

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN - 23 DE JULIO 2020

ENTIDAD: PARADORES DE TURISMO, S.M.E.,S.A.

PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO 2021 - PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2021-2023

1. Premisas y líneas principales del planteamiento estratégico

De todos es sabido que uno de los sectores más afectados por la crisis provocada por el coronavirus ha sido el turístico, que en el caso español además constituye uno de los motores económicos.

Una vez superado el periodo de confinamiento en buena parte del mundo, las recomendaciones sanitarias para controlar la pandemia pasan por el distanciamiento social y la limitación de los desplazamientos, medidas que sin duda alguna perjudican notablemente a la actividad hostelera, además de otras circunstancias como los efectos psicológicos en la población ante un virus todavía no controlado y sin vacuna, que mermará la propensión a viajar, la pérdida de renta de las familias por la contracción del empleo, que limitará sus gastos en viajes o los ajustes en los tiempos de trabajo, con menos días previstos de vacaciones.

Ante el desconocimiento de la duración de esta situación, Paradores se plantea en estos momentos una única línea estratégica para el periodo 2021-2023 que consiste en garantizar la continuidad de la Compañía, poniendo en práctica políticas comerciales que incentiven la demanda, así como planes de contención de los gastos y de las inversiones. La intención es conseguir gradualmente el crecimiento de la actividad y de los ingresos para en el año 2023 situarlos en la cifra de cierre del 2019.

Sin embargo, nos encontramos en un escenario de máxima incertidumbre y por consiguiente los datos ofrecidos en este Plan tienen la provisionalidad que otorgan las circunstancias que nos rodean.

2. Objetivos principales

El objetivo principal de la Cadena es la recuperación gradual de los resultados positivos de los últimos ejercicios, absorbiendo paulatinamente los casi 74 millones de euros de pérdidas con los que se espera cerrar el año 2020.

Para su consecución y sin menoscabo de los estándares de calidad que abandera la Compañía, se han establecido una serie de directrices como:

- ◆ Puesta en marcha de promociones que incentiven la demanda.
- ◆ Control exhaustivo de los gastos.
- ◆ Desplazamiento en el tiempo de las grandes reformas programadas hasta consolidar los niveles de caja, atendiendo en estos momentos las actuaciones imprescindibles que garanticen el correcto funcionamiento de los establecimientos.
- ◆ Acceso a financiación externa puesto que con el nivel de actividad previsto no es posible mantener la autofinanciación como hasta ahora.

3. Actuaciones

Sin olvidar los importantes condicionamientos económicos, sociales y sanitarios que se atraviesan en estos momentos, hay que señalar que la Cadena procedió a la apertura de todos sus establecimientos el 25 de junio 2020, una vez finalizado el estado de alarma y después de permanecer cerrada durante 100 días. En esa misma fecha se incorporaron también el nuevo Parador de Costa da Morte y el de Aiguablava, este último tras casi cuatro años cerrado para afrontar una reforma integral.

De modo que tan sólo el establecimiento de León continuará inoperativo durante todo el año 2020, si bien en estos escenarios se plantea su apertura en enero 2021, contemplando además las siguientes incorporaciones a la Red:

NUEVOS PARADORES

PARADOR	APERTURA
Veruela	abril 2021
Molina de Aragón	abril 2022
Ibiza	abril 2023

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN - 23 DE JULIO 2020

ENTIDAD: PARADORES DE TURISMO, S.M.E.,S.A.

PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO 2021 - PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2021-2023

- ◆ Para el ejercicio 2021, objeto de este Programa, se plantea un **importe neto de la cifra de negocios de 221,1 millones de €**, lo que supone alcanzar el 85% del nivel de cierre del año 2019, avalado por los siguientes aspectos:

- √ La favorable evolución de las reservas que se está experimentando para el segundo semestre del 2020.
- √ La percepción de nuestros establecimientos por los clientes como destinos seguros dado el estricto cumplimiento de los protocolos higiénicos.
- √ El efecto positivo de la celebración del Año Xacobeo, conscientes de que será menor del que se esperaba antes de suceder la pandemia.
- √ La menor dependencia que la Cadena tiene del cliente extranjero.

