

*Free translation of the auditors' report originally issued in Spanish based on our work performed in accordance with audit regulations in force in Spain and of annual accounts originally issued in Spanish and prepared in accordance with the regulatory financial reporting framework applicable to the Entity in Spain (see note 2 to the accompanying annual accounts). In the event of a discrepancy, the Spanish-language version prevails.*

## Independent Auditor's Report on the Annual Accounts

To the Shareholders of **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### Auditors' Report on the annual accounts

#### Opinion

We have audited the annual accounts of **American Express Europe, S.A.** (hereinafter, the Entity), which comprise the balance sheet as at December 31, 2023, and the income statement, statement of recognised income and expenses, statement of total changes in equity, cash flows statement and the notes thereto for the year then ended.

In our opinion, the accompanying annual accounts present fairly, in all material respects, the equity and financial position of the Entity as at December 31, 2023, and its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with the regulatory financial reporting framework applicable to the Entity (identified in note 2 to the accompanying annual accounts) and, in particular, with accounting principles and criteria set forth therein.

#### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with audit regulations in force in Spain. Our responsibilities under those regulations are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of annual accounts* section of our report.

We are independent of the Entity in accordance with ethical requirements, including those regarding independence, that are relevant to our audit of annual accounts in Spain pursuant to audit regulations in force. In this regard, we have not provided any non-audit services, nor have any situations or circumstances arisen that, under the aforementioned audit regulations, might have affected the required independence in such a way as to compromise our independence.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the annual accounts of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the annual accounts as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

## Provision for Membership Rewards programme

As explained in notes 4, 16 and 21 to the accompanying annual accounts, the Entity offers to its customers a loyalty programme called “Membership Rewards”.

The Entity’s customers, card members, who ascribe to this programme obtain points for using their cards issued by the Entity, and have the right to exchange these points for products offered by the programme’s collaborating partners. As the members carry out operations with their cards, the Entity recognises a liability, based on its best estimate of points that customers ascribed to this programme will exchange, and of their cost estimated by the Entity.

As it is an undetermined liability with regard to its amount and write-off date, the Entity registers a provision.

We focus on this matter, due to the amount of the provision registered at 2023 closing, and to the fact that Management must make an accounting estimate when constituting the appropriate provision for this concept, based on the main variables, among which is the estimate of points to be exchanged by customers ascribed to the “Membership Rewards” programme, and the cost to be incurred when exchanging such points.

Our audit approach has included analysing, assessing and verifying the general internal control framework, as well as carrying out tests of detail on the provision registered in accounts for this concept.

Concerning the internal control system, among others, the following procedures have been carried out:

- Gaining an understanding of and reviewing the main matters related to the IT general control of accounting applications involved in the registration of balances of the loyalty programme “Membership Rewards”.
- Identifying the main controls established in the registration of balances linked to this provision and validating the main controls of the area, and verifying their operating efficiency.

Test of detail have additionally been carried out, consisting of the following:

- Gaining an understanding and analysing, where applicable, changes occurred in the calculation methodology or technical changes of its variables.
- Selecting a sample of markets for which a diagnostic recalculation of the resulting provision has been carried out, comparing the result with amounts effectively registered by the Entity.
- Analysing the exhaustiveness and accuracy of data used in the abovementioned calculation.
- Testing a sample of customers, verifying that attributes used when calculating the provision are correct.
- Reconciling the variation of the provision for Membership Rewards for a series of markets, reconciling data to the amount registered in the in the profit and loss account,
- Analysing the reasonability of provisions in addition to calculations that Management decided to register.

No significant incident to be mentioned in this report has been revealed from these procedures above.

## Calculation of impairment of financial assets at amortised cost for credit risk

As indicated in note 4 to the accompanying annual accounts, a financial asset or a credit exposure is considered to be impaired when there is objective evidence that there has been an event, or a combined effect of several events, leading in the case of debt instruments to a negative impact in the future cash flows that were estimated when formalising the transaction, due to the materialisation of a credit risk. The Entity elaborates its internal models to calculate the impairment of its financial assets at amortised cost, based on the expected loss required by Bank of Spain Circular 5/2020 of 25 November, categorising operations based on the market and business line to which they correspond.

The calculation of this impairment is one of the main estimates when elaborating the Entity's annual accounts, using internal models to carry out such calculation. We therefore consider it as a key audit matter.

Our audit approach has been based on the following procedures:

- Understanding and analysing calculation policies and procedures:
- Gaining an understanding of the Entity's policy and its alignment with applicable accounting regulations.
- Gaining an understanding of the calculation process of the impairment for credit risk of financial assets at amortised cost.
- Analysing the operating efficiency of general controls of IT applications involved in the calculation.
- Analysing the correct operation of interfaces in the transfer of data between computer systems involved in the calculation process.
- Identifying and analysing the operating efficiency of the main controls established in the calculation process.
- Analysing and establishing the reasonability of changes during the financial year in key variables of the calculation of the impairment for credit risk for markets previously selected by us.
- Analysing the backtesting carried out by the Entity.
- Observing that final data obtained from the calculations are exhaustive and exact, and coincide with the information provided in note 10 to the accompanying annual accounts.

## Balances and transactions with related parties

As indicated in note 1 to the accompanying annual accounts, the Entity is integrated in the US group American Express, through its shareholders American Express de España, S.A.U. and American Express Services Europe Limited. Thus, the Entity keeps certain contracts with Group entities, which were entered into in order to, among others, control the Entity's liquidity and compensate the margin obtained in the profit and loss account, based on the market's current situation and on the economic situation. We focus on these balances and transactions, given their representativity on their corresponding magnitudes. See note 22 of the accompanying annual accounts.

Our work has included carrying out tests of balances and transactions with related parties. The following have been carried out, among all procedures:

- Gaining an understanding of the process of registration of intercompany balances, and validating the main controls of the area.
- Reading and analysing the transfer pricing documentation at local level.
- Matching intercompany balances of balance sheet captions held by the Entity with other American Express Group entities at December 31, 2023.
- Obtaining loan contracts obtained by the Entity from other Group entities and verifying the information provided in the notes.
- Reviewing, following sampling techniques, operations carried out by the Entity with other Group entities.

No significant incident to be mentioned in this report has been revealed from these procedures above.

### Other information: Management report

Other information only comprises the management report for the 2023 financial year, the formulation of which is the responsibility of the Entity's directors and is not an integral part of the annual accounts.

Our audit opinion on the annual accounts does not cover the management report. Our responsibility regarding the management report, in conformity with the audit regulation in force in Spain, consists of:

- a) solely verifying that the non-financial information statement has been provided as established by applicable regulations and, otherwise, to report that fact.
- b) assessing and reporting on the consistency of the rest of the information included in the management report with the annual accounts based on our knowledge of the entity obtained by us during the audit of the aforementioned annual accounts, as well as assessing and reporting on whether the content and presentation of that part of the management report are in accordance with applicable regulations. If, based on the work we have performed, we conclude that a material misstatement exists, we are required to report that fact.

Based on the work performed, as described above, we have verified that the information mentioned in section a) above is provided as established in applicable regulations, and that the rest of the information included in the management report is consistent with that disclosed in the annual accounts for the 2023 financial year, and its content and presentation are in accordance with applicable regulations.

### Responsibility of the Directors and the Audit Committee for the annual accounts

Directors are responsible for the preparation of the accompanying annual accounts, such that they fairly present the Entity's equity, financial position and financial performance in accordance with the regulatory financial reporting framework applicable to the Entity in Spain, and for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, directors are responsible for assessing the Entity's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis unless the Entity's directors either intend to liquidate the Entity or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The Entity's Audit Committee is responsible for providing oversight in the preparation and presentation of the annual accounts.

## Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with audit regulations in force in Spain will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these annual accounts.

As part of an audit in accordance with audit regulations in force in Spain, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purposes of expressing an opinion on the effectiveness of the Entity's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and the related disclosures made by directors.
- Conclude on the appropriateness of directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Entity's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Entity to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the annual accounts, including the disclosures, and whether the annual accounts represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Entity's Audit Committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the Entity's Audit Committee with a statement that we have complied with relevant ethical requirements, including those regarding independence, and have communicated with the Audit Committee those matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, the related safeguards.

From the matters communicated with the Entity's Audit Committee, we determine those matters that were of most significance in the audit of the annual accounts of the current period and are therefore the key audit matters.

We describe these matters in our auditor's report unless laws or regulation preclude public disclosure about the matter.

## Report on other legal and regulatory requirements

### Additional Report to the Audit Committee

The opinion expressed in this report is consistent with our additional report to the Entity's Audit Committee dated April 3, 2024.

### Appointment period

The Ordinary General Shareholders' Meeting held on May 14, 2021, appointed Mazars, S.L. as the Entity's auditors for a 3-year period, the first of which as joint auditor, beginning from the financial year ended on December 31, 2021.

Madrid, 3 April 2024

MAZARS AUDITORES, S.L.P.  
ROAC Nº S1189

*(signed in the original in Spanish)*

---

Carlos Marcos Corral  
ROAC Nº 17577

TRANSLATION

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

Financial Statements and Management Report  
for the financial year  
ended 31 December 2023

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666



# AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

## BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER 2023 (in thousands of euros)

	2023	2022
<b>ASSETS</b>		
Cash, cash balances at central banks and other demand deposits (Note 7)	126,790	132,656
Financial assets held for trading (Note 8)	246	1,259
Derivatives	246	1,259
Non-trading financial assets mandatorily measured at fair value through profit or loss	—	—
Financial assets designated at fair value through profit or loss (Note 9)	2,926,666	1,896,005
Debt securities	798	766
Loans and advances	2,925,868	1,895,239
Customers	2,925,868	1,895,239
Financial assets at fair value through other comprehensive income	—	—
Financial assets at amortised cost (Note 10)	4,471,939	4,880,686
Debt securities	—	—
Loans and advances	4,471,939	4,880,686
Customers	4,471,939	4,880,686
Derivatives - hedge accounting	—	—
Changes in the fair value of hedged items in a portfolio hedged against interest rate risk	—	—
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates	—	—
Tangible fixed assets (Note 11)	8,106	7,479
Property, plant and equipment	8,106	7,479
For own use	8,106	7,479
Memorandum item: Acquired under lease	4,635	5,802
Intangible fixed assets (Note 12)	9,037	10,671
Goodwill	8,940	9,994
Other intangible fixed assets	97	677
Tax assets (Note 13)	17,948	18,709
Current tax assets	3,134	5,839
Deferred tax assets	14,814	12,870
Other assets (Note 14)	43,635	52,091
Remaining other assets	43,635	52,091
Non-current assets and disposal groups of items classified as held for sale	—	—
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>7,604,367</b>	<b>6,999,556</b>



**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER 2023**  
(in thousands of euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>LIABILITIES</b>		
<b>Financial liabilities held for trading (Note 8)</b>	<b>2,101</b>	<b>358</b>
Derivatives	2,101	358
<b>Financial liabilities designated at fair value through profit or loss</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Financial liabilities at amortised cost (Note 10)</b>	<b>6,797,229</b>	<b>6,226,943</b>
Deposits	6,002,677	5,102,708
Customers	6,002,677	5,102,708
Other financial liabilities	794,552	1,124,235
<b>Provisions (Note 16)</b>	<b>182,861</b>	<b>178,132</b>
Pensions and other defined-benefit post-employment obligations	21,705	20,138
Procedural issues and pending tax litigation	244	264
Other provisions	160,912	157,730
<b>Tax liabilities (Note 13)</b>	<b>8,420</b>	<b>3,512</b>
Current tax liabilities	8,420	3,512
<b>Share capital repayable on demand</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Other liabilities (Note 14)</b>	<b>295,601</b>	<b>297,119</b>
<b>Liabilities included in disposal groups of items classified as held for sale</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>7,286,212</b>	<b>6,706,064</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2566

# AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

## BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER 2023 (in thousands of euros)

	2023	2022
<b>EQUITY</b>		
Shareholders' equity (Note 15)	314,520	289,196
Capital	50,873	50,873
Share capital	50,873	50,873
Share premium	227,024	227,024
Issued equity instruments other than capital	—	—
Other equity items	—	—
Retained earnings	80,754	55,324
Revaluation reserves	—	—
Other reserves	(69,455)	(69,455)
(-) Own shares	—	—
Profit/(Loss) for the financial year	25,324	25,430
(-) Interim dividends	—	—
Accumulated other comprehensive income	3,635	4,296
Items not reclassified in Profit/(Loss)	3,635	4,296
Actuarial gains or (-) losses on defined-benefit pension plans	3,635	4,296
Items that can be reclassified to profit or loss	—	—
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>318,155</b>	<b>293,492</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>7,604,367</b>	<b>6,999,556</b>
<b>MEMORANDUM ITEM: OFF-BALANCE SHEET EXPOSURES</b>	Nominal	Nominal
Loan commitments granted	—	—
Financial guarantees granted	—	—
Other commitments granted	32,255	5,625

# AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

## INCOME STATEMENT FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023 (in thousands of euros)

	2023	2022
Income from interest (Note 17)	1,213	1,511
Other income from interest	1,213	1,511
(Interest expenses) (Note 17)	(33,857)	(9,409)
<b>A) NET INTEREST INCOME</b>	<b>(32,644)</b>	<b>(7,898)</b>
Income from commissions (Note 18)	923,009	702,959
(Commission expenses) (Note 18)	—	(247)
Gains or (-) losses on derecognition of financial assets and liabilities not measured at fair value through profit or loss, net	—	—
Profit or (-) loss on financial assets and liabilities held for trading, net	(2,755)	1,127
Other gains or (-) losses	(2,755)	1,127
Gains or (-) losses on non-trading financial assets mandatorily measured at fair value through profit or loss, net	—	—
Other gains or (-) losses	—	—
Gains or (-) losses on financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss, net	(83,868)	(23,609)
Exchange rate differences [gain or (-) loss], net	1,626	(2,626)
Other operating income (Note 19)	49,652	47,559
(Other operating expenses)	(3,387)	(1,796)
<b>B) GROSS MARGIN</b>	<b>851,633</b>	<b>715,469</b>
(Administrative expenses)	(696,625)	(570,540)
(Employee costs) (Note 20)	(158,525)	(122,403)
(Other administrative expenses) (Note 21)	(538,100)	(448,137)
(Amortisation)	(4,409)	(3,596)
(Provisions or (-) reversal of provisions) (Note 21)	(98,286)	(92,016)
(Impairment or (-) reversal of impairment of financial assets not measured at fair value through profit or loss and net (-) gains or (-) losses on modification) (Note 21)	(12,137)	(12,611)
(Financial assets at amortised cost)	(12,137)	(12,611)
(Impairment or (-) reversal of impairment on non-financial assets)	2	(12)
(Tangible fixed assets)	2	(12)
<b>C) PROFIT OR (-) LOSS BEFORE TAX FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>40,178</b>	<b>36,694</b>
(Tax expense or (-) income on the results of continuing operations) (Note 23)	(14,854)	(11,264)
<b>D) PROFIT OR (-) LOSS AFTER TAX FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>25,324</b>	<b>25,430</b>
<b>E) INCOME FOR THE FINANCIAL YEAR</b>	<b>25,324</b>	<b>25,430</b>

# AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

## STATEMENT OF RECOGNISED INCOME AND EXPENDITURE FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

### A) STATEMENT OF RECOGNISED INCOME AND EXPENDITURE (in thousands of euros)

	2023	2022
Income for the financial year	25,324	25,430
Other comprehensive income	(661)	4,220
Items that will not be reclassified to profit or loss	(661)	4,220
Actuarial gains or (-) losses on defined-benefit pension plans	(971)	6,200
Non-current assets and disposal groups held for sale	—	—
Changes in the fair value of equity instruments measured at fair value through other comprehensive income	—	—
Gains or (-) losses arising from hedge accounting of equity instruments measured at fair value through other comprehensive income, net	—	—
Changes in the fair value of equity instruments measured at fair value through other comprehensive income (hedged item)	—	—
Changes in the fair value of equity instruments measured at fair value through other comprehensive income (hedging instrument)	—	—
Changes in the fair value of financial liabilities at fair value through profit or loss attributable to changes in credit risk	—	—
Income tax on items that will not be reclassified	310	(1,980)
Items that can be reclassified to profit or loss	—	—
Hedging of net investments in foreign operations [effective part]	—	—
Gains or (-) impairment losses recognised in equity	—	—
Transferred to profit or loss	—	—
Other reclassifications	—	—
Currency conversion	—	—
Foreign exchange gains or (-) losses recognised in equity	—	—
Transferred to profit or loss	—	—
Other reclassifications	—	—
Cash flow hedges [effective part]	—	—
Gains or (-) impairment losses recognised in equity	—	—
Transferred to profit or loss	—	—
Transferred to the initial carrying amount of the hedged items	—	—
Other reclassifications	—	—
Hedging instruments [non-designated items]	—	—
Gains or (-) impairment losses recognised in equity	—	—
Transferred to profit or loss	—	—
Other reclassifications	—	—
Debt instruments at fair value through other comprehensive income	—	—
Gains or (-) impairment losses recognised in equity	—	—
Transferred to profit or loss	—	—
Other reclassifications	—	—
Non-current assets and disposal groups held for sale	—	—
Gains or (-) impairment losses recognised in equity	—	—
Transferred to profit or loss	—	—
Other reclassifications	—	—
Income tax on items that can be reclassified to profit or (-) loss	—	—
Total comprehensive income for the year	24,663	29,650

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.****TOTAL STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023****B) TOTAL STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY  
(in thousands of euros)**

	Capital	Share premium	Retained earnings	Other reserves	Profit/(Loss) for the financial year	Accumulated other comprehensive income	Total
Opening balance [before restatement]	50,873	227,024	55,324	(69,455)	25,430	4,296	293,492
Effects of error correction	—	—	—	—	—	—	—
Effects of changes in accounting policies (Note 2.a)	—	—	—	—	—	—	—
Opening balance [1 January 2023]	50,873	227,024	55,324	(69,455)	25,430	4,296	293,492
Total comprehensive income for the financial year (Notes 3 and 15)	—	—	—	—	25,324	(661)	24,663
Ordinary shares issued	—	—	—	—	—	—	—
Preference shares issued	—	—	—	—	—	—	—
Other equity instruments issued	—	—	—	—	—	—	—
Exercise or maturity of other equity instruments issued	—	—	—	—	—	—	—
Conversion of debt into equity	—	—	—	—	—	—	—
Reduction of capital	—	—	—	—	—	—	—
Dividends (or remuneration to members)	—	—	—	—	—	—	—
Purchase of own shares	—	—	—	—	—	—	—
Sale or cancellation of own shares	—	—	—	—	—	—	—
Reclassification of financial instruments from equity to liabilities	—	—	—	—	—	—	—
Reclassification of financial instruments from liabilities to equity	—	—	—	—	—	—	—
Transfers between components of equity	—	—	—	—	—	—	—
Increase or (-) decrease in equity resulting from business combinations	—	—	—	—	—	—	—
Share-based payments	—	—	—	—	—	—	—
Other increases or (-) decreases in equity (Note 3)	—	—	25,430	—	(25,430)	—	—
Of which: Discretionary allocation to corporate works and funds (only savings banks and credit cooperatives)	—	—	—	—	—	—	—
Closing balance [31 December 2023]	50,873	227,024	80,754	(69,455)	25,324	3,635	318,165

**TOTAL STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

**B) TOTAL STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY  
(in thousands of euros)**

	Capital	Share premium	Retained earnings	Other reserves	Profit/(Loss) for the financial year	Accumulated other comprehensive income	Total
Opening balance [before restatement]	50,871	227,024	32,356	(69,455)	22,968	76	263,840
Effects of error correction	—	—	—	—	—	—	—
Effects of changes in accounting policies	—	—	—	—	—	—	—
Opening balance [1 January 2022]	50,871	227,024	32,356	(69,455)	22,968	76	263,840
Total comprehensive income for the financial year (Notes 3 and 15)	—	—	—	—	25,430	4,220	29,650
Ordinary shares issued	2	—	—	—	—	—	2
Preference shares issued	—	—	—	—	—	—	—
Other equity instruments issued	—	—	—	—	—	—	—
Exercise or maturity of other equity instruments issued	—	—	—	—	—	—	—
Conversion of debt into equity	—	—	—	—	—	—	—
Reduction of capital	—	—	—	—	—	—	—
Dividends (or remuneration to members)	—	—	—	—	—	—	—
Purchase of own shares	—	—	—	—	—	—	—
Sale or cancellation of own shares	—	—	—	—	—	—	—
Reclassification of financial instruments from equity to liabilities	—	—	—	—	—	—	—
Reclassification of financial instruments from liabilities to equity	—	—	—	—	—	—	—
Transfers between components of equity	—	—	—	—	—	—	—
Increase or (-) decrease in equity resulting from business combinations	—	—	—	—	—	—	—
Share-based payments	—	—	—	—	—	—	—
Other increases or (-) decreases in equity (Note 3)	—	—	22,968	—	(22,968)	—	—
Of which: Discretionary allocation to corporate works and funds (only savings banks and credit cooperatives)	—	—	—	—	—	—	—
Closing balance [31 December 2022]	50,873	227,024	55,324	(69,455)	25,430	4,296	293,492

# AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

## CASH-FLOW STATEMENT FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023 (in thousands of euros)

	2023	2022
<b>A) CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>	<b>(2,454)</b>	<b>44,034</b>
Result for the financial year	25,324	25,430
Adjustments to obtain cash flows from operating activities	164,695	130,681
Amortisation of fixed assets (Note 4, 11, 12)	4,409	3,596
Other adjustments	160,286	127,085
<b>Net increase/decrease in operating assets</b>	<b>(622,850)</b>	<b>(1,798,426)</b>
Financial assets designated at fair value through profit or loss (Note 9)	(1,030,629)	(364,383)
Financial assets at amortised cost (Note 10)	396,830	(1,419,788)
Other operating assets (Note 14)	10,949	(14,255)
<b>Net increase/decrease in operating liabilities</b>	<b>425,637</b>	<b>1,685,441</b>
Financial liabilities at amortised cost (Note 10)	558,568	1,775,487
Other operating liabilities (Note 14)	(132,931)	(90,046)
<b>Income tax receipts/payments</b>	<b>4,740</b>	<b>908</b>
<b>B) CASH FLOWS FROM INVESTMENT ACTIVITIES</b>	<b>(3,374)</b>	<b>(28,009)</b>
Payments	(3,374)	(28,009)
Tangible fixed assets (Note 11)	(3,374)	(970)
Other business units	—	(27,039)
Receipts	—	—
<b>C) CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>	<b>—</b>	<b>2</b>
Payments	—	2
Other payments related to financing activities	—	2
Receipts	—	—
<b>D) EFFECT OF VARIATION IN EXCHANGE RATES</b>	<b>(36)</b>	<b>185</b>
<b>NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (A + B + C + D)</b>	<b>(5,866)</b>	<b>16,212</b>
<b>F) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR (Note 7)</b>	<b>132,656</b>	<b>116,444</b>
<b>G) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR (Note 7)</b>	<b>126,790</b>	<b>132,656</b>

### COMPONENTS OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE YEAR

	Book value	Book value
Cash	—	—
Cash equivalent balances in central banks	—	—
Other financial assets (Note 7)	126,790	132,656
Less: Bank overdrafts repayable on demand	—	—

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

#### **1. General information**

These individual financial statements for the financial year ended 31 December 2023 were prepared by the Board of Directors on 19 March 2024 and are pending approval by the shareholders at the Annual General Meeting.

American Express Europe, S.A. (formerly American Express Card España, S.A. - Sociedad Unipersonal), hereinafter the Company, was incorporated on 14 April 2000 under the name American Express Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.U. It was registered in the Bank of Spain's Register of Credit Finance Companies, on 6 June 2000, under codification number 8.810. The General Meeting of Shareholders, held on 25 September 2009, adopted a resolution to change the Company's name to American Express Card España S.A.U. The new name was recorded in a public instrument on 29 October 2009.

The Company was incorporated under Royal Decree 692/1996, of 26 April, on the legal framework applicable to credit finance companies.

On 20 May 2004, the Company registered its nature as a Sole-Member Company in the Commercial Register.

At the General Meeting of Shareholders and Board Meeting, held in Madrid on 14 April 2009, the Company's Sole Shareholder, American Express de España S.A. - Sole-Member Company, adopted the decision to apply for de-registration as a Credit Finance Company. This de-registration was granted in a Ministerial Order, dated 15 May 2009, since when the Company has pursued its present corporate objects as an unregulated Sociedad Anónima that is not subject to the direct supervision of the Bank of Spain, being notified by the Bank of Spain of its de-registration from the Register of Financial Credit Institutions on 18 February 2010. The change of the Company's name and amendment of its By-laws were registered in the Commercial Register on 9 February 2010.

On 20 January 2010, the Company's corporate objects were amended, and consist of the issue, management, and operation of newly created or pre-existing credit and payment cards under any title and with any form and characteristics.

The Company belongs to the United States American Express group through its shareholders American Express de España, S.A.U. (Spain) and American Express Services Europe Limited (United Kingdom), the latter having control of the entity. The Company's registered office is at Avenida del Partenón, 12-14 in Madrid (Spain). The ultimate parent company of this US American Express group (hereinafter, the Group) is the company American Express Company (hereinafter, the ultimate parent company), with registered office in 200 Vesey Street, 10285 New York, United States.



## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023 (in thousands of euros)

The Company is indefinite in duration and commenced operation at the date it was incorporated.

With the entry into effect of the Payment Services Act, the Company applied to the Bank of Spain for the necessary licence to provide payment services. On 28 April 2011, an Order by the Minister of Economic and Finance was issued authorising the Company to operate as a Payment Entity.

On 16 November 2017, the Company's Board of Directors adopted a resolution to change the Company's name to American Express Europe, S.A.U. This decision was ratified by the Company's Sole Member, on 23 March 2018, and recorded in a public instrument on 26 March 2018.

#### a) Transfer of business

At the end of June 2018, in response to the regulatory risk posed by Brexit in relation to the Group's ability to operate its card issuing business from the United Kingdom in the rest of the European Economic Area using passport rights, the Group finalised its plans to transfer these businesses (except for the business in Italy and Belgium) to its Spanish subsidiary, American Express Europe, S.A., in the course of 2019.

Thus, in the course of the 2018 financial year, the following branches of the Company were created to take over the business that had previously been pursued by other branches that were subsidiaries of the UK company American Express Services Europe Limited. The Belgium Branch was incorporated in November 2021 and commenced business on 30 September 2022, as stated in Note 1.c.:

Branch	Country
American Express Europe, S.A. (Germany Branch)	Germany
American Express Europe, S.A. (Austrian Branch)	Austria
American Express Europe, S.A. (Netherlands Branch)	Netherlands
American Express Europe Denmark, filial af American Express Europe S.A., Spanien	Denmark
American Express Europe, S.A. (Suomen sivuliike)	Finland
American Express Europe, S.A. (Norway Branch)	Norway
American Express Europe (Sweden Branch) S.A., filial	Sweden
American Express Europe, S.A., Magyarországi Fióktelepe	Hungary
American Express Europe Spolka Akcyjna Oddział W Polsce	Poland
American Express Europe, S.A. (Ireland Branch)	Ireland
American Express Europe, S.A. (Belgium Branch)	Belgium

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

(in thousands of euros)

With effective date of 1 March 2019, the Company signed a new agreement with American Express Travel Related Services Company, Inc. (TRSCO) which regulates the operating relations between the Company (and its branches) as from that date.

#### b) Travel and LifeStyle Business Transfer

On 14 August 2020, the Company's Board of Directors approved the project to transfer the Travel and LifeStyle Services business the Group formerly had in Spain, Sweden, Norway, Finland, Austria and the Netherlands from the legal entities in those jurisdictions to the respective branches of the Company.

As a result of this project, on 2 December 2021, the Bank of Spain approved the change of the Company's bylaws to include two new economic activities other than the provision of payment services: credit granting services and travel agency services.

The transfer was finally completed on 1 March 2022 for the markets of Sweden, Norway, Finland and the Netherlands and on 1 May 2022 for the businesses in Spain and Austria. The consideration paid for the businesses received was 5,995 thousand euros.

The valuation, which was based on the present value of future flows, was performed internally. Accordingly, goodwill equivalent to the value of the consideration was recognised. Certain assets and liabilities having a book value equal to zero were also transferred.

The assets and liabilities received were as follows:

	Thousands of euros		
	Transfer 1 March 2022	Transfer 1 May 2022	2022 Total
<b>Assets:</b>			
Cash, cash balances with central banks and other on demand deposits	219	810	1,029
Financial assets designated at fair value through profit or loss	—	41	41
Financial assets at amortised cost	359	51	410
Tangible fixed assets	3	313	316
Other assets	291	67	358
<b>Liabilities:</b>			
Financial liabilities at amortised cost	(71)	(39)	(110)
Provisions	—	(162)	(162)
Other liabilities	(801)	(1,081)	(1,882)
<b>Net transferred</b>	—	—	—

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**  
(in thousands of euros)

c) Takeover and merger with Alpha Card CVBA/SCRL

During the 2022 financial year, the American Express Group approved its cross-border merger by absorption with Alpha Card CVBA/SCRL, with the objective of reorganising the Company and rationalising the business of the Group, to which both parties to the merger belong.

*Acquisition of Alpha Card CVBA/SCRL.*

On 29 July 2022, the Company acquired 99.92% of Alpha Card CVBA/SCRL, a cooperative that holds Belgian residence, and thus became its main shareholder. This organisation was transferred by American Express European Holdings, B.V.

The valuation of these shares was performed internally. Their value was calculated as 21,044 thousand euros, based on the current value of the business's future cash flows.

*Merger with Alpha Card CVBA/SCRL.*

On 10 May 2022, the Directors of the Company and Alpha Card CVBA/SCRL approved the common draft terms of the merger between the Company and Alpha Card CVBA/SCRL, the absorbed company.

The common draft terms of merger were approved by the absorbed company's Annual General Meeting on 22 August 2022 and by the absorbing company's Annual General Meeting on 23 August 2022.

The merger was authorised by the Bank of Spain on 20 September 2022 and filed with the Madrid Business Register on 30 September 2022, which is the date when the merger of Alpha Card CVBA/SCRL (as the absorbed company) and the Company (as the absorbing company) was finalised.

The merger took place under the tax procedure stipulated in Chapter VII of Title VII of the Corporation Tax Act concerning the special procedure for mergers, divisions, asset contributions and securities swaps, which calls for tax neutrality.

Under article 31 of the Structural Modifications Act, the common draft terms of the merger and the applicable accounting legislation, the date as of which the merger was effective for accounting purposes was the date when the absorbing company acquired the majority of the shares in the absorbed company. This was 1 August 2022. As of that date, all of the absorbed company's business transactions are regarded as having been done on behalf of the absorbing company.

For the purposes of the Structural Modifications Act, the merger balance sheet of the absorbing company and the absorbed company is the individual balance sheets at 31 December 2021 included in the financial statements for the 2021 financial year prepared by their governing bodies.

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

(in thousands of euros)

The book value of the absorbed company's assets and liabilities was the same as the value acknowledged by the Company in the merger process.

In this sense, the last balance sheet closed by Alpha Card CVBA/SCRL, which is for the financial year ended 31 December 2021, is as follows:

	<u>Thousands of euros</u>
<b>Assets</b>	<b>114,541</b>
Cash, cash balances with central banks and other on demand deposits	25,068
Financial assets at amortised cost	88,899
Investments in subsidiaries	28
Tangible fixed assets	264
Intangible fixed assets	50
Other assets	232
<b>Equity</b>	<b>(15,810)</b>
Capital	(12,000)
Reserves	(311)
Profit/(Loss)	(3,499)
<b>Liabilities</b>	<b>(98,731)</b>
Financial liabilities at amortised cost	(60,000)
Provisions	(7,280)
Tax liabilities	(2,199)
Other liabilities	(29,252)
<b>Total Equity and Liabilities</b>	<b>(114,541)</b>

As a consequence of the merger, the absorbing company conducted a 2,000-euro capital increase to create new shares for the exchange with the minority shareholders of the absorbed company. This capital increase was performed through the issuance of two shares having a face value of 1,000 euros each.

On 30 September 2022, the shareholders purchased these shares from the minority shareholders. Therefore, the operation did not involve any change in the Company's shareholder make-up.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

**2. Basis for presentation of the financial statements**

**a) True and fair view**

The financial statements have been prepared on the basis of the Company's accounting records and are presented in accordance with the provisions of the Commercial Code, other commercial legislation and the rules established in Circular 5/2020 of 25 November, which in many cases refers to Bank of Spain Circular 4/2017, of 27 November and subsequent amendments and other mandatory rules approved by the Bank of Spain, so that they give a true and fair view of the Company's equity, financial position and results, and the accuracy of the cash flows included in the cash flow statement.

**b) Comparison of information**

The Company's Directors submit, for comparison purposes, in addition to figures for the year 2023 for each of the items on the balance sheet, income statement, total statement of changes in equity, statement of recognised income and expenditure and cash-flow statement, those for the previous financial year.

There are no additional material issues that would significantly affect the comparability of figures presented for the financial year with those for the previous year.

**c) Grouping of items**

When preparing the financial statements, items in statements cannot be grouped together. However, those which do not present data have been removed and those which are considered necessary in order to give a true and fair view of the equity, financial position, profit or loss and cash flows have been disaggregated.

**d) Non-obligatory accounting principles**

The Company did not apply any non-obligatory accounting principle during the financial years ended at 31 December 2023 and 2022.

**e) Critical aspects of measuring and estimating uncertainty**

The preparation of the financial statements requires the Company to use certain estimates and judgments with regard to the future that are constantly measured and are based on past experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

In these financial statements, estimates have been used, in certain cases, to quantify some assets, liabilities, income, expenses and commitments recorded in them. The most significant estimates used in the preparation of these financial statements relate to the following:

- the useful life of property, plant and equipment and intangible fixed assets (Notes 11 and 12).
- the probability of those events considered contingent liabilities occurring and, where applicable, the provisions necessary to cover said liabilities (Note 16).
- the fair value of certain assets not listed on official secondary markets (Notes 8 and 9).
- the reversal period of temporary differences (Notes 13 and 23).
- the provision recorded in relation to the Company's "Membership Rewards" points scheme (Note 16).
- the current value of the obligations relating to retirement pensions (Note 16).

Estimates and assumptions used are based on historical experience and other factors considered most reasonable at the present time and are periodically reviewed. If, as a result of these reviews or future events, these estimates change, their effect will be recorded in the income statement for that and successive periods.

**f) Changes in accounting principles and error correction**

**Changes in accounting principles**

Changes in accounting principles, either because an accounting standard that regulates a certain transaction or event is modified, or because the Company's Directors, for duly justified reasons, decide to change the accounting principle, are applied retroactively, unless:

- It is impracticable to determine the effect, in each specific financial year, of the new accounting principle on the comparative information given for a previous financial year, in which case the new accounting principle is applied from the beginning of the earliest financial year for which retroactive application is practicable. When it is impracticable to determine the cumulative effect, at the beginning of the current financial year, by applying a new accounting principle to all the previous financial years, it is prospectively applied from the earliest date on which it is practicable to do so or,
- The legal provision or accounting rule that modifies or establishes the principle fixes the date as from which it has to be applied.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023  
(in thousands of euros)**

Accounting errors

Errors in the preparation of financial statements that occurred in previous years are the result of omissions or inaccuracies resulting from failing to use reliable information available when the financial statements for said periods were prepared and which the Company should have used in the preparation of said statements.

Errors relating to previous years are retroactively corrected in the first financial statements prepared after they are discovered, as if the error had never been committed:

- by restating amounts of items in the various financial statements affected by the error, including the notes to the financial statements, published in the financial statements for comparison purposes, which relate to the financial year and subsequent financial years to that in which they occurred and, if applicable,
- by restating the opening balance of the earliest financial year for which information is submitted, if the error occurred prior to the first financial statements submitted for comparison purposes.

When it is impracticable to determine the possible effects, in each specific year, of an error in a previous financial year's comparative information, the opening balances for the earliest years in which said restatement is practicable are restated. If, at the beginning of the current financial year, it is impracticable to determine the cumulative effect of an error over all the previous financial years, the comparative information is restated, prospectively correcting the error, from the earliest date on which it is possible to do so.

Errors of previous financial years that affect equity are corrected in the financial year in which they are discovered, using the relevant equity account. Under no circumstances are the previous financial years' errors corrected using the income statement of the year in which they are discovered, except when they are of minor importance, or it is impracticable to determine the effect of the error in the way indicated in the previous paragraph.

There were no corrections of errors or changes in accounting criteria of a significant nature in 2023 and 2022 in relation to previous years.

**g) Functional and presentation currency**

These financial statements are presented, unless specifically stated otherwise, in thousands of euros. The Euro is the Company's functional and presentation currency.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023

(in thousands of euros)

**3. Result of the financial year**

The proposal for the distribution of results obtained for 2023 submitted by the Board of Directors for the approval of the Shareholders' General Meeting, and the distribution approved for the year 2022, are detailed below:

	Thousands of euros	
	2023 (Proposed)	2022 (Approved)
<b>Distribution</b>		
Legal Reserve	—	2,159
Other reserves	25,324	23,271
Result of the financial year	<b>25,324</b>	<b>25,430</b>

The distribution approved for the 2022 financial year is included under the heading "Retained earnings" in Equity. (Note 15).

**4. Accounting principles and criteria applied**

The most significant accounting principles and criteria applied in the preparation of these financial statements are described below:

a) Principle of going concern

When preparing the financial statements, it has been assumed that the Company will continue to operate for the foreseeable future. Thus, accounting standards have not been applied with the intention of determining its Net Worth for the purposes of transferring all or part of the resulting amount in the event of its liquidation.

In addition, the Company's Equity has not been compromised during the financial year and is in balance with respect to laws applicable to the Company.

b) Accrual principle

These financial statements have, with the exception, if applicable, of cash flow statements, been prepared on the basis of the real flow of goods and services, irrespective of the date on which they were paid or charged.



**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

**c) Financial assets**

A financial instrument is a contract that gives rise to a financial asset in one company and, simultaneously, to a financial liability or equity instrument in another company.

Financial assets will be included for valuation purposes in one of the following portfolios:

- a. Financial assets at amortised cost.
- b. Financial assets at fair value through other comprehensive income.
- c. Financial assets mandatorily at fair value through profit or loss.
  - i. Financial assets held for trading
  - ii. Non-trading financial assets mandatorily measured at fair value through profit or loss.
- d. Financial assets designated at fair value through profit or loss.
- e. Derivatives – hedge accounting.
- f. Investments in subsidiaries, joint ventures and associates.

The classification in the portfolios listed above will be made on the basis of the following two elements:

- a. The Company's business model for managing financial assets, understanding business model to mean the way in which the Company manages these financial assets to generate cash flows. There are three different business models:
  - Business model for obtaining contractual flows.
  - Business model for obtaining contractual flows and selling.
  - Business model for obtaining capital gains from sale or negotiation
- b. The characteristics of the financial assets' contractual cash flows.

Depending on the characteristics of its contractual cash flows, a financial asset has to be initially classified into one of the following two categories:

- Those whose contractual terms give rise, at specified dates, to cash flows consisting solely of payments of principal and interest on the outstanding principal.
- Other financial assets.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**  
**(in thousands of euros)**

For the purpose of this classification, the principal of a financial asset is its fair value at initial recognition. The principal may change over the life of the financial asset, for example, if there are repayments of the principal. For the same purposes, interest will mean the sum of the consideration for the time value of money, financing and structural costs, and the credit risk associated with the principal outstanding during a particular period, plus a profit margin.

On initial recognition, all financial instruments will be recorded at fair value. In the case of financial instruments that are not recorded at fair value through profit or loss, the fair value will be adjusted by adding or deducting transaction costs directly attributable to their acquisition or issue.

In the case of financial instruments at fair value through profit or loss, directly attributable transaction costs will be immediately recognised in the income statement.

**Financial assets at amortised cost**

A financial asset should be classified, for valuation purposes, in the financial asset portfolio at amortised cost, if both of the following conditions are met:

- a. It is managed under a business model whose objective is to hold financial assets to receive contractual cash flows.
- b. The contractual terms give rise to cash flows at specified dates that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Financial assets classified in this category are measured upon initial recognition at amortised cost, which is the amount at which the financial asset is measured on initial recognition, less repayments of principal, any accumulated amortisation of any difference between that initial amount and the amount at maturity, using the effective interest method and, in the case of financial assets, adjusted for any impairment loss carry forwards.

The effective interest rate method is used both to calculate the amortised cost of a financial asset and to allocate and recognise interest income or expense in profit or loss for the period.

The effective interest rate is the discount rate that exactly matches the gross carrying amount of a financial asset to the estimated cash flows over the expected life of the instrument, based on its contractual terms, but without regard to expected credit losses. It includes all fees, transaction costs and other premiums or discounts earned that are an integral part of the effective yield or cost of the instrument.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

However, trade receivables maturing in less than one year are measured, both on initial recognition and subsequently, at nominal value, provided that the effect of not discounting the flows is insignificant.

The Company includes in this portfolio accounts receivable from its ordinary business with third parties and Group entities, which are included in "Trade receivables" under the heading "Loans and advances".

**Financial assets at fair value through other comprehensive income**

A financial asset will be classified in the financial asset portfolio at fair value through other comprehensive income when both of the following conditions are met:

- a. It is managed under a business model whose objective combines the receipt of contractual cash flows from financial assets and the sale of financial assets.
- b. The contractual terms give rise to cash flows at specified dates that are solely payments of principal and interest on the outstanding principal.

Income and expenses from financial assets at fair value through other comprehensive income will be recognised in accordance with the following criteria:

- a. Accrued interest and dividends will be recognised in the income statement.
- b. Exchange differences will be recognised in the income statement, in the case of monetary financial assets, and in other comprehensive income, in the case of non-monetary financial assets.
- c. In the case of debt instruments, impairment losses or subsequent reversals of impairment losses will be recognised in the income statement.
- d. Other changes in value will be recognised in other comprehensive income.

When an equity instrument at fair value through other comprehensive income is derecognised, this amount is not reclassified to the income statement, but to a reserve item.

The Company does not hold any financial assets under Financial assets at fair value through other comprehensive income.

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023 (in thousands of euros)

#### Financial assets mandatorily at fair value through profit or loss

The Company may, at initial recognition, irrevocably designate a financial asset as measured at fair value through profit or loss if doing so eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency (also referred to as an "accounting mismatch") that would otherwise arise from measuring assets or liabilities or recognising gains and losses on them on different bases.

At 31 December 2023 and 2022, the Company did not hold any financial assets mandatorily measured at fair value through profit or loss.

#### Financial assets at fair value through profit or loss

A financial asset will be classified in the financial asset portfolio at fair value through profit or loss whenever the Company's business model for managing it or the characteristics of its contractual cash flows make it inappropriate to classify it in any of the above portfolios.

All those that meet any of the following characteristics will necessarily be included in the trading portfolio:

- a. They originated or were acquired with the intention of realising them in the short term.
- b. They belong to a group of jointly identified and managed financial instruments for which there is evidence of recent actions for short-term gain.
- c. They consist of derivative instruments that do not meet the definition of a financial guarantee contract and are not designated as accounting hedging instruments.

This classification impacts the Company's accounts receivable sales agreement with the group company American Express Overseas Credit Corp. This non-recourse factoring agreement provides for the sale in arrears of all receivables for the German, Dutch, Swedish and Belgian branches.

The asset's selling price is treated as the best estimate of its fair value. The whole of the balance of the portfolio is measured at fair value, whereby the discount rate is applied to the total closing balance of loans or receivables. For their presentation in the financial statements, the amount calculated in this way is allocated to the gross carrying amount of loans or receivables and shown net in the financial statements (Note 9).

In addition, the Company records in this category financial assets included in debt securities, on the basis of quoted market prices (Note 9).

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023 (in thousands of euros)

The Company also uses derivative financial instruments to hedge the risks to which its future cash flows are exposed, mainly exchange rate risks.

Financial derivatives are included in this portfolio, measured at fair value, both initially and in subsequent valuations. The method for recognising the resulting gains or losses depends on whether or not the derivative has been designated as a hedging instrument and, if so, on the type of hedge. For derivatives that do not qualify for hedge accounting, such as those held by the Company, fair value gains and losses are immediately recognised in the income statement.

The Company classifies its derivatives as "Financial assets held for trading", and the fair value of financial derivatives is determined using the foreign exchange rates prevailing at the reporting date (Note 8).

#### Derivatives, hedge accounting

It includes financial derivatives acquired or issued by the Company that qualify for hedge accounting.

At 31 December 2023 and 2022, the Company has no derivatives designated as accounting hedges in its portfolio.

#### Investments in subsidiaries, joint ventures, and associates

At 31 December 2023 and 2022, the Company has no investments in subsidiaries, joint ventures, and associates in its portfolio.

#### Derecognition of financial assets from the balance sheet

Financial assets are only derecognised from the balance sheet when cash flows they generate have been extinguished or when risks and rewards associated with them have been substantially transferred to third parties.

A financial asset and a financial liability will be offset, i.e. presented on the balance sheet at their net amount, only when the Company has:

- Currently the legally enforceable right to offset amounts recognised in the above-mentioned instruments.
- The intention to settle the net amount, or to realise the asset and pay the liability at the same time.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

**d) Impairment of financial assets**

A financial asset or credit exposure is considered impaired when there is objective evidence that an event or the combined effect of several events has occurred that results, in the case of debt instruments, in a negative impact on the future cash flows estimated when the transaction was formalised, due to the materialisation of credit risk.

Impairment losses on debt instruments for the period are recognised as an expense in the income statement. Subsequent reversals of previously recognised hedges for impairment will be immediately recognised as income in the income statement for the period.

On one side, impairment losses on debt instruments at amortised cost will be recognised in balance sheet against an allowance account that reduces the asset's carrying amount, inside the heading "Financial assets at amortised cost – Customers", whereas in the income statement would be recognised inside "Impairment or (-) reversal of impairment of financial assets not measured at fair value through profit or loss and net (-) gains or (-) losses on modification – Financial assets at amortised cost".

On the other side, those financial assets at fair value through profit or loss in balance sheet will be recognised in "Gains or (-) losses on financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss, net" in the income statement, as well as those financial assets held for trading in balance sheet will be recognised in "Gains or (-) losses on financial assets and liabilities held for trading, net" in the income statement.

The objective is to recognise expected credit losses on transactions, assessed on a market-by-market basis, considering all available reasonable and supportable information, including prospective information.

Expected credit losses relate to the difference between all contractual cash flows owed to the Company under the financial asset contract, and all cash flows expected to be received by the Company, discounted at the original effective interest rate.

The estimated future cash flows of a debt instrument are all amounts, principal and interest, that the company estimates it will earn over the life of the instrument.

The estimate takes into consideration all relevant information available at the date of the financial statements that provides reliable and timely information about the collectability of the contractual cash flows.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023

(in thousands of euros)

Impairment of financial assets at amortised cost

The Company prepares its internal models for financial asset provisions on the basis of expected credit loss, as required by Bank of Spain Circular 5/2020 of 25 November, categorising transactions according to the market and business line to which they relate.

The Company adheres to the American Express Individual Credit Risk Management Policy, which assigns key governance responsibilities, prescribes rules for escalating risks and sets forth the Company's guidelines for measuring, assessing, and reporting Individual Credit Risk through each of the local Individual Credit Risk Management Committees.

Business unit leaders and Chief Credit Officers take the lead in managing the credit risk process. These ones are guided by the Individual Credit Risk Committee at a Group level, which is responsible for implementing and enforcing the Individual Credit Risk Management Policy. The Individual Credit Risk Committee ensures compliance with the Enterprise-wide Risk Management Committee guidelines and procedures and escalates to the Enterprise-wide Risk Management Committee as appropriate.

Credit risk management is supported by sophisticated proprietary scoring and decision-making models that use up-to-date information on prospects and customers, such as spending and payment history and data feeds from credit bureaus.

The Company assesses financial assets, other than those at fair value through profit or loss, for credit losses at each Balance Sheet date, and measures loss allowance for expected credit losses. If, at reporting date, the credit risk on a financial instrument has not significantly increased since initial recognition, the Company will measure the loss allowance for that financial instrument at an amount equal to 12-month expected credit losses. The Company will measure the loss allowance for a financial instrument at an amount equal to the lifetime expected credit losses, if the credit risk on that financial instrument has significantly increased since initial recognition.

(I) Cardmember loans and receivables

For the purpose of a collective evaluation of impairment, Cardmember loans and receivables are grouped on the basis of similar risk characteristics, considering asset type, industry, geographical location, collateral type, past due status, and other relevant factors, with the objective of facilitating an analysis that is designed to enable significant increases in credit risk to be identified on a timely basis.

The aggregation of financial instruments to assess whether there are changes in credit risk on a collective basis may change over time as new information becomes available on groups of, or individual, financial instruments.

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

(in thousands of euros)

The expected credit losses in a group of financial assets that are collectively evaluated for impairment are estimated in a way that reflects:

- a. an unbiased and probability-weighted amount that is determined by evaluating a range on the basis of possible outcomes;
- b. the time value of money; and
- c. reasonable and supportable information that is available without undue cost or effort at the reporting date about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions.

A credit loss is the present value of the difference between the contractual cash flows that are due to an entity under the contract, and the cash flows that the entity expects to receive. The methodology and assumptions used for estimating future cash flows are regularly reviewed to reduce any differences between loss estimates and actual loss experience.

#### (II) Loans due from Group undertakings

Loans due from Group undertakings represent amounts due from other Group companies and as such are not subject to any material impairment losses given the nature of the lending and the Group's strong credit position.

#### Expected credit loss measurement

The Company determines the "stage" of the major financial assets (Note 10.1) based on the criteria below, and measures expected credit losses on its financial instruments with inputs discussed in the following sections:

##### (I) Significant increase in credit risk

For assets at amortised cost, the amount of impairment allowances will be calculated on the basis of whether or not there has been a significant increase in credit risk since the initial recognition of the transaction, and whether or not default has occurred.

The criteria for determining whether a financial instrument has experienced a significant increase in credit risk since initial recognition varies by financial asset, and includes both qualitative and quantitative factors:

- i. Cardmembers receivables: the Company considers that credit risk has significantly increased when the account is more than 30 days past due.



**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

- ii. Cardmember loans: the Company assigns an account to "Stage 2" if the 39-month comprehensive capital analysis and review probability of default in the reporting month has increased above a threshold amount compared to the 39-month comprehensive capital analysis and review probability of default assessed at origination. The probability of default increase threshold is generated by the mean plus one standard deviation of the absolute change in probability of default for each risk group (segmented by market, product, and account tenure).

As definition of default, the Company considers an account to be in default when it is more than 90 days past due, or in the event of credit cancellation, due to credit reasons.

On previous basis, credit exposures will be classified on the basis of credit risk, into one of the following categories:

- i. Normal risk or "Stage 1": Current carrying amount not impaired. It comprises those transactions for which their credit risk has not significantly increased since initial recognition. The impairment allowance will be equal to the expected credit losses in twelve months. Income from interest will be calculated by applying the effective interest rate to the gross carrying amount of the transaction.
- ii. Normal risk under special surveillance or "Stage 2": it comprises those transactions for which the credit risk has significantly increased since initial recognition, but have not suffered default. The impairment allowance will be equal to the expected credit losses over the life of the transaction. Income from interest will be calculated by applying the effective interest rate to the gross carrying amount of the transaction.
- iii. Doubtful risk or "Stage 3": it comprises those transactions with credit deterioration, i.e. that have suffered default. Hedging will be equal to expected credit losses over the life of the transaction. Income from interest is calculated by applying the effective interest rate to the amortised cost (i.e. adjusted for any impairment loss) of the financial asset.

The expected loss on purchased or originated credit-impaired financial assets is measured by only recognising cumulative changes in expected credit losses over the asset's life, from initial recognition, as an allowance for credit losses.

Changes in the provision for expected credit losses will be recognised in profit or loss as exposures migrated between phases. Since migration between the phases carries a different provision for expected credit losses, and since the incorporation of the economic forecast will promote migration between the "Stages", impairment charges are expected to be more volatile.

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

#### **(II) Measurement parameters of expected credit losses**

Following internal expected credit loss models, the Company incorporates past events, current conditions, and future economic conditions. The estimation process includes the following key variables: probability of default, exposure at default and loss given default.

- i. Probability of default models are used to estimate an account's conditional probability of default and its unconditional probability of default. Conditional probability of default is the likelihood an account will write-off or may become past due in each month of the forecast. Unconditional probability of default is the cumulative likelihood an account will write-off within certain forecast period.
- ii. Exposure at default models are used to estimate an account's balance before defaulting.
- iii. Loss given default is the final output of the expected credit loss model for all of the portfolio's accounts. Loss given default is the final component needed to project net write offs. It equals the projected gross write offs minus expected recoveries. Recoveries are the amounts received from Cardmembers after default occurs, typically as a result of collection efforts. Estimating recoveries incorporates macroeconomic conditions and an account's time since write-off.

In certain occasions, during the reporting period, the Company considers the inclusion of qualitative reserves to cover losses that are expected that may not be adequately represented in the quantitative methods or economic assumptions.

#### **(II) Forward-looking information**

The Company usually considers three possible economic scenarios when incorporating forward looking information into the estimation of expected credit losses: a baseline, an optimistic and a pessimistic scenario. Each economic scenario is weighted, based on probabilities obtained from independent rating agencies.

Management reviews these economic scenarios and applies judgement to weight them in order to reflect uncertainty surrounding these scenarios. These macroeconomic scenarios contain certain variables, including unemployment rates and real gross domestic product, that are significant to each market models in which Company operates.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

The multiple macroeconomic variables will be used for two purposes: first, to determine the stages of assets based on the weighted average probability of default prior to expected credit loss measurement; second, to derive the weighted average probability of default, exposure at default and loss given default scores as the key inputs for the expected credit loss measurement.

#### **e) Financial liabilities**

Financial liabilities will be included in one of the following portfolios for valuation purposes:

1. Financial liabilities held for trading.
2. Financial liabilities designated at fair value through profit or loss.
3. Financial liabilities at amortised cost.
4. Derivatives/hedge accounting.

#### Financial liabilities held for trading

Financial liabilities held for trading are liabilities that are either issued for the purpose of repurchase in the short term or form part of a portfolio of financial instruments identified and managed together for short-term gain.

The fact that a financial liability is used to finance trading activities does not in itself imply its inclusion in this category.

They are treated in the same way as financial assets at fair value through profit or loss.

#### Financial liabilities designated at fair value through profit or loss

The Company may, on initial recognition, irrevocably designate a financial liability as measured at fair value through profit or loss, if doing so eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency (also referred to as an "accounting mismatch") that would otherwise arise from measuring assets or liabilities or recognising gains and losses on them on different bases.

They are treated in the same way as financial assets mandatorily measured at fair value through profit or loss.

At 31 December 2023 and 2022, the Company has no financial liabilities mandatorily measured at fair value through profit or loss in its portfolio.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

#### Financial liabilities at amortised cost

The Company includes in this portfolio financial liabilities that do not fall into the above categories.

After initial recognition, they are measured at amortised cost, applying similar criteria to financial assets at amortised cost, and accrued interest calculated using the effective interest method is recognised in the income statement.

Trade payables that do not have a significant financing component, and trade payables that are initially measured at the transaction price, may continue to be measured at said amount.

The Company includes in this portfolio loans with group companies, finance lease liabilities and accounts payable arising from its usual activity and payables to group and associated companies (Note 10).

#### Derivatives/hedge accounting

It includes financial derivatives acquired or issued by the Company that qualify for hedge accounting.

At 31 December 2023 and 2022, the Company has no derivatives designated as accounting hedges in its portfolio.

#### Derecognition of financial liabilities

Financial liabilities are only derecognised from the balance sheet when the obligations they generate have been extinguished, or when they are acquired with the intention of cancelling or repositioning them.

A financial asset and a financial liability will be offset, i.e. presented on the balance sheet at their net amount, only when the Company has:

- Currently the legally enforceable right to offset amounts recognised in the above-mentioned instruments.
- The intention to settle the net amount, or to realise the asset and pay the liability at the same time.

In the event of a renegotiation of existing debts, provided they have substantially different terms, the original financial liability is derecognised, and the new financial liability is recognised.

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

(in thousands of euros)

In the event of an exchange between the Company and a creditor of debt instruments issued by the Company that do not have substantially different terms, or a non-substantial modification of a financial liability's contractual terms, the original financial liability will not be derecognised.

In these cases, the Company will recalculate the carrying amount of the financial liability and recognise any difference arising as a gain or loss on modification in profit or loss for the period. The carrying amount of the financial liability will be recalculated as the present value of the modified contractual cash flows, discounted at the effective interest rate applicable before the modification.

No material modification of the financial liability is deemed to exist when the lender of the new loan is the same as the lender of the original loan, and the present value of the cash flows, including net fees, does not differ by more than 10% from the present value of the outstanding cash flows of the original liability calculated using the same method.

#### f) Tangible fixed assets

Items of tangible fixed assets are recognised at their purchase price or production cost, less accumulated depreciation and cumulative losses recognised.

Where applicable, costs of extending, modernising, or improving property, plant and equipment are incorporated into assets as the greater value of that asset, solely when they represent an increase in their capacity, productivity or an extension of their useful life, and provided that it is possible to know or estimate the book value of items that are derecognised from inventory due to replacement.

Costs of major repairs are activated and written off over their estimated useful life, while recurrent maintenance expenses are charged to the income statement in the year in which they are incurred.

Depreciation of tangible assets is systematically calculated using the straight-line method, based on its estimated useful life, considering the actual depreciation suffered as a result of its operation, use and enjoyment. The estimated useful lives are the following:

	Years of estimated useful life
Plant and other fixed assets	4
Furniture	10

The residual value and useful life of assets are reviewed, and if necessary adjusted, at each balance sheet date.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

When an asset's book value is higher than its estimated recoverable amount, its value is immediately reduced to its recoverable amount.

Profits and losses from the sale of tangible assets are calculated by comparing the income obtained from the sale with the book value and are recorded in the income statement.

**g) Financial leases**

Lease contracts are presented on the basis of the economic substance of the transaction, irrespective of its legal form.

In respect of leased assets where the Company is the lessee, a right-of-use asset is recognised at the commencement date of the lease, and is measured at cost, comprising:

- a. The amount of the lease liability's initial valuation, which will be the present value of the expected lease payments over the period of time that it is reasonably certain the lease will be in force, the discount rate being the interest rate implicit in the lease or, in the absence of an interest rate, the lessee's incremental borrowing rate.
- b. Any lease payments made on or before the commencement date, less any collections received from the lessor
- c. The initial direct costs borne by the lessee, including costs directly related to the siting of the asset and bringing it into the condition necessary for that purpose.
- d. The costs it expects to incur to dismantle and dispose of the leased property or to return the property to the condition required under the lease.

Subsequent to initial recognition, the lessee will measure the right-of-use asset at initial cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses. The lease liability will be treated in a manner similar to a finance liability, i.e., by increasing the carrying amount to reflect the interest on the lease liability, reducing the carrying amount to reflect lease payments made, and remeasuring the carrying amount to reflect remeasurements or lease modifications.

Short-term leases and leases where the leased asset is of low value are excluded from the impact of the standard for lessees and recorded as an expense.

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

The company includes under "Property, plant and equipment for own use" the right-of-use asset which is depreciated on a straight-line basis (Note 11), and under "Financial liabilities at amortised cost" the liability arising from leasing (Note 10).

#### **h) Operating leases**

Lease contracts that are not considered finance leases are classified as operating leases.

Leases where the lessor retains a significant portion of the risks and rewards of ownership are classified as operating leases, which is the case for leases held by the Company. Operating lease payments (net of any incentives received from the lessor) are charged to the income statement for the year in which they are earned on a straight-line basis over the lease term.

On the other hand, when assets are leased under operating leases, the asset is included in the balance sheet according to its nature. Lease income is recognised on a straight-line basis over the lease term.

#### **i) Intangible fixed assets**

Intangible assets are included in the balance sheet under "Other intangible assets", which comprise the following types of assets:

##### **Computer applications**

Software licenses acquired from third parties are capitalised on the basis of the costs incurred for acquiring them and preparing them for using the specific program. These costs are amortised over their estimated useful lives (5 years).

Expenses related to maintaining computer programs are recognised as an expense when they are incurred.

##### **Customer portfolios**

The Company has signed contracts with third parties under which it has acquired portfolios of cardmembers in certain countries. Intangible fixed assets include the amount paid for those contractual relations with cardmembers acquired through said third parties.

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

Customer portfolios are initially recognised at cost. They are subsequently carried at cost less accumulated amortisation and impairment losses recognised. If there is objective evidence that the carrying amount is not recoverable, the appropriate valuation adjustments are made (which are recognised under "Impairment or (-) reversal of impairment of non-financial assets" on the income statement). Amortisation is calculated using the straight-line method to allocate the cost of the portfolios acquired over their estimated useful life (5 years).

**j) Equity**

The capital stock is represented by ordinary shares.

The costs of issuing new shares or options are recorded directly in equity as lower reserves.

If the Company acquires its own shares, the consideration paid, including any directly attributable incremental cost, is deducted from equity until they are cancelled, re-issued, or disposed of. When these shares are sold or reissued at a later date, any amount received is included in equity, net of any directly attributable incremental cost of the transaction.

**k) Provisions and contingent liabilities**

Provisions are valued at the present value of the disbursements that are expected to be necessary to settle the obligation using a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the specific risks of the obligation. Adjustments to the provision when it is necessary to update it are recognised as a financial expense as they accrue.

Provisions are classified as short-term current liabilities, except for maturities of more than twelve months from the balance sheet date, which are classified as long-term non-current liabilities. Provisions maturing in a year or less with an insignificant financial effect, are not discounted.

When it is expected that part of the disbursement necessary to settle the provision will be reimbursed by a third party, the reimbursement is recognised as an independent asset, provided its reception is practically certain.

On the other hand, the Company's possible obligations arising out of past events are considered contingent liabilities, their existence being conditional on whether or not one or more future events independent of the Company's wishes occur. Said contingent liabilities are not recorded in the accounts and are described, if they exist, in the notes to the financial statements.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666



**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

Provisions and contingent liabilities are classified as probable when it is more likely than not that they will occur, possible when they are less likely to occur than otherwise and remote when their appearance would be extremely unlikely.

The Company includes in these financial statements all significant provisions with respect to which it is considered that the probability of having to meet the obligation is greater than otherwise.

**Provision for Membership Rewards**

The Company offers its customers a loyalty programme called "Membership Rewards". The Company's customers – cardmembers – who subscribe to this programme obtain points for using the cards issued to them by the Company and are entitled to exchange them for products offered by the programme's partners, amongst others.

As the cardmembers use their cards to carry out transactions, the Company recognises a liability based on its best estimate of the points that customers belonging to this programme will exchange and their cost to the Company.

As this is an indeterminate liability in terms of its amount and the date on which it will be cancelled, the Company records a provision for it. This liability represents the estimated cost of Membership Rewards points earned that are expected to be redeemed by cardmembers in the future. The Membership Rewards liability is affected over time by enrolment levels, the volume of points earned and redeemed, and associated redemption costs. The Company calculates the liability by determining the final redemption rate and the weighted average cost per point, which are applied to the current cardholders' points. Final redemption rate assumptions are used to estimate the number of Membership Rewards points earned by current users that will ultimately be redeemed in future periods.

The Company uses statistical and actuarial models to estimate the ultimate redemption rate of points earned to date by current cardholders, based on redemption trends, card product type, length of enrolment, card spending levels and credit attributes. The weighted average cost per point assumption is used to estimate future redemption costs and is primarily based on cardholder redemption choices, partner rewards offers and changes to the Membership Rewards programme. The weighted average cost per point derives from redemptions over the previous 12 months and is adjusted as appropriate for certain changes in redemption costs that are not representative of future cost expectations. The timing of the release of the economic benefits of these points depends on cardholder behaviour.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

Historically, the Company has not discounted the valuation of this provision, because it has always regarded the impact as insignificant. After evaluating the increase in impact, however, in 2023 the Company applied a risk-free discount rate to value this provision.

#### Provision for expected credit impairment

The Company records this provision on the amount of unutilized credit per card that has been undrawn by cardmembers, thus covering its credit exposure at the date of these financial statements.

The Company has not provided any loan commitments at below market interest rates or that can be settled net in cash or by delivering or issuing another financial instrument.

This provision for expected credit impairment will be calculated following the criteria included in Note 4.c. Until 2023, this provision was only calculated for credit cards with a delay or "revolving" payment option, and its impact is reflected in the income statement under the heading "Impairment or (-) reversal of impairment of financial assets not measured at fair value through profit or loss and net (-) gains or (-) losses on modification – Financial assets at amortised cost".

From 2023 onwards, based on this accounting estimate internal review, the calculation of this provision has been extended to all credit cards issued by the Company with a pre-set spend limit, in addition to "revolving" products. In the case of those branches that have a portfolio of financial assets at fair value through profit or loss, the impact on the profit and loss account is included under the caption "Gains or (-) losses on financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss, net".

#### **l) Revenue recognition**

The Company recognises revenue from its ordinary activities as contractually committed services are rendered to its customers. The Company recognises as revenue over the life of the contract the amount of consideration to which it expects to be entitled, in exchange for those goods or services.

Consequently, if consideration is received, or there is a right to receive consideration without the transfer of services, the Company recognises a service contract liability, which remains on the balance sheet until it is recognised in the profit or loss account.

When recording revenue, the Company follows the following steps:

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

- a. It identifies the contract(s) with the customer.
- b. It identifies the obligation(s) arising from the performance of the contract.
- c. It determines the transaction price.
- d. It allocates the transaction price between performance obligations.
- e. It recognises revenue as the Company fulfils its obligations.

**a) Identification of the contract**

A contract exists when the parties have approved the contract and have undertaken to perform their respective obligations; the rights of each party and the terms of payment can be identified in relation to services to be transferred; the contract is commercial in nature; and the Company is likely to collect the consideration associated with the contract.

**b) Identification of the obligation arising from performance of the contract.**

At the beginning of the contract, the Company assesses goods or services committed to, and identifies as a performance obligation each commitment to transfer a distinct service or group of services to the customer.

**c) Determination of the transaction price.**

The Company determines the transaction price as the amount of the consideration to which it expects to be entitled, in exchange for providing services, not including amounts charged to third parties, such as indirect taxes, or considering possible cancellations, renewals, and modifications of the contract.

Discounts, rebates, or commercial discounts are deducted in order to arrive at the transaction price.

**d) Allocation of the transaction price between performance obligations.**

The Company allocates the transaction price so that each performance obligation identified in the contract is assigned an amount representing the consideration it will obtain, in exchange for transferring the service promised in that performance obligation to the customer. This allocation is made on the basis of the corresponding stand-alone selling prices of services subject to each performance obligation.

**e) Recognition of revenue as the Company fulfils its obligations**

The Company recognises as revenue the amount of the transaction price allocated to a performance obligation, as it satisfies this obligation by transferring the promised service to the customer.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

#### Commission income and expenses

In general, income and expenses arising from interests and similar items are recorded in accounts on an accrual basis, applying the effective interest rate method. Dividends received from other companies are recognised as income when the Company's right to receive them is declared.

Income and expenses in respect of commissions paid or collected for financial services, irrespective of the contractual term used to describe them, are classified in the following categories, which determine their allocation in the income statement:

- Financial commissions that form an integral part of the return or effective cost of a financial transaction and are charged to the income statement over the operation's expected life as an adjustment to the effective cost or return on the operation.
- Non-financial commissions arising from the provision of services and that can arise in the performance of a service over a period of time or when providing a service consisting of a one-off action.

Income and expenses in respect of commissions and similar fees are recorded in the income statement, in general, in accordance with the following criteria:

- i) Those relating to transactions or services performed over a period of time are recorded during the period of such transactions or services.
- ii) Those relating to a transaction or service carried out as a one-off act are recorded when the act that originates them occurs.

Non-financial income and expenses are recorded in accordance with the accrual principle. Receipts and deferred payments are recorded at the amount obtained by discounting the expected cash flows at market rates.

The main types of commission and their treatment and presentation in the Company's income statement are the following:

- i) Annual fees for issued credit cards, which are recorded as income in the income statement. The Company charges cardmembers an application fee for the requested product at the start of the contractual relationship. This fee, paid by the cardmember, is considered a material right in the annual card renewal decision. As a consequence, this income is accrued throughout the period during which services are rendered to the customer.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2665

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

ii) Commission charged to American Express Travel Services Company, Inc (TRSCO) for anticipating the payment of operations carried out with the cards issued by the Company, which is recorded as income in the income statement at the time of each operation.

iii) Commissions charged to cardmembers for obtaining cash from ATMs, which is recorded as income in the income statement when the service is provided.

iv) Commissions charged for deferred payment granted to "revolving" credit cardmembers, which are recorded as income in the income statement at the time the normal billing is issued to the customer.

v) Commissions charged to cardmembers for late payment of amounts owed to the Company, which are recorded as income at the time of non-payment of amounts owed by the customer.

In addition, expenses associated with attracting new customers and the processing necessary for issuing the credit card concerned are accrued over the average lifetime of the holder, which is adapted to the estimated service provision.

m) Transactions in foreign currency

**Transactions and balances**

Transactions in foreign currency other than the euro are recorded in accounts at their equivalent value in euros, using the prevailing exchange rates on the date on which transactions are carried out. Gains and losses in foreign currency resulting from the settlement of these transactions and from conversion of monetary assets and liabilities denominated in foreign currency at the closing exchange rates are recognised in the income statement, except when deferred in equity as qualified cash flow hedges and qualified net investment hedges.

Exchange rate differences are recognised in the income statement when they arise. At the close of the financial year, foreign currency receivables and payables are valued at the exchange rates prevailing at that time, and exchange differences are recognised in the income statement for the year.

Changes in the fair value of monetary securities denominated in foreign currency, classified as available for sale, are analysed in terms of conversion differences resulting from changes in the discounted cost of the security, and other changes in the book value of the security. Conversion differences are recognised in results for the financial year, and other changes in the book value are recognised in equity.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 3606

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

Conversion differences relating to non-monetary items, such as equity instruments held at fair value through profit or loss, are presented as part of the gain or loss in fair value. Conversion differences relating to non-monetary items, such as equity instruments classified as available-for-sale financial assets, are included in equity.

**n) Cash-flow statement**

Certain concepts used in the cash-flow statement are defined as follows:

- i) Cash flows are the inflows and outflows of cash and cash equivalents, meaning highly liquid short-term investments with minimal risk of changes in value.
- ii) Operating activities are the Company's typical activities and other activities that cannot be classified as investment or financing, and interest paid for any financing received, even if it relates to financial liabilities classified as financing activities.
- iii) Investment activities, consisting of the acquisition and disposal of non-current assets and other investments not included in cash and cash equivalents, such as tangible assets, intangible assets, investments in subsidiaries, joint ventures and associates, non-current assets and disposal groups that have been classified as held for sale and the liabilities included in said groups.
- iv) Financing activities are activities that produce changes in the size and composition of the Company's Equity and liabilities that do not form part of its operating activities.

**o) Statement of recognised income and expenditure**

This part of the statement of changes in equity shows the income and expenses generated by the Company as a result of its activity during the year, distinguishing between those recorded as profit or loss in the income statement for the year and other income and expenses directly recorded, in accordance with current legislation, in equity.

**ANGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2656

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

**p) Statement of changes in equity**

This part of the statement of changes in equity shows all changes in equity, including those arising from changes in accounting policies and corrections of errors. This statement therefore shows a reconciliation of carrying amounts at the beginning and at the end of the financial year of all items in equity, grouping changes according to their nature into the following items:

- i) Adjustments due to changes in accounting policies and error corrections: this includes changes in equity arising from the retrospective restatement of balances shown in the financial statements as a result of changes in accounting policies or error corrections.
- ii) Income and expenses recognised in the year include, on an aggregate basis, the total of the items recorded in the statement of recognised income and expenses referred to above.
- iii) Other changes in equity include all other items recognised in equity, such as increases or decreases in the endowment fund, distribution of profit or loss, transactions with own equity instruments, payments with equity instruments, transfers between equity items and any other increases or decreases in equity.

**q) Related-party transactions**

In general, transactions between group companies are initially recorded at fair value. Where applicable, if the agreed price differs from its fair value, the difference is recorded considering the operation's economic reality. The subsequent evaluation is carried out in accordance with provisions of the applicable rules.

**r) Employee benefits**

The Company operates several pension plans. Plans are financed by payments to insurance companies or externally managed funds, determined by means of periodic actuarial calculations. The Company has defined contribution plans and defined-benefit plans with similar characteristics in all countries in which it operates.

**Pension plans with defined contributions**

A plan with defined contributions is one under which the Company makes fixed contributions to a separate entity and has no legal, contractual, or implicit obligation to make additional contributions if the separate entity does not have sufficient assets to meet the commitments assumed.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2668

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

In the case of pension plans with defined contributions, the Company pays contributions into publicly or privately managed pension insurance plans on a mandatory, contractual, or voluntary basis. Once contributions have been paid, the Company has no obligation to make any additional payments. Contributions are recognised as employee benefits when they accrue. Contributions paid in advance are recognised as an asset, to the extent that a cash refund or a reduction in future payments is available.

The Company recognises a liability for contributions to be made when unpaid contributions have accrued at the end of the year.

**Defined pension plans and benefits**

Pension plans that do not have defined contributions are considered to be defined-benefit plans. Generally, defined-benefit plans establish the amount of the benefit that the employee will receive on retirement, usually based on one or more factors, such as age, years of service and remuneration.

The Company recognises a provision in the balance sheet under "Provisions - Pensions and other post-employment defined-benefit obligations", in respect of defined-benefit pension plans, for the difference between the present value of the benefits committed and the fair value of any assets assigned to obligations to be settled, less, where applicable, the amount of costs in respect of any unrecognised past service.

If an asset arises from the above difference, its valuation may not exceed the current value of benefits that can be returned to the Company in the form of direct refunds or lower future contributions, plus, where appropriate, the unallocated portion of past service costs. Any adjustments that the Company has to make to this limit in the valuation of the asset is directly charged to equity, and are recognised as reserves.

The obligation's present value is determined by actuarial methods of calculation and mutually compatible unbiased actuarial and financial assumptions.

Any variation in the calculation of the current value of benefits committed or, where applicable, of assets concerned, at the balance sheet date, due to actuarial gains and losses, are directly recognised in equity in the year in which they arise. For these purposes, gains and losses exclusively consist of those variations that arise from changes in actuarial assumptions or adjustments based on experience.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666



## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

Costs of past service are immediately recognised in the income statement, except in the case of revocable rights, in which case they are charged to the income statement on a straight-line basis over the period until the past service rights become irrevocable.

However, if an asset arises, revocable rights are immediately recognised in the income statement, unless there is a reduction in the current value of benefits that can be returned to the Company in the form of direct refunds or lower future contributions, in which case the excess over such reduction is immediately recognised in the income statement.

The income statement includes changes in value discussed under the heading "Provisions or (-) reversal of provisions".

#### **Remuneration based on equity instruments**

The Company maintains a remuneration plan based on equity instruments and cash, defined by its parent company, and structured in the form of shares in consideration for services rendered by its employees. For the purpose of awarding shares, the value of services rendered is calculated on the basis of the fair value of shares or stock options at the awarding date. The expenditure on employee services relating to shares or stock options granted is recognised during the period in which the service is received.

Since the remuneration plan is based on shares in the Parent Company, but the Company, as subsidiary, bears their cost, the subsidiary will record these payments in accounts by using a balance with the Group's related parties as the offsetting entry.

The obligation to reimburse the Parent Company arises at the accrual of the employee cost for each year, at which time the obligation with the Parent Company is settled. Therefore, at the close of the financial year, there should be no remaining balance for this item listed in Equity, since no remuneration plan expense accrues without being settled with the Parent Company at the close of the financial year.

#### **Severance payments**

Severance payments are made to employees as a result of the Company's decision to terminate their contract of employment before normal retirement age, or when the employee agrees to leave the Company voluntarily in exchange for these benefits. The Company recognises these benefits when it has demonstrably undertaken to terminate employees' employment, in accordance with a detailed formal plan without the possibility of withdrawal or to pay compensation for severance as a result of an offer to encourage voluntary redundancy to be accepted. Any benefits that will not be paid in the twelve months following the balance sheet date are discounted at their current value.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2866

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**  
**(in thousands of euros)**

Other employee benefits

The Company annually rewards its employees via incentive plans based on reaching certain performance targets.

s) Current and deferred taxes

The expense (income) for corporation tax is the amount that accrues for this item, during the financial year, and includes both the expense (income) in respect of current tax and deferred tax.

Both current and deferred tax expense (income) is recorded in the income statement. However, the tax effect related to items directly recorded in equity is recognised in equity.

Current tax assets and liabilities will be valued at amounts expected to be paid to or recovered from the tax authorities, in accordance with the legislation in force or approved and pending publication at the close of the financial year.

Deferred taxes are calculated, in accordance with the liability method, on the temporary differences that arise between the tax bases of assets and liabilities and their book values. However, if deferred taxes arise from the initial recognition of an asset or a liability in a transaction, other than a business combination, that, at the time of the transaction, does not affect either the book result or the tax base, they are not recognised. Deferred tax is determined by applying regulations and tax rates approved or about to be approved at the balance sheet date, and that are expected to be applied when the concerned deferred tax asset is realised or the deferred tax liability is settled.

Deferred tax assets are recognised to the extent that future taxable profits are expected to be available with which to offset temporary differences.

Deferred taxes are recognised on temporary differences that arise in investments in subsidiaries, associates, and joint ventures, except in those cases where the Company can control the timing of the reversal of temporary differences, and it is also probable that these will not reverse in the foreseeable future.

t) Financial guarantees

"Financial guarantees" are contracts under which an entity undertakes to pay specific amounts on behalf of a third party, if the latter fails to do so, irrespective of the legal form of the obligation: security deposit, financial guarantee, insurance, or credit derivative.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

Accordingly, at 31 December 2023, the Company only held bank guarantees, which are not exposed to credit risk, and there is no need to constitute a provision for them.

**5. Risk management**

The Company's activities are exposed to various financial risks, the principal ones being market risk (mainly exchange rate risk, since interest rate risk, price risk, and concentration risk are considered to be insignificant), credit risk and liquidity risk, and also non-financial risks such as operational risk. The Company's global risk management programme focuses on the uncertainty of financial markets and seeks to minimise their potential adverse effects on its financial profitability.

The Group to which the Company belongs has set itself the strategic objective of achieving excellence in risk management, in order to anticipate and meet the main challenges presented by a constantly changing economic, social, and regulatory environment. In this respect, the Company mainly adopts policies and strategies of the American Express Group's risk management programme, with the aim of identifying, aggregating, monitoring, and managing risks in order to maintain and continuously improve risk management control and processes that will provide profitable growth while providing exceptional customer service.

The risk function is structured into three lines of defence. Functions and responsibilities of each line are implemented in three clearly defined ways:

- The "first line of defence" is carried out by those functions that are responsible for designing, implementing, and documenting risk management processes, procedures, and controls, in accordance with American Express risk objectives and in full compliance with risk management policies, risk limits and applicable regulations. They also monitor risk levels, the performance of risk systems based on a system of rules, and report on risk issues raised with the applicable risk committee or executive in a timely manner. In addition, they ensure excellence in transactions, which includes defining and testing requirements for various capabilities in order to achieve a balance on the basis of risks and within the levels of tolerance to risk to ensure that risks are properly monitored and managed to achieve that level of excellence in transactions.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2686

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

- The “second line of defence” is carried out by those functions responsible for the supervision of front-line activities that assume the risks. The second line is responsible for identifying the universe of risk types faced by American Express and for monitoring emerging risks, providing an independent assessment of risk management strategies, processes and controls, systems based on the risk standard and observing the risk tolerance framework, as well as ensuring the disciplined and timely escalation of risk issues to higher levels.
- The “third line of defence” is carried out by the Internal Audit group, which provides independent and objective assurance of the quality and effectiveness of the American Express internal control system, the first and second lines of defence and the overall risk governance framework.

The risk management and control model share a set of the Group's basic principles, implemented via a series of corporate frameworks, from which a process of documenting the risk function is developed.

Governance of the risk function ensures that decisions on risk are appropriately and efficiently taken in the relevant Committees so that risks are effectively controlled, ensuring that they are managed on the basis of the level of acceptable risk defined by management.

As indicated above, American Express as a group is exposed to a range of risks and has implemented a group-wide framework to manage them appropriately:

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

#### **a) Operational risk**

The Company's risk management is overseen by the Board of Directors, which is responsible for managing the Company's affairs and ensuring that operations, including those of its branches, are effectively conducted and with due regard to the Group's reputation and the requirements imposed by law and the relevant regulatory bodies.

In order to provide sound and robust operational risk management, the Company maintains a governance framework with an Operational Risk Committee that regularly reports to the Board of Directors.

Within the programme, operational risk is defined as the risk of loss of earnings or capital, due to inadequate or failing processes, persons, or information systems, impacts of the external environment on the company, impacts resulting from relationships with third parties, legal liability for lawsuits, fines, penalties or impacts on cardmembers caused by operational failures resulting in compliance risks.

The Company adheres to the policies and strategies of the risk management programme for the American Express group. The objective is to identify and evaluate the exposures to operational risk in the Company's various processes and operations, detect critical areas or groups of operations subject to a higher level of risk, and identify risks and effective mitigation strategies.

The Company operates a series of controls and all operational risks that need to be escalated and monitored will be reviewed in accordance with the structure and policies defined.

#### **b) Market risk**

##### **Exchange rate risk**

The Company operates internationally, and is therefore exposed to exchange rate risk on transactions in foreign currencies. Exchange rate risk arises from foreign commercial transactions.

Management has established a policy for managing exchange rate risk against the functional currency. There is an obligation to hedge all of its foreign exchange risk exposure with the Treasury Department. Forward contracts, negotiated by the Treasury Department, are used to manage foreign exchange risk arising from future commercial transactions and assets and liabilities recognised. Exchange rate risk arises when future commercial transactions or assets or liabilities recognised are denominated in a currency that is not the entity's functional currency.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

# AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

(in thousands of euros)

The Company uses derivative financial instruments to hedge certain risk exposures, which are directly managed at Group level, and therefore the Company will not ultimately be exposed to significant exchange rate risk in its foreign currency transactions.

The main headings in the financial statements, at 31 December 2023 and 2022, with a foreign currency balance are as follows, in thousands of euros:

	Thousands of euros			
	2023			
	Euro	Swedish Krona	Other	Total
<b>Income statement:</b>				
Commission income (Note 18)	753,985	126,124	42,900	<b>923,009</b>
Other operating income (Note 19)	45,226	3,327	1,099	<b>49,652</b>
Other operating expenses	(3,145)	(198)	(44)	<b>(3,387)</b>
Other administrative expenses (Note 21)	(457,930)	(59,939)	(20,231)	<b>(538,100)</b>
<b>Assets:</b>				
Cash, cash balances at central banks and other on-demand deposits (Note 7)	98,749	21,560	6,481	<b>126,790</b>
Financial assets designated at fair value through profit or loss (Note 9)	2,826,274	100,392	—	<b>2,926,666</b>
Financial assets at amortised cost (Note 10)	3,460,347	744,977	266,615	<b>4,471,939</b>
Other assets (Note 14)	43,119	6,031	(5,515)	<b>43,635</b>
<b>Liabilities:</b>				
Liabilities at amortised cost (Note 10)	5,837,631	744,475	215,124	<b>6,797,229</b>
Other liabilities (Note 14)	246,965	41,908	6,728	<b>295,601</b>

	Thousands of euros			
	2022			
	Euro	Swedish Krona	Other	Total
<b>Income statement:</b>				
Commission income (Note 18)	577,684	95,722	29,553	<b>702,959</b>
Commission expenses	(247)	—	—	<b>(247)</b>
Other operating income (Note 19)	40,788	5,606	1,165	<b>47,559</b>
Other operating expenses	(1,666)	(124)	(6)	<b>(1,796)</b>
Other administrative expenses (Note 21)	(368,649)	(60,811)	(18,677)	<b>(448,137)</b>
<b>Assets:</b>				
Cash, cash balances at central banks and other on-demand deposits (Note 7)	122,589	5,480	4,587	<b>132,656</b>
Financial assets at amortised cost (Note 10)	3,871,616	766,167	242,903	<b>4,880,686</b>
Financial assets designated at fair value through profit or loss (Note 9)	1,795,182	100,823	—	<b>1,896,005</b>
Other assets (Note 14)	50,714	3,907	(2,530)	<b>52,091</b>
<b>Liabilities:</b>				
Liabilities at amortised cost (Note 10)	5,247,382	779,248	200,313	<b>6,226,943</b>
Other liabilities (Note 14)	225,124	51,195	20,800	<b>297,119</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2656

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

(in thousands of euros)

#### Concentration risk

Concentration risk refers to potential losses that might impact the Company from financial instruments that have similar characteristics and may be similarly affected by economic or other changes.

The Company is exposed to concentration risk in a particular geographical area, due to the nature of its business, which is based on issuing cards for payment services transactions through branches in the European Union (Note 1).

The following is a breakdown of the exposure of Spain and the Rest of the European Union for the 2023 and 2022 financial year:

Thousand of euros 2023			
	Spain	Rest of the European Union	Rest of the world
Total			
<b>Financial assets held for trading</b>			
Derivatives (Note 8)	246	—	—
<b>Financial assets at fair value</b>			
Debt securities (Note 9)	—	798	—
Customers (Note 9)	—	2,925,868	—
<b>Financial assets at amortised cost</b>			
Customers (Note 10)	1,645,739	2,797,149	29,052
			<b>4,471,939</b>

Thousand of euros 2022			
	Spain	Rest of the European Union	Rest of the world
Total			
<b>Financial assets held for trading</b>			
Derivatives (Note 8)	1,259	—	—
<b>Financial assets at fair value</b>			
Debt securities (Note 9)	—	766	—
Customers (Note 9)	—	1,895,239	—
<b>Financial assets at amortised cost</b>			
Customers (Note 10)	1,864,499	2,987,951	28,236
			<b>4,880,686</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

(in thousands of euros)

#### c) Credit risk

Credit risk is defined as losses due to debtors' default. Credit risks in the Company are divided into two main categories: individual and institutional. The business units whose activity creates significant exposure to credit risk, individual or institutional, are supported by both central and local teams dedicated to the management of such risks.

##### Individual credit risk

Individual credit risk primarily originates from holders of credit cards. These portfolios are made up of millions of customers from multiple geographies, industries, and levels of equity. In this regard, the Company benefits from the high-quality credit profile of its cardholders, which is based on the brand, premium customer service, product characteristics and the Company's risk management capabilities in relation to the acquisition of new cardmembers, the management of existing customers and the handling of collection. Externally, the risk in these portfolios is mainly correlated with economic trends, such as unemployment rates and GDP growth, which may affect the liquidity of these customers.

The Company adheres to the global American Express Individual Credit Risk policy, which assigns key governance responsibilities, prescribes the rules for escalating risk, and establishes the guidelines for measuring, assessing, and reporting Individual Credit Risk.

##### Institutional credit risk

Institutional Credit Risk represents the risk of loss for the Company due to non-payment of contractually owed amounts to the Company by a self-employed person, company, or organisation.

In addition to individual credit risk, the companies' own financial difficulties can indirectly contribute to the credit risk associated with corporate credit cards and foreign currency payment solutions. In contrast to individual credit risk, institutional credit risk, especially corporate and institutional, is generally characterised by lower frequency of losses, but higher severity. Thus, the absence of large losses in a given year (or over several years) is not necessarily representative of the level of risk in institutional portfolios, given the lower frequency of losses in such portfolios.

The Company adheres to the American Express Institutional Credit Risk policy which details its approach to managing Institutional Credit Risk and assigns key governance responsibilities, prescribes rules for escalating risk, and establishes guidelines for measuring, assessing, and reporting Institutional Credit Risk.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666



**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

**d) Liquidity risk**

Liquidity risk is defined as the Company's difficulty in meeting the obligations associated with its financial liabilities. Such difficulties may arise for the following reasons:

- Difficulty in liquidating balance sheet assets to make payments
- Difficulty in obtaining the necessary funding at a reasonable cost

The Company applies the American Express Group Liquidity Risk Policy, which aims to guarantee diversified financing based on source, due date, and instrument.

In this respect, the American Express Group has access to various liquidity sources that are maintained in sufficient amounts to enable the Company to meet its business requirements and future financial obligations, for a period of at least twelve months, if new funds cannot be raised in the event of an unfavourable economic stage. The Group aims to maintain a balance between excess liquidity (which can be costly and limit financial flexibility) and inadequate liquidity (which can lead to financial difficulties during occasional cash needs).

The Company actively maintains a combination of long-term and short-term sustainable financing that is designed to ensure that sufficient funds are available for the continuity of its business. In addition, the Company has an operating model whereby the Group contractually supports a minimum return in relation to costs.

The Audit Committee informs the Board of Directors of any changes in the Group's financing policy or practices that could significantly affect the Company and its financial capacity. This includes an annual description of the Company's access to the existing internal credit lines in the Group's entities.

Although it has been determined that the Company's financing and liquidity risk is low, due to the fact that it is mainly managed via the Group, the Management has obtained a letter from American Express International Inc., in order to support its liquidity position and ensure the security of the Company's operations for the coming financial year.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**  
(in thousands of euros)

**6. Estimation of fair value**

As indicated in Notes 4.c and 4.d, the Company's financial assets mainly consist of accounts receivable, which are valued at their amortised cost.

Similarly, the Company's financial liabilities (Note 4.e) mainly consist of Debts with Group companies and associates that are valued at their amortised cost.

Financial assets and liabilities held by the Company are mainly short-term, are referenced to floating interest rates, and it has been estimated that their fair value does not significantly differ from their book value.

Fair value is deemed to be the price that would be paid to sell a financial asset or paid to transfer a financial liability in an orderly transaction between market participants, at valuation date. The best evidence of fair value is the quoted price in an active market that relates to an active, transparent, and deep market.

In the case of goods or services for which there is no active market, fair value will be obtained by applying valuation methodologies.

To increase the consistency and comparability of estimates and disclosures, a fair value hierarchy is established to classify the estimates into three levels:

- a. Level 1: Estimates using unadjusted quoted prices in active markets for identical assets or liabilities, which are available to the Company at valuation date.
- b. Level 2: Estimates using quoted prices in active markets for similar instruments or other valuation methodologies in which all significant inputs are based on directly or indirectly observable market data.
- c. Level 3: Estimates where a significant variable is not based on observable market data.

In the specific case of derivative financial instruments (Notes 4.c, 4.e and 8), the fair value is determined using the foreign currency exchange rates in force at the close of the financial year.

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023 (in thousands of euros)

#### 7. Cash, cash balances at central banks and other on-demand deposits

The breakdown of the balance of the headings "Cash, cash balances at central banks and other on-demand deposits" is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Other financial assets	126,790	132,656
	<b>126,790</b>	<b>132,656</b>

At 31 December 2023, this heading included 61,019 thousand euros relating to safeguard funds deposited with CaixaBank, S.A., which had a balance of 65,683 thousand euros for this item at the close of the 2022 financial year.

At 31 December 2023 and 2022, this heading also included deposits in bank accounts amounting to 65,771 thousand euros and 66,973 thousand euros, respectively, which, for the most part, do not generate any significant remuneration.

At 31 December 2023 and 2022, there were no restrictions on the disposal of these deposits in bank accounts other than safeguard funds.

#### 8. Assets and liabilities held for trading

The breakdown of the fair value of derivative financial instruments, classified as held for trading, is as follows:

	Thousands of euros			
	2023		2022	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
Trading derivatives	246	2,101	1,259	358
	<b>246</b>	<b>2,101</b>	<b>1,259</b>	<b>358</b>

These trading derivatives are used by the Company to hedge exchange rate risks.

The notional principal amounts of foreign currency forward contracts outstanding, at 31 December 2023 and 2022, entered into with group companies (Note 22), were as follows:

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**  
(in thousands of euros)

Thousands of euros						
2023			2022			
Currency	Sale of foreign currency	Purchase of foreign currency	Maturity	Sale of foreign currency	Purchase of foreign currency	Maturity
Czech koruna	22,336	—	2024	—	—	2023
Danish krone	14,389	—	2024	7,256	—	2023
Pound sterling	2,754	—	2024	4,823	977	2023
Norwegian krone	450,118	—	2024	250,785	—	2023
Swedish krona	708,202	—	2024	425,498	—	2023
US Dollar	5,356	1,532	2024	6,189	—	2023
Polish zloty	—	9,047	2024	—	4,980	2023
Hungarian forint	—	352,556	2024	—	—	2023

Forward contracts referred to above are all short term and of a similar nature and characteristics.

Based on the estimation of fair value (Note 6), the procedure used is as follows:

2023				
Assets	Book value	Fair value	Hierarchy of Fair Value	Valuation technique
Trading derivatives	246	246	Level 2	Calculating prices from observable variables in the foreign exchange market
Liabilities	Book value	Fair value	Hierarchy of Fair Value	Valuation technique
Trading derivatives	2,101	2,101	Level 2	Calculating prices from observable variables in the foreign exchange market
2022				
Assets	Book value	Fair value	Hierarchy of Fair Value	Valuation technique
Trading derivatives	1,259	1,259	Level 2	Calculating prices from observable variables in the foreign exchange market
Liabilities	Book value	Fair value	Hierarchy of Fair Value	Valuation technique
Trading derivatives	358	358	Level 2	Calculating prices from observable variables in the foreign exchange market

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2686

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**

(in thousands of euros)

Changes in fair value of derivative financial instruments during the financial year have been recognised in the income statement under the heading "Gains or losses on financial assets and liabilities held for trading, net".

The portfolio of assets and liabilities held for trading is jointly managed. Note 5 on "Risk management" describes the policy and management of the trading portfolio.

**9. Financial assets designated at fair value through profit or loss**

A breakdown of this item in the balance sheets, as of 31 December 2023 and 2022, is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Debt securities	798	766
Loans and advances	2,925,868	1,895,239
	<b>2,926,666</b>	<b>1,896,005</b>

Debt securities

Debt securities consist of investments in government bonds held by one of the Company's branches.

Based on the estimation of fair value (Note 6), the procedure used is as follows:

2023				
Assets	Book value	Fair value	Hierarchy of Fair Value	Valuation technique
Debt securities	798	798	Level 1	Directly captured prices quoted in markets
2022				
Assets	Book value	Fair value	Hierarchy of Fair Value	Valuation technique
Debt securities	766	766	Level 1	Directly captured prices quoted in markets

The recognition and reversal of valuation adjustments on these debt securities have been included within "Gains or losses on financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss, net" in the income statement.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2866

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023 (in thousands of euros)

#### Loans and advances

The breakdown of this heading, at 31 December 2023 and 2022, is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Customers	2,925,868	1,895,239
	<u>2,925,868</u>	<u>1,895,239</u>

The Company has a non-recourse factoring agreement with the Group company American Express Overseas Credit Corporation Limited. Assigned credits (amount drawn down) have been derecognised from the Company's balance sheet, as the risks and rewards associated with these receivables are deemed to have been transferred. This line shows outstanding balances to be sold at the end of the year.

This non-recourse factoring agreement remains in place for the German, Dutch, Swedish and Belgian branches. The Belgian branch was included in the 2023 financial year.

Said short-term, liquid receivables with a maturity of less than twelve months are stated at fair value, which is a reasonable approximation of their carrying amount.

The recognition and reversal of valuation adjustments under this heading have been included under "Gains or losses on financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss, net" in the income statement.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2696

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

(in thousands of euros)

#### 10. Financial assets and liabilities at amortised cost

##### 10.1 Financial assets at amortised cost

The breakdown of this heading of the balance sheet, at 31 December 2023 and 2022, is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Loans and advances		
Customers with group companies	3,504,607	3,898,758
Customers, payment services rendered	966,539	981,071
Customers, other services rendered	793	85
	<b>4,471,939</b>	<b>4,880,686</b>

##### Loans and advances with group companies

The breakdown of this sub-paragraph is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Customers, Group companies and associates (Note 22)	3,499,278	3,895,787
Other long-term assets (Note 22)	5,329	2,971
	<b>3,504,607</b>	<b>3,898,758</b>

The balance of the heading "Customers, Group companies and associates" includes balances in on-demand accounts held by the Company, at 31 December 2023 and 2022, in accounts with related companies for payments on behalf of the Company, management and administration services and other items.

At 31 December 2023, the balances receivable from Group companies and associates mainly consisted of 2,819,765 thousand euros related with financing granted for cash surpluses (3,350,538 thousand euros at 31 December 2022) and other balances amounting to 679,513 thousand euros (545,249 thousand euros in 2022), mainly with American Express Europe Limited.

##### Other loans and advances

"Customers, payment services rendered" contains all the sums receivable from cardholders for transactions using cards issued by the Company, while "Customers, other services rendered" records the outstanding balances for services rendered related with the sale and arrangement of package holidays and similar products for natural and legal persons alike.

These are generally short-term, liquid receivables with a maturity of less than twelve months, so their carrying value is a rational approximation of their fair value.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**  
**(in thousands of euros)**

The breakdown of "Customers, payment services rendered" at 31 December 2023 and 2022 is as follows:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Customers, payment services rendered	973,553	988,884
Provision for impairment	(7,014)	(7,813)
<b>Balance at the close of the financial year</b>	<b>966,539</b>	<b>981,071</b>

The movement in the provision for the value of Customer balances, during the 2023 and 2022 financial years, is as follows:

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Opening balance</b>	<b>7,813</b>	<b>3,854</b>
Transfer of Belgian Customers at fair value (Note 9)	(986)	—
Reclassification to provision for expected credit impairment (Note 16)	(603)	(297)
Business combinations (Note 1.c)	—	937
Allocations to the provision (Note 21)	12,137	12,611
Applications	(11,347)	(9,292)
<b>Closing balance</b>	<b>7,014</b>	<b>7,813</b>

The recognition and reversal of valuation adjustments of accounts receivable have been included within "Losses on financial assets and liabilities not measured at fair value through profit or loss, net" in the profit and loss account.

The Company's maximum on-balance sheet exposure to credit risk, at 31 December 2023, is analysed below (Note 5):

<b>2023</b>	<b>Thousands of euros</b>			
<b>Degree</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Total</b>
Normal risk	877,373			877,373
Normal risk with special vigilance		91,276		91,276
Doubtful risk			4,904	4,904
<b>Total</b>	<b>877,373</b>	<b>91,276</b>	<b>4,904</b>	<b>973,553</b>

<b>2022</b>	<b>Thousands of euros</b>			
<b>Degree</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Total</b>
Normal risk	856,471			856,471
Normal risk with special vigilance		126,958		126,958
Doubtful risk			5,455	5,455
<b>Total</b>	<b>856,471</b>	<b>126,958</b>	<b>5,455</b>	<b>988,884</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666



**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

(in thousands of euros)

The breakdown of the heading "Loans and advances - Customers" by residual term, divided into the three stages of the expected loss model, at the close of the 2023 financial year, is as follows:

2023	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Current	876,566	86,424	460	963,450
30 - 59 days	736	2,020	1	2,757
60 - 89 days	48	2,237	115	2,400
More than 90 days	23	595	4,328	4,946
<b>Total</b>	<b>877,373</b>	<b>91,276</b>	<b>4,904</b>	<b>973,553</b>

2022	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Current	855,249	121,798	326	977,373
30 - 59 days	1,071	2,107	4	3,182
60 - 89 days	40	2,706	35	2,781
More than 90 days	111	347	5,090	5,548
<b>Total</b>	<b>856,471</b>	<b>126,958</b>	<b>5,455</b>	<b>988,884</b>

Given the Company's activity, it does not maintain refinanced or restructured operations as defined in Circular 4/2017, nor does it maintain credit operations with collateral or guarantees. Lastly, it does not have any credit operations whose purpose is to finance construction or real estate development.

**10.2 Financial liabilities at amortised cost**

The breakdown of this balance sheet item, at 31 December 2023 and 2022, is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Deposits - Customers (Note 22)	6,002,677	5,102,708
Other financial liabilities	794,552	1,124,235
	<b>6,797,229</b>	<b>6,226,943</b>

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023 (in thousands of euros)

#### Deposits - Customers

The Company includes payables to Group entities under this heading. At 31 December 2023 and 2022, they break down as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
<b>Creditors with Group companies (Note 22)</b>		
American Express de España, S.A.	4,289	4,810
American Express Europe Limited	3,742,156	3,322,428
American Express Overseas Credit Corporation Limited	2,256,232	1,775,470
	<b>6,002,677</b>	<b>5,102,708</b>

The book value of debts approximates their fair value, since the effect of the discount is insignificant.

#### Other financial liabilities

Under this heading the Company includes debts with Group companies and lease liabilities (Note 11):

	Thousands of euros	
	2023	2022
Lease liabilities (Note 11)	4,646	5,626
Debts with Group companies (Note 22)	789,906	1,118,609
	<b>794,552</b>	<b>1,124,235</b>

The Company holds debts with Group companies as part of its financing structure with the Group. The breakdown of the loans, at the close of the 2023 and 2022 financial years, is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
<b>Debts with Group companies</b>		
American Express Europe Limited	443,249	646,064
American Express Payments Europe, S.L.	145,841	121,271
American Express, spol. s r.o.	—	21
American Express Holding AB	—	80,938
American Express Overseas Credit Corporation Limited	—	70,115
Loyalty Partner GmbH	200,816	200,200
	<b>789,906</b>	<b>1,118,609</b>

The book value of these debts approximates their fair value, since they are floating rate loans and, therefore, the effect of discounting is insignificant.

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**  
(in thousands of euros)

A breakdown of loans with Group companies is as follows:

			Thousands of euros		
Company	Currency	Principal	2023	2022	
			Due date	Principal	Due date
American Express Europe Limited	Czech koruna	390,000	31-01-25	390,000	31-01-25
American Express Europe Limited	Danish krone	220,000	31-01-25	220,000	31-01-25
American Express Europe Limited	Hungarian forint	7,000,000	31-01-25	7,000,000	31-01-25
American Express Europe Limited	Norwegian krone	750,000	31-01-25	750,000	31-01-25
American Express Europe Limited	Polish zloty	200,000	31-01-25	200,000	31-01-25
American Express Europe Limited	Swedish krona	2,900,000	31-01-25	2,000,000	31-01-25
American Express Europe Limited	Euro	800,000	31-10-26	800,000	31-10-23
American Express Holding AB	Swedish krona	—	—	900,000	31-01-23
American Express Payments Europe, S.L.	Czech koruna	135,000	30-11-24	135,000	30-11-23
American Express Payments Europe, S.L.	Danish krone	120,000	30-11-24	90,000	30-11-23
American Express Payments Europe, S.L.	Hungarian forint	1,000,000	01-05-24	480,000	30-11-23
American Express Payments Europe, S.L.	Norwegian krone	500,000	30-11-24	310,000	30-11-23
American Express Payments Europe, S.L.	Polish zloty	90,000	30-11-24	90,000	30-11-23
American Express Payments Europe, S.L.	Swedish krona	2,500,000	30-11-24	2,500,000	30-11-23
American Express Overseas Credit Corporation Limited	Euro	—	—	100,000	31-12-23
Loyalty Partner GmbH	Euro	250,000	30-11-26	250,000	45,260

All loans arranged by the Company with Group companies are at market interest rates (Interbank Offered Rate of each country plus a differential), except for the loan with Loyalty Partner GmbH, which remains at the fixed rate of 3.043% until November 2023.

The principal involved in the loans with American Express Holding AB in Czech koruna and American Express Overseas Credit Corporation Limited in euros became due on 31 January 2023 and 31 December 2023, respectively.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2656

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**  
(in thousands of euros)

**11. Tangible fixed assets**

Movements, during the years ended 31 December 2023 and 2022, in tangible assets for own use are as follows:

	Thousands of euros				
	01.01.23	Additions	Write-offs	Exchange rate differences	31.12.23
<b>Cost</b>					
Furniture and other plant	1,967	80	(38)	20	2,029
Other installations	7,261	1,426	(1,004)	52	7,735
Fixed assets in progress and	318	2,376	(1,251)	(1)	1,442
	<u>9,546</u>	<u>3,882</u>	<u>(2,293)</u>	<u>71</u>	<u>11,206</u>
<b>Accumulated depreciation</b>					
Furniture and other plant	(1,615)	(164)	38	(17)	(1,758)
Other installations	(6,254)	(680)	996	(39)	(5,977)
Fixed assets in progress and	—	—	—	—	—
	<u>(7,869)</u>	<u>(844)</u>	<u>1,034</u>	<u>(56)</u>	<u>(7,735)</u>
<b>Net</b>	<u>1,677</u>	<u>(3,038)</u>	<u>(1,259)</u>	<u>15</u>	<u>3,471</u>

	Thousands of euros					
	01.01.22	Business combinations (Note 1)	Additions	Write-offs	Ex-change rate differences	31.12.22
<b>Cost</b>						
Furniture and other plant	1,525	505	—	—	(63)	1,967
Other installations	4,178	3,204	733	(759)	(95)	7,261
Fixed assets in progress and	44	58	220	—	(4)	318
	<u>5,747</u>	<u>3,767</u>	<u>953</u>	<u>(759)</u>	<u>(162)</u>	<u>9,546</u>
<b>Accumulated depreciation</b>						
Furniture and other plant	(1,066)	(441)	(152)	—	44	(1,615)
Other installations	(3,806)	(2,789)	(481)	739	83	(6,254)
Fixed assets in progress and	—	—	—	—	—	—
	<u>(4,872)</u>	<u>(3,230)</u>	<u>(633)</u>	<u>739</u>	<u>127</u>	<u>(7,869)</u>
<b>Net</b>	<u>875</u>	<u>537</u>	<u>320</u>	<u>(20)</u>	<u>(35)</u>	<u>1,677</u>

The Company has contracted insurance policies to cover risks to which property, plant and equipment is subject. The cover provided by these policies is considered to be sufficient.

The Company did not hold any real estate in ownership, at 31 December 2023 and 2022.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023 (in thousands of euros)

There is no impairment, at 31 December 2023 and 2022, for any of the property, plant, and equipment.

#### Tangible fixed assets located abroad

At 31 December 2023 and 2022, the Company had the following investments in tangible fixed assets for its own use which were located abroad:

	Thousands of euros			Thousands of euros		
	2023			2022		
	Cost	Accumulated Depreciation	Net Value	Cost	Accumulated Depreciation	Net Value
Furniture, vehicles, and other plant	1,756	(1,532)	224	1,694	(1,418)	276
Other installations	7,734	(5,977)	1,757	7,259	(6,253)	1,006
Fixed assets in progress and advances	1,442	—	1,442	318	—	318
	<b>10,932</b>	<b>(7,509)</b>	<b>3,423</b>	<b>9,271</b>	<b>(7,671)</b>	<b>1,600</b>

#### Tangible fixed assets amortised in full

The gross value of the property, plant, and equipment that the Company holds for its own use and currently in use and depreciated in full, at 31 December 2023 and 2022, is distributed in the following way:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Furniture, vehicles, and other plant	800	738
Other installations	5,027	5,040
	<b>5,827</b>	<b>5,778</b>

#### Assets subject to guarantees and restriction on ownership

At 31 December 2023 and 2022, no significant tangible fixed assets are subject to restrictions on ownership or is pledged in guarantee of liabilities.

#### Assets held under operating leases

The income statement (Note 21) includes operating lease expenses, which mainly relate to the rental of computer equipment and vehicles valued at 2,224 thousand euros in 2023 (1,416 thousand euros in 2022).

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

# AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023 (in thousands of euros)

### Leasehold rights of use

The Company holds leasehold rights of use mainly on buildings and offices where it conducts its business.

The breakdown of leasehold rights of use and their movement during the year is as follows:

Thousands of euros						
	01.01.23	Additions	Write-offs	Other	Exchange rate difference	31.12.23
<b>Cost</b>						
Buildings	9,135	—	—	742	23	9,900
	9,135	—	—	742	23	9,900
<b>Accumulated depreciation</b>						
Buildings	(3,333)	(1,918)	—	—	(14)	(5,265)
	(3,333)	(1,918)	—	—	(14)	(5,265)
<b>Net</b>	<b>5,802</b>	<b>(1,918)</b>	<b>—</b>	<b>742</b>	<b>9</b>	<b>4,635</b>

Thousands of euros							
	01.01.22	Business combinations (Note 1)	Additions	Write-offs	Other	Exchange rate difference	31.12.22
<b>Cost</b>							
Buildings	6,667	1,911	17	(10)	754	(204)	9,135
	6,667	1,911	17	(10)	754	(204)	9,135
<b>Accumulated depreciation</b>							
Buildings	(1,672)	—	(1,725)	10	—	54	(3,333)
	(1,672)	—	(1,725)	10	—	54	(3,333)
<b>Neto</b>	<b>4,995</b>	<b>1,911</b>	<b>(1,708)</b>	<b>—</b>	<b>754</b>	<b>(150)</b>	<b>5,802</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

# AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023 (in thousands of euros)

Details of the lease liabilities (Note 10.2) associated with rights of use are as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
For short-term leases	1,646	1,945
For long-term leases	3,000	3,681
	<b>4,646</b>	<b>5,626</b>

The total amount by maturity of lease liabilities held at the close of the financial year is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
- Up to 1 year	1,646	1,945
- Between 1 and 5 years	2,369	3,681
- More than 5 years	631	—
	<b>4,646</b>	<b>5,626</b>

## 12. Intangible fixed assets

The breakdown and movements of the items included in "intangible fixed assets" is as follows:

	Thousands of euros			
	01.01.23	Additions	Write-offs	Exchange rate differences
<b>Cost</b>				
Customer portfolio	3,094	—	—	—
Goodwill	10,652	—	—	13
	<b>13,746</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>13</b>
<b>Accumulated amortisation</b>				
Customer portfolio	(2,417)	(580)	—	—
Goodwill	(658)	(1,067)	—	—
	<b>(3,075)</b>	<b>(1,647)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Net</b>	<b>10,671</b>	<b>(1,647)</b>	<b>—</b>	<b>13</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

# AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023 (in thousands of euros)

				Thousands of euros	
	01.01.22	Business combinations (Note 1)	Additions	Write-offs	31.12.22
<b>Cost</b>					
Customer portfolio	3,094		—	—	3,094
Computer applications	452		—	(452)	—
Goodwill	—	10,652	—	—	10,652
	3,546	10,652	—	(452)	13,746
<b>Accumulated amortisation</b>					
Customer portfolio	(1,837)		(580)	—	(2,417)
Computer applications	(452)		—	452	—
Goodwill	—		(658)	—	(658)
	(2,289)		(1,238)	452	(3,075)
<b>Net</b>	1,257	10,652	(1,238)	—	10,671

The accumulated amortisation charge includes the amortisation expense for the year on both assets received through business combinations and assets acquired during the year.

### Customer portfolio

As described in Note 1.a, on 1 March 2019, the shareholder American Express Services Europe Limited (UK), made a non-cash contribution to the Company (under a joint control arrangement) from its card issuing business outside the UK. This intangible fixed asset arose as a result of this business combination.

As indicated in Note 4.i, the Company has signed agreements with third parties, whereby it has acquired portfolios of cardmembers in certain countries. Intangible fixed assets include the amount paid for contractual relations with cardholders acquired through these third parties.

As of 31 December 2023 and 2022, no portfolio of individually significant customers exists.

At 31 December 2023 and 2022, no impairment existed for any of the aforementioned intangible fixed assets.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666



## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

(in thousands of euros)

#### Goodwill

As described in Note 1.b., on 1 March and 1 May 2022, the Company included the Travel and LifeStyle Services business among its economic activities. The business the Group had in Spain, Sweden, Norway, Finland, Austria and the Netherlands was transferred from the legal entities in those jurisdictions to the respective branches of the Company. This intangible asset arose as a consequence of the business transfer, and 5,995 thousand euros in goodwill are recognised.

Additionally, as described in Note 1.c., on 29 July the Company bought Alpha Card CVBA/SCRL, and on 30 September 2022 it finalised the process of taking over this Belgian branch in a merger. As a consequence of this operation, 4,657 thousand euros in goodwill are recognised.

Goodwill is amortised over a 10-year period. At the close of the 2023 and 2022 financial years, there was no impairment, nor were there any additional signs of impairment that need be considered in these financial statements. Furthermore, the Company has the financial support of its group, namely, a funds reception arrangement with American Express Travel Related Services Company, Inc (TRSCO).

#### Intangible fixed assets situated abroad

At 31 December 2023 and 2022, the Company has the following investments in intangible fixed assets which are situated abroad:

	Thousands of euros					
	2023			2022		
	Cost	Accumulated amortisation	Net Value	Cost	Accumulated amortisation	Net Value
Norway customer portfolio	3,094	2,997	97	3,094	2,417	677
TLS transaction goodwill	5,046	905	4,141	5,033	400	4,633
	<b>8,140</b>	<b>3,902</b>	<b>4,238</b>	<b>8,127</b>	<b>2,817</b>	<b>5,310</b>

#### Fully amortised intangible assets

At 31 December 2023 and 2022 the Company had no fully amortised intangible assets.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023 (in thousands of euros)

#### 13. Tax assets and liabilities

The breakdown of these headings on the balance sheet, at 31 December 2023 and 2022, is as follows:

		Thousands of euros	
		2023	2022
Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
<b>Current taxes</b>			
Corporation Tax	—	4,403	442
VAT and similar	2,764	—	3,842
Personal income tax and similar	—	2,164	—
Social Security and similar	—	1,853	—
Other taxes	370	—	1,787
Deferred tax	14,814	—	1,725
		1,555	—
		12,870	—
		17,948	8,420
		18,709	3,512

“Corporation Tax” includes all amounts payable to the Tax Authorities held by branches that are not taxed under the consolidated tax regime.

Detailed information on the Company's tax position is included in Note 23.

#### 14. Other Assets and Liabilities

Assets and liabilities not recognised under other balance sheet headings are described below.

##### 14.1 Other Assets

The amounts included in ‘Other assets’ held by the Company, at 31 December 2023 and 2022, are as follows:

		Thousands of euros	
		2023	2022
Short-term accruals		35,600	46,311
Sundry debtors		5,621	4,869
Long-term financial investments		2,062	673
Loans and advances to employees		292	238
		43,635	52,091

The fair values of “Other assets” approximate the amount at which they are recorded.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

(in thousands of euros)

#### Short-term accrual accounts

The breakdown of this heading, as at 31 December 2023 and 2022, is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Accruals for Payback Points	—	14,615
Accruals for payments to partners	217	550
Accruals for Membership Rewards	546	349
Accruals for card acquisition expenses	19,285	17,712
Other accruals	15,612	13,085
	<b>35,660</b>	<b>46,311</b>

The heading Accruals for Payback Points at the close of the 2022 financial year recorded the deferred balances for payments made by the Company in its German branch to a third party in respect of loyalty points for prizes generated with its customers. During 2023, due to changes in contract terms, the Company is no longer obligated to anticipate Membership Rewards points earned but not yet exchanged. As a result, there is no accrual at the close of 2023.

Balances referred to in the heading “accrual of card acquisition expenses” relate to the deferral involved in the acquisition of cards by external agencies.

Balances referred to in the “Other accruals” heading relate to deferred expenses relating to events aimed at the Company’s customer portfolio.

#### Long-term financial investments

The balance shown under this heading mainly includes security deposits paid in respect of office leases held by the Company in its branches (Note 11).

### 14.2 Other liabilities

Amounts held by the Company under the heading of ‘Other liabilities’, at 31 December 2023 and 2022, are as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Sundry creditors	191,575	196,175
Employees (remuneration payable)	20,384	21,019
Short-term accruals	83,642	79,925
	<b>295,601</b>	<b>297,119</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023 (in thousands of euros)

#### Sundry creditors

The breakdown, at 31 December 2023 and 2022, is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Creditors for cardmember incentives	18,024	18,040
Creditors for balances due to cardmembers	55,933	59,282
Suppliers	20,146	23,058
Creditors for operating expenses	81,534	69,738
Sundry creditors	15,938	26,057
	<b>191,575</b>	<b>196,175</b>

"Creditors for cardmember incentives" contains the balances pending payment to corporate clients at the close of the 2023 and 2022 financial years, based primarily on transaction volumes.

The heading "Creditors for balances due to cardmembers" covers balances pending settlement with cardmembers for transactions in their favour, at the close of the 2023 and 2022 financial years.

The "Suppliers" heading covers balances payable to suppliers for Membership Rewards points used by cardmembers, at the close of 2023, which amounted to 4,343 thousand euros (4,445 thousand euros in 2022) and 15,803 thousand euros (18,613 thousand euros in 2022) relating to payments pending to various suppliers in respect of the Company's normal activity.

The heading "Creditors for operating expenses" mainly relates to outstanding payments to contractors, at 31 December 2023 and 2022.

#### Employees (Remuneration payable)

The heading "Personnel (Remuneration payable)" at 31 December 2023 and 2022 mainly covers outstanding payments in respect of employee incentives of 20,384 thousand euros (21,019 thousand euros in 2022).

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

(in thousands of euros)

Information on the average payment period to suppliers. Third additional provision, "Duty to inform" of Act 15/2010, of 5 July

The breakdown of information required in relation to the average time taken to pay suppliers is as follows:

	2023	2022
	Days	Days
Average time taken to pay suppliers	25	28
Ratio of transactions paid	24	28
Ratio of transactions payable	31	30
Number of invoices paid in under 60 days	16,848	17,346
Ratio compared to total invoices	94%	94%
Monetary volume of invoices paid in under 60 days	314,940	242,691
Ratio compared to total monetary volume	96%	95%
	Amount (Thousands of euros)	Amount (Thousands of euros)
Total payments made	327,003	255,139
Total payments pending	12,816	11,014

As established in Act 3/2004, the maximum legal payment deadline is 30 days but may be extended by mutual agreement up to the limit of 60 calendar days.

Given the nature of the services rendered to the Company, when the information contained in this note was prepared, what was counted to calculate the number of days payable and the number of days payable outstanding was the period between the invoice reception date (which does not differ significantly from the invoice date in practice) and the effective payment date or the closing date for the financial year, respectively.

#### Short-term accrual accounts

The breakdown of this heading, at 31 December 2023 and 2022, is as follows:

	2023	2022
Accruals for membership fees	83,642	79,925
	83,642	79,925

The heading "Accrual of membership fees" mainly includes deferred balances relating to card membership fees.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

#### **15. Equity**

##### Capital and share premium

At 1 January 2019, the capital stock of the Company consisted of 20,000 ordinary, unlisted registered shares, with a face value of 1,000 euros each, fully subscribed and paid up by the Sole Shareholder (American Express de España S.A. - Sociedad Unipersonal). All shares comprising the capital stock enjoyed the same rights, and the Company's By-laws impose no restrictions on their transfer.

As stated in Note 1, on 1 March 2019, the company American Express Services Europe Limited (United Kingdom) transferred its card issuing business outside the United Kingdom (with the exception of the business in Italy) to the Company and took stock in the Company. In this regard, the Company increased its capital by issuing 27,513 new shares with a face value of 1,000 euros each, and a share premium of 4,957 euros per share.

Likewise, on 1 March 2019, as part of the same operation and in order to obtain operating funds, the Company increased its capital by means of a monetary contribution of 20 million euros, which was subscribed in full by American Express de España, S.A.U. This operation was carried out by issuing 3,358 new shares with a face value of 1,000 euros each, and a share premium of 4,956 euros per share.

As reported in Note 1.c., in 2022 the transaction involving the Belgian branch necessitated a two-share capital increase. Each of the two shares has a face value of 1,000 euros.

As stated above, at the date of preparing these financial statements the Company's capital stock amounted to 50,873 thousand euros and 54.08% and 45.92% of the Company is held by American Express Services Europe Limited and American Express de España, S.A.U. respectively, so it is no longer a Sole-Member Company.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2866

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023 (in thousands of euros)

#### Retained earnings

The net amount of retained earnings (profit or loss) from previous years that have already been distributed is recorded under this heading. Its breakdown is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
<b>Retained Earnings</b>		
Legal reserve	10,175	8,016
Voluntary reserves	70,579	47,308
	<b>80,754</b>	<b>55,324</b>

In accordance with article 274 of the Consolidated Corporate Enterprises Act, a figure equivalent to 10% of the profit for the financial year must be allocated to the legal reserve until it reaches at least 20% of the share capital. The legal reserve may be used to increase the capital in the part of its balance that exceeds 10% of the capital already increased. Except for the aforementioned purpose, and until it exceeds 20% of the share capital, this reserve may only be used to offset losses in cases where no other reserves are available for this purpose. At the close of this financial year, the legal reserve is fully funded.

#### Other reserves

As indicated in Note 1.a, on 1 March 2019, American Express Services Europe Limited (UK) made a non-monetary contribution to the Company of its card issuing business outside the UK, the value of which amounted to 163,895 thousand euros, the amount by which the Company increased its share capital, and the share premium described in the preceding section. This transaction was carried out under a joint control arrangement whereby, on recording the valuation of the assets and liabilities received at their net book value (see Note 1), a debit arose in reserves for the difference with the fair value of the business received (163,895 thousand euros).

Furthermore, as indicated in Note 1.b, on 1 January 2019, the Company, as the absorbing company, merged with its investee Bansamex, S.A.U., as the absorbed company. This transaction generated an impact of 70 thousand euros on the Company's reserves, which represents the difference between the net book value of assets and liabilities received and the value of the investment in its investee.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

On 10 October 2019, American Express Services Europe Limited and American Express de España, S.A.U. made a members' contribution totalling 80,000 thousand euros. This contribution was made by members in accordance with their percentage holding in the Company. Subsequently, on 16 December 2019, the Shareholders' Annual General Meeting approved the conversion of this contribution into a restricted reserve.

Finally, 14,507 thousand euros have been recorded, at 1 January 2021, in respect of the positive impact of the first application of Circular 5/2020 (Note 2.a).

Accumulated other comprehensive income

In the 2023 and 2022 financial years, the heading "Other changes in equity" records the effect of actuarial deviations generated by long-term commitments to employees, net of the effect of 661 thousand euros in deferred taxes payable in 2023 and 4,220 thousand euros in deferred taxes receivable in 2022 (Note 16).

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2686



**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

(in thousands of euros)

**16. Provisions**

The breakdown, balances, and movements of provisions during the 2023 and 2022 financial years are shown below:

	Thousands of euros	
	2023	2022
<b>Provisions</b>		
Other provisions	160.912	157.730
Pensions and other defined-benefit post-employment obligations	21.705	20.138
Procedural issues and pending tax litigation	244	264
<b>Total</b>	<b>182.861</b>	<b>178.132</b>

**Pensions and other defined-benefit post-employment obligations**

This category of provisions covers defined-contribution and defined-benefit post-employment remuneration commitments.

At the end of the 2023 financial year, the Company has defined-contribution commitments in respect of post-employment remuneration. The expenses incurred in 2023 and 2022 for contributions to the defined contribution plans were 5,561 thousand euros and 3,103 thousand euros, respectively (Note 20).

In addition, the Company has post-employment defined-benefit commitments, the most significant actuarial liability being that relating to the German branch. The breakdown of amounts recognised on the balance sheet for long-term employee benefit obligations, and the related charges on the income statement, for the various types of defined-benefit commitments that the Company has contracted with its employees, calculated by an independent expert, are as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
<b>Balance sheet obligations for:</b>		
Retirement benefits	21,705	20,138
	<b>21,705</b>	<b>20,138</b>
<b>Charges to the income statement</b>		
Retirement benefits	1,233	2,346
	<b>1,233</b>	<b>2,346</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.****NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023****(in thousands of euros)**

Amounts recognised on the balance sheet are determined as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Current value of committed obligations	23,042	21,400
Fair value of the attached assets	(1,337)	(1,262)
<b>Liability on the balance sheet</b>	<b>21,705</b>	<b>20,138</b>

The movement of the obligation for defined retirement benefits is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
<b>Opening balance</b>	<b>21,400</b>	<b>26,333</b>
Cost of current services (Note 20)	587	2,090
Cost of interest (Note 17)	705	280
Exchange rate differences	16	(5)
Actuarial Losses / (Gains)	971	(6,200)
Business combinations (Note 1.b)	—	16
Benefits paid	(637)	(1,260)
<b>Closing balance</b>	<b>23,042</b>	<b>21,400</b>

The movement in the fair value of the assets attached to the plan is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
<b>Opening balance</b>	<b>1,262</b>	<b>1,242</b>
Expected return on the assets attached to the plan (Note 17)	75	20
<b>Closing balance</b>	<b>1,337</b>	<b>1,262</b>

Amounts recognised on the income statement are as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Cost of current service (Note 20)	587	2,090
Cost of interest (Note 17)	705	280
Expected return of the assets attached to the plan (Note 17)	(75)	(20)
Exchange rate differences	16	(5)
<b>Total</b>	<b>1,233</b>	<b>2,345</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2686

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

(in thousands of euros)

The principal assumptions used for Germany's post-employment remuneration commitments, which represent 91% (89% in 2022) of the total amounts recognised on the balance sheets, are as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Annual discount rate	3.80%	3.30%
Annual return expected for the assets attached to the plan	3.85%	1.15%
Future salary increases	3.25%	3.00%
Rate of inflation	1.90%	2.00%
Mortality rates	Heubeck 2018G	Heubeck 2018G

#### Procedural issues and outstanding tax litigations

This item includes provisions for legal disputes, which have been estimated by applying reasonable calculation procedures consistent with the conditions of uncertainty inherent in the obligations they cover, based on the litigation in progress.

	Thousands of euros				
	Balance at 01.01.23	Transfer to Provision	Applica-tion	Other move-ments	Balance at 31.12.23
Provision for procedural issues and litigation	264	39	(29)	(30)	244
	<b>264</b>	<b>39</b>	<b>(29)</b>	<b>(30)</b>	<b>244</b>

	Thousands of euros				
	Balance at 01.01.22	Transfer to Provision	Applica-tion	Other move-ments	Balance at 31.12.22
Provision for procedural issues and litigation	148	123	—	(7)	264
	<b>148</b>	<b>123</b>	<b>—</b>	<b>(7)</b>	<b>264</b>

The provision, as at 31 December 2023 and 2022, is reflected under the heading "Provisions or reversal of provisions" (Note 21).

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
 TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022  
 (Expresada en miles de euros)**
Other provisions

The Company has established certain provisions to cover possible risks that might arise in the course of its business. Their breakdown is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Provision for Membership Rewards	152,659	153,117
Other provisions	790	823
Provision for refunding commission on membership fees	1,062	921
Personnel provisions	2,720	1,151
Provision for expected credit impairment	3,681	1,718
	<b>160,912</b>	<b>157,730</b>

The movement of provisions, during the 2023 and 2022 financial years, is as follows:

	Thousands of euros				
	Balance at 01.01.23	Transfer to Provision	Application	Other movements	Balance at 31.12.23
Provision for Membership Rewards (Note 21)	153,117	79,311	(98,415)	18,646	152,659
Other provisions (Note 21)	823	1,634	(1,652)	(15)	790
Provision for refunding commission on membership fees (Note 21)	921	14,744	(14,610)	7	1,062
Personnel provisions (Note 20)	1,151	8,513	(6,951)	7	2,720
Provision for expected credit impairment (Note 10)	1,718	2,018	(229)	174	3,681
	<b>157,730</b>	<b>106,220</b>	<b>(121,857)</b>	<b>18,819</b>	<b>160,912</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
 Traductor-Intérprete Jurado de  
 INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
 N.º 2366

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022****(Expresada en miles de euros)**

	Thousands of euros					
	Balance at 01.01.22	Business combinations (Note 1)	Transfer to Provi- sion	Applica- tion	Other move- ments	Balance at 31.12.22
Provision for Membership Rewards (Note 22)	133,895	7,499	78,092	(82,957)	16,588	153,117
Other provisions (Note 22)	883	38	1,183	(1,325)	44	823
Provision for refunding commission on membership fees (Note 21)	819	245	10,109	(9,572)	(680)	921
Personnel provisions (Note 20)	812	—	1,779	(1,419)	(21)	1,151
Provision for expected credit impairment (Note 10)	1,421	—	361	(2)	(62)	1,718
	<b>137,830</b>	<b>7,782</b>	<b>91,524</b>	<b>(95,275)</b>	<b>15,869</b>	<b>157,730</b>

The balances referred to under the "Membership Rewards" heading relate to the points programme offered by the Company to its cardmembers, by means of which they can exchange loyalty points for prizes and similar. This provision is recorded as cardmembers use their card, the Group estimating the average cost per point in order to calculate the provision to be recorded, and the percentage of points that are exchanged by cardmembers that take part in the programme.

The balance shown under the heading of "Provisions for refund of commission on membership fees" is the provision generated for the non-renewal of membership fees.

The balance under the heading of "Other provisions" includes the provision for interest relating to cardmembers and corporate accounts not applied and any incidents that may arise when cardmembers purchase in merchants. The transfer to provisions, at 31 December 2023 and 2022, is shown under the heading "Provisions or reversal of provisions" at the sum of 1,673 thousand euros and 1,306 thousand euros (Note 21).

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022  
(Expresada en miles de euros)**

**17. Income from and expenditure on interest**

The composition of this heading of the income statement, for financial years ended 31 December 2023 and 2022, is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
<b>Income from interest</b>		
<u>Other income from interest</u>		
Expected return on assets allocated to commitments (Note 16)	75	20
Other financial income	145	19
Other financial income of the Group and associates (Note 22)	993	1,472
	<u>1,213</u>	<u>1,511</u>
<b>Expenditure on interest</b>		
Payable to Group companies and associates (Note 22)	(32,921)	(8,866)
Payable to third parties (Note 16)	(705)	(280)
Other financial expenses	(231)	(263)
	<u>(33,857)</u>	<u>(9,409)</u>
<b>Interest margin</b>	<u>(32,644)</u>	<u>(7,898)</u>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023 (in thousands of euros)

#### 18. Income from and expenditure on Commissions

The breakdown of this item in the income statement, for years ended 31 December 2023 and 2022, is as follows:

##### Income from commissions

	Thousands of euros	
	2023	2022
Commission on transactions (Note 22)	564,122	421,546
Membership fees	305,851	237,897
Interest charged to cardmembers	34,186	26,199
Commission on cash withdraws from ATMs	8,011	6,862
Commission from late payment interest	10,085	9,781
Other revenues	755	674
	<b>923,009</b>	<b>702,959</b>

Income from commissions relating to the Company's ordinary activities is distributed geographically as follows:

	%	
Market	2023	2022
Spain:	26.61	29.02
Rest of the European Union:	73.08	70.62
Rest of the world:	0.31	0.36
	<b>100</b>	<b>100</b>

##### Expenditure on commissions

At 31 December 2022, this heading contained commissions on the safeguard funds the Company keeps at CaixaBank, S.A. There are no commissions on safeguard funds in the 2023 financial year, because terms have been renegotiated with the bank.

#### 19. Other operating income and expenditure

The breakdown of this heading of the income statement, for financial years ending 31 December 2023 and 2022, is as follows:

##### Other operating income

The balance recorded under this heading in both years mainly relates to income from services to Group companies and associates, amounting to 42,094 thousand euros in the 2023 financial year, and 33,430 thousand euros in the 2022 financial year (Note 22).

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2668

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

(in thousands of euros)

Due to the business transfer described in Note 1.b., the Company receives commissions for rendering services related with travel sales and package holidays. These commissions amounted to 6,049 thousand euros this financial year and 4,597 thousand euros in the 2022 financial year.

Additionally, 2,848 thousand euros in extraordinary income were put on the books in the 2022 financial year due to a favourable decision in an administrative proceeding involving one of the Company's European branches.

#### 20. Employee expenses

##### a) Employees

The composition of the Company's headcount distributed by categories and sexes at the close of the 2023 and 2022 financial years is as follows:

	Distribution of the average headcount					
	2023			2022		
	Men	Women	Total	Men	Women	Total
Directors	5	1	6	4	2	6
Executives	9	4	13	9	2	11
Middle management	136	142	278	129	130	259
Administrative staff	624	1,038	1,662	520	840	1,360
	<b>774</b>	<b>1,185</b>	<b>1,959</b>	<b>662</b>	<b>974</b>	<b>1,636</b>

	Distribution of the headcount at the close of financial year					
	2023			2022		
	Men	Women	Total	Men	Women	Total
Directors	5	1	6	4	2	6
Executives	8	5	13	12	2	14
Middle management	133	142	275	134	136	270
Administrative staff	597	990	1,587	621	1,011	1,632
	<b>743</b>	<b>1,138</b>	<b>1,881</b>	<b>771</b>	<b>1,151</b>	<b>1,922</b>

At 31 December 2023, twenty-four employees with a disability of more than 33% had been hired by the Company (fourteen employees in financial year 2022).

##### b) Employee expenses

The composition of this heading of the income statement, for financial years ended at 31 December 2023 and 2022, is as follows:

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2663



# AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

(in thousands of euros)

	Thousands of euros	
	2023	2022
<b>Wages and salaries</b>		
Wages and salaries	119,393	92,866
Remuneration based on Equity instruments	2,173	2,122
<b>Welfare charges</b>		
Social Security payable by the Company	26,317	18,804
Contributions made to defined-benefit pension plans (Note 16)	587	2,090
Contributions made to defined-contribution pension plans (Note 16)	5,561	3,103
Other welfare expenses	4,494	3,418
	<b>158,525</b>	<b>122,403</b>

### Wages and salaries

At 31 December 2023, the heading "Wages and salaries" included the severance payments made during that year of 7,447 thousand euros (1,536 thousand euros in the 2022 financial year).

### Remuneration based on Equity instruments

The Company is obliged to reimburse the Parent Company for stock options during the period of maturation until the date on which they are granted to the Company's employees.

In accordance with the 2007 Incentives Plan and, previously, the 1998 Incentives Plan (the plans), the Parent Company offers remuneration based on shares to executives and key employees who provide services to the Company. This remuneration can take the form of stock options, restricted stock awards (RSAs) or cash (portfolio grants (PGs)).

A summary of the activity, at 31 December 2023 and 2022, is shown below:

	2023	
	Restricted Stock Awards	
	Stock	Average vesting price (euros)
Pending at the beginning of the year	37,138	128
Granted during the year	15,069	154
Transferred	660	—
Relinquished during the year	(888)	143
Exercised during the year	(17,692)	127
Pending at the end of the year	34,287	139
<b>Vestable</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2365

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

(in thousands of euros)

	2022	
	Restricted Stock Awards	
	Stock	Average vesting price (euros)
Pending at the beginning of the year	41,371	111
Granted during the year	12,101	163
Transferred	793	—
Relinquished during the year	(1,093)	142
Exercised during the year	(16,034)	99
Pending at the end of the year	37,138	131
Vestable	—	—

The breakdown of the stock plan is as follows:

- **Restricted stock awards (RSAs):**

Restricted stock is understood to mean shares awarded by the Parent Company in which the employees' rights to the stock are restricted until they can be exercised by the employees, vesting being subject to the employee's continued employment by the company.

Once shares have been awarded, the employees receive ordinary shares in the Parent Company. Restricted shares awarded in 2003 and thereafter are awarded on a percentage basis, virtually all of them at 25 percent per year, starting with the first year after the awarding date. Holders of restricted stock receive the dividends associated with their shares or equivalent dividends. At 31 December 2023, it is estimated that the number of restricted shares pending vesting can be vested in 0.91 years (0.93 years in 2022).

#### Other welfare expenses

Finally, the balance recorded under the "Other Welfare Expenses" heading mainly covers medical insurance of 930 thousand euros (635 thousand euros in 2022), transport and luncheon vouchers for employees of 3,210 thousand euros (2,476 thousand euros in 2022) and other employee benefits of 354 thousand euros (307 thousand euros in 2022).

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023 (in thousands of euros)

#### 21. Other expenses

##### Other administrative expenses

The breakdown of this item in the income statement, for the financial years ended 31 December 2023 and 2022, is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
<b>External Services and Taxes</b>		
Cardmember insurance and external contractors	264,691	201,978
Advertising	94,872	99,223
Provision of intercompany services (Note 22)	91,513	75,086
Other external services	23,284	18,939
Professional services	22,821	17,970
Other taxes	20,517	18,579
External collection agencies	8,235	5,775
Legal expenses	2,964	2,707
Bank charges	2,312	2,320
Leases (Note 11)	2,224	1,416
Card commission	1,941	1,804
Travel	1,214	940
External auditing and associated expenses	819	647
Communication services	693	753
	<b>538,100</b>	<b>448,137</b>

At 31 December 2023 and 2022, the "Other taxes" heading mainly related to VAT paid.

##### Provisions or reversal of provisions

	2023	2022
Provision for programme of prizes for "Membership Rewards" points (Note 16)	79,311	78,092
Provision for non-renewal of fees (Note 16)	14,744	10,109
Fraud	2,558	2,519
Recovery of bad debts	—	(10)
Other provisions (Note 16)	1,673	1,306
	<b>98,286</b>	<b>92,016</b>

##### Impairment or reversal of impairment on financial assets not measured at fair value through profit or loss

	2023	2022
Financial assets at amortised cost (Note 10)	12,137	12,611
	<b>12,137</b>	<b>12,611</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2866

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

(in thousands of euros)

#### 22. Related-party transactions and balances

The breakdown of balances and transactions with Group companies, in the 2023 and 2022 financial years, is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
<b>Financial assets held for trading</b>		
American Express Europe Limited	246	1,259
	<b>246</b>	<b>1,259</b>
<b>Financial assets at amortised cost – Short-term</b>		
American Express Europe Limited	3,490,713	3,887,224
American Express Overseas Credit Corporation Limited	8,565	8,563
	<b>3,499,278</b>	<b>3,895,787</b>
<b>Financial assets at amortised cost – Long-term</b>		
American Express International Inc., Germany	4,265	2,971
American Express Europe Limited	1,064	—
	<b>5,329</b>	<b>2,971</b>
<b>Financial liabilities held for trading</b>		
American Express Europe Limited	2,101	358
	<b>2,101</b>	<b>358</b>
<b>Financial liabilities at amortised cost</b>		
<i>Customers</i>		
American Express de España, S.A.	4,289	4,810
American Express Europe Limited	3,742,156	3,322,428
American Express Overseas Credit Corporation Limited	2,256,232	1,775,470
	<b>6,002,677</b>	<b>5,102,708</b>
<i>Other financial liabilities</i>		
American Express Europe Limited	443,249	646,064
American Express Payments Europe, S.L.	145,841	121,271
American Express, spol. s r.o.	—	21
American Express Holding AB	—	80,938
American Express Overseas Credit Corporation Limited	—	70,115
Loyalty Partner GmbH	200,816	200,200
	<b>789,906</b>	<b>1,118,609</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

(in thousands of euros)

#### Income from and expenditure on interest

American Express Overseas Credit Corporation Limited	572	274
American Express Europe Limited	17,958	4,613
American Express Holding AB	179	840
American Express Payments Europe. S.L.	6,833	1,467
American Express. spol. s r.o.	6,386	200
	<u>31,928</u>	<u>7,394</u>

#### Income from commissions

American Express Travel Related Services Company. Inc	564,122	421,546
	<u>564,122</u>	<u>421,546</u>

#### Gains on financial assets designated at fair value through profit or loss

American Express Overseas Credit Corporation Limited	83,900	23,519
	<u>83,900</u>	<u>23,519</u>

#### Other operating income

American Express Travel Related Services Company. Inc	17,335	12,221
American Express Carte France. S.A.	10,393	9,029
American Express International Inc. -Germany	5,500	3,189
American Express Services Europe Limited GBP	457	982
American Express Payments Europe. S.L.	1,090	853
American Express Services Europe Limited - Sweden	—	37
American Express International Inc. - Netherlands	—	115
American Express Italia s.r.l.	4,322	3,668
Other Group companies	2,997	3,336
	<u>42,094</u>	<u>33,430</u>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

(in thousands of euros)

#### Other administrative expenses

American Express Travel Related Services Company, Inc	17,570	13,254
American Express Carte France, S.A.	252	402
American Express International Inc. -Germany	21,425	14,237
American Express Services Europe Limited GBP	3,655	1,926
American Express De España, S.A.	10,837	8,489
American Express Argentina, S.A.	6,439	5,184
American Express Company S.A. de CV	5,307	5,146
American Express Viajes, S.A.U.	—	930
American Express International, Inc. - Branch - Hong Kong	6,613	5,570
Payback Ltd.	14,147	13,483
American Express Services Europe Limited - Sweden	—	322
American Express Bank, S.A.	1,181	143
American Express Europe LLC - Branch - United Kingdom	2,355	2,327
Other Group companies	1,732	3,673
	<b>91,513</b>	<b>75,086</b>

### 23. Tax situation

#### Tax Group

The Company files consolidated income tax returns as a subsidiary, together with the other companies included in Tax Group 0011/91, the parent of which is, since the Corporation Tax Act 27/2014 of 27 November ("CITA") came into force on 1 January 2015, American Express Company, with its registered office and tax residence in the United States of America, and the representative of said Tax Group, American Express de España, S.A.U.

In addition, the Company pays Value Added Tax ("VAT") as an individual company, although until March 2019 it paid VAT under the simplified Special Regime for Groups of Companies ("SRGC") together with the other group companies that met the requirements for doing so, the Group's VAT number being 0238/08 and the parent company being American Express de España, S.A.U.

#### Reconciliation of the book result and the result for tax purposes

The reconciliation of the book result and the result obtained for tax purposes by the Company in Spain is shown separately from that obtained by the Company from its foreign branches.

The reconciliation of the book result before tax and the tax base for Spanish Corporation Tax for 2023 and 2022 is as follows:

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

(in thousands of euros)

2023 financial year	Income statement		Income and expenses directly attributable to equity		Reserves		Total
Balance of income and expenses of the financial	25,324		(661)		-		24,663
	<b>Increases (I)</b>	<b>Decreases (D)</b>	<b>(I)</b>	<b>(D)</b>	<b>(I)</b>	<b>(D)</b>	
Spain Corporation Tax.	3,912	—	—	—	—	—	3,912
Branches' Corporation Tax.	11,856	(913)	—	—	—	—	10,943
Permanent differences: Branches' results.	—	(24,640)	—	—	—	—	(24,640)
Other permanent differences.	473	—	661	—	—	—	1,134
Temporary differences: originating in the financial	14,124	—	—	—	—	—	14,124
Temporary differences: originating in previous financial years.	—	(12,891)	—	—	—	—	(12,891)
<b>Tax base (tax result).</b>							<b>17,245</b>

2022 financial year	Income statement		Income and expenses directly attributable to equity		Reserves		Total
Balance of income and expenses of the financial	25,430		4,220		-		29,650
	<b>Increases (I)</b>	<b>Decreases (D)</b>	<b>(I)</b>	<b>(D)</b>	<b>(I)</b>	<b>(D)</b>	
Spain Corporation Tax.	3,276	—	—	—	—	—	3,276
Branches' Corporation Tax.	9,252	(1,264)	—	—	—	—	7,988
Permanent differences: Branches' results.	—	(23,751)	—	—	—	—	(23,751)
Other permanent differences.	206	—	—	(4,220)	—	—	(4,014)
Temporary differences: originating in the financial	13,027	—	—	—	—	—	13,027
Temporary differences: originating in previous financial years.	—	(6,935)	—	—	—	—	(6,935)
<b>Tax base (tax result).</b>							<b>19,241</b>

In 2023, the major reductions of permanent differences relate to the exemption of positive income of the branches abroad by application of article 22 of the CITA [Corporation Tax Act].

In the 2022 financial year, the most significant decreases in permanent differences related to the exemption of the positive income of branches abroad by application of Article 22 of the CITA.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

(in thousands of euros)

The composition of the "Corporation Tax" heading of the income statement for the 2023 and 2022 financial years is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Gross tax charge	4,311	4,810
Tax effect of temporary differences	(308)	(1,523)
Adjustments, CT expense of permanent establishments	10,943	7,988
Other adjustments – Deductions	(23)	(1)
Other adjustments – Adjustments from previous years	(69)	(10)
<b>Expenditure on (income from) Corporation Tax</b>	<b>14,854</b>	<b>11,264</b>

The amount listed in "Adjustments, CT expense of permanent establishments" in the 2023 financial year is primarily the Corporation Tax expenditure or income registered by branches abroad.

The amount listed in "Adjustments, CT expense of permanent establishments" in the 2022 financial year was also primarily the Corporation Tax expenditure or income registered by branches abroad.

In accordance with Article 29.1 and the Thirty-Fourth Transitional Provision of the CITA, the general tax rate applicable in Spain to the 2023 and 2022 financial years is 25%.

Furthermore, the general tax rate applying to branches in the 2023 and 2022 financial years is over 10%. Where that rate does not apply, the branches are residents of countries that have agreements with Spain to avoid international double taxation, and the agreements include an information exchange clause.

#### Financial years open to tax inspection

Under the legal provisions in force, tax assessments cannot be considered definitive until they have been inspected by the tax authorities or the limitation period has elapsed after the end of the voluntary time limit for filing tax returns. All taxes to which the Company is subject are open to inspection for the years not prescribed by law.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2566



**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

Current tax proceedings

On February 2015, the Tax Authorities notified to American Express de España, S.A.U., as the parent company of the Tax Group, that administrative verification and inspection proceedings were being initiated in relation to Corporation Tax for 2010, 2011 and 2012, VAT for 2011 and 2012, withholding tax/payments on account in respect of employees' salaries for 2011 and 2012, and withholdings on non-resident tax for 2011 and 2012. The tax authorities issued a tax demand in March 2017.

*Corporation Tax (2010-2012)*

American Express de España, S.A.U., is currently involved in some unresolved litigation. It filed a claim with the National Court on 24 September 2021 against the Central Economic-Administrative Court's ruling of 26 October 2020 ordering the tax authorities to make proceedings retroactive to before it handed down its tax assessment on Corporation Tax for the financial years from 2010 to 2012.

At the same time, on another point related with the financial years mentioned above, on 17 December 2021, American Express de España, S.A.U., submitted a written pleading against the new tax assessment and penalising proceedings issued by the tax authorities on 8 July 2021 annulling the tax assessment received in March 2017, after having paid the debts established by the tax assessment and the penalising proceedings.

Moreover, on 17 December 2021, on yet another point related with the financial years mentioned above, American Express de España, S.A.U., submitted a written pleading against the agreement to enforce the ruling by the Central Economic-Administrative Court of Madrid of 26 October 2020 partially upholding the claimant.

The tax authorities have questioned, in part, the amount of the negative tax bases the Tax Group generated in the 2010, 2011 and 2012 financial years. Nonetheless, the Tax Group is confident that the figures were correctly calculated in the year when they were generated, and it therefore expects that the Economic-Administrative Court will reach a favourable decision that recognises the full negative tax bases generated in the aforesaid financial years (9,666 thousand euros, 22,303 thousand euros and 5,521 thousand euros, respectively).

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

#### *Value Added Tax (2011-2018)*

In addition, in relation to VAT and within the legally established term for this purpose, American Express España, S.A.U., as the parent company of the VAT Group, filed an economic-administrative claim against the 2017 settlement agreement in relation to the 2011-2012 financial years. In this regard, it should be noted that on December 23, 2020, the Central Economic-Administrative Court of Madrid notified American Express de España, S.A.U. its estimative resolution of the claim presented. Additionally, on June 4, 2021, American Express España, S.A.U. received an agreement to execute the TEAC's estimative resolution, and in which the annulment of the VAT settlement of the 2011-2012 inspection procedure was ordered and, consequently, the refund of the amount of 3,403 thousand euros was ordered together with the corresponding late payment interest.

Additionally, on November 27, the Tax Agency notified the Company of the initiation of inspection actions to verify and investigate, of a general nature, the Value Added Tax for the years 2013, 2014 and 2015.

On June 2019, a settlement agreement was issued, which was received again by the company American Express de España, S.A.U., as the parent entity of the VAT Group for a total amount of 9.5 million euros (8 million instalment and 1.5 million default interest) – amount that was duly paid by American Express de España, S.A.U. -. Faced with said agreement, the parent entity filed an economic-administrative claim within the legally established period, and presented the corresponding pleadings on April 23, 2021.

In parallel to these actions, on February 13, 2020, the Tax Agency notified the Company of the initiation of inspection actions for verification and investigation, of a general nature, of the Value Added Tax for the years 2016, 2017 and 2018.

On June 18, 2021, the Tax Administration notified a settlement agreement in relation to the 2016-2018 VAT inspection to American Express de España, S.A.U., as the parent entity of the VAT Group, for a total amount of 10.5 million euros (9 million instalment and 1.5 million late-payment interest) – amount that was duly paid by the parent entity. Against this, the parent entity filed an economic-administrative claim before the Central Economic-Administrative Court of Madrid on July 16, 2021 and submitted the corresponding pleadings on January 20, 2022.

On November 3, 2022, American Express de España, S.A.U., as the parent entity of the VAT Group, received the Resolution of the Central Economic-Administrative Tribunal, where it jointly resolves the claims relating to both files, and partially estimating the claims of the American Express Group, the most relevant issues being (i) the recognition of the right to deduction generated by a certain portion of the "issuer's fee" (remuneration for the payment service provided by the issuers); and (ii) recognition of the right to deduction generated by the provision of Small Business Services and One Phone Channel services.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

**(In thousands of euros)**

Under the resolution of the Central Economic-Administrative Tribunal, in May 2023 Amex received refunds of the following sums (including interest on late payment):

- Financial years from 2013 to 2015: 9,382 thousand euros
- Financial years from 2016 to 2018: 10,057 thousand euros

With regard to the claims not upheld by the Central Economic-Administrative Court, the Amex Group filed on January 12, 2023, a Contentious-Administrative Appeal before the Contentious Chamber of the National Court against the Resolution. Pleadings were filed on 9 February 2023. The complaint was formalised and the conclusions were filed on 5 June 2023. On 6 July 2023 a case management order was served declaring the proceedings concluded. No date for the court's vote and decision was scheduled. The approximate amount of the litigation amounts to 11 million euros.

Lastly, the American Express Group has been notified of the initiation of inspection actions of a general scope in relation to Corporate Tax and Value Added Tax for the years 2019 and 2020. Taking into account the composition of the VAT Group, the communication of the start of the actions has been carried out as follows:

- On one hand, on February 21, 2023, the entity American Express de España, S.A.U., as the parent entity of the Tax Group and the VAT Group, was notified of the initiation of inspection proceedings in relation to Corporation Tax and Value Added Tax corresponding to the years 2019 and 2020, comprising the entities of the Tax Group and the VAT Group.
- On the other hand, on March 2, 2023, American Express Europe, S.A. It also received notification of the initiation of inspection actions of a general scope in relation to Corporate Tax and Value Added Tax corresponding to the years 2019 and 2020, part of which American Express Europe, S.A. It was no longer part of the VAT Group.

It is not yet possible to determine what tax contingencies the inspection procedure will lead to for the Group.

No inspections are being carried out by the tax authorities in the countries where the branches are established.

Additionally, because of the differing interpretations that can be made of the tax regulations applicable to the Company's operations, there may be certain contingent liabilities for the years open to inspection that cannot be objectively quantified.

However, the Company's directors consider that the possibility of such contingent liabilities materialising during future inspections is remote and that, in any case, the tax charge that might arise therefrom would not materially affect these financial statements.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

(in thousands of euros)

#### Deferred taxes

The amount of the Company's deferred tax assets, at 31 December 2023, and at 31 December 2022, includes the deferred tax assets of its branches in Germany, Austria, Denmark, Finland, the Netherlands, Hungary, Ireland, Norway, Poland, Sweden and Belgium.

The movement during the 2023 and 2022 financial years is shown below:

	Thousands of euros Total
Balance at 31.12.22	12,870
Temporary differences in branches	1,325
Temporary differences recorded in Equity	310
Temporary differences of settlement	309
Balance at 31.12.23	14,814

	Thousands of euros Total
Balance at 31.12.21	7,560
Temporary differences in branches	5,767
Temporary differences recorded in Equity	(1,980)
Temporary differences of settlement	1,523
Balance at 31.12.22	12,870

Deferred tax assets in Spain amount to 2,682 thousand euros and 2,064 thousand euros, at 31 December 2023 and 2022, respectively. The most important deferred tax assets concern temporary differences from the provision for insolvency, the bonus provision and other provisions covering implicit or tacit obligations.

The most significant deferred tax assets recognised by the branches in 2023 mainly relate to contributions to pension plans for the German branch and negative tax bases pending offset for the Norwegian branch and the Belgian branch.

For their part, the most significant deferred tax assets recognised by the branches, in the 2022 financial year, mainly related to contributions to pension plans for the German branch and negative tax bases pending offset for the Norwegian branch.

#### **24. Commitments and guarantees**

At 31 December 2023, the Company has provided bank guarantees and security deposits to third parties, for the amount of 32,255 thousand euros (5,625 thousand euros in 2022).

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**  
(in thousands of euros)

**25. Other information**

**a) Information on the environment**

Because of the nature of its activity, the Company has no assets and has not incurred expenses intended to minimise environmental impact and protect and improve the environment.

Likewise, there are no provisions for risks and expenses, or contingencies related to the protection and improvement of the environment.

**b) Events occurring after the close of the financial year**

From 31 December 2023 until the date of preparing these financial statements, there have been no events that could significantly affect them or which should have been referred to herein but have not been mentioned in these financial statements.

**c) Remuneration and other benefits of the Governing Body and Senior Management**

In accordance with article 24 of the By-laws, the directorship is a remunerated position

The remuneration and other benefits received by the Company's directors, in 2023 and 2022, in the form of wages, salaries and similar items, amounted to 4,199 thousand euros and 3,321 thousand euros, respectively, for wages and salaries.

At 31 December 2023 and 2022, the Company had not granted loans and advances to members of the Board of Directors, as employees.

The Company did not have any senior management employees, at 31 December 2023 or 31 December 2022; therefore, no accrued benefits or loans had been granted to employees considered Senior Management.

As an unlisted public-interest entity, the Company had 40% of the under-represented sex on its Board of Directors at 31 December 2023. The percentage of gender representation in senior management is not reported, inasmuch as the Company had no senior management employees.

At 31 December 2023 and 2022, the Group had at the international level, a civil liability policy to cover its Directors while carrying out the duties associated with their position.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31  
DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

**d) Information required by article 229 of the Corporate Enterprises Act**

Article 229 of the Corporate Enterprises Act enacted by Legislative Royal Decree 1/2010 of 2 July makes it the duty of Directors to take the necessary measures to avoid situations in which Directors, acting on their own account or on behalf of another person, prove to have interests that conflict with the Company interest and the Directors' own corporate duties. This obligation also applies when the beneficiary of a Director's acts or activities is a person identified in article 231 of the Corporate Enterprises Act as a person related with the Director.

Directors must moreover inform the other Directors and the Board of Directors (if there is one) of any situation of direct or indirect conflict between themselves or persons related with them and the interests of the Company.

Lastly, article 229 also states that any conflicts of interest involving Directors must be reported in the notes to the financial statements. In compliance, it is hereby reported that the Company Directors and the persons related with the Company Directors in the meaning of article 231 of the Revised Corporate Enterprises Act have declared that in the financial year ended 31 December 2023 they were not subject to any conflict of interest that must be reported in accordance with article 229 of the aforementioned Act.

With regard to the other information required by article 260 of the Corporate Enterprises Act and which has not been mentioned in these notes to the financial statements, we would indicate that it does not apply to the Company because it is not in the situations covered by the relevant subsections of said article.

**e) Auditors' fees**

Fees accrued during the 2023 and 2022 financial years for the services of auditing the financial statements and other services provided by Mazars Auditores, S.L.P., or other companies belonging to their network, is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Auditing services	443	425
Auditing services for branches	152	145
Other services	18	16
<b>Total Mazars</b>	<b>613</b>	<b>586</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

**(in thousands of euros)**

#### **f) Customer service department**

In accordance with the provisions of Order ECO/734/2004 of 11 March, American Express has a Customer Service Department. Its goal is to handle all complaints in accordance with prevailing legislation, study the origin of causes and improve customer service so as to offer customers the very best experience.

The data on the complaints received by the Customer Service Department are the following:

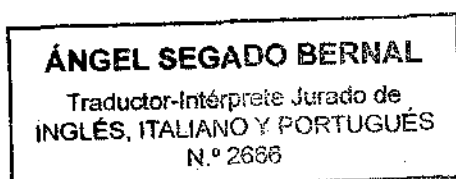
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Number of complaints	312	357
Number of complaints accepted for processing	285	327
Number of complaints not accepted for processing	27	30
Number of complaints upheld	66	127
Number of complaints rejected	219	200
Average resolution time (working days)	11	12

The Customer Service Department received fewer cases in 2023, mainly due to improvements in internal controls and suggestions made by the Customer Service Department, which have improved customer service. Customer complaints in 2023 were mainly due to:

- Credit issues (cardmembers who were facing financial difficulties and were being monitored, cardmembers who had been cancelled due to default and cardmembers who disagreed with the Company over the amount they owed),
- Information and documentation (cardmembers asking for contractual documents concerning their cards),
- Billing, payments, fraud and disputed balances (cardmembers claiming payments that they had not received, cardmembers warning the Company about fraud) and
- Fees, commissions, interest and other expenses (cardholders claiming refunds of interest or other expenses stemming from the contractual relationship).

Complaints were mostly filed for the same reasons in 2023 as in 2022, except for customers who claimed payments not received or turned in fraud warnings.

Lastly, the average resolution time was shorter in 2023 than in 2022.



## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### MANAGEMENT REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

American Express Europe, S.A. ("the Company") was incorporated on 14 April 2000, and its corporate objects are the issuance, management, and operation of newly created or existing credit and payment cards of any kind. The Company belongs to the American Express group through its shareholders American Express de España, S.A.U. and American Express Services Europe Limited. Its registered office is at Avenida del Partenón, 12-14 in Madrid.

With the entry into force of the Payment Services Act, the Company applied to the Bank of Spain for the necessary licence to provide payment services. On 28 April 2011, the Order of the Minister of Economy and Finance was adopted authorising the Company as a Payment Institution.

At the end of June 2018, in response to the regulatory risk posed by Brexit in relation to the Group's ability to operate its card issuing business from the United Kingdom in the rest of the European Economic Area using passport rights, the Group finalised its plans to transfer these businesses (with the exception of the business in Italy and Belgium) to its Spanish subsidiary, American Express Europe, S.A., in the course of 2019.

Thus, in the course of the 2018 financial year, the following branches of the Company were created to take over that business that had previously been operated in other branches dependent on the UK company American Express Services Europe Limited. The Branch in Belgium was incorporated in November 2021 and commenced business on 30 September 2022.

Branch	Country
American Express Europe, S.A. (Germany Branch)	Germany
American Express Europe, S.A. (Austrian Branch)	Austria
American Express Europe, S.A. (Netherlands Branch)	Netherlands
American Express Europe Denmark, filial af American Express Europe S.A., Spanien	Denmark
American Express Europe, S.A. (Suomen sivuliike)	Finland
American Express Europe, S.A. (Norway Branch)	Norway
American Express Europe (Sweden Branch) S.A., filial	Sweden
American Express Europe, S.A., Magyarországi Fióktelepe	Hungary
American Express Europe Spolka Akcyjna Oddział W Polsce	Poland
American Express Europe, S.A. (Ireland Branch)	Ireland
American Express Europe, S.A. (Belgium Branch)	Belgium

Effective as of 1 March 2019, the Company signed a new agreement with American Express Travel Related Services Company, Inc. (TRSCO), which regulates the operating relations between the Company (and its branches) as from that date.

On 1 March 2022 and 1 May 2022, the Travel and LifeStyle Services business the Group used to have in Spain, Sweden, Norway, Finland, Austria and the Netherlands was transferred from the legal entities in those jurisdictions to the respective branches of the Company, for the inclusion of services in the kinds of credit transactions and services travel agencies typically provide.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666



**MANAGEMENT REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

Also during this financial year, the takeover of Alpha Card CVBA/SCRL and the subsequent merger with it were approved, with the objective of reorganising the Company and rationalising the business of the Group, to which both the Company and Alpha Card CVBA/SCRL belonged.

On 29 July 2022, the Company acquired 99.92% of Alpha Card CVBA/SCRL, thus becoming its main shareholder.

On 10 May 2022, the Directors of the Company and Alpha Card CVBA/SCRL approved the common draft terms of the merger between the Company (as the absorbing company) and Alpha Card CVBA/SCRL (as the absorbed company).

**Payment of Suppliers**

On the basis of parameters laid down in the Institute of Accountants and Auditors' Resolution, of 29 January 2016, concerning the information to be included in the Notes to the Financial Statements in relation to the average length of time taken to pay suppliers in commercial transactions, the average period of payment of suppliers at the close of the 2023 financial year was 25 calendar days.

**Research and development and environment**

With regard to environmental matters, the Company has not made significant investments of an environmental nature, nor does it consider that there are significant contingencies related with the protection and improvement of the environment. Neither has the Company undertaken any R&D activities.

**Own shares**

The Company has not engaged in any activity related with the acquisition or sale of its own shares in the course of this financial year.

**Report on risk management**

The Company's activities are exposed to various financial risks, the principal ones being market risk (mainly exchange rate risk, since interest rate risk, price risk, and concentration risk are considered insignificant), credit risk and liquidity risk, and also non-financial risks such as operational risk. The Company's global risk management programme focuses on the uncertainty of the financial markets and seeks to minimise their potential adverse effects on its financial profitability.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

**MANAGEMENT REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

The Group to which the Company belongs has set itself the strategic objective of achieving excellence in risk management, in order to anticipate and meet the main challenges presented by a constantly changing economic, social, and regulatory environment. In this respect, the Company mainly adopts policies and strategies of the American Express Group's risk management programme, with the aim of identifying, aggregating, monitoring, and managing risks in order to maintain and continuously improve risk management control and processes that will provide profitable growth while providing exceptional customer service.

The risk function is structured into three lines of defence. The functions and responsibilities of each line are implemented in three clearly defined ways:

- The "first line of defence" is carried out by those functions responsible for designing, implementing, and documenting risk management processes, procedures, and controls, in accordance with American Express risk objectives and in full compliance with risk management policies, risk limits and applicable regulations. They also monitor risk levels, the performance of risk systems based on a system of rules, and report on risk issues raised with the applicable risk committee or executive in a timely manner. In addition, they ensure excellence in transactions, which includes defining and testing requirements for various capabilities, in order to achieve a balance on the basis of the risks and within the levels of tolerance to risk to ensure that risks are properly monitored and managed to achieve that level of excellence in transactions.
- The "second line of defence" is carried out by those functions responsible for the supervision of front-line activities that assume the risks. The second line is responsible for identifying the universe of risk types faced by American Express and for monitoring emerging risks, providing an independent assessment of risk management strategies, processes and controls, systems based on the risk standard and observing the risk tolerance framework, as well as ensuring the disciplined and timely escalation of risk issues to higher levels.
- The "third line of defence" is carried out by the Internal Audit group, which provides independent and objective assurance of the quality and effectiveness of the American Express internal control system, the first and second lines of defence and the overall risk governance framework.

The risk management and control model share a set of the Group's basic principles, implemented via a series of corporate frameworks, from which a process of documenting the risk function is developed.



**MANAGEMENT REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

Governance of the risk function ensures that decisions on risk are appropriately and efficiently taken in the relevant Committees so that risks are effectively controlled, ensuring that they are managed on the basis of the level of acceptable risk defined by management.

As indicated above, American Express as a group is exposed to a range of risks and has implemented a group-wide framework to manage them appropriately:

**a) Operational risk**

The Company's risk management is overseen by the Board of Directors, which is responsible for managing the Company's affairs and ensuring that operations, including those of its branches, are effectively conducted and with due regard to the Group's reputation and requirements imposed by law and the relevant regulatory bodies.

In order to provide sound and robust operational risk management, the Company maintains a governance framework with an Operational Risk Committee that regularly reports to the Board of Directors.

Within the programme, operational risk is defined as the risk of loss of earnings or capital due to inadequate or failing processes, persons, or information systems, impacts of the external environment on the company, impacts resulting from relationships with third parties, legal liability for lawsuits, fines, penalties or impacts on cardmembers caused by operational failures resulting in compliance risks.

The Company adheres to policies and strategies of the risk management programme for the American Express group. The objective is to identify and evaluate exposures to operational risk in the Company's various processes and operations, detect critical areas or groups of operations subject to a higher level of risk and to identify risks and effective mitigation strategies.

The Company operates a series of controls and all operational risks that need to be escalated and monitored will be reviewed in accordance with the structure and policies defined.

**b) Market risk**

**Exchange rate risk**

The Company operates internationally and is, therefore, exposed to exchange rate risk on transactions in foreign currencies. Exchange rate risk arises from foreign commercial transactions.



**MANAGEMENT REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

Management has established a policy for managing exchange rate risk against the functional currency. There is an obligation to hedge all of its foreign exchange risk exposure with the Treasury Department. Forward contracts, negotiated by the Treasury Department, are used to manage foreign exchange risk arising from future commercial transactions and assets and liabilities recognised. Exchange rate risk arises when future commercial transactions or assets or liabilities recognised are denominated in a currency that is not the entity's functional currency.

The Company uses derivative financial instruments to hedge certain risk exposures, which are directly managed at Group level and, therefore, the Company will not ultimately be exposed to significant exchange rate risk in its foreign currency transactions.

Concentration risk

Concentration risk refers to potential losses that may impact the Company from financial instruments with similar characteristics, and that may be similarly affected by economic or other changes.

The Company is exposed to concentration risk in a particular geographical area, due to the nature of its business, which is based on issuing cards for payment services transactions through branches in the European Union.

c) Credit risk

Credit risk is defined as losses due to debtors' default. Credit risks in the Company are divided into two main categories: individual and institutional. The business units whose activity creates significant exposure to credit risk, individual or institutional, are supported by both central and local teams dedicated to the management of such risks.

Individual credit risk

Individual credit risk primarily originates from holders of credit cards. These portfolios are made up of millions of customers from multiple geographies, industries, and levels of equity. In this regard, the Company benefits from the high-quality credit profile of its cardholders, which is based on the brand, premium customer service, product characteristics and the Company's risk management capabilities in relation to the acquisition of new cardmembers, the management of existing customers and the handling of collection. Externally, the risk in these portfolios is mainly correlated with economic trends, such as unemployment rates and GDP growth, which may affect the liquidity of these customers.



**MANAGEMENT REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

The Company adheres to the global American Express Individual Credit Risk policy, which assigns key governance responsibilities, prescribes the rules for escalating risk, and establishes the guidelines for measuring, assessing, and reporting Individual Credit Risk.

Institutional credit risk

Institutional Credit Risk represents the risk of loss for the Company due to non-payment of contractually owed amounts to the Company by a self-employed person, company, or organisation.

In addition to individual credit risk, the companies' own financial difficulties can indirectly contribute to the credit risk associated with corporate credit cards and foreign currency payment solutions. In contrast to individual credit risk, institutional credit risk, especially corporate and institutional, is generally characterised by lower frequency of losses, but higher severity. Thus, the absence of large losses in a given year (or over several years) is not necessarily representative of the level of risk in institutional portfolios, given the lower frequency of losses in such portfolios.

The Company adheres to the American Express Institutional Credit Risk policy which details its approach to managing Institutional Credit Risk and assigns key governance responsibilities, prescribes rules for escalating risk, and establishes guidelines for measuring, assessing, and reporting Institutional Credit Risk.

**c) Liquidity risk**

Liquidity risk is defined as the Company's difficulty in meeting the obligations associated with its financial liabilities. Such difficulties may arise for the following reasons:

- Difficulty in liquidating balance sheet assets to make payments
- Difficulty in obtaining the necessary funding at a reasonable cost

The Company applies the American Express Group Liquidity Risk Policy, which aims to guarantee diversified financing based on source, due date, and instrument.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

**MANAGEMENT REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023**

In this respect, the American Express Group has access to various liquidity sources that are maintained in sufficient amounts to enable the Company to meet its business requirements and future financial obligations for a period of at least twelve months if new funds cannot be raised in the event of an unfavourable economic stage. The Group aims to maintain a balance between excess liquidity (which can be costly and limit financial flexibility) and inadequate liquidity (which can lead to financial difficulties during occasional cash needs).

The Company actively maintains a combination of long-term and short-term sustainable financing that is designed to ensure that sufficient funds are available for the continuity of its business. In addition, the Company has an operating model whereby the Group contractually supports a minimum return in relation to costs.

The Audit Committee informs the Board of Directors of any changes in the Group's financing policy or practices that could significantly affect the Company and its financial capacity. This includes an annual description of the Company's access to the existing internal credit lines in the Group's entities.

Although it has been determined that the Company's financing and liquidity risk is low, due to the fact that it is mainly managed via the Group, the Management has obtained a letter from the parent company, American Express International Inc., in order to support its liquidity position and ensure the security of the Company's operations for the coming financial year.

**Specific non-financial information**

Management has prepared a report on non-financial information which is a specific legal requirement of the new law, Act 11/2018, enacted in Spain. This law incorporates disclosure of social and environmental factors into the Spanish legal framework. This report is a separate document that is supplementary to the Management Report.

**Events occurring after the close of the financial year**

From 31 December 2023 until the date of preparing these financial statements, there have been no events that could significantly affect them or which should have been referred to herein but have not been mentioned in these financial statements.



## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### PREPARATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS, MANAGEMENT REPORT AND NON-FINANCIAL INFORMATION STATEMENT FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

At the board meeting held on 19 March 2024, the Board of Directors of American Express Europe, S.A., prepared the financial statements, management report and non-financial information statement (the latter as a separate document supplementing the management report and forming part thereof) for the financial year ended at 31 December 2023, consisting of the documents preceding this statement.

[illegible signature]

Juan Ortí-Ochoa de Ocáriz  
Chairman

[illegible signature]

Fredrik Göran Erik Sauter  
Member

[illegible signature]

Juan Francisco Castuera Pérez  
Member

[illegible signature]

Tomás Manuel Fernández Salido  
Member

[illegible signature]

Diego Rodríguez Sacristán  
Member

[illegible signature]

Lucy Fenwick  
Member

[illegible signature]

Fabiana Mingrone  
Member

[illegible signature]

Nicole Bankhead  
Member

[illegible signature]

Fabiano Meira Dourado Nunes  
Member

[illegible signature]

Julia López Fernández  
Member

Madrid, 19 March 2024

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

# AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

## RECORD

Drawn up by Claudia Ramajo Sanz, in the capacity of non-member vice-secretary of the Board of American Express Europe, S.A., stating that the financial statements, management report and non-financial information statement (the latter as a separate document supplementing the management report and forming part thereof) for the financial year ended at 31 December 2023, consisting of the documents preceding this statement, were prepared with the favourable vote of all the directors of American Express Europe, S.A., at their meeting of 19 March 2024, and were signed forthwith by all the directors.

[illegible signature]

Claudia Ramajo Sanz

Non-member Vice-secretary

Madrid, 19 March 2024

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666



I, Ángel Segado Bernal, a Sworn English Translator, under an authorization granted by the Ministry of Foreign Affairs, European Union and Cooperation, do hereby certify that the above is a faithful and accurate translation into English of a document written in Spanish.

At Madrid, this eighth day of April, two thousand and twenty-four.



Don Ángel Segado Bernal, Traductor Jurado de inglés, en virtud de título otorgado por el Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y exacta al inglés de un documento redactado en español.

En Madrid, a 08 de abril de 2024.



A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized, overlapping loops and strokes, positioned to the right of the rectangular stamp.

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2023



**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.****BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**  
**(Expresado en miles euros)**

	2023	2022
<b>ACTIVO</b>		
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Nota 7)	126.790	132.656
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 8)	246	1.259
Derivados	246	1.259
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 9)	2.926.666	1.896.005
Valores representativos de deuda	798	766
Préstamos y anticipos	2.925.868	1.895.239
Clientela	2.925.868	1.895.239
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Activos financieros a coste amortizado (Nota 10)	4.471.939	4.880.686
Valores representativos de deuda	—	—
Préstamos y anticipos	4.471.939	4.880.686
Clientela	4.471.939	4.880.686
Derivados - contabilidad de coberturas	—	—
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	—	—
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	—	—
Activos tangibles (Nota 11)	8.106	7.479
Inmovilizado material	8.106	7.479
De uso propio	8.106	7.479
Pro memoria: Adquirido en arrendamiento	4.635	5.802
Activos intangibles (Nota 12)	9.037	10.671
Fondo de comercio	8.940	9.994
Otros activos intangibles	97	677
Activos por impuestos (Nota 13)	17.948	18.709
Activos por impuestos corrientes	3.134	5.839
Activos por impuestos diferidos	14.814	12.870
Otros activos (Nota 14)	43.635	52.091
Resto de los otros activos	43.635	52.091
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.604.367</b>	<b>6.999.556</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2866

08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.****BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**  
**(Expresado en miles euros)**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 8)</b>	<b>2.101</b>	<b>358</b>
Derivados	2.101	358
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 10)</b>	<b>6.797.229</b>	<b>6.226.943</b>
Depósitos	6.002.677	5.102.708
Clientela	6.002.677	5.102.708
Otros pasivos financieros	794.552	1.124.235
<b>Provisiones (Nota 16)</b>	<b>182.861</b>	<b>178.132</b>
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas postempleo	21.705	20.138
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	244	264
Restantes provisiones	160.912	157.730
<b>Pasivos por impuestos (Nota 13)</b>	<b>8.420</b>	<b>3.512</b>
Pasivos por impuestos corrientes	8.420	3.512
<b>Capital social reembolsable a la vista</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Otros pasivos (Nota 14)</b>	<b>295.601</b>	<b>297.119</b>
<b>Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7.286.212</b>	<b>6.706.064</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2866

08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.****BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**  
**(Expresado en miles euros)**

	2023	2022
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Fondos propios (Nota 15)	314.520	289.196
Capital	50.873	50.873
Capital desembolsado	50.873	50.873
Prima de emisión	227.024	227.024
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	—	—
Otros elementos de patrimonio neto	—	—
Ganancias acumuladas	80.754	55.324
Reservas de revalorización	—	—
Otras reservas	(69.455)	(69.455)
(-) Acciones propias	—	—
Resultado del ejercicio	25.324	25.430
(-) Dividendos a cuenta	—	—
Otro resultado global acumulado	3.635	4.296
Elementos que no se reclasificarán en resultados	3.635	4.296
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	3.635	4.296
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	—	—
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>318.155</b>	<b>293.492</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>7.604.367</b>	<b>6.999.556</b>
<b>PRO MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE</b>	Nominal	Nominal
Compromisos de préstamo concedidos	—	—
Garantías financieras concedidas	—	—
Otros compromisos concedidos	32.255	5.625

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2686

08 ABR 2024

# AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles euros)

	2023	2022
Ingresos por intereses (Nota 17)	1.213	1.511
Restantes ingresos por intereses	1.213	1.511
(Gastos por intereses) (Nota 17)	(33.857)	(9.409)
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>(32.644)</b>	<b>(7.898)</b>
Ingresos por comisiones (Nota 18)	923.009	702.959
(Gastos por comisiones) (Nota 18)	—	(247)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	—	—
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	(2.755)	1.127
Otras ganancias o (-) pérdidas	(2.755)	1.127
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	—	—
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(83.868)	(23.609)
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	1.626	(2.626)
Otros ingresos de explotación (Nota 19)	49.652	47.559
(Otros gastos de explotación)	(3.387)	(1.796)
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>851.633</b>	<b>715.469</b>
(Gastos de administración)	(696.625)	(570.540)
(Gastos de personal) (Nota 20)	(158.525)	(122.403)
(Otros gastos de administración) (Nota 21)	(538.100)	(448.137)
(Amortización)	(4.409)	(3.596)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones) (Nota 21)	(98.286)	(92.016)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación) (Nota 21)	(12.137)	(12.611)
(Activos financieros a coste amortizado)	(12.137)	(12.611)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	2	(12)
(Activos tangibles)	2	(12)
<b>C) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>40.178</b>	<b>36.694</b>
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas) (Nota 23)	(14.854)	(11.264)
<b>D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>25.324</b>	<b>25.430</b>
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>25.324</b>	<b>25.430</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2868

08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.****ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS  
(Expresado en miles euros)**

	2023	2022
Resultado del ejercicio	25.324	25.430
Otro resultado global	(661)	4.220
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	<b>(661)</b>	<b>4.220</b>
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(971)	6.200
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	—	—
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	—	—
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	310	(1.980)
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [parte eficaz]	—	—
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Conversión de divisas	—	—
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Coberturas de flujos de efectivo [parte eficaz]	—	—
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de cobertura [elementos no designados]	—	—
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o (-) pérdidas	—	—
Resultado global total del ejercicio	24.663	29.650

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
Nº 2666

08 ABR 2024

AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Expresado en miles de euros)

	Capital	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otras Reservas	Resultado del ejercicio	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de apertura [antes de la reexpresión]	50.873	227.024	55.324	(69.455)	25.430	4.295	293.492
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables (Nota 2.a)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura [1 de enero de 2023]	50.873	227.024	55.324	(69.455)	25.430	4.295	293.492
Resultado global total del ejercicio (Nota 3 y 1a)	-	-	-	-	25.324	(651)	24.663
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto (Nota 3)	-	-	25.430	-	(25.430)	-	-
De los cuales: Dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre [31 diciembre 2023]	50.873	227.024	80.754	(69.455)	25.324	3.635	316.155

ÁNGEL SEGADO BERNAL

Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS N.º 1066

08 ABR 2024



ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Expresado en miles de euros)

	Resultado del ejercicio				Otro resultado global acumulado		Total
	Capital	Prima de emisión	Reservas acumuladas	Otras Reservas	Resultado del ejercicio	Otro resultado global acumulado	
Saldo de apertura (antes de la reexpresión)	50.871	227.024	32.356	(89.455)	22.968	76	263.840
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura [1] de enero de 2023	50.871	227.024	32.356	(89.455)	22.968	76	263.840
Resultado global total del ejercicio (Nota 3 y 15)	-	-	-	-	25.439	4.220	29.659
Emisión de acciones ordinarias	2	-	-	-	-	-	2
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto (Nota 3)	-	-	22.868	-	(22.868)	-	-
De los cuales: Dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre [31 diciembre 2023]	50.873	227.024	55.324	(89.455)	25.430	4.296	293.492

ÁNGEL SEGADO BERNAL  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
Nº 2066

6 8 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresado en miles de euros)**

	2023	2022
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(2.454)</b>	<b>44.034</b>
Resultado del ejercicio	25.324	25.430
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	164.695	130.681
Amortización del inmovilizado (Nota 4, 11, 12)	4.409	3.596
Otros ajustes	160.286	127.085
<b>Aumento/disminución neto de los activos de explotación</b>	<b>(622.850)</b>	<b>(1.798.426)</b>
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 9)	(1.030.629)	(364.383)
Activos financieros a coste amortizado (Nota 10)	396.830	(1.419.788)
Otros activos de explotación (Nota 14)	10.949	(14.255)
<b>Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación</b>	<b>425.637</b>	<b>1.685.441</b>
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 10)	558.568	1.775.487
Otros pasivos de explotación (Nota 14)	(132.931)	(90.046)
<b>Cobros/pagos por impuesto sobre las ganancias</b>	<b>4.740</b>	<b>908</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(3.374)</b>	<b>(28.009)</b>
Pagos	(3.374)	(28.009)
Activos tangibles (Nota 11)	(3.374)	(970)
Otras unidades de negocio	—	(27.039)
Cobros	—	—
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>—</b>	<b>2</b>
Pagos	—	2
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	—	2
Cobros	—	—
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>(36)</b>	<b>185</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)</b>	<b>(5.866)</b>	<b>16.212</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO (Nota 7)</b>	<b>132.656</b>	<b>116.444</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (Nota 7)</b>	<b>126.790</b>	<b>132.656</b>

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	Importe en libros	Importe en libros
Efectivo	—	—
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	—	—
Otros activos financieros (Nota 7)	126.790	132.656
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	—	—

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2685

06 ABR 2024

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)**

#### **1. Información general**

Las presentes cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 han sido formuladas por el Consejo de Administración el día 19 de marzo de 2024 y están pendientes de ser aprobados por los accionistas en Junta General.

American Express Europe, S.A. (anteriormente denominada American Express Card España, S.A. - Sociedad Unipersonal), en adelante la Sociedad, se constituyó el 14 de abril de 2000 con la denominación de American Express Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.U. Su inscripción en el Registro de Establecimientos Financieros de Crédito del Banco de España se realizó el 6 de junio de 2000, con el número de codificación 8.810. La Junta General de Accionistas celebrada con fecha 25 de septiembre de 2009 aprobó el cambio de la denominación de la Sociedad pasando a denominarse American Express Card España S.A.U. Dicho cambio de denominación fue elevado a escritura pública el 29 de octubre de 2009.

La Sociedad se constituyó al amparo del Real Decreto 692/1996, de 26 de abril, sobre el régimen jurídico de los establecimientos financieros de crédito.

Con fecha 20 de mayo de 2004 la Sociedad inscribió en el Registro Mercantil su condición de Unipersonalidad.

En la Junta General de Accionistas y Consejo de Administración celebrados en Madrid el día 14 de abril de 2009, el Accionista Único de la Sociedad, American Express de España S.A. - Sociedad Unipersonal, adoptó la decisión de solicitar la baja por renuncia a la condición de Establecimiento Financiero de Crédito. Esta baja fue concedida mediante Orden Ministerial del 15 de mayo de 2009, desarrollando en el futuro el actual objeto social de la Sociedad bajo la forma jurídica de una Sociedad Anónima no regulada y no sometida a la supervisión directa de Banco de España, recibéndose comunicación por parte de Banco de España de la baja del Registro de Establecimientos Financieros de Crédito el 18 de febrero de 2010. La inscripción en el Registro Mercantil del cambio de denominación y de la modificación estatutaria de la Sociedad se produjo en el 9 de febrero de 2010.

Con fecha 20 de enero de 2010 el objeto social de la compañía fue modificado y consiste en la emisión, gestión y explotación por cualquier título de tarjetas de crédito y de pago en todas sus modalidades y características, de nueva creación o ya existentes.

La Sociedad está integrada en el grupo norteamericano American Express a través de sus accionistas American Express de España, S.A.U. (España) y American Express Services Europe Limited (Reino Unido), teniendo esta última el control de la entidad. El domicilio social de la Sociedad se encuentra en la Avenida del Partenón, 12-14 en Madrid (España). La matriz última del citado grupo norteamericano American Express (en adelante, el Grupo) es la Sociedad American Express Company (en adelante la matriz última), con sede en 200 Vesey Street, 10285 Nueva York, Estados Unidos.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

08 ABR 2024

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)**

El plazo de duración de la Sociedad es indefinido y dio comienzo a sus operaciones en el día de constitución de la misma.

A raíz de la entrada en vigor de la Ley de Servicios de Pago, la Sociedad solicitó al Banco de España la concesión de la correspondiente licencia para la prestación de servicios de pago. Con fecha 28 de abril de 2011 se adoptó la Orden de la Ministra de Economía y Hacienda por la que se autoriza a la Sociedad como Entidad de Pago.

Con fecha 16 de noviembre de 2017 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó el cambio de la denominación social de la Sociedad pasando a denominarse American Express Europe, S.A.U. Dicha decisión fue aprobada por el Socio Único de la Sociedad el 23 de marzo de 2018 y elevado a escritura pública el 26 de marzo de 2018.

#### **a) Transferencia de negocio**

A finales de junio de 2018, en respuesta al riesgo regulatorio planteado por el Brexit en relación con la capacidad del Grupo para operar su negocio de emisión de tarjetas desde Reino Unido en el resto del Espacio Económico Europeo mediante derechos de pasaporte, el Grupo finalizó sus planes de transferir dichos negocios (a excepción del negocio en Italia y Bélgica) a su filial española American Express Europe, S.A. durante el ejercicio 2019.

Con este propósito, durante el ejercicio 2018, las siguientes sucursales de la Sociedad fueron creadas para ser las receptoras de los citados negocios que anteriormente se encontraban en otras sucursales dependientes de la entidad de Reino Unido American Express Services Europe Limited. La sucursal de Bélgica, se constituyó en noviembre de 2021 y comenzó su actividad el 30 de septiembre de 2022 tal y como se indica en la Nota 1.c:

<b>Sucursal</b>	<b>País</b>
American Express Europe, S.A. (Germany Branch)	Alemania
American Express Europe, S.A. (Austrian Branch)	Austria
American Express Europe, S.A. (Netherlands Branch)	Países Bajos
American Express Europe Denmark, filial of American Express Europe S.A., Spanien	Dinamarca
American Express Europe, S.A. (Suomen sivuliike)	Finlandia
American Express Europe, S.A. (Norway Branch)	Noruega
American Express Europe (Sweden Branch) S.A., filial	Suecia
American Express Europe, S.A., Magyarországi Fióktelepe	Hungría
American Express Europe Spolka Akcyjna Oddział W Polsce	Polonia
American Express Europe, S.A. (Ireland Branch)	Irlanda
American Express Europe, S.A. (Belgium Branch)	Bélgica

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2663

**08 ABR 2024**

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)

Con fecha efectiva 1 de marzo de 2019, la Sociedad firmó con American Express Travel Related Services Company, Inc (TRSCO) un nuevo acuerdo que regulaba las relaciones operativas entre la Sociedad (y sus sucursales) desde la citada fecha efectiva.

#### b) Transferencia de negocio de "Travel and LifeStyle"

Con fecha 14 de agosto de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó el Proyecto de transferir el negocio de "Travel and LifeStyle Services" que mantenía el Grupo en España, Suecia, Noruega, Finlandia, Austria y los Países Bajos de las entidades jurídicas existentes en dichas jurisdicciones a las respectivas sucursales de la Sociedad.

A raíz de este proyecto, con fecha 2 de diciembre de 2021, Banco de España aprobó el cambio de estatutos sociales de la Sociedad para la inclusión de dos nuevas actividades económicas distintas de la prestación de servicios de pago: servicios en la concesión de créditos y servicios propios de agencia de Viajes.

La transferencia fue finalmente realizada con fecha 1 de marzo de 2022 para los mercados de Suecia, Noruega, Finlandia y los Países Bajos; y con fecha 1 de mayo de 2022 para los negocios en España y Austria. La contraprestación transferida por los negocios recibidos ascendió a 5.995 miles de euros.

La valoración, basada en el valor actual de flujos futuros, se realizó de forma interna, reconociéndose de esta forma un fondo de comercio por el valor de la contraprestación. Adicionalmente, se realizó el traspaso de ciertos activos y pasivos cuyo valor contable es igual a cero.

Los activos y pasivos recibidos fueron los siguientes:

	Miles de euros		
	Transferencia 1 marzo 2022	Transferencia 1 mayo 2022	2022 Total
<b>Activo:</b>			
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	219	810	1.029
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	41	41
Activos financieros a coste amortizado	359	51	410
Activos tangibles	3	313	316
Otros activos	291	67	358
<b>Pasivo:</b>			
Pasivos financieros a coste amortizado	(71)	(39)	(110)
Provisiones	—	(162)	(162)
Otros pasivos	(801)	(1.081)	(1.882)
<b>Neto transferido</b>	—	—	—

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
Español, Inglés, Italiano y Portugués  
N.º 2609

08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

c) Adquisición y fusión de Alpha Card CVBA/SCRL

El Grupo American Express con el objetivo de la reorganización de la Sociedad y de racionalizar las actividades ejercidas por el Grupo, del que la Sociedad y Alpha Card CVBA/SCRL forman parte, aprobó durante el ejercicio 2022 la fusión transfronteriza por absorción.

*Adquisición de Alpha Card CVBA/SCRL*

Con fecha 29 de julio de 2022, la Sociedad adquirió el 99,92% del accionariado de Alpha Card CVBA/SCRL, sociedad cooperativa con residencia en Bélgica, convirtiéndose en el principal accionista. Dicha entidad fue transferida por American Express European Holdings, B.V.

La valoración de estas acciones, realizada internamente, se calculó en base al valor actual de los flujos futuros de dicho negocio. Dicha valoración ascendió a 21.044 miles de euros.

*Fusión de Alpha Card CVBA/SCRL*

Con fecha 10 de mayo de 2022 los Administradores de la Sociedad y de Alpha Card CVBA/SCRL aprobaron el Proyecto Común de Fusión de la Sociedad, siendo Alpha Card CVBA/SCRL la sociedad absorbida.

El citado Proyecto Común de Fusión fue aprobado por la Junta General de Accionistas de la Sociedad absorbida con fecha 22 de agosto de 2022 y por la Junta General de Accionistas de la Sociedad absorbente con fecha 23 de agosto de 2022.

La fusión fue autorizada por Banco de España el 20 de septiembre de 2022 y presentada en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 30 de septiembre de 2022, fecha en la que culminó el proceso de fusión por absorción de Alpha Card CVBA/SCRL (como entidad absorbida) por parte de la Sociedad (como entidad absorbente).

Dicha fusión se acogió al régimen tributario establecido en el Capítulo VII del Título VII de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, relativo al régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores, que prevé neutralidad fiscal.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 31 de la LME, en el Proyecto Común de Fusión, y en la normativa contable aplicable a estos efectos, la fecha a partir de la cual la Fusión tuvo efectos contables fue la fecha de adquisición de la mayoría de las acciones de la sociedad absorbida por parte de la sociedad absorbente que se produjo con fecha 1 de agosto de 2022. A partir de dicha fecha todas las operaciones realizadas por la entidad absorbida se consideraron realizadas por cuenta de la entidad absorbente.

A los efectos de lo dispuesto en la LME, se consideró como balance de fusión de la entidad absorbente y de la entidad absorbida el balance individual de las mismas al 31 de diciembre de 2021 incluido en las cuentas anuales del ejercicio 2021 formuladas por su órgano de administración.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2709

08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

El valor contable de los activos y pasivos de la entidad absorbida no difiere del valor por el cual fueron reconocidos en la Sociedad en el proceso de fusión.

En este sentido, el último balance cerrado por la entidad absorbida Alpha Card CVBA/ SCRL, correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>
<b>Activo</b>	<b>114.541</b>
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	25.068
Activos financieros a coste amortizado	88.899
Inversiones en subsidiarias	28
Activos tangibles	264
Activos intangibles	50
Otros activos	232
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>(15.810)</b>
Capital	(12.000)
Reservas	(311)
Resultados	(3.499)
<b>Pasivo</b>	<b>(98.731)</b>
Pasivos financieros a coste amortizado	(60.000)
Provisiones	(7.280)
Pasivos por impuestos	(2.199)
Otros pasivos	(29.252)
<b>Total Patrimonio Neto y Pasivo</b>	<b>(114.541)</b>

Como consecuencia de la Fusión se acordó el aumento de capital social de la sociedad absorbente, con el fin de crear nuevas acciones para el canje con los Accionistas Minoritarios de la sociedad absorbida en un importe de 2.000 euros con un aumento de capital de dos acciones de 1.000 euros de valor nominal cada una.

Con fecha 30 de septiembre de 2022, los accionistas adquirieron estas acciones a los Accionistas minoritarios, de modo que la operación no supuso una modificación en el accionariado de la Sociedad.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2066

**08 ABR 2024**

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)**

#### **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

##### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con lo establecido en el Código de Comercio, restante legislación mercantil y con las normas establecidas en la Circular 5/2020, de 25 de noviembre, la cual en muchos casos remite a la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España y modificaciones posteriores y en otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

##### **b) Comparación de la información**

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado total de cambios en el patrimonio neto, del estado de ingresos y gastos reconocidos y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No existen aspectos adicionales de relevancia que puedan afectar de manera significativa a la comparabilidad de las cifras presentadas correspondientes al ejercicio con las referidas al ejercicio precedente.

##### **c) Agrupación de partidas**

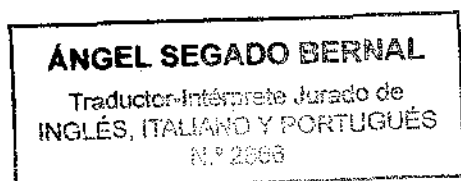
Al formular las cuentas anuales, las partidas de los estados no pueden agruparse. No obstante, se han suprimido aquellas que no presentan datos, y se han desglosado aquellas cuales se considera necesario para mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los flujos de efectivo.

##### **d) Principios contables no obligatorios**

La Sociedad no ha aplicado ningún principio contable no obligatorio durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

##### **e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.





**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

En las presentes cuentas anuales se han utilizado, en determinadas ocasiones, estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- La vida útil de los activos tangibles e intangibles (Notas 11 y 12).
- La probabilidad de ocurrencia de aquellos sucesos considerados como pasivos contingentes y, en su caso, las provisiones necesarias para la cobertura de estos hechos (Nota 16).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados en mercados secundarios oficiales (Nota 8 y 9).
- El período de reversión de las diferencias temporarias (Notas 13 y 23).
- La provisión registrada en relación con el programa de puntos "Membership Rewards" de la Sociedad (Nota 16).
- El valor actual de las obligaciones por pensiones de jubilación (Nota 16).

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de períodos sucesivos.

**f) Cambios en los criterios contables y corrección de errores**

**Cambios en los criterios contables**

Los cambios de criterios contables, bien porque se modifique una norma contable que regula una determinada transacción o evento, o bien porque los Administradores de la Sociedad, por razones debidamente justificadas, decida variar el criterio contable, se aplican retroactivamente, a menos que:

- Sea impracticable determinar los efectos que se derivan, en cada ejercicio específico, del cambio de un criterio contable sobre la información comparativa en un ejercicio anterior, en cuyo caso se aplica el nuevo criterio contable al principio del ejercicio más antiguo para el que la aplicación retroactiva sea practicable. Cuando es impracticable determinar el efecto acumulado, al principio del ejercicio corriente, por la aplicación de un nuevo criterio contable a todos los ejercicios anteriores, se aplica el nuevo criterio contable de forma prospectiva, desde la fecha más antigua en que sea practicable hacerlo o,
- La disposición o norma contable que modifique o establezca el criterio fije desde cuándo se debe aplicar.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
Nº 1.569

**08 ABR 2024**

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)**

#### Errores contables

Los errores en la elaboración de las cuentas anuales surgidos en ejercicios anteriores son el resultado de omisiones o inexactitudes resultantes de fallos al emplear o utilizar información fiable, que estaba disponible cuando las cuentas anuales para tales períodos fueron formuladas y que la Entidad debería haber empleado en la elaboración de dichos estados.

Los errores correspondientes a ejercicios anteriores se corrigen retroactivamente en las primeras cuentas anuales que se formulan después de su descubrimiento, como si el error nunca se hubiere cometido:

- Reexpresando los importes de las partidas de los diferentes estados financieros afectados por el error, incluidas las notas de la memoria, que se publiquen en las cuentas anuales a efectos comparativos, que correspondan al ejercicio así como a los ejercicios posteriores, en el que hubiera ocurrido y, si procede,
- reexpresando el balance de apertura del ejercicio más antiguo para el que se presente información, si el error ocurrió con anterioridad a los primeros estados financieros que se presenten a efectos comparativos.

Cuando es impracticable determinar los efectos que se derivan, en cada ejercicio específico, de un error sobre la información comparativa en un ejercicio anterior, se reexpresan los saldos iniciales para los ejercicios más antiguos en los cuales tal reexpresión sea practicable. En el caso de que sea impracticable determinar el efecto acumulado, al principio del ejercicio corriente, de un error sobre todos los ejercicios anteriores, se reexpresa la información comparativa corrigiendo el error de forma prospectiva, desde la fecha más antigua en que sea posible hacerlo.

Los errores de ejercicios anteriores que afectan al patrimonio neto se corrigen en el ejercicio de su descubrimiento empleando la cuenta de patrimonio neto correspondiente. En ningún caso, los errores de ejercicios anteriores se corrigen empleando la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que son descubiertos, salvo en el supuesto de que no tengan importancia relativa o sea impracticable determinar el efecto del error según lo indicado en el párrafo anterior.

En los ejercicios 2023 y 2022 no se han producido correcciones de errores ni cambios en los criterios contables de carácter significativo correspondientes a ejercicios anteriores.

#### **g) Moneda funcional y de presentación**

Las presentes cuentas anuales se presentan, salvo mención en contrario, en miles de euros. El euro es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2686

08 ABR 2024

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)

#### 3. Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado obtenido en el ejercicio 2023 que el Consejo de Administración propone para su aprobación por la Junta General de Accionistas y la distribución aprobada del ejercicio 2022 se detallan a continuación:

	Miles de euros	
	2023 (Propuesto)	2022 (Aprobado)
Distribución		
Reserva Legal	—	2.159
Otras reservas	25.324	23.271
Resultado del ejercicio	<b>25.324</b>	<b>25.430</b>

La distribución aprobada del ejercicio 2022 se incluye dentro del epígrafe "Ganancias acumuladas" del Patrimonio Neto (Nota 15).

#### 4. Principios y criterios contables aplicados

Los principios y criterios contables más significativos aplicados para la elaboración de las presentes cuentas anuales se describen a continuación:

##### a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio Neto a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

Adicionalmente, el Patrimonio Neto de la Sociedad no se ha visto comprometido en el ejercicio y el mismo se encuentra en equilibrio con respecto a las leyes que son de aplicación a la Sociedad.

##### b) Principio del devengo

Las presentes cuentas anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

**c) Activos financieros**

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una Sociedad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio neto en otra Sociedad.

Los activos financieros se incluirán a efectos de su valoración en alguna de las siguientes carteras:

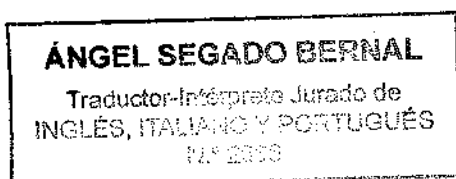
- a. Activos financieros a coste amortizado.
- b. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.
- c. Activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.
  - i. Activos financieros mantenidos para negociar
  - ii. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.
- d. Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.
- e. Derivados – contabilidad de coberturas.
- f. Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas.

La clasificación en las carteras enumeradas se realizará sobre la base de los dos siguientes elementos:

- a. El modelo de negocio de la Sociedad para la gestión de los activos financieros, entendiéndose por modelo de negocio la forma en que la Sociedad gestiona estos activos financieros para generar flujos de efectivo. Existen tres modelos de negocio diferentes:
  - Modelo de negocio para obtener flujos contractuales.
  - Modelo de negocio para obtener flujos contractuales y para vender.
  - Modelo de negocio para obtener plusvalías por venta o negociación.
- b. Las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

En función de las características de sus flujos de efectivo contractuales, un activo financiero se debe clasificar en el momento inicial en una de las dos siguientes categorías:

- Aquellos cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que consisten solamente en pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- Resto de activos financieros.



08 ABR 2024

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)**

A efectos de esta clasificación, el principal de un activo financiero es su valor razonable en el momento del reconocimiento inicial. El importe del principal puede cambiar a lo largo de la vida del activo financiero; por ejemplo, si hay reembolsos de principal. A estos mismos efectos, se entenderá por interés la suma de la contraprestación por el valor temporal del dinero, por los costes de financiación y estructura, y por el riesgo de crédito asociado al importe de principal pendiente de cobro durante un período concreto, más un margen de ganancia

En el momento de su reconocimiento inicial todos los instrumentos financieros se registrarán por su valor razonable. Para los instrumentos financieros que no se registren a valor razonable con cambios en resultados, el importe del valor razonable se ajustará añadiendo o deduciendo los costes de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

En el caso de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, los costes de transacción directamente atribuibles se reconocerán inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### Activos financieros a coste amortizado

Un activo financiero deberá clasificarse, a los efectos de su valoración, en la cartera de activos financieros a coste amortizado cuando se cumplan las dos condiciones siguientes:

- a. Se gestiona con un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para percibir flujos de efectivo contractuales.
- b. Las condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas especificadas, que son solamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran tras su reconocimiento inicial a coste amortizado, entendido como el importe por el cual se valora el activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos del principal, menos la amortización acumulada de toda diferencia existente entre ese importe inicial y el importe al vencimiento, utilizando el método del tipo de interés efectivo y, en el caso de los activos financieros, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas por deterioro.

El método del tipo de interés efectivo se utiliza tanto para calcular el coste amortizado de un activo financiero como para imputar y reconocer los ingresos o gastos por intereses en el resultado del período.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el importe en libros bruto de un activo financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, pero sin considerar pérdidas crediticias esperadas. En su cálculo se incluirán todas las comisiones, los costes de transacción y demás primas o descuentos obtenidos que formen parte integral del rendimiento o coste efectivo del instrumento.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2086

08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

La Sociedad recoge dentro de esta cartera las cuentas a cobrar derivadas de su actividad habitual, con terceros y entidades de Grupo, las cuales se incluyen en la rúbrica "Clientela" dentro del epígrafe de "Préstamos y anticipos".

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global

Un activo financiero deberá clasificarse en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global cuando se cumplan las dos condiciones siguientes:

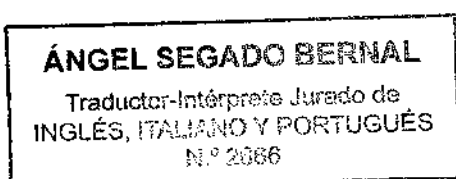
- a. Se gestiona con un modelo de negocio cuyo objetivo combina la percepción de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros y la venta.
- b. Las condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas especificadas que son solamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

Los ingresos y gastos de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global se reconocerán de acuerdo con los siguientes criterios:

- a. Los intereses y dividendos devengados se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- b. Las diferencias de cambio se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se trate de activos financieros monetarios, y en otro resultado global, cuando se trate de activos financieros no monetarios.
- c. Para el caso de los instrumentos de deuda, las pérdidas por deterioro de valor o las ganancias por su posterior recuperación, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- d. Los restantes cambios de valor se reconocerán en otro resultado global.

Cuando un instrumento de patrimonio neto a valor razonable con cambios en otro resultado global se da de baja de balance, este importe no se reclasifica a la cuenta de pérdidas y ganancias, sino a una partida de reservas

La Sociedad no posee en cartera ningún activo financiero recogido dentro de Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.



08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

Activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados

La Sociedad podría, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (también denominada "asimetría contable") que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no posee en cartera activos financieros valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero deberá clasificarse en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados siempre que por el modelo de negocio de la Sociedad para su gestión o por las características de sus flujos de efectivo contractuales no sea procedente clasificarlo en alguna de las carteras anteriores.

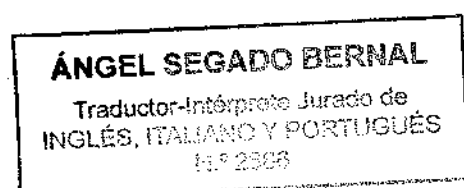
Se incluirán necesariamente en la cartera de negociación todos aquellos para los que se cumpla alguna de las siguientes características:

- a. Se originen o adquieran con el objetivo de realizarlos a corto plazo.
- b. Sean parte de un grupo de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para el que haya evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo.
- c. Instrumentos derivados que no cumplan la definición de contrato de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura contable.

Esta clasificación impacta sobre el acuerdo de venta de cuentas a cobrar que presenta la Sociedad con la empresa del grupo American Express Overseas Credit Corp. Este contrato de factoring sin recurso establece la venta a mes vencido de todas las cuentas a cobrar para las sucursales de Alemania, Países Bajos, Suecia y Bélgica, incorporándose ésta última en el ejercicio 2023.

El precio de venta del activo se trata como la mejor estimación de su valor razonable. Todo el saldo de la cartera se valora de forma razonable, por lo que el tipo de descuento se aplica al saldo total de cierre de los préstamos o cuentas por cobrar. Para su presentación en los estados financieros, el importe así calculado se imputa al valor contable bruto de los préstamos o cuentas a cobrar y se presenta neto en los estados financieros (Nota 9).

Adicionalmente, la Sociedad registra en esta categoría los activos financieros que se recogen dentro de valores representativos de deuda, capturados de precios cotizados en mercados (Nota 9).



08 ABR 2024

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)**

La Sociedad también utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestos sus flujos de efectivo futuros, siendo fundamentalmente estos riesgos los derivados de variaciones de tipo de cambio.

Los derivados financieros se incluyen en esta cartera, valorados tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura. En este sentido, para aquellos derivados que no califican para contabilidad de cobertura, como es el caso de aquellos mantenidos por la Sociedad, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad clasifica sus derivados dentro de la línea "Activos financieros mantenidos para negociar", el valor razonable de los derivados financieros es determinado utilizando los tipos de cambio en moneda extranjera vigentes a la fecha de cierre del ejercicio (Nota 8).

#### Derivados, contabilidad de coberturas

Incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Sociedad que cualifican para poder ser considerados cobertura contable.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no posee en cartera derivados designados como coberturas contables.

#### Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no posee en cartera inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas.

#### Baja de balance de los activos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance de situación cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos.

Un activo financiero y un pasivo financiero serán objeto de compensación, es decir, de presentación en el balance por su importe neto, sólo cuando la Sociedad tenga:

- Actualmente el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos.
- La intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

08 ABR 2024



**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

**d) Deterioro de valor de los activos financieros**

Un activo financiero o una exposición crediticia se considera deteriorado cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento o el efecto combinado de varios eventos que dan lugar en el caso de instrumentos de deuda, a un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción, debido a la materialización de un riesgo de crédito.

Las pérdidas por deterioro del período en los instrumentos de deuda se reconocerán como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las reversiones posteriores de las coberturas por pérdidas por deterioro previamente reconocidas se registrarán inmediatamente como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias del período.

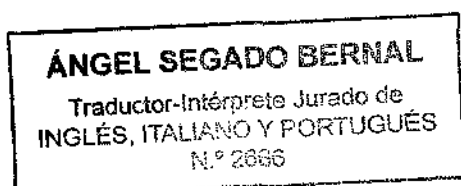
Por un lado, en los instrumentos de deuda a coste amortizado las pérdidas por deterioro se reconocerán en balance contra una cuenta correctora que reduzca el importe en libros del activo, dentro del epígrafe "Activos financieros a coste amortizado – Clientela" mientras que en la cuenta de pérdidas y ganancias se reconocerán dentro del epígrafe "Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación – Activos financieros a coste amortizado".

Por otro lado, aquellos activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados en balance reconocerán sus pérdidas en el epígrafe "Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, así como los activos financieros mantenidos para negociar en balance, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del epígrafe "Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas".

Se tiene como objetivo que se reconozcan las pérdidas crediticias esperadas de las operaciones, evaluadas sobre cada mercado, considerando toda la información razonable y fundamentada disponible, incluyendo la de carácter prospectivo.

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden a la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Sociedad de acuerdo con el contrato del activo financiero y todos los flujos de efectivo que esta espera recibir, descontada al tipo de interés efectivo original.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos actualizados y fiables sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.



08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

Cálculo del deterioro de los activos financieros a coste amortizado

La Sociedad elabora sus modelos internos para el cálculo del deterioro de sus activos financieros a coste amortizado en base a la pérdida esperada que exige la Circular 5/2020 del 25 de noviembre de Banco de España, categorizando las operaciones en base al mercado y línea de negocio a la que corresponden.

La Sociedad se adhiere a la política de gestión del riesgo de crédito individual del Grupo American Express, que asigna las principales responsabilidades de gobernanza, prescribe las reglas para la escalada de riesgos y establece las directrices de la Sociedad para medir, evaluar y reportar el riesgo de crédito individual a través de cada uno de los Comité de Gestión de Riesgo de Crédito Individual locales.

Los líderes de las unidades de negocio y los directores de crédito toman el liderazgo en la gestión del proceso de riesgo de crédito. Estos son guiados por el Comité de Riesgo de Crédito Individual a nivel local y de Grupo, que es responsable de la aplicación y el cumplimiento de la política de gestión del riesgo de crédito individual. El Comité de Riesgo de Crédito Individual garantiza el cumplimiento de las directrices y procedimientos y eleva la información al Comité de Riesgos de la Sociedad según proceda.

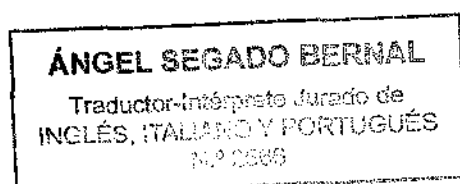
La gestión del riesgo crediticio se apoya en sofisticados modelos internos de calificación y toma de decisiones que utilizan información actualizada sobre las proyecciones y los clientes, como el historial de transacciones y los datos procedentes de las agencias de calificación de crédito.

La Sociedad evalúa las pérdidas de crédito de los activos financieros a coste amortizado, en cada fecha de cierre de balance, y mide la provisión para pérdidas de crédito esperadas. Si, en la fecha de presentación, el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Sociedad valorará la provisión para pérdidas de ese instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses. La Sociedad valorará la provisión para pérdidas de un instrumento financiero por un importe igual a la vida de las pérdidas crediticias esperadas si el riesgo de crédito de ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial.

**(I) Préstamos y cuentas a cobrar con los titulares de tarjetas**

A efectos de una evaluación colectiva del deterioro, los préstamos y cuentas a cobrar con los titulares se agrupan en función de características de riesgo similares, teniendo en cuenta el tipo de activo, el sector, la ubicación geográfica, el tipo de garantía, la situación de morosidad y otros factores pertinentes, con el objetivo de facilitar un análisis que permita identificar oportunamente los aumentos significativos del riesgo de crédito.

La agregación de instrumentos financieros para evaluar si hay cambios en el riesgo de crédito sobre una base colectiva puede cambiar con el tiempo a medida que se disponga de nueva información sobre grupos o instrumentos financieros individuales.



## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)**

Las pérdidas crediticias esperadas en un grupo de activos financieros que se valoran colectivamente, su deterioro se estima de forma que reflejen:

- a. un importe insesgado y ponderado por la probabilidad que se determina evaluando un rango sobre la base de posibles resultados posibles;
- b. el valor temporal del dinero; y
- c. una información razonable y fundamentada que esté disponible sin costes o esfuerzos indebidos en la fecha de presentación de la información sobre acontecimientos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones económicas futuras.

Una pérdida crediticia es el valor actual de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a una entidad según contrato y los flujos de efectivo que la entidad espera recibir. La metodología y las hipótesis utilizadas para estimar los flujos de efectivo futuros se revisan periódicamente para reducir las diferencias entre las estimaciones de pérdidas y las pérdidas reales experimentadas.

#### **(II) Créditos financieros a empresas del Grupo**

Los créditos a empresas del Grupo representan importes adeudados por otras empresas del Grupo y, como tales, no están sujetos a pérdidas de valor significativas dada la naturaleza del crédito y la sólida posición crediticia del Grupo.

#### **Medición de la pérdida de crédito esperada**

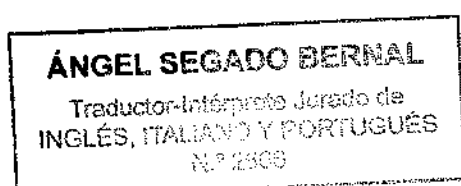
La Sociedad determina el escenario de los principales activos financieros (Nota 10.1) en función de los criterios que se exponen a continuación, y mide las pérdidas crediticias esperadas en sus instrumentos financieros con los datos que se comentan en los siguientes apartados:

##### **(I) Aumento significativo del riesgo de crédito**

En los activos a coste amortizado, el importe de las coberturas por pérdidas por deterioro se calculará en función de si se ha producido o no un incremento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de la operación, y de si se ha producido o no un evento de incumplimiento.

Los criterios para determinar si un instrumento financiero ha experimentado un aumento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial varían en función del activo financiero, e incluyen factores cualitativos y cuantitativos:

- i. Si se trata de cuentas a cobrar con titulares de tarjetas, la Sociedad considera que el riesgo de crédito ha aumentado significativamente cuando la cuenta a cobrar tiene más de 30 días de incumplimiento.



**08 ABR 2024**

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

- ii. Si se trata de préstamos con titulares de tarjetas, la Sociedad asigna un préstamo al "Escenario 2" cuando la probabilidad de impago del análisis y revisión exhaustiva del capital (CCAR) a 39 meses en el cierre de mes ha aumentado más del umbral de referencia establecido en comparación con la probabilidad de impago del análisis (CCAR) realizado en el origen del préstamo. El umbral de aumento de la probabilidad de impago se calcula mediante la media más una desviación estándar del cambio absoluto de la probabilidad de impago para cada grupo de riesgo (segmentado por mercado, producto y duración de la cuenta).

Como definición de impago, la Sociedad considera que una cuenta a cobrar o préstamo está en situación de impago cuando tiene más de 90 días de retraso, o en caso de cancelación del crédito por motivos crediticios.

En base a lo expuesto, las exposiciones crediticias se clasificarán en función del riesgo de crédito, en alguna de las categorías recogidas a continuación:

- i. Riesgo normal o "Escenario 1": Valor contable actual no deteriorado. Comprende aquellas operaciones para las que su riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial. La cobertura por deterioro será igual a las pérdidas crediticias esperadas en doce meses. Los ingresos por intereses se calcularán aplicando el tipo de interés efectivo al importe en libros bruto de la operación.
- ii. Riesgo normal en vigilancia especial o "Escenario 2": Comprende aquellas operaciones para las que su riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, pero no presentan un evento de incumplimiento. La cobertura por deterioro será igual a las pérdidas crediticias esperadas en la vida de la operación. Los ingresos por intereses se calcularán aplicando el tipo de interés efectivo al importe en libros bruto de la operación.
- iii. Riesgo dudoso o "Escenario 3": Comprende aquellas operaciones con deterioro crediticio, esto es, que presentan un evento de incumplimiento. La cobertura será igual a las pérdidas crediticias esperadas en la vida de la operación. Los ingresos por intereses se calcularán aplicando el tipo de interés efectivo al coste amortizado (esto es, ajustado por cualquier corrección de valor por deterioro) del activo financiero.

La pérdida esperada de los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados se mide reconociendo únicamente los cambios acumulados en las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo desde el reconocimiento inicial como una corrección de valor por pérdidas de crédito.

Los cambios en la provisión para pérdidas crediticias esperadas se reconocerán en pérdidas o ganancias como exposiciones migradas entre fases. Dado que la migración entre las fases conlleva una provisión diferente para pérdidas crediticias esperadas y puesto que la incorporación del pronóstico económico promoverá la migración entre los "Escenarios", los cargos por deterioro se prevé que sean más volátiles.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2266

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

**(Expresada en miles de euros)**

**(II) Parámetros de medición de la pérdida crediticia esperada**

De acuerdo al modelo interno de pérdidas crediticias, la Sociedad incorpora los acontecimientos pasados, las condiciones actuales y las condiciones económicas futuras. El proceso de estimación incluye las siguientes variables clave: probabilidad de impago, exposición al impago y pérdida en caso de impago.

- i. Los modelos de probabilidad de impago se utilizan para estimar la probabilidad condicional de impago de una cuenta y su probabilidad incondicional de impago. La probabilidad condicional de impago es la probabilidad de que una cuenta se cancele o se pueda atrasar en cada mes de la previsión. La probabilidad incondicional de impago es la probabilidad acumulada de que una cuenta se cancele dentro de un determinado período de previsión.
- ii. Los modelos de exposición en caso de impago se utilizan para estimar el saldo de una cuenta antes del impago.
- iii. La pérdida en caso de impago es el resultado final del modelo de pérdida crediticia esperada para todas las cuentas de la cartera, se trata del componente final necesario para proyectar las cancelaciones netas. Dichas cancelaciones netas son igual a las cancelaciones brutas proyectadas menos las recuperaciones previstas. Las recuperaciones son los importes recibidos de los titulares de tarjetas después de que se produzca el impago, como resultado de las gestiones de cobro. La estimación de las recuperaciones incorpora las condiciones macroeconómicas y el tiempo transcurrido desde la cancelación de una cuenta.

En ciertas ocasiones, la Sociedad considera incluir una reserva cualitativa para cubrir aquellas pérdidas esperadas que en la evaluación de sus métodos cuantitativos o en las asunciones económicas, puedan no estar adecuadamente representadas.

**(III) Información prospectiva**

La Sociedad considera tres posibles escenarios económicos al incorporar la información prospectiva en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas, un escenario base, uno optimista y otro pesimista. Cada escenario económico se pondera en función de las probabilidades obtenidas de agencias de calificación externas.

La Dirección revisa dichos escenarios económicos y aplica juicio al ponderarlos para reflejar la incertidumbre que rodea estos escenarios. Los escenarios macroeconómicos contienen ciertas variables, incluyendo, entre otras, las tasas de desempleo y el producto interior bruto, que son significativos para los modelos de cada uno de los mercados en los que opera la Sociedad.



**08 ABR 2024**

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

Las múltiples variables macroeconómicas se utilizan con dos fines: el primero, para determinar las fases de los activos en función de la probabilidad media ponderada de impago antes de la medición de las pérdidas crediticias esperadas; y el segundo, para derivar la probabilidad media ponderada de impago, la exposición en caso de impago y la pérdida en caso de impago como datos clave para la medición de la pérdida crediticia esperada.

**e) Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se incluirán a efectos de su valoración en alguna de las siguientes carteras:

1. Pasivos financieros mantenidos para negociar.
2. Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.
3. Pasivos financieros a coste amortizado.
4. Derivados-contabilidad de coberturas.

**Pasivos financieros mantenidos para negociar**

Tienen la consideración de pasivos financieros mantenidos para negociar todos aquellos pasivos que se emiten con el propósito de readquirirse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias en el corto plazo.

El hecho de que un pasivo financiero se utilice para financiar actividades de negociación no conlleva por sí mismo su inclusión en esta categoría.

Tienen el mismo tratamiento que los Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

**Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**

La Sociedad podría, en el momento del reconocimiento inicial, designar un pasivo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (también denominada "asimetría contable") que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.

Tienen el mismo tratamiento que los Activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no posee en cartera pasivos financieros valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2668

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)**

#### Pasivos financieros a coste amortizado

La Sociedad incluye en esta cartera a los pasivos financieros que no tienen cabida en las categorías anteriores.

Después de su reconocimiento inicial se valoran a coste amortizado, aplicando criterios análogos a los activos financieros a coste amortizado, registrando los intereses devengados calculados por el método del tipo de interés efectivo en la cuenta de pérdidas y ganancias

Las partidas a pagar por operaciones comerciales que no tengan un componente significativo de financiación y los débitos comerciales que se valoren inicialmente por el precio de la transacción, podrán continuar valorándose por dicho importe.

La Sociedad recoge dentro de esta cartera los préstamos con empresas del grupo, los pasivos por arrendamiento financiero y las cuentas a pagar derivadas de su actividad habitual y los débitos con empresas del grupo y asociadas (Nota 10).

#### Derivados, contabilidad de coberturas

Incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Sociedad que cualifican para poder ser considerados cobertura contable.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no posee en cartera derivados designados como coberturas contables.

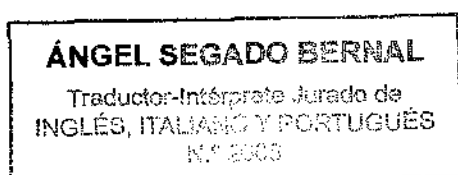
#### Baja de balance de los pasivos financieros

Los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

Un activo financiero y un pasivo financiero serán objeto de compensación, es decir, de presentación en el balance por su importe neto, sólo cuando la Sociedad tenga:

- Actualmente el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos.
- La intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

En caso de producirse una renegociación de las deudas existentes, siempre que estos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registrará la baja del pasivo financiero original y se reconocerá el nuevo pasivo financiero que surja.



08 ABR 2024

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)

En el caso de un intercambio entre la Sociedad y un acreedor de instrumentos de deuda emitidos por la Sociedad que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, o de una modificación no sustancial de las condiciones contractuales de un pasivo financiero, el pasivo financiero original no se dará de baja del balance.

En estos casos, la Sociedad recalculará el importe en libros del pasivo financiero y reconocerá cualquier diferencia que surja como una pérdida o ganancia por modificación en el resultado del período. El importe en libros del pasivo financiero se recalculará como el valor actual de los flujos de efectivo contractuales modificados descontados al tipo de interés efectivo aplicable antes de la modificación.

Se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

#### f) Activos tangibles

Los elementos del activo tangible se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

En su caso, los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes tangibles se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización de los activos tangibles se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Instalaciones y otro inmovilizado	4
Mobiliario	10

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2606

06 ABR 2024



**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos tangibles se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

**g) Arrendamientos financieros**

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación, con independencia de su forma jurídica.

Respecto a los activos arrendados en los que la Sociedad la parte arrendataria, en la fecha de comienzo del contrato se reconoce un activo por derecho de uso que se valorará a su coste, comprendiendo:

- a. El importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento, que será el valor actual de los pagos esperados del arrendamiento a lo largo del plazo que se considere razonablemente cierto que el contrato estará en vigor, siendo la tasa de descuento el tipo de interés implícito en el arrendamiento o, en su defecto, la tasa incremental de endeudamiento del arrendatario.
- b. Cualquier pago por arrendamiento efectuado en la fecha de comienzo o antes de esta, menos cualquier cobro recibido del arrendador
- c. Los costes directos iniciales soportados por el arrendatario, incluyendo los costes directamente relacionados con la ubicación del bien y la puesta en condiciones necesarias para su uso.
- d. Los costes en los que estima incurrir para dismantelar y eliminar el bien arrendado o devolver el bien a la condición exigida según el contrato.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el arrendatario valorará el activo por el derecho de uso al coste inicial menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada en caso de que exista. El pasivo por arrendamiento será tratado de forma similar a un pasivo financiero, esto es, incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento, reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados, y midiendo nuevamente el importe en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento.

Los arrendamientos a corto plazo y aquellos donde el bien arrendado sea de bajo valor, son excluidos del impacto de la norma para los arrendatarios, y registrados como gasto.



08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

La sociedad recoge en el epígrafe de "Inmovilizado material, de uso propio" el activo por derecho de uso que se amortiza linealmente (Nota 11), y por otra parte dentro de "Pasivos Financieros a Coste Amortizado" se encuentra el pasivo derivado del arrendamiento (Nota 10).

**h) Arrendamientos operativos**

Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos, siendo este el caso de los arrendamientos que tiene la Sociedad. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

Por otro lado, cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento operativo, el activo se incluye en el balance de acuerdo con su naturaleza. Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

**i) Activos intangibles**

Los activos intangibles se recogen en balance dentro del epígrafe "Otros activos intangibles", los cuales reúnen los siguientes tipos de activos:

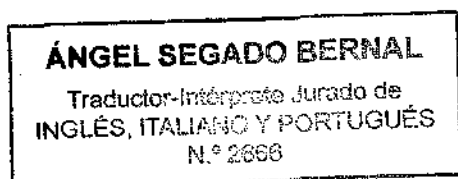
**Aplicaciones informáticas**

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (5 años).

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

**Carteras de clientes**

La Sociedad mantiene contratos firmados con terceros por los cuales ha adquirido carteras de titulares en ciertos países. En el inmovilizado intangible se clasifica como cartera de clientes el importe pagado por aquellas relaciones contractuales con titulares de tarjetas, adquiridas a través de dichos terceros.



08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

Las carteras de clientes se reconocen inicialmente a precio de coste. Posteriormente se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. Si existiese evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectuarían las oportunas correcciones valorativas (las cuales serían registradas en el epígrafe "Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias). La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las carteras adquiridas durante su vida útil estimada (5 años).

**j) Patrimonio neto**

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

**k) Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones se clasifican como pasivos corrientes a corto plazo, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del balance que se clasifican como pasivos no corrientes a largo plazo. Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos, en caso de su existencia, en la memoria.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2068

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad incluye en las presentes cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario.

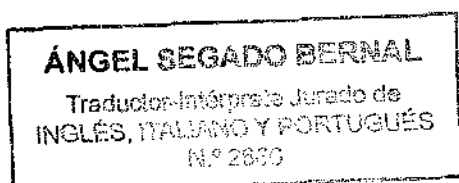
Provisión por Membership Rewards

La Sociedad ofrece a sus clientes un programa de fidelización llamado "Membership Rewards". Los clientes de la Sociedad, titulares de tarjetas, que se adhieren a este programa obtienen puntos por el uso de sus tarjetas emitidas por la Sociedad, teniendo el derecho a canjearlos por productos ofrecidos por socios colaboradores del programa, entre otros.

A medida que los titulares realizan operaciones con sus tarjetas, la Sociedad reconoce un pasivo en base a su mejor estimación de los puntos que canjearán los clientes adscritos a este programa y del coste de los mismos incurrido por la Sociedad.

Al ser un pasivo que resulta indeterminado respecto a su importe y a la fecha en la que será cancelado la Sociedad registra una provisión. Dicho pasivo representa el coste estimado de los puntos de "Membership Rewards" ganados que se espera que sean canjeados por los titulares en el futuro. El pasivo de "Membership Rewards" se ve afectado a lo largo del tiempo por los niveles de inscripción, las bajas, el volumen de puntos ganados y canjeados, y los costes de canje asociados. La empresa calcula el pasivo determinando la tasa de reembolso final y el coste medio ponderado por punto, que se aplican a los puntos de los titulares actuales. Las hipótesis de la tasa de reembolso final se utilizan para estimar el número de puntos de "Membership Rewards" ganados por los usuarios actuales que finalmente serán canjeados en períodos futuros.

La Sociedad utiliza modelos estadísticos y actuariales para estimar la tasa de reembolso final de los puntos ganados hasta la fecha por los actuales titulares basándose en las tendencias de canje, el tipo de producto de la tarjeta, la duración de la inscripción, los niveles de gasto de la tarjeta y los atributos del crédito. La hipótesis del coste medio ponderado por punto se utiliza para estimar los costes de reembolso futuros y se basa principalmente en las opciones de canje de los titulares, las ofertas de recompensas de los socios y los cambios en el programa "Membership Rewards". El coste medio ponderado por punto deriva de los reembolsos de los 12 meses anteriores y se ajusta según corresponda para ciertos cambios en los costes de reembolso que no son representativos en las expectativas de costes futuros. El momento de dar salida a los beneficios económicos de estos puntos depende del comportamiento de los titulares de las tarjetas.



08 ABR 2024

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)**

Históricamente la valoración de esta provisión no era descontada, dado que este impacto era considerado como no significativo. En el ejercicio 2023, tras evaluar el incremento por este impacto, la Sociedad ha procedido a aplicar una tasa de descuento libre de riesgo para valorar la citada provisión.

#### Provisión por deterioro crediticio esperado

La Sociedad registra esta provisión sobre el importe de crédito disponible por tarjeta que no ha sido dispuesto por sus titulares, cubriendo así su exposición crediticia a la fecha de las presentes cuentas anuales.

La Sociedad no ha contraído compromisos de préstamo a tipos de interés inferiores a los del mercado o que puedan liquidarse por el neto en efectivo o mediante la entrega o emisión de otro instrumento financiero.

Esta provisión por deterioro crediticio esperado se calculará siguiendo los criterios incluidos en la Nota 4.c. Hasta el ejercicio 2023, esta provisión se calculaba únicamente para aquellas tarjetas de crédito con opción de aplazamiento de pago o "revolving", estando su impacto reflejado en la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del epígrafe "Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación – Activos financieros a coste amortizado".

A partir del ejercicio 2023, en base a la revisión interna de esta estimación contable, se ha extendido el cálculo de esta provisión a todas las tarjetas de crédito emitidas por la Sociedad con límite global de gasto preestablecido, además de los productos "revolving". En el caso de aquellas sucursales que cuentan con cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, el impacto de esta provisión en la cuenta de pérdidas y ganancias se recoge dentro del epígrafe "Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas".

#### **l) Reconocimiento de ingresos**

La Sociedad reconoce los ingresos de sus actividades ordinarias a medida que se produce la prestación de los servicios comprometidos contractualmente con sus clientes. La Sociedad reconoce como ingresos durante la vida del contrato el importe de la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

En consecuencia, si se recibe o se tiene derecho a recibir, una contraprestación sin que se haya producido la transferencia de los servicios, la Sociedad reconoce un pasivo por contrato de prestación de servicios, que permanecerá en balance hasta que proceda su imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para contabilizar los ingresos la Sociedad sigue las siguientes etapas:

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
Nº 2606  
D B ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

- a. Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.
- b. Identificar la obligación u obligaciones derivadas de la ejecución del contrato.
- c. Determinar el precio de la transacción.
- d. Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de ejecución.
- e. Reconocer el ingreso a medida que la Sociedad cumple con sus obligaciones

a) Identificación del contrato

Existe un contrato cuando las partes han aprobado el contrato y se han comprometido a cumplir con sus obligaciones respectivas, se puede identificar los derechos de cada una de las partes y las condiciones de pago, en relación con los servicios que se van a transferir, el contrato tiene carácter comercial; y es probable que la Sociedad cobre la contraprestación asociada con el contrato.

b) Identificación de las obligaciones derivadas de la ejecución del contrato.

Al comienzo del contrato, la Sociedad evalúa los bienes o servicios comprometidos e identifica como una obligación de ejecución cada compromiso de transferir al cliente un servicio o un grupo de servicios diferenciados,

c) Determinar el precio de la transacción.

La Sociedad determina el precio de la transacción como el importe de la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de prestar los servicios, sin incluir importes cobrados por cuenta de terceros, como impuestos indirectos, ni considerar posibles cancelaciones, renovaciones y modificaciones del contrato.

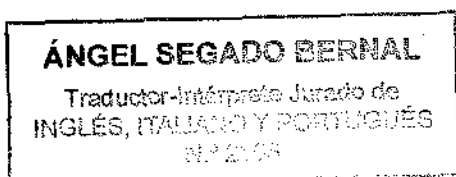
Para llegar al precio de la transacción se deducen descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales

d) Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de ejecución.

La Sociedad distribuye el precio de la transacción de forma que a cada obligación de ejecución identificada en el contrato se le asigna un importe que representa la contraprestación que obtendrá a cambio de transferir al cliente el servicio comprometido en dicha obligación de ejecución. Esta asignación se hará sobre la base de los correspondientes precios de venta independiente de los servicios objeto de cada obligación de ejecución.

e) Reconocimiento del ingreso a medida que la Sociedad cumple con sus obligaciones

La Sociedad reconoce como ingresos el importe del precio de la transacción asignado a una obligación de ejecución, a medida que satisfaga esta obligación mediante la transferencia al cliente servicio comprometido.



08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

Ingresos y gastos por comisiones

Con carácter general los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que se declare el derecho a percibirlos por la Sociedad.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.
- Comisiones no financieras que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

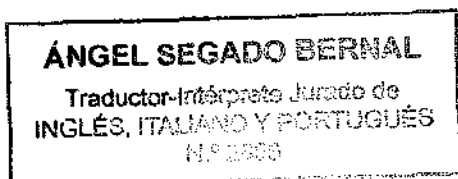
Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- i) Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- ii) Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función de principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

Las principales clases de comisiones y su tratamiento y presentación en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad son las siguientes:

- i) Cuotas anuales asociadas a las tarjetas de crédito emitidas, que se registran como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias. La Sociedad cobra tarifas de solicitud a los titulares de las tarjetas a la iniciación de la relación contractual del producto solicitado, esta tarifa pagada por el titular se considera como un derecho material de cara a la decisión en la renovación anual de la tarjeta. En consecuencia, dichos ingresos serán periodificados a lo largo del periodo de prestación de servicios a dicho cliente.



08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

- ii) Comisiones cobradas a American Express Travel Related Services Company, Inc (TRSCO) por anticipar el pago de las operaciones realizadas con las tarjetas emitidas por la Sociedad, que se registran como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de producirse cada operación.
- iii) Comisiones cobradas a los titulares de tarjetas por la disposición de efectivo en cajeros automáticos, que se registran como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la prestación del servicio.
- iv) Comisiones cobradas por aplazamiento de pago concedido a los titulares de las tarjetas de crédito "revolving", que se registran como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se emite la facturación normal al cliente.
- v) Comisiones cobradas a los titulares por retrasos en el pago de las cantidades adeudadas a la Sociedad, que se registran como ingreso en el momento que se produce el impago de las cantidades adeudadas por el cliente.

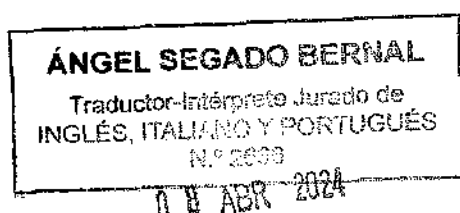
Adicionalmente, los gastos asociados con la captación de nuevos clientes y trámites necesarios para la emisión de la correspondiente tarjeta de crédito se periodifican a lo largo de la vida media del titular, la cual se adecúa a la estimación de la prestación del servicio.

- m) Transacciones en moneda extranjera

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera distinta al euro se registran contablemente por su contravalor en euros utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de realización de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se diferencian en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas. Las diferencias de tipo de cambio son recogidas en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen. Al cierre del ejercicio las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio vigente en dicho momento, registrándose las diferencias de cambio en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto.





**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

**n) Estados de flujos de efectivo**

En el estado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

i) Flujos de efectivo, que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de cambios en su valor.

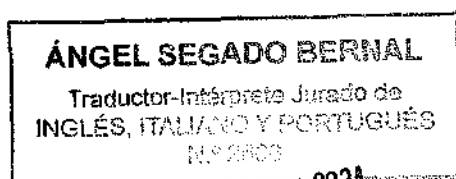
ii) Actividades de explotación, que son las actividades típicas de la Sociedad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación y los intereses pagados por cualquier financiación recibida, aunque correspondan a pasivos financieros clasificados como actividades de financiación.

iii) Actividades de inversión, que son las actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, como activos tangibles, activos intangibles, inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas, activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y los pasivos incluidos en dichos grupos.

iv) Actividades de financiación, que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

**o) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por la Sociedad como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.



**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

**p) Estado de cambios en el patrimonio neto**

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto, incluidas las que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

i) Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.

ii) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.

iii) Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de las partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones del fondo de dotación, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

**q) Transacciones entre partes vinculadas**

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

**r) Prestaciones a los empleados**

La Sociedad opera varios planes de pensiones. Los planes se financian mediante pagos a entidades aseguradoras o fondos gestionados externamente, determinados mediante cálculos actuariales periódicos. La Sociedad tiene planes de aportaciones definidas y planes de prestaciones definidas con características similares en todos los países en los que opera.

Planes de pensiones de aportaciones definidas

Un plan de aportaciones definidas es aquel bajo el cual la Sociedad realiza contribuciones fijas a una entidad separada y no tiene ninguna obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no dispusiese de activos suficientes para atender los compromisos asumidos.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2602

08 ABR 2024

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)**

Para los planes de aportaciones definidas, la Sociedad paga aportaciones a planes de seguros de pensiones gestionados de forma pública o privada sobre una base obligatoria, contractual o voluntaria. Una vez que se han pagado las aportaciones, la Sociedad ni tiene obligación de pagos adicionales. Las contribuciones se reconocen como prestaciones a los empleados cuando se devengan. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que una devolución de efectivo o una reducción de los pagos futuros se encuentren disponible.

La Sociedad reconoce un pasivo por las contribuciones a realizar cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.

#### Planes de pensiones de prestaciones definidas

Los planes de pensiones que no tienen carácter de aportación definida se consideran de prestación definida. Generalmente, los planes de prestaciones definidas establecen el importe de la prestación que recibirá el empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicio y remuneración.

La Sociedad reconoce en balance en el epígrafe de "Provisiones - Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas postempleo" una provisión respecto de los planes de pensiones de prestación definida por la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los eventuales activos afectos a los compromisos con que se liquidarán las obligaciones, minorado, en su caso, por el importe de los costes por servicios pasados no reconocidos todavía

Si de la diferencia anterior surge un activo, su valoración no puede superar el valor actual de las prestaciones que pueden retornar a la Sociedad en forma de reembolsos directos o de menores contribuciones futuras, más, en su caso, la parte pendiente de imputar a resultados de costes por servicios pasados. Cualquier ajuste que la Sociedad tenga que realizar por este límite en la valoración del activo se imputa directamente a patrimonio neto, reconociéndose como reservas.

El valor actual de la obligación se determina mediante métodos actuariales de cálculo e hipótesis financieras y actuariales no sesgadas y compatibles entre sí.

La variación en el cálculo del valor actual de las retribuciones comprometidas o, en su caso, de los activos afectos, en la fecha de cierre, debida a pérdidas y ganancias actuariales se reconoce en el ejercicio en que surge, directamente en el patrimonio neto como reservas. A estos efectos, las pérdidas y ganancias son exclusivamente las variaciones que surgen de cambios en las hipótesis actuariales o de ajustes por la experiencia.



## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)**

Los costes por servicios pasados se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando se trate de derechos revocables, en cuyo caso, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en el período que resta hasta que los derechos por servicios pasados son irrevocables.

No obstante, si surge un activo, los derechos revocables se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma inmediata, salvo que surja una reducción en el valor actual de las prestaciones que pueden retornar a la Sociedad en forma de reembolsos directos o de menores contribuciones futuras, en cuyo caso, se imputa de forma inmediata en la cuenta de pérdidas y ganancias el exceso sobre tal reducción.

En la cuenta de pérdidas y ganancias se recogen los cambios de valor comentados en el epígrafe "Provisiones o (-) reversión de provisiones".

#### Remuneraciones basadas en instrumentos de patrimonio

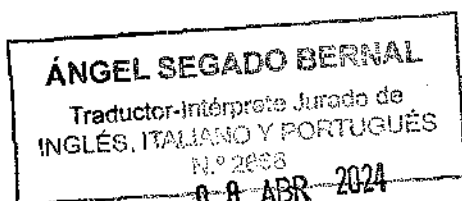
La Sociedad mantiene un plan de remuneración basado en instrumentos de patrimonio y en efectivo, definido por su matriz y estructurado a través de acciones como contraprestación a los servicios prestados por parte de sus empleados. Para los premios pagados en acciones, el valor de los servicios prestados se valora usando como referencia el valor razonable de las acciones u opciones sobre acciones en la fecha de la concesión de la recompensa. El gasto de los servicios de los empleados en referencia a las acciones u opciones sobre acciones concedidas es reconocido durante el periodo en el que el servicio es recibido.

Al definirse el plan de remuneración basado en acciones de la Sociedad Matriz y soportar la Sociedad como subsidiaria el coste del mismo, la contabilización de dichos pagos por parte de la subsidiaria se realizará tomando como contrapartida un saldo con entidades vinculadas del Grupo.

La obligación de reembolso a la Sociedad Matriz nace con el devengo del gasto de personal de cada año (momento en el que se liquida dicha obligación con la matriz) y por tanto a cierre del ejercicio ningún saldo debe quedar registrado en Patrimonio Neto por este concepto, ya que no se devenga gasto por dicho plan de remuneración que no haya sido liquidado con la Sociedad Matriz a cierre de cada ejercicio.

#### Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.



**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

Otras prestaciones a empleados

La Sociedad retribuye anualmente a sus empleados a través de planes de incentivos basados en el cumplimiento de determinados índices de desempeño.

s) Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que la Sociedad puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

t) Garantías financieras

Se consideran "Garantías financieras" los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo este; independientemente de la forma jurídica en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero, seguro o derivado de crédito.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS

Nº 2099

08 ABR 2024

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)**

En este sentido, al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad solo posee avales bancarios, los cuáles no están expuestos a riesgo de crédito ni existe la necesidad de constituir una provisión al respecto.

#### **5. Gestión del riesgo**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros, siendo estos principalmente el riesgo de mercado (incluyendo principalmente riesgo de tipo de cambio, sin considerarse significativo el riesgo del tipo de interés y riesgo de precios, y el riesgo de concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, así como riesgos no financieros como el operacional. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

El Grupo, del que forma parte de la Sociedad, se ha fijado el objetivo estratégico de alcanzar la excelencia en la gestión de riesgos, con el fin de anticipar y enfrentar los principales desafíos presentados por un entorno económico, social y regulatorio en constante cambio. En este sentido, la Sociedad principalmente adopta las políticas y estrategias del programa de gestión de riesgos del Grupo American Express, con el objetivo de identificar, agregar, dar seguimiento y gestionar los riesgos para mantener y mejorar de forma continua el control de gestión de riesgos y los procesos que proporcionarán un crecimiento rentable al mismo tiempo que se proporciona un excepcional servicio al cliente.

La función de riesgos está estructurada en tres líneas de defensa. Las funciones y responsabilidades de cada línea se desarrollan por tres funciones bien delimitadas:

- a “primera línea de defensa”: la llevan a cabo aquellas funciones que son responsables de diseñar, implementar y documentar unos procesos, procedimientos y controles de gestión de riesgos conformes con los objetivos de riesgo de American Express y con plena observancia de las políticas de gestión de riesgos, los límites de riesgo y la normativa aplicable. Asimismo, vigilan los niveles de riesgo, el desempeño de los sistemas de riesgo basados en un sistema de normas, e informan de la elevación de cuestiones de riesgos a la comisión o al ejecutivo de riesgos que corresponda a su debido tiempo. Además, garantizan la excelencia en las transacciones, lo que incluye la definición y comprobación de requisitos para unas capacidades que están equilibradas en función de los riesgos y dentro de los niveles de tolerancia al riesgo para asegurar que los riesgos son objeto de una vigilancia y una gestión adecuadas, para conseguir tal excelencia en las transacciones.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2060

08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

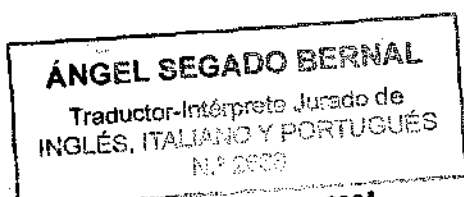
**(Expresada en miles de euros)**

- La "segunda línea de defensa": la llevan a cabo aquellas funciones responsables de la supervisión de las actividades de primera línea que asumen los riesgos. La segunda línea es responsable de identificar el universo de tipos de riesgo a que se enfrenta American Express y de vigilar los riesgos emergentes, ofreciendo una evaluación independiente de las estrategias, procesos y controles de gestión de riesgos, los sistemas basados en la norma de riesgo y observando el marco de tolerancia al riesgo, así como garantizando la elevación disciplinada y oportuna a instancias superiores de las cuestiones relativas al riesgo.
- La "tercera línea de defensa": la lleva a cabo el grupo de Auditoría Interna, que se ocupa de ofrecer un aseguramiento independiente y objetivo de la calidad y la efectividad del sistema de control interno de American Express, de la primera y segunda líneas de defensa y del marco general de gobernanza del riesgo.

El modelo de gestión y control de riesgos comparte un conjunto de principios básicos del Grupo, implementados a través de una serie de marcos corporativos, a partir de los cuales se desarrolla un proceso de documentación de la función de riesgos.

La gobernanza de la función de riesgos garantiza que las decisiones de riesgos se toman de manera adecuada y eficiente en los Comités pertinentes, de manera que los riesgos se controlan efectivamente, asegurando que los riesgos se gestionan de acuerdo con el nivel de apetito de riesgo definido por la Dirección.

Tal y como se indica anteriormente, American Express como grupo está expuesta a toda una serie de riesgos y ha puesto en práctica un marco a nivel de grupo con el fin de gestionarlos adecuadamente:



08 ABR 2024

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)**

#### **a) Riesgo operacional**

La gestión de riesgos de la Sociedad está supervisada por el Consejo de Administración, que es responsable de administrar los asuntos de la Sociedad y de garantizar que las operaciones, incluidas las de sus sucursales, se lleven a cabo de manera efectiva y con la debida atención a la reputación del Grupo y los requisitos legales y de los organismos reguladores pertinentes.

Para lograr proporcionar una correcta y robusta gestión del riesgo operacional, la Sociedad mantiene un marco de gobernanza que cuenta con un Comité de Riesgo Operacional que reporta de forma regular al Consejo de Administración.

Dentro del programa, se define el riesgo operacional como el riesgo de pérdida de ganancias o capital debido a procesos, personas o sistemas de información inadecuados o fallidos, impactos de la empresa debido al entorno externo, impactos debidos a relaciones con terceros, responsabilidad legal por demandas judiciales, multas, sanciones o impactos a titulares por fallos operativos que causan riesgos de cumplimiento.

La Sociedad se adhiere a las políticas y estrategias del programa de gestión de riesgos para el grupo American Express. El objetivo es identificar y evaluar las exposiciones al riesgo operacional en los diferentes procesos y operaciones de la Sociedad, detectar áreas críticas o grupos de operaciones con un mayor nivel de riesgo e identificar riesgos y estrategias efectivas de mitigación.

La Sociedad opera una serie de controles y todos los riesgos operacionales que requieran ser escalados y supervisados se revisarán de acuerdo con la estructura y las políticas definidas.

#### **b) Riesgo de mercado**

##### **Riesgo de tipo de cambio**

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales en el extranjero.

La Dirección ha establecido una política de gestión del riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera frente a la moneda funcional. Existe obligación de cubrir la totalidad de su exposición al riesgo de tipo de cambio con el Departamento de Tesorería. Para gestionar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos, se usan contratos a plazo, negociados por el Departamento de Tesorería. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras o los activos o pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS

M. 13500

08 ABR 2024



**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

La Sociedad emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo, los cuáles son directamente gestionados a nivel del Grupo, y por tanto la Sociedad no estará en último término expuesta a un riesgo significativo de tipo de cambio en sus operaciones en divisas.

A continuación se presentan, en miles de euros, los principales epígrafes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 que poseen saldo en moneda extranjera:

Miles de euros				
2023				
	Euro	Corona sueca	Otros	Total
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias:</b>				
Ingresos por comisiones (Nota 18)	753.985	126.124	42.900	923.009
Otros ingresos de explotación (Nota 19)	45.226	3.327	1.099	49.652
Otros gastos de explotación	(3.145)	(198)	(44)	(3.387)
Otros gastos de administración (Nota 21)	(457.930)	(59.939)	(20.231)	(538.100)
<b>Activo:</b>				
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Nota 7)	98.749	21.560	6.481	126.790
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 9)	2.826.274	100.392	—	2.926.666
Activos financieros a coste amortizado (Nota 10)	3.460.347	744.977	266.615	4.471.939
Otros activos (Nota 14)	43.119	6.031	(5.515)	43.635
<b>Pasivo:</b>				
Pasivos a coste amortizado (Nota 10)	5.837.631	744.475	215.123	6.797.229
Otros pasivos (Nota 14)	246.965	41.908	6.728	295.601

Miles de euros				
2022				
	Euro	Corona sueca	Otros	Total
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias:</b>				
Ingresos por comisiones (Nota 18)	577.684	95.722	29.553	702.959
Gastos por comisiones	(247)	—	—	(247)
Otros ingresos de explotación (Nota 19)	40.788	5.606	1.165	47.559
Otros gastos de explotación	(1.666)	(124)	(6)	(1.796)
Otros gastos de administración (Nota 21)	(368.649)	(60.811)	(18.677)	(448.137)
<b>Activo:</b>				
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Nota 7)	122.589	5.480	4.587	132.656
Activos financieros a coste amortizado (Nota 10)	3.871.616	766.167	242.903	4.880.686
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 9)	1.795.182	100.823	—	1.896.005
Otros activos (Nota 14)	50.714	3.907	(2.530)	52.091
<b>Pasivo:</b>				
Pasivos a coste amortizado (Nota 10)	5.247.382	779.248	200.313	6.226.943
Otros pasivos (Nota 14)	225.124	51.195	20.800	297.119

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2805

20 DEC 2023

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**Riesgo de concentración

El riesgo de concentración se refiere a las potenciales pérdidas que puedan impactar a la Sociedad por instrumentos financieros que tengan características similares y que se puedan ver afectados de manera similar por cambios económicos o de otro tipo.

La Sociedad se ve expuesta al riesgo de concentración sobre una misma área geográfica debido a la naturaleza de su negocio, que se basa en la emisión de tarjetas para operaciones de servicios de pago a través de sucursales en la Unión Europea (Nota 1).

A continuación se presenta un detalle de la exposición sobre España y el Resto de la Unión Europea para el ejercicio 2023 y 2022:

	Miles de euros 2023			
	España	Resto de la Unión Europea	Resto del mundo	Total
<b>Activos financieros para negociar</b>				
Derivados (Nota 8)	246	—	—	246
<b>Activos financieros a valor razonable</b>				
Valores representativos de deuda (Nota 9)	—	798	—	798
Cientela (Nota 9)	—	2.925.868	—	2.925.868
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>				
Cientela (Nota 10)	1.645.739	2.797.148	29.052	4.471.939

	Miles de euros 2022			
	España	Resto de la Unión Europea	Resto del mundo	Total
<b>Activos financieros para negociar</b>				
Derivados (Nota 8)	1.259	—	—	1.259
<b>Activos financieros a valor razonable</b>				
Valores representativos de deuda (Nota 9)	—	766	—	766
Cientela (Nota 9)	—	1.895.239	—	1.895.239
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>				
Cientela (Nota 10)	1.864.499	2.987.951	28.236	4.880.686

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2060

08 ABR 2024

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)**

#### **c) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se define como la pérdida debido al incumplimiento del deudor. Los riesgos de crédito en la Sociedad se dividen en dos grandes categorías: individual e institucional. Las unidades de negocio cuya actividad crea exposición de riesgo crediticio de importancia significativa, individuales o institucionales, son respaldadas por equipos tanto centrales como locales dedicados a la gestión de dichos riesgos.

#### **Riesgo de crédito individual**

El riesgo de crédito individual es aquel originado principalmente en los titulares de tarjetas de crédito. Estas carteras están formadas por millones de clientes de múltiples geografías, industrias y niveles de patrimonio neto. En este sentido, la Sociedad se beneficia del perfil de crédito de alta calidad de sus titulares, que se basa en la marca, el servicio al cliente premium, las características del producto y las capacidades de gestión de riesgos de la Sociedad que abarcan la adquisición nuevos de titulares, la gestión de clientes existentes y la gestión de los cobros. Externamente, el riesgo en estas carteras se correlaciona principalmente con las tendencias económicas, como las tasas de desempleo y el crecimiento del PIB, que pueden afectar a la liquidez de dichos clientes.

La Sociedad se adhiere a la política global de Riesgo de Crédito Individual de American Express, que asigna responsabilidades clave de gobierno, prescribe las reglas para escalar riesgos y establece las pautas para medir, evaluar e informar el Riesgo de Crédito Individual.

#### **Riesgo de crédito institucional**

El Riesgo de Crédito Institucional representa el riesgo de pérdida para la Sociedad debido a la falta de pago contractualmente adeudado a la Sociedad por parte de un autónomo, una empresa u organización.

Adicionalmente al propio riesgo de crédito individual, las propias dificultades financieras de las empresas pueden contribuir indirectamente al riesgo de crédito asociado a las tarjetas de crédito corporativas y a las soluciones de pago en moneda extranjera. A diferencia del riesgo de crédito individual, el riesgo de crédito institucional, especialmente empresas e instituciones, se caracteriza generalmente por una menor frecuencia de pérdidas, pero una mayor severidad. Es por ello que la ausencia de grandes pérdidas en un año determinado (o durante varios años) no es necesariamente representativo del nivel de riesgo de las carteras institucionales, dada la menor frecuencia de pérdidas en este tipo de carteras.

La Sociedad se adhiere a la política de Riesgo de Crédito Institucional de American Express que detalla su enfoque para administrar el Riesgo de Crédito Institucional y asigna responsabilidades clave de gobierno, prescribe las reglas para escalar riesgos y establece las pautas para medir, evaluar e informar el Riesgo de Crédito Institucional.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2066

**08 ABR 2024**

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

**d) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez se define como la dificultad de la Sociedad para cumplir con las obligaciones asociadas a sus pasivos financieros. Dichas dificultades pueden surgir por los siguientes motivos:

- Dificultad para hacer líquidos los activos del balance con los que hacer frente a los pagos.
- Dificultad para obtener la financiación necesaria a un coste razonable.

La Sociedad aplica la Política de Riesgo de Liquidez del Grupo American Express, la cual tiene como objetivo garantizar una financiación diversificada en base a la fuente, vencimiento e instrumento.

En este sentido, el Grupo American Express tiene acceso a diversas fuentes de liquidez que se mantienen en cantidades suficientes para que la Sociedad pueda cumplir con los requisitos del negocio y con las obligaciones financieras futuras por un período de al menos doce meses en caso de que no se pudiera recaudar nuevos fondos ante un escenario económico desfavorable. El Grupo tiene como objetivo mantener un equilibrio entre un exceso de liquidez (que puede ser costoso y limitar la flexibilidad financiera) y una liquidez inadecuada (que puede generar dificultades financieras durante necesidades puntuales de efectivo).

La Sociedad mantiene activamente una combinación de financiación sostenible a largo y corto plazo que está diseñada para garantizar la existencia de fondos suficientes disponibles para la continuidad de su negocio. Además, la Sociedad cuenta con un modelo operativo mediante el cual el Grupo apoya contractualmente una rentabilidad mínima en relación a los costes.

La Comisión de Auditoría informa al Consejo de Administración sobre cualquier cambio en la política o prácticas de financiación del Grupo que pudiera afectar significativamente a la Sociedad y a su capacidad financiera. Esto incluye una descripción anual del acceso de la Sociedad a las líneas de crédito internas existentes de las entidades del Grupo.

Si bien se ha determinado que el riesgo de financiación y liquidez que posee la Sociedad es bajo, debido a que la misma se articula principalmente a través del Grupo, la Dirección ha obtenido una carta de American Express International Inc., con el propósito de respaldar su posición de liquidez y mantener la seguridad de las operaciones de la Sociedad para el próximo ejercicio.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2883

**08 ABR 2024**

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)**

#### **6. Estimación del valor razonable**

Como se indica en las Notas 4.c y 4.d, los activos financieros de la Sociedad corresponden fundamentalmente a cuentas a cobrar, que se valoran a su coste amortizado.

Asimismo, los pasivos financieros (Nota 4.e) de la Sociedad corresponden, fundamentalmente, a Deudas con empresas del Grupo y asociadas que se valoran a coste amortizado.

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la Sociedad son principalmente a corto plazo, están referenciados a tipos de interés variable y se ha estimado que el valor razonable de los mismos no difiere significativamente de su valor contable.

Se entiende por valor razonable precio que sería pagado por vender un activo financiero o pagado por transferir un pasivo financiero en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado activo, transparente y profundo.

Para aquellos bienes o servicios respecto de los cuales no exista un mercado activo, el valor razonable se obtendrá mediante la aplicación de metodologías de valoración.

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las estimaciones y de la información que debe revelarse, se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles.

- a. Nivel 1: Estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la Sociedad pueda acceder en la fecha de valoración.
- b. Nivel 2: Estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- c. Nivel 3: Estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

En el caso específico de los instrumentos financieros derivados (Notas 4.c, 4.e y 8), el valor razonable se determina utilizando los tipos de cambio en moneda extranjera vigentes a la fecha de cierre del ejercicio.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2866

08 ABR 2024

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)

#### 7. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

La composición de saldo de los capítulos "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" es la siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Otros activos financieros	126.790	132.656
	<b>126.790</b>	<b>132.656</b>

Al 31 de diciembre de 2023 este epígrafe incluye 61.019 miles de euros correspondientes a fondos de salvaguarda depositados en la entidad CaixaBank, S.A., el mismo presentaba un saldo de 65.683 miles de euros por este concepto a cierre de 2022.

Asimismo, este epígrafe recoge al 31 de diciembre de 2023 y 2022 depósitos en cuentas bancarias por importe de miles de 65.771 miles de euros y 66.973 miles de euros, respectivamente. Las cuales, en su mayor parte, no generan ningún tipo de remuneración significativa.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen restricciones para la disposición de estos depósitos en cuentas bancarias distinto de los fondos en salvaguarda.

#### 8. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

El desglose del valor razonable de los instrumentos financieros derivados, clasificados como mantenidos para negociar, es el siguiente:

	Miles de euros			
	2023		2022	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Derivados de negociación	246	2.101	1.259	358
	<b>246</b>	<b>2.101</b>	<b>1.259</b>	<b>358</b>

Estos derivados de negociación son utilizados por la Sociedad para cubrir los riesgos procedentes de variaciones de tipo de cambio.

Los importes del principal notional sobre los contratos a plazo en moneda extranjera pendientes al 31 de diciembre de 2023 y 2022, formalizados con empresas del grupo (Nota 22), son los siguientes:

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2665

09 ABR. 2024.

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**  
(Expresada en miles de euros)

Miles de euros						
2023				2022		
Moneda	Venta de divisas	Compra de divisas	Vencimiento	Venta de divisas	Compra de divisas	Vencimiento
Corona checa	22.336	—	2024	—	—	2023
Corona danesa	14.389	—	2024	7.256	—	2023
Libra esterlina	2.754	—	2024	4.823	977	2023
Corona noruega	450.118	—	2024	250.785	—	2023
Corona sueca	708.202	—	2024	425.498	—	2023
Dólar US	5.356	1.532	2024	6.189	—	2023
Zloty polaco	—	9.047	2024	—	4.980	2023
Florín húngaro	—	352.556	2024	—	—	2023

Los contratos a plazo indicados anteriormente tienen todos ellos naturaleza y características similares y su vencimiento es a corto plazo.

En base a la estimación del valor razonable (Nota 6), se presenta a continuación el procedimiento empleado:

2023

Activos	Valor en Libros	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable	Técnica de valoración
Derivados de negociación	246	246	Nivel 2	Cálculo de precios a partir de variables observables en el mercado de divisas

Pasivos	Valor en Libros	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable	Técnica de valoración
Derivados de negociación	2.101	2.101	Nivel 2	Cálculo de precios a partir de variables observables en el mercado de divisas

2022

Activos	Valor en Libros	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable	Técnica de valoración
Derivados de negociación	1.259	1.259	Nivel 2	Cálculo de precios a partir de variables observables en el mercado de divisas

Pasivos	Valor en Libros	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable	Técnica de valoración
Derivados de negociación	358	358	Nivel 2	Cálculo de precios a partir de variables observables en el mercado de divisas

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2605

08 ABR 2024

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados en el ejercicio han sido reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del epígrafe "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas".

La cartera de activos y pasivos mantenidos para negociar se gestiona conjuntamente. La Nota 5 de "Gestión del riesgo" describe la política y gestión de la cartera de negociación.

#### 9. Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

A continuación, se incluye un desglose de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	Miles de euros	
	2023	2022
Valores representativos de deuda	798	766
Préstamos y anticipos	2.925.868	1.895.239
	<b>2.926.666</b>	<b>1.896.005</b>

#### Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se corresponden con inversiones en bonos del estado mantenidas por una de las sucursales de la Sociedad.

En base a la estimación del valor razonable (Nota 6), se presenta a continuación el procedimiento empleado:

2023				
Activos	Valor en Libros	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable	Técnica de valoración
Valores representativos de deuda	798	798	Nivel 1	Capturar directamente los precios cotizados en mercados
2022				
Activos	Valor en Libros	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable	Técnica de valoración
Valores representativos de deuda	766	766	Nivel 1	Capturar directamente los precios cotizados en mercados

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas en dichos valores representativos de deuda se han incluido dentro de "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas" en la cuenta de pérdidas y ganancias.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2566

08 ABR. 2024



**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

Préstamos y anticipos

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Cientela	2.925.868	1.895.239
	<b>2.925.868</b>	<b>1.895.239</b>

La Sociedad mantiene un contrato de factoring sin recurso con la entidad de Grupo American Express Overseas Credit Corporation Limited. Los créditos cedidos (importe dispuesto) son dados de baja en el balance de la Sociedad al entender que se han traspasado los riesgos y beneficios asociados a dichos derechos de cobro. Esta línea presenta los saldos pendientes de ser vendidos a cierre de ejercicio.

Este contrato de factoring sin recurso se mantiene para las sucursales de Alemania, Países Bajos, Suecia y Bélgica, incorporándose ésta última en el ejercicio 2023.

Dichas cuentas a cobrar líquidas y a corto plazo, con un vencimiento inferior a doce meses, se presentan a valor razonable que resulta una aproximación racional a su valor contable.

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas en este epígrafe se han incluido dentro de "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas" en la cuenta de pérdidas y ganancias.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

**10. Activos y pasivos financieros a coste amortizado**

**10.1 Activos financieros a coste amortizado**

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Préstamos y anticipos		
Clientela con entidades del Grupo	3.504.607	3.898.758
Clientela por prestación de servicios de pago	966.539	981.071
Clientela por prestación de otros servicios	793	857
	<b>4.471.939</b>	<b>4.880.686</b>

Préstamos y anticipos con entidades del Grupo

El desglose de este subígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Clientes, empresas del Grupo y asociadas (Nota 22)	3.499.278	3.895.787
Otros activos a largo plazo (Nota 22)	5.329	2.971
	<b>3.504.607</b>	<b>3.898.758</b>

El saldo del epígrafe "Clientes, empresas de Grupo y asociadas" recoge los saldos en cuentas a la vista mantenidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 en cuentas con empresas del grupo en concepto de pagos por cuenta de la Sociedad, servicios de gestión y administración y otros conceptos.

En concreto, al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene saldos deudores con empresas del Grupo y asociadas compuestos principalmente por 2.819.765 miles de euros correspondientes a financiación concedida por excedentes de tesorería (3.350.538 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) y a otros por importe de 679.513 miles de euros (545.249 miles de euros en 2022), principalmente con American Express Europe Limited.

Resto de préstamos y anticipos

La Sociedad recoge en el subepígrafe "Clientela por prestación de servicios de pago" aquellos importes a cobrar por parte de los titulares de tarjetas, derivados de las transacciones efectuadas con dichas tarjetas, emitidas por la Sociedad, mientras que en el subepígrafe "Clientela por prestación de otros servicios" registra los saldos pendientes de cobro por prestación de servicios relacionados con la venta y tramitación de paquetes de viajes y similares, tanto a personas físicas como jurídicas.

Por lo general se trata de cuentas a cobrar líquidas y a corto plazo, con un vencimiento inferior a doce meses, por lo que su valor en libros es una aproximación racional a su valor razonable.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2656

08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

El desglose del epígrafe "Clientela por prestación de servicios de pago" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Clientela por prestación de servicios de pago	973.553	988.884
Provisión por deterioro	(7.014)	(7.813)
Saldo al final del ejercicio	966.539	981.071

El movimiento de la provisión por el valor de los saldos de Clientela durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Saldo inicial	7.813	3.854
Transferencia Clientela de Bélgica a valor razonable (Nota 9)	(986)	—
Reclasificación a provisión por crédito esperado (Nota 16)	(603)	(297)
Combinaciones de negocio (Nota 1.c)	—	937
Dotaciones a la provisión (Nota 21)	12.137	12.611
Aplicaciones	(11.347)	(9.292)
Saldo final	7.014	7.813

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas de las cuentas de Clientela se han incluido dentro de "Pérdidas por activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas" en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A continuación, se analiza la exposición máxima de la Sociedad en el balance al riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2023 (Nota 5):

2023	Miles de euros			
Grado	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3	Total
Riesgo normal	877.373			877.373
Riesgo normal en vigilancia especial		91.276		91.276
Riesgo dudoso			4.904	4.904
Total	877.373	91.276	4.904	973.553

2022	Miles de euros			
Grado	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3	Total
Riesgo normal	856.471			856.471
Riesgo normal en vigilancia especial		126.958		126.958
Riesgo dudoso			5.455	5.455
Total	856.471	126.958	5.455	988.884

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

**08 ABR 2024**

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023****(Expresada en miles de euros)**

El desglose del epígrafe "Préstamos y anticipos – Clientela" según su plazo residual, dividido en los tres escenarios del modelo de pérdida esperada, a cierre del ejercicio 2023, es el siguiente:

2023	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3	Total
A la vista	876.566	86.424	460	963.450
Entre 30 - 59 días	736	2.020	1	2.757
Entre 60 - 89 días	48	2.237	115	2.400
Más de 90 días	23	595	4.328	4.946
<b>Total</b>	<b>877.373</b>	<b>91.276</b>	<b>4.904</b>	<b>973.553</b>

2022	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3	Total
A la vista	855.249	121.798	326	977.373
Entre 30 - 59 días	1.071	2.107	4	3.182
Entre 60 - 89 días	40	2.706	35	2.781
Más de 90 días	111	347	5.090	5.548
<b>Total</b>	<b>856.471</b>	<b>126.958</b>	<b>5.455</b>	<b>988.884</b>

Dada la actividad de la Sociedad, la misma no mantiene operaciones refinanciadas o reestructuradas tal y como viene definido en la Circular 4/2017, así como tampoco mantiene operaciones de crédito con colaterales o garantías. Por último, tampoco mantiene operaciones de crédito cuya finalidad sea la financiación a construcción o promoción inmobiliaria.

**10.2 Pasivos financieros a coste amortizado**

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Depósitos - Clientela (Nota 22)	6.002.677	5.102.708
Otros pasivos financieros	794.552	1.124.235
	<b>6.797.229</b>	<b>6.226.943</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

08 ABR 2024

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)

#### Depósitos - Clientela

La Sociedad recoge en este epígrafe los acreedores con entidades del Grupo, su desglose del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
<b>Acreedores con entidades del Grupo (Nota 22)</b>		
American Express de España, S.A.	4.289	4.810
American Express Europe Limited	3.742.156	3.322.428
American Express Overseas Credit Corporation Limited	2.256.232	1.775.470
	<b>6.002.677</b>	<b>5.102.708</b>

El valor contable de las deudas se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

#### Otros pasivos financieros

La Sociedad recoge dentro de este epígrafe las deudas con entidades del Grupo y los pasivos por arrendamiento (Nota 11):

	Miles de euros	
	2023	2022
Pasivos por arrendamiento (Nota 11)	4.646	5.626
Deudas con entidades del Grupo (Nota 22)	789.906	1.118.609
	<b>794.552</b>	<b>1.124.235</b>

La Sociedad mantiene las deudas con entidades del Grupo, como parte de su estructura de financiación con el Grupo. El detalle de los préstamos a cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
<b>Deudas con entidades del Grupo</b>		
American Express Europe Limited	443.249	646.064
American Express Payments Europe, S.L.	145.841	121.271
American Express, spol. s r.o.	—	21
American Express Holding AB	—	80.938
American Express Overseas Credit Corporation Limited	—	70.115
Loyalty Partner GmbH	200.816	200.200
	<b>789.906</b>	<b>1.118.609</b>

El valor contable de dichas deudas se aproxima a su valor razonable, dado que son préstamos a tipo de interés variable y por lo tanto el efecto del descuento no es significativo.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

00 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023****(Expresada en miles de euros)**

A continuación, se presenta un desglose sobre los préstamos con entidades del Grupo:

Sociedad	Moneda	2023		Miles de euros 2022	
		Principal	Vencimiento	Principal	Vencimiento
American Express Europe Limited	Corona checa	390.000	31-01-25	390.000	31-01-25
American Express Europe Limited	Corona danesa	220.000	31-01-25	220.000	31-01-25
American Express Europe Limited	Florín húngaro	7.000.000	31-01-25	7.000.000	31-01-25
American Express Europe Limited	Corona noruega	750.000	31-01-25	750.000	31-01-25
American Express Europe Limited	Zloty polaco	200.000	31-01-25	200.000	31-01-25
American Express Europe Limited	Corona sueca	2.900.000	31-01-25	2.000.000	31-01-25
American Express Europe Limited	Euro	800.000	31-10-26	800.000	31-10-23
American Express Holding AB	Corona sueca	—	—	900.000	31-01-23
American Express Payments Europe, S.L.	Corona checa	135.000	30-11-24	135.000	30-11-23
American Express Payments Europe, S.L.	Corona danesa	120.000	30-11-24	90.000	30-11-23
American Express Payments Europe, S.L.	Florín húngaro	1.000.000	01-05-24	480.000	30-11-23
American Express Payments Europe, S.L.	Corona noruega	500.000	30-11-24	310.000	30-11-23
American Express Payments Europe, S.L.	Zloty polaco	90.000	30-11-24	90.000	30-11-23
American Express Payments Europe, S.L.	Corona sueca	2.500.000	30-11-24	2.500.000	30-11-23
American Express Overseas Credit Corporation Limited	Euro	—	—	100.000	31-12-23
Loyalty Partner GmbH	Euro	250.000	30-11-26	250.000	45.260

La totalidad de préstamos formalizados por la Sociedad con entidades del Grupo se mantienen a tipo de interés de mercado (Interbank Offered Rate de cada país más un diferencial), a excepción del préstamo con Loyalty Partner GmbH que mantiene un tipo de interés fijo del 3,043% hasta noviembre de 2023.

Los principales de los préstamos con American Express Holding AB en Corona Checa y American Express Overseas Credit Corporation Limited en Euros han vencido con fecha 31 de enero de 2023 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)****11. Activos tangibles**

Los movimientos habidos durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 en los activos tangibles de uso propio han sido los siguientes:

	Miles de euros				
	01.01.23	Altas	Bajas	Diferencias de cambio	31.12.23
<b>Coste</b>					
Mobiliario y resto de instalaciones	1.967	80	(38)	20	2.029
Otras instalaciones	7.261	1.426	(1.004)	52	7.735
Inmovilizado en curso y anticipos	318	2.376	(1.251)	(1)	1.442
	<u>9.546</u>	<u>3.882</u>	<u>(2.293)</u>	<u>71</u>	<u>11.206</u>
<b>Amortización acumulada</b>					
Mobiliario y resto de instalaciones	(1.615)	(164)	38	(17)	(1.758)
Otras instalaciones	(6.254)	(680)	996	(39)	(5.977)
Inmovilizado en curso y anticipos	—	—	—	—	—
	<u>(7.869)</u>	<u>(844)</u>	<u>1.034</u>	<u>(56)</u>	<u>(7.735)</u>
<b>Neto</b>	<u>1.677</u>	<u>3.038</u>	<u>(1.259)</u>	<u>15</u>	<u>3.471</u>

	Miles de euros					
	01.01.22	Combinaciones (Nota 1)	Altas	Bajas	Diferencias de cambio	31.12.22
<b>Coste</b>						
Mobiliario y resto de instalaciones	1.525	505	—	—	(63)	1.967
Otras instalaciones	4.178	3.204	733	(759)	(95)	7.261
Inmovilizado en curso y anticipos	44	58	220	—	(4)	318
	<u>5.747</u>	<u>3.767</u>	<u>953</u>	<u>(759)</u>	<u>(162)</u>	<u>9.546</u>
<b>Amortización acumulada</b>						
Mobiliario y resto de instalaciones	(1.066)	(441)	(152)	—	44	(1.615)
Otras instalaciones	(3.806)	(2.789)	(481)	739	83	(6.254)
Inmovilizado en curso y anticipos	—	—	—	—	—	—
	<u>(4.872)</u>	<u>(3.230)</u>	<u>(633)</u>	<u>739</u>	<u>127</u>	<u>(7.869)</u>
<b>Neto</b>	<b>875</b>	<b>537</b>	<b>320</b>	<b>(20)</b>	<b>(35)</b>	<b>1.677</b>

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

La Sociedad no tiene inmuebles propios al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

No existe deterioro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 para ninguno de los inmovilizados materiales.

Activo tangible situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad tiene situadas en el extranjero inversiones en activo tangible de uso propio que se detallan a continuación:

	2023			Miles de euros 2022		
	Coste	Amortización acumulada	Valor Neto	Coste	Amortización acumulada	Valor Neto
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	1.756	(1.532)	224	1.694	(1.418)	276
Otras instalaciones	7.734	(5.977)	1.757	7.259	(6.253)	1.006
Inmovilizado en curso y anticipos	1.442	—	1.442	318	—	318
	<b>10.932</b>	<b>(7.509)</b>	<b>3.423</b>	<b>9.271</b>	<b>(7.671)</b>	<b>1.600</b>

Activos tangibles totalmente amortizados

El valor bruto de los elementos del inmovilizado material de uso propio que se encuentran en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se distribuye de la siguiente manera:

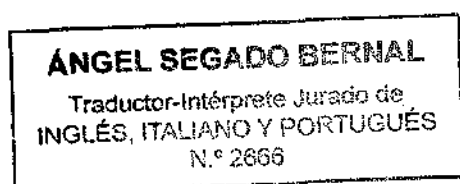
	Miles de euros	
	2023	2022
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	800	738
Otras instalaciones	5.027	5.040
	<b>5.827</b>	<b>5.778</b>

Activos afectos a garantías y restricciones a la titularidad

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existe activos materiales significativos sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

Bienes bajo arrendamiento operativo

En la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 21) se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes principalmente al alquiler de equipos informáticos y vehículos por importe de 2.224 miles de euros en el ejercicio 2023 (1.416 miles de euros en el ejercicio 2022).



00 ABR 2024



# AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)

### Derechos de uso por arrendamiento

La Sociedad mantiene derechos de uso por arrendamiento principalmente sobre edificios y oficinas para el ejercicio de su actividad.

El desglose de los derechos de uso por arrendamiento y de su movimiento durante el ejercicio se presenta a continuación:

Miles de euros						
	01.01.23	Altas	Bajas	Otros	Diferencias de cambio	31.12.23
Coste						
Edificios	9.135	—	—	742	23	9.900
	9.135	—	—	742	23	9.900
Amortización acumulada						
Edificios	(3.333)	(1.918)	—	—	(14)	(5.265)
	(3.333)	(1.918)	—	—	(14)	(5.265)
Neto	5.802	(1.918)	—	742	9	4.635

	Miles de euros						
	01.01.22	Combinaciones (Nota 1)	Altas	Bajas	Otros	Diferencias de cambio	31.12.22
Coste							
Edificios	6.667	1.911	17	(10)	754	(204)	9.135
	6.667	1.911	17	(10)	754	(204)	9.135
Amortización acumulada							
Edificios	(1.672)	—	(1.725)	10	—	54	(3.333)
	(1.672)	—	(1.725)	10	—	54	(3.333)
Neto	4.995	1.911	(1.708)	—	754	(150)	5.802

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023****(Expresada en miles de euros)**

Respecto a los pasivos por arrendamiento (Nota 10.2) asociados a los derechos de uso, se presenta a continuación el detalle de estos:

	Miles de euros	
	2023	2022
Por arrendamientos con vencimiento a corto plazo	1.646	1.945
Por arrendamientos con vencimiento a largo plazo	3.000	3.681
	<b>4.646</b>	<b>5.626</b>

El importe total por vencimiento de los pasivos por arrendamiento mantenidos al cierre del ejercicio es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
- Hasta 1 año	1.646	1.945
- Entre 1 y 5 años	2.369	3.681
- Más de 5 años	631	—
	<b>4.646</b>	<b>5.626</b>

**12. Activos Intangibles**

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en "Activos intangibles" es el siguiente:

	Miles de euros				
	01.01.23	Altas	Bajas	Diferencias de cambio	31.12.23
<b>Coste</b>					
Cartera de Clientes	3.094	—	—	—	3.094
Fondo de comercio	10.652	—	—	13	10.665
	<b>13.746</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>13</b>	<b>13.759</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
Cartera de Clientes	(2.417)	(580)	—	—	(2.997)
Fondo de comercio	(658)	(1.067)	—	—	(1.725)
	<b>(3.075)</b>	<b>(1.647)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(4.722)</b>
<b>Neto</b>	<b>10.671</b>	<b>(1.647)</b>	<b>—</b>	<b>13</b>	<b>9.037</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2686

08 ABR. 2024.

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

	Miles de euros				
	01.01.22	Combinaciones de negocio (Note 1)	Altas	Bajas	31.12.22
<b>Coste</b>					
Cartera de Clientes	3.094	—	—	—	3.094
Aplicaciones Informáticas	452	—	—	(452)	—
Fondo de comercio	—	10.652	—	—	10.652
	3.546	10.652	—	(452)	13.746
<b>Amortización acumulada</b>					
Cartera de Clientes	(1.837)	—	(580)	—	(2.417)
Aplicaciones Informáticas	(452)	—	—	452	—
Fondo de comercio	—	—	(658)	—	(658)
	(2.289)	—	(1.238)	452	(3.075)
<b>Neto</b>	<b>1.257</b>	<b>10.652</b>	<b>(1.238)</b>	<b>—</b>	<b>10.671</b>

La partida de altas por amortización acumulada incluye el gasto por amortización del ejercicio tanto de aquellos activos recibidos por combinación de negocio como aquellos adquiridos durante el ejercicio.

**Cartera de clientes**

De acuerdo a lo descrito en la Nota 1.a, con fecha 1 de marzo de 2019, el Socio, American Express Services Europe Limited (Reino Unido) procedió a realizar una aportación no dineraria (bajo un esquema de control común) a la Sociedad de su negocio de emisión de tarjetas fuera de Reino Unido. Este inmovilizado intangible surgió como consecuencia de dicha combinación de negocios.

Tal y como se indica en la Nota 4.i, la Sociedad mantiene contratos firmados con terceros por los cuales ha adquirido carteras de titulares en ciertos países. En el inmovilizado intangible se clasifica como cartera de clientes el importe pagado por aquellas relaciones contractuales con titulares de tarjetas, adquiridas a través de dichos terceros.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existe una cartera de clientes individualmente significativa.

No existe deterioro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 para ninguno de los Intangibles anteriormente descritos.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2686

08 ABR. 2024.

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)

#### Fondo de comercio

De acuerdo a lo descrito en la Nota 1.b, con fecha 1 de marzo y 1 de mayo 2022, la Sociedad incluyó como parte de sus actividades económicas el negocio de "Travel and LifeStyle Services" que mantenía el Grupo en España, Suecia, Noruega, Finlandia, Austria y los Países Bajos de las entidades jurídicas existentes en dichas jurisdicciones a las respectivas sucursales de la Sociedad. Este inmovilizado intangible surgió como consecuencia de dicha transferencia de negocio, reconociendo un fondo de comercio que ascendió a 5.995 miles de euros.

Adicionalmente, tal y como se describe en la Nota 1.c, con fecha 29 de julio, la Sociedad adquirió Alpha Card CVBA/SCRL, y a fecha 30 de septiembre 2022, finalizó el proceso de fusión por absorción de esta sucursal belga. Como consecuencia de dicha operación se reconoció un fondo de comercio por valor de 4.657 miles de euros.

El Fondo de Comercio está siendo amortizado en 10 años. A cierre del ejercicio 2023 y 2022 no existe deterioro ni indicios de deterioro adicionales a ser considerados en las presentes cuentas anuales. Además, la Sociedad cuenta con el apoyo financiero de su grupo y más concretamente, con un esquema de recepción de fondos con American Express Travel Related Services Company, Inc (TRSCO).

#### Activo intangible situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad tiene situadas en el extranjero las siguientes inversiones en activo intangible:

Miles de euros						
2023			2022			
	Coste	Amortización acumulada	Valor Neto	Coste	Amortización acumulada	Valor Neto
Cartera de clientes Noruega	3.094	2.997	97	3.094	2.417	677
Fondo de Comercio operación TLS	5.046	905	4.141	5.033	400	4.633
	8.140	3.902	4.238	8.127	2.817	5.310

#### Activo intangible totalmente amortizado

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no mantiene inmovilizado intangible totalmente amortizado.



## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

#### 13. Activos y pasivos por impuestos

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2023		2022	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
<b>Impuestos corrientes</b>				
Impuesto de Sociedades	—	4.403	442	—
IVA y similares	2.764	—	3.842	—
IRPF y similares	—	2.164	—	1.787
Seguridad Social y similares	—	1.853	—	1.725
Otros impuestos	370	—	1.555	—
Impuestos diferidos	14.814	—	12.870	—
	<b>17.948</b>	<b>8.420</b>	<b>18.709</b>	<b>3.512</b>

El importe incluido en concepto de "Impuesto de sociedades" recoge en su totalidad aquellos importes pendientes de pago a la Hacienda Pública que son mantenidos por aquellas sucursales que no tributan en régimen de consolidación fiscal.

En la Nota 23 se incluye la información detallada sobre la situación fiscal de la entidad.

#### 14. Otros activos y Pasivos

A continuación, se describen los activos y pasivos no reconocidos bajo otros epígrafes balance.

##### 14.1 Otros activos

Los importes incluidos en el epígrafe 'Otros activos' mantenidos por la Sociedad a 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detallan a continuación:

	Miles de euros	
	2023	2022
Periodificación a corto plazo	35.660	46.311
Deudores varios	5.621	4.869
Inversiones financieras a largo plazo	2.062	673
Préstamos y anticipos al personal	292	238
	<b>43.635</b>	<b>52.091</b>

Los valores razonables de "Otros activos" se aproximan al importe por el que están registrados en libros.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2606

08 ABR. 2024

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)

#### Periodificaciones a corto plazo

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Periodificación por Payback Points	—	14.615
Periodificación por pagos a colaboradores	217	550
Periodificación de Membership Rewards	546	349
Periodificaciones de gastos por adquisición de tarjetas	19.285	17.712
Otras periodificaciones	15.612	13.085
	<b>35.660</b>	<b>46.311</b>

El epígrafe de Periodificación por Payback Points registraba a cierre del ejercicio 2022 los saldos diferidos correspondientes a los pagos que realizaba la Sociedad en su sucursal de Alemania a un tercero como consecuencia de todos aquellos puntos de fidelización por premios generados con sus clientes. Durante el 2023, debido a cambios en términos contractuales, la Sociedad ya no está obligada a anticipar los puntos de fidelización emitidos pero aun no canjeados, en consecuencia no existe periodificación a cierre del ejercicio 2023.

Los saldos contemplados en el epígrafe de "Periodificación de gastos de adquisición de tarjetas" se corresponden con el diferimiento correspondiente a la adquisición de tarjetas por agencias externas.

Los saldos contemplados en el epígrafe de "Otras periodificaciones" se corresponden con el diferimiento correspondiente a los gastos correspondientes a eventos dirigidos a la cartera de clientes de la Sociedad.

#### Inversiones financieras a largo plazo

El saldo del epígrafe recoge principalmente aquellas fianzas pagadas como consecuencia de los arrendamientos de oficinas que mantiene la Sociedad en sus sucursales (Nota 11).

### 14.2 Otros pasivos

Los importes incluidos en el epígrafe 'Otros pasivos' mantenidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detallan a continuación:

	Miles de euros	
	2023	2022
Acreedores varios	191.575	196.175
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	20.384	21.019
Periodificaciones a corto plazo	83.642	79.925
	<b>295.601</b>	<b>297.119</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2663

08 ABR. 2024.

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

Acreedores varios

El detalle al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Acreedores por incentivos a titulares	18.024	18.040
Acreedores por saldos pendientes de pago a titulares	55.933	59.282
Proveedores	20.146	23.058
Acreedores por gastos operativos	81.534	69.738
Acreedores varios	15.938	26.057
	<b>191.575</b>	<b>196.175</b>

El epígrafe "Acreedores por incentivos a titulares" recoge al cierre del ejercicio 2023 y 2022 los saldos pendientes de pago a clientes corporativos en base a volúmenes de operaciones realizadas, principalmente.

En el epígrafe "Acreedores por saldos pendientes de pago a titulares" se recoge al cierre del ejercicio 2023 y 2022 los saldos pendientes de liquidar con titulares por operaciones a su favor.

En el epígrafe "Proveedores" se recoge al cierre del ejercicio 2023 los saldos pendientes de pago a proveedores por el uso de los puntos Recompensas de membresía por parte de los titulares por importe de 4.343 miles de euros (4.445 miles de euros en 2022) y por importe de 15.803 miles de euros (18.613 miles de euros en 2022) correspondientes a pagos pendientes a proveedores diversos por la actividad normal de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el epígrafe "Acreedores por gastos operativos" registra principalmente los pagos pendientes a colaboradores.

Personal (Remuneraciones pendientes de pago)

El epígrafe "Personal (Remuneraciones pendientes de pago)" recoge al 31 de diciembre de 2023 y 2022 principalmente pagos pendientes por incentivos a empleados por importe de 20.384 miles de euros (21.019 miles de euros en 2022).

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2.098

08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

**(Expresada en miles de euros)**

Información sobre periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional 3ª. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

El detalle de la información requerida en relación con el periodo medio de pago a proveedores es el siguiente:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>Días</b>	<b>Días</b>
Periodo medio de pago a proveedores	25	28
Ratio de operaciones pagadas	24	28
Ratio de operaciones pendientes de pago	31	30
Número de facturas pagadas inferior a 60 días	16.848	17.346
Ratio sobre el total de facturas	94%	94%
Volumen monetario de facturas pagadas inferior a 60 días	314.940	242.691
Ratio sobre el total monetario	96%	95%
	<b>Importe (Miles de Euros)</b>	<b>Importe (Miles de Euros)</b>
Total pagos realizados	327.003	255.139
Total pagos pendientes	12.816	11.014

De acuerdo con lo establecido en la Ley 3/2004, el plazo máximo legal de pago es de 30 días, ampliable por pacto entre las partes con un límite de 60 días naturales.

Dada la naturaleza de los servicios que recibe la Entidad, a los efectos de la elaboración de la información contenida en esta nota, en el cálculo tanto del número de días de pago como del número de días pendientes de pago, se ha considerado el periodo transcurrido entre la fecha de recepción de la factura (que en la práctica no presenta diferencias relevantes respecto a la fecha de la factura) y la fecha de pago efectivo o la fecha de cierre del ejercicio, respectivamente.

**Periodificaciones a corto plazo**

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Periodificación de cuotas de afiliación	83.642	79.925
	<b>83.642</b>	<b>79.925</b>

El epígrafe de "Periodificación de cuotas de afiliación" registra principalmente los saldos diferidos correspondientes a las cuotas de afiliación de tarjeta.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

08 ABR 2024



## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)**

#### **15. Patrimonio Neto**

##### Capital y prima de emisión

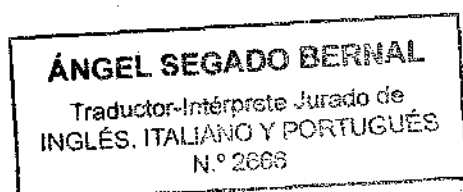
Al 1 de enero de 2019 el capital social de la Sociedad estaba compuesto por 20.000 acciones nominativas ordinarias, no admitidas a cotización oficial, de 1.000 euros de valor nominal cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas por su Accionista Único (American Express de España S.A. - Sociedad Unipersonal). Todas las acciones constitutivas del capital social gozaban de los mismos derechos, sin existir restricciones estatutarias a su transferencia.

De acuerdo a lo descrito en la Nota 1, con fecha 1 de marzo de 2019 la sociedad American Express Services Europe Limited (Reino Unido) procedió a aportar a la Sociedad su negocio de emisión de tarjetas fuera de Reino Unido (a excepción del negocio en Italia) y entró en el accionariado de la Sociedad. En este sentido, la Sociedad llevó a cabo un aumento de capital mediante la emisión de 27.513 nuevas acciones de 1.000 euros de valor nominal y una prima de emisión de 4.957 euros por acción.

Asimismo, con fecha 1 de marzo de 2019, en el marco de la misma operación y con el objetivo de aportar fondos operativos, la Sociedad realizó una ampliación de capital mediante aportación dineraria de 20 millones de euros que fue totalmente suscrita por American Express de España, S.A.U. Dicha operación se llevó a cabo mediante la emisión de 3.358 nuevas acciones de 1.000 euros de valor nominal y una prima de emisión de 4.956 euros por acción.

Como se indica en la Nota 1.c., en el ejercicio 2022, a raíz de la transacción de la sucursal belga se realizó un aumento de capital de dos acciones por valor de 1.000 euros de valor nominal por acción.

De acuerdo a lo arriba descrito, a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales el capital social de la Sociedad asciende a 50.873 miles de euros y se encuentra participada en un 54,08% y 45,92% por American Express Services Europe Limited y American Express de España, S.A.U., respectivamente, perdiendo así su condición de unipersonalidad.



08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

Ganancias acumuladas

En este epígrafe se registra el importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) de ejercicios anteriores ya distribuidos. El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
<b>Ganancias acumuladas</b>		
Reserva Legal	10.175	8.016
Reservas voluntarias	70.579	47.308
	<b>80.754</b>	<b>55.324</b>

De acuerdo con el artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Dicha reserva se encuentra completamente constituida a cierre del presente ejercicio.

Otras reservas

Tal y como se indica en la Nota 1.a, con fecha 1 de marzo de 2019 la sociedad American Express Services Europe Limited (Reino Unido) procedió a realizar una aportación no dineraria a la Sociedad de su negocio de emisión de tarjetas fuera de Reino Unido cuya valoración ascendió a 163.895 miles de euros, importe por el cual la Sociedad aumentó su capital social y prima de emisión según se describe en la sección anterior. Dicha transacción se realizó bajo un esquema de control común por el cual, al registrarse la valoración de los activos y pasivos recibidos a valor neto contable (ver Nota 1), surgió un débito en reservas por la diferencia con el valor razonable del negocio recibido (163.895 miles de euros).

Por otro lado, como se indica en la Nota 1.b, con fecha a efectos contables 1 de enero 2019 se produjo la fusión entre la Sociedad, como sociedad absorbente y su participada Bansamex, S.A.U., como sociedad absorbida. Como consecuencia de dicha transacción se generó un impacto de 70 miles de euros en las reservas de la Sociedad por la diferencia entre el valor neto contable de los activos y pasivos recibidos y el valor de la inversión en su participada.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2868

08 ABR. 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

**(Expresada en miles de euros)**

Con fecha 10 de octubre de 2019 American Express Services Europe Limited y American Express de España, S.A.U. realizaron una aportación de socios por un importe total de 80.000 miles de euros. En este sentido, dicha aportación se realizó por parte de los socios de acuerdo con los porcentajes de participación que estos ostentaban en la Sociedad. Posteriormente, con fecha 16 de diciembre de 2019, la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó la conversión de dicha aportación de socios en una reserva de carácter indisponible.

Por último, a 1 de enero de 2021 se registraron 14.507 miles de euros correspondiente al impacto positivo de la primera aplicación de la Circular 5/2020 (Nota 2.a).

Otro resultado global acumulado

En los ejercicios 2023 y 2022 el epígrafe "Otras variaciones del patrimonio neto" registra el efecto de los desvíos actuariales generados por los compromisos a largo plazo al personal, netos del correspondiente efecto del impuesto diferido por importe negativo de 661 miles de euros y positivo de 4.220 miles de euros respectivamente (Nota 16).

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2066

**08 ABR. 2024**

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

#### 16. Provisiones

A continuación se presenta el detalle, los saldos y movimientos de las provisiones durante los ejercicios 2023 y 2022:

	Miles de euros	
	2023	2022
<b>Provisiones</b>		
Restantes provisiones	160.912	157.730
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas postempleo	21.705	20.138
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	244	264
<b>Total</b>	<b>182.861</b>	<b>178.132</b>

#### Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas postempleo

Esta categoría de provisiones recoge los compromisos en materia de retribuciones post-emprego de aportación definida y de prestación definida.

Al cierre del ejercicio 2023 la Sociedad mantiene compromisos en materia de retribuciones post-emprego de aportación definida. El importe de los gastos incurridos en los ejercicios 2023 y 2022 en concepto de aportaciones a los planes de aportación definida ha ascendido a 5.561 miles de euros y 3.103 miles de euros, respectivamente, en cada ejercicio (Nota 20).

Adicionalmente, a la Sociedad mantiene compromisos en materia de retribuciones post-emprego de prestación definida, siendo el pasivo actuarial más significativo el correspondiente a la sucursal de Alemania. El detalle de los importes reconocidos en el balance por obligaciones por prestaciones al personal a largo plazo, así como los correspondientes cargos en la cuenta de pérdidas y ganancias, para los diferentes tipos de compromisos de prestación definida que la Sociedad ha contraído con sus empleados, cuyos cálculos han sido realizados por un experto independiente, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
<b>Obligaciones en balance para:</b>		
Prestaciones por jubilación	21.705	20.138
	<b>21.705</b>	<b>20.138</b>
<b>Cargos en la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
Prestaciones por jubilación	1.233	2.346
	<b>1.233</b>	<b>2.346</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2606

08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

Los importes reconocidos en balance se determinan como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Valor actual de las obligaciones comprometidas	23.042	21.400
Valor razonable de los activos afectos	(1.337)	(1.262)
<b>Pasivo en balance</b>	<b>21.705</b>	<b>20.138</b>

El movimiento de la obligación para prestaciones definidas por jubilación ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
<b>Saldo inicial</b>	<b>21.400</b>	<b>26.333</b>
Coste de los servicios corrientes (Nota 20)	587	2.090
Coste por intereses (Nota 17)	705	280
Diferencias de cambio	16	(5)
Pérdidas / (Ganancias) actuariales	971	(6.200)
Combinaciones de negocio (Nota 1.b.)	—	162
Prestaciones pagadas	(637)	(1.260)
<b>Saldo final</b>	<b>23.042</b>	<b>21.400</b>

El movimiento en el valor razonable de los activos afectos al plan ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
<b>Saldo inicial</b>	<b>1.262</b>	<b>1.242</b>
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan (Nota 17)	75	20
<b>Saldo final</b>	<b>1.337</b>	<b>1.262</b>

Los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2023	2022
Coste del servicio corriente (Nota 20)	587	2.090
Coste por intereses (Nota 17)	705	280
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan (Nota 17)	(75)	(20)
Diferencias de cambio	16	(5)
<b>Total</b>	<b>1.233</b>	<b>2.345</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

08 ABR 2024.

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023****(Expresada en miles de euros)**

Las principales hipótesis actuariales utilizadas para los compromisos por retribuciones post-empleo de Alemania, las cuales suponen el 91% (89% en 2022) del total de los importes reconocidos en el balance han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	2023	2022
Tasa de descuento anual	3,80%	3,30%
Rendimiento anual esperado de los activos afectos al plan	3,85%	1,15%
Aumentos futuros de salarios	3,25%	3,00%
Tasa de inflación	1,90%	2,00%
Tasas de mortalidad	Heubeck 2018G	Heubeck 2018G

**Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes**

Este concepto recoge las correspondientes provisiones por litigios legales, que han sido estimadas aplicando procedimientos de cálculo razonables y consistentes con las condiciones de incertidumbre inherentes a las obligaciones que cubren, en función de los litigios en curso.

	Miles de euros				
	Saldo al 01.01.23	Dotación	Aplicación	Otros movimientos	Saldo al 31.12.23
Provisión por cuestiones procesales y litigios	264	39	(29)	(30)	244
	264	39	(29)	(30)	244

	Miles de euros				
	Saldo al 01.01.22	Dotación	Aplicación	Otros movimientos	Saldo al 31.12.22
Provisión por cuestiones procesales y litigios	148	123	—	(7)	264
	148	123	—	(7)	264

La dotación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se refleja en el epígrafe "Provisiones o reversión de provisiones" (Nota 21).

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

**08 ABR. 2024**

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**Restantes provisiones

La Sociedad tiene constituidas determinadas provisiones para cubrir posibles riesgos que puedan ocurrir en el transcurso de su actividad. El detalle de las mismas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Provisión por Membership Rewards	152.659	153.117
Otras provisiones	790	823
Provisión por devolución de comisiones de cuotas de afiliación	1.062	921
Provisiones de personal	2.720	1.151
Provisión por deterioro crediticio esperado	3.681	1.718
	<b>160.912</b>	<b>157.730</b>

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo al 01.01.23	Dotación	Aplicación	Otros movimientos	Saldo al 31.12.23
Provisión por "Membership Rewards" (Nota 21)	153.117	79.311	(98.415)	18.646	152.659
Otras Provisiones (Nota 21)	823	1.634	(1.652)	(15)	790
Provisión por devolución de comisiones de cuotas de afiliación (Nota 21)	921	14.744	(14.610)	7	1.062
Provisiones de personal (Nota 20)	1.151	8.513	(6.951)	7	2.720
Provisión por deterioro crediticio esperado (Nota 10)	1.718	2.018	(229)	174	3.681
	<b>157.730</b>	<b>106.220</b>	<b>(121.857)</b>	<b>18.819</b>	<b>160.912</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

08 ABR. 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

	Miles de euros					
	Saldo al 01.01.22	Combinacio nes de negocio (Note 1)	Dotación	Aplicación	Otros movimientos	Saldo al 31.12.22
Provisión por "Membership Rewards" (Nota 22)	133.895	7.499	78.092	(82.957)	16.588	153.117
Otras Provisiones (Nota 22)	883	38	1.183	(1.325)	44	823
Provisión por devolución de comisiones de cuotas de afiliación (Nota 22)	819	245	10.109	(9.572)	(680)	921
Provisiones de personal (Nota 20)	812	—	1.779	(1.419)	(21)	1.151
Provisión por deterioro crediticio esperado (Nota 10)	1.421	—	361	(2)	(62)	1.718
	<b>137.830</b>	<b>7.782</b>	<b>91.524</b>	<b>(95.275)</b>	<b>15.869</b>	<b>157.730</b>

Los saldos contemplados en el epígrafe de provisiones por "Membership Rewards" se corresponden con el programa de puntos que la Sociedad ofrece a sus titulares mediante el canje de puntos de fidelización por premios y similares. Dicha provisión se registra a medida que los titulares realizan operaciones con su tarjeta para lo cual el Grupo estima el coste medio por punto con el que se calcula la provisión a registrar, así como el porcentaje de puntos que canjean los titulares adscritos al programa.

En el saldo contemplado en el epígrafe de "Provisiones por devolución de comisiones de cuotas de afiliación" corresponde a la provisión generada por la no renovación de cuotas de afiliación.

El saldo registrado en el epígrafe de "Otras provisiones" se corresponde con la provisión por intereses correspondientes a titulares y cuentas corporativas no aplicados y por las incidencias que se pudieran originar cuando los titulares gastan en establecimientos. La dotación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se refleja en el epígrafe "Provisiones o reversión de provisiones" por importe de 1.673 miles de euros y 1.306 miles de euros (Nota 21).

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2668

08 ABR 2024



**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**  
(Expresada en miles de euros)

**17. Ingresos y gastos por Intereses**

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
<b>Ingresos por intereses</b>		
<u>Restantes ingresos por intereses</u>		
Rendimiento esperado de activos afectos a compromisos (Nota 16)	75	20
Otros ingresos financieros	145	19
Otros ingresos financieros del Grupo y asociadas (Nota 22)	993	1.472
	<u>1.213</u>	<u>1.511</u>
<b>Gastos por intereses</b>		
Por deudas con empresas del Grupo y asociadas (Nota 22)	(32.921)	(8.866)
Por deudas con terceros (Nota 16)	(705)	(280)
Otros gastos financieros	(231)	(263)
	<u>(33.857)</u>	<u>(9.409)</u>
<b>Margen de intereses</b>	<u>(32.644)</u>	<u>(7.898)</u>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

**18. Ingresos y gastos por Comisiones**

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Ingresos por comisiones

	Miles de euros	
	2023	2022
Comisiones por operaciones (Nota 22)	564.122	421.546
Cuotas de afiliación	305.851	237.897
Intereses cargados a titulares	34.186	26.199
Comisiones por reintegros en cajeros automáticos	8.011	6.862
Comisiones por intereses de demora	10.085	9.781
Otros ingresos	754	674
	<b>923.009</b>	<b>702.959</b>

Los ingresos por comisiones correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad se distribuyen geográficamente como sigue:

Mercado	%	
	2023	2022
Nacional:	26,61	29,02
Resto Unión Europea:	73,08	70,62
Resto del mundo:	0,31	0,36
	<b>100</b>	<b>100</b>

Gastos por comisiones

En este epígrafe se recogían a 31 de Diciembre de 2022 las comisiones por los fondos de salvaguarda que mantenía la Sociedