.483)
Legal y estatutarias	(22.550)	(24.302)	(25.487)	(26.939)	(28.480)	(30.534)
Otras reservas	(150.949)	(150.949)	(150.949)	(150.949)	(150.949)	(150.949)
Resultados negativos de ejercicios anteriores	143.738	127.964	117.304	104.237	90.363	71.879
Resultado del ejercicio	(17.526)	(11.845)	(14.518)	(15.416)	(20.538)	(21.663)
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	0	0	0	0	0	0
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	(3.207)	(3.111)	(3.018)	(2.927)	(2.840)	(2.754)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>(1.138)</b>	<b>(1.057)</b>	<b>(1.524)</b>	<b>(2.302)</b>	<b>(1.569)</b>	<b>(1.190)</b>
PROVISIONES A LARGO PLAZO	(49)	0	(498)	(1.306)	(603)	(253)
DEUDAS A LARGO PLAZO	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)
PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	(1.069)	(1.037)	(1.006)	(976)	(947)	(918)
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>(65.871)</b>	<b>(68.296)</b>	<b>(70.394)</b>	<b>(71.539)</b>	<b>(74.817)</b>	<b>(76.273)</b>
DEUDAS A CORTO PLAZO	(2.691)	(2.275)	(2.291)	(2.308)	(2.367)	(2.395)
ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR	(60.071)	(62.818)	(64.804)	(65.832)	(68.950)	(70.274)
PERIODIFICACIONES A CORTO PLAZO	(3.110)	(3.203)	(3.299)	(3.398)	(3.500)	(3.605)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>(391.003)</b>	<b>(405.096)</b>	<b>(422.086)</b>	<b>(439.334)</b>	<b>(462.330)</b>	<b>(484.986)</b>

PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO - 2018. PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2018-2020

ENTIDAD: PARADORES DE TURISMO DE ESPAÑA, S.A.

PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(En miles de euros sin decimales)

Real  
16

Previsión

17

18

19

20

21

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	44.238	40.135	35.691	36.471	41.750	42.420
Resultado del ejercicio antes de impuestos	19.399	14.306	17.596	18.701	25.005	26.389
Ajustes del resultado	21.872	24.528	19.516	20.216	19.047	19.742
Cambios en el capital corriente	6.653	1.875	1.814	834	2.455	1.017
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(3.686)	(574)	(3.236)	(3.280)	(4.757)	(4.728)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(7.892)	(30.013)	(55.012)	(50.013)	(40.019)	(40.014)
Pagos por inversiones	(7.895)	(30.013)	(55.012)	(50.013)	(40.019)	(40.014)
Cobros por desinversiones	4	0	0	0	0	0

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	0	0	0	0	0	0
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	0	0	0	0	0	0
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0

AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	36.346	10.122	(19.321)	(13.542)	1.731	2.406
--	--------	--------	----------	----------	-------	-------

Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	13.426	49.772	59.894	40.573	27.031	28.762
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	49.772	59.894	40.573	27.031	28.762	31.169

	36.346	10.122	(19.321)	(13.542)	1.731	2.406
--	--------	--------	----------	----------	-------	-------