Sin embargo, no se espera igualar el nivel de ingresos de cierre 2019, que se situó en 260,6 millones de €, hasta el ejercicio 2023.

(Miles €)	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
Importe neto cifra de negocios	140.237	221.126	243.144	260.875	266.119

- ◆ Respecto a los **gastos operativos**, se intensificarán los criterios de contención, si bien determinadas partidas se verán abocadas al aumento por la aplicación de los nuevos protocolos de higiene, sobre todo las de Consumos de Materias Primas.

- √ En cuanto a los **Gastos de Personal** y para el año 2021 se estima un nivel de 124,2 millones de €, que en comparación con la cifra de cierre del 2019 (excluida la provisión contemplada por el coste que supone la reducción de la jornada de 40 a 37,5 horas), es de un ligero descenso en torno a -1 millón de €, efecto neto de los factores que se enumeran a continuación, aclarando que no se ha considerado incremento salarial alguno:

- * Disminución del concepto Prima de Producción debido al menor nivel de ingresos.
- * Incremento de la plantilla por la incorporación de los nuevos Paradores de Costa da Morte y Veruela y el regreso a la actividad de los de Aiguablava y León.
- * Reducción del nivel de contratación eventual ante la menor esperada actividad, sobre todo de restauración y de tipo extraordinario (banquetes, grupos y convenciones).

- √ En el orden de reducción de costes para recuperar una situación financiera saneada, con fecha 3 de junio 2020 se modificó el Pliego de Concesión que la Compañía mantiene con Turespaña en cuanto al **Canon** se refiere, estableciendo el abono de una única cuota fija de 1 millón de € en el año 2020, de 2 millones en el 2021, de 3 millones en 2022, 2023 y 2024 y una cuota fija de 9 millones y otra variable equivalente al 3% del resultado del ejercicio anterior a partir del 2025.

(Miles €)	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
EBITDA (sin Canon)	-51.105	913	15.056	24.312	27.270
Canon	1.000	2.000	3.000	3.000	3.000
EBITDA (incluye Canon)	-52.105	-1.087	12.056	21.312	24.270
Resultado Final	-73.586	-19.717	-6.901	2.109	4.508

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN - 23 DE JULIO 2020

ENTIDAD: PARADORES DE TURISMO, S.M.E.,S.A.

PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO 2021 - PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2021-2023

4. Programa de inversiones

El desplome de los ingresos al cero absoluto desde el 15 de marzo al 24 de junio 2020 deriva en una delicada situación financiera que impide afrontar las grandes reformas previstas. Por ello y mientras no se recuperen los niveles de tesorería, se llevarán a cabo exclusivamente aquellas actuaciones imprescindibles que garanticen el correcto funcionamiento de las instalaciones, cuantificando el esfuerzo inversor global en el periodo objeto de este Programa en los siguientes valores:

(Miles €)	2020	2021	2022	2023	2024
Inmovilizado material	25.860	14.800	19.800	19.800	19.800
Inmovilizado inmaterial	80	200	200	200	200
TOTAL INMOVILIZADO	25.940	15.000	20.000	20.000	20.000

5. Financiación

Para absorber las pérdidas ocasionadas por el cierre completo de la Red como consecuencia del COVID-19 (40,1 millones de euros de marzo a junio) y mantener unos niveles mínimos indispensables de inversión como los señalados en el punto anterior, se ha contemplado en estos escenarios la siguiente combinación de financiación:

- ◆ Una ampliación de capital por valor de 30 millones de € a percibir del accionista antes de la finalización del ejercicio 2020.
- ◆ Acceso a financiación externa, planteando la suscripción de un préstamo de 10 millones de € hacia el final del ejercicio 2021, con una carencia de dos años para iniciar su devolución.

6. Condicionantes y otros factores de incidencia en el desarrollo del programa

La actual crisis sanitaria del COVID-19 ha puesto de manifiesto la gran permeabilidad del sector turístico a cualquier modificación en el ciclo económico.

Estos escenarios financieros parten del nivel de ingresos estimado para el ejercicio 2020 con base en una percepción optimista de la demanda, a la vista del volumen de reservas comprometido para la temporada estival, que se ha conservado para la previsión de los correspondientes al año 2021. Sin embargo, cualquier retroceso en la evolución de la pandemia, que se manifestará en forma de rebrotes, que suponga nuevamente medidas restrictivas en la movilidad de los ciudadanos, dará al traste con las cifras presentadas. Por el contrario y si como apuntan los especialistas, la vacuna estuviera en circulación hacia el primer semestre del 2021, los resultados podrían mejorarse.

PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO - 2021. PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2021-2023

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

PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN CUENTA DE RESULTADOS	(En miles de euros sin decimales)					
	Real 19	Previsión				
		20	21	22	23	24
Ingresos de explotación brutos	265.023	144.421	225.073	247.483	265.531	270.868
Rappels sobre ventas, Tarjeta de Fidelización	(4.386)	(4.184)	(3.947)	(4.340)	(4.656)	(4.750)
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS	260.637	140.237	221.126	243.144	260.875	266.119
APROVISIONAMIENTOS	(40.102)	(25.576)	(39.455)	(42.641)	(45.220)	(46.129)
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	2.318	1.115	1.891	2.079	2.230	2.275
GASTOS DE PERSONAL	(130.597)	(115.173)	(124.174)	(128.355)	(132.382)	(133.428)
Sueldos, salarios y asimilados	(96.779)	(84.534)	(91.436)	(94.542)	(97.524)	(98.706)
Cargas sociales	(33.818)	(30.639)	(32.738)	(33.813)	(34.858)	(34.722)
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	(61.931)	(52.708)	(60.474)	(62.171)	(64.192)	(64.567)
Servicios exteriores	(58.084)	(48.390)	(56.098)	(58.202)	(60.176)	(60.511)
Tributos	(3.640)	(3.676)	(3.713)	(3.750)	(3.788)	(3.826)
Pérdidas, deterioro y var. Provisiones por oper. Comerciales	(38)	(500)	(500)	(49)	(53)	(54)
Otros gastos de gestión corriente	(169)	(141)	(163)	(170)	(175)	(176)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN (no incluye Canon)	33.777	(51.105)	913	15.056	24.312	27.270
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN (incluye Canon)	30.325	(52.105)	(1.087)	12.056	21.312	24.270
AMORTIZACIÓN DEL INMOVILIZADO	(18.298)	(18.382)	(18.565)	(18.719)	(18.780)	(18.841)
IMPUTACIÓN DE SUBVENCIONES DE INMOV. NO FINAN Y OTRAS	157	155	160	154	148	142
DETERIORO Y RESULTADO POR ENAJENACIONES DEL INMOV.	(447)	0	0	0	0	0
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	11.737	(70.331)	(19.492)	(6.510)	2.679	5.571
INGRESOS FINANCIEROS	134	0	0	0	0	0
GASTOS FINANCIEROS	(106)	0	(233)	(400)	(365)	(305)
DIFERENCIAS DE CAMBIO	9	5	8	9	9	10
RESULTADO FINANCIERO	37	5	(225)	(391)	(356)	(295)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	11.774	(70.326)	(19.717)	(6.901)	2.324	5.276
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(1.145)	(3.259)	0	0	(214)	(768)
RESULTADO DEL EJERCICIO	10.629	(73.586)	(19.717)	(6.901)	2.109	4.508

⁽¹⁾ El importe del ejercicio 2020 corresponde al ajuste por eliminación del activo por impuesto diferido que principalmente revertirá en los años presupuestados con pérdida, al estimar que no se recuperarán

PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO - 2021. PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2021-2023

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

PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN BALANCE	(En miles de euros sin decimales)					
	Real 19	Previsión				
		20	21	22	23	24
ACTIVO NO CORRIENTE	328.252	332.428	328.870	330.154	331.377	332.538
INMOVILIZADO INTANGIBLE	898	838	854	840	822	800
INMOVILIZADO MATERIAL	323.209	330.827	327.246	328.540	329.778	330.959
INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	886	764	771	774	777	779
ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	3.259	0	0	0	0	0
ACTIVO CORRIENTE	132.556	59.781	53.739	46.713	47.938	50.498
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	0	0	0	0	0	0
EXISTENCIAS	3.739	3.450	3.383	3.309	3.230	3.148
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR	13.629	17.464	12.952	13.997	15.309	15.870
INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	13	13	13	13	13	13
PERIODIFICACIONES A CORTO PLAZO	503	701	503	503	503	503
EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES	114.672	38.153	36.887	28.890	28.883	30.963
TOTAL ACTIVO	460.808	392.209	382.609	376.868	379.315	383.035
PATRIMONIO NETO	(367.148)	(323.652)	(303.815)	(296.798)	(298.797)	(303.198)
FONDOS PROPIOS	(364.043)	(320.457)	(300.740)	(293.839)	(295.948)	(300.456)
Capital	(273.500)	(303.500)	(303.500)	(303.500)	(303.500)	(303.500)
Reservas	(178.514)	(179.577)	(179.577)	(179.577)	(179.577)	(179.788)
Legal y estatutarias	(27.565)	(28.628)	(28.628)	(28.628)	(28.628)	(28.839)
Otras reservas	(150.949)	(150.949)	(150.949)	(150.949)	(150.949)	(150.949)
Resultados negativos de ejercicios anteriores	98.601	89.034	162.620	182.337	189.239	187.340
Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	(10.629)	73.586	19.717	6.901	(2.109)	(4.508)
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	0	0	0	0	0	0
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	(3.105)	(3.195)	(3.075)	(2.960)	(2.849)	(2.742)
PASIVO NO CORRIENTE	(5.918)	(3.622)	(11.756)	(9.506)	(7.929)	(6.377)
PROVISIONES A LARGO PLAZO	(4.919)	(2.594)	(768)	(56)	(16)	0
DEUDAS A LARGO PLAZO	(21)	(21)	(10.021)	(8.521)	(7.021)	(5.521)
PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	(977)	(1.007)	(967)	(929)	(892)	(856)
PASIVO CORRIENTE	(87.743)	(64.935)	(67.038)	(70.563)	(72.589)	(73.460)
DEUDAS A CORTO PLAZO	(8.211)	(2.909)	(2.942)	(4.442)	(4.437)	(4.432)
ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR	(74.858)	(57.726)	(59.752)	(61.734)	(63.721)	(64.553)
PERIODIFICACIONES A CORTO PLAZO	(4.674)	(4.301)	(4.344)	(4.387)	(4.431)	(4.476)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	(460.808)	(392.209)	(382.609)	(376.868)	(379.315)	(383.035)

PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO - 2021. PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2021-2023

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

PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	(En miles de euros sin decimales)					
	Real 19	Previsión				
		20	21	22	23	24

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	39.378	(80.701)	3.742	12.006	21.496	23.581
Resultado del ejercicio antes de impuestos	11.774	(70.326)	(19.717)	(6.901)	2.324	5.276
Ajustes del resultado	19.821	16.172	16.805	18.245	18.948	18.976
Cambios en el capital corriente	9.292	(26.552)	4.820	1.053	1.260	700
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(1.509)	5	1.835	(391)	(1.035)	(1.372)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(26.975)	(25.818)	(15.007)	(20.003)	(20.003)	(20.001)
Pagos por inversiones	(26.986)	(25.818)	(15.007)	(20.003)	(20.003)	(20.001)
Cobros por desinversiones	10	0	0	0	0	0

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	0	30.000	10.000	0	(1.500)	(1.500)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	0	30.000	0	0	0	0
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	0	0	10.000	0	(1.500)	(1.500)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0

AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	12.403	(76.519)	(1.266)	(7.997)	(7)	2.080
--	--------	----------	---------	---------	-----	-------

Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	102.269	114.672	38.153	36.887	28.890	28.883
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	114.672	38.153	36.887	28.890	28.883	30.963

	12.402	(76.519)	(1.266)	(7.997)	(7)	2.080
--	--------	----------	---------	---------	-----	-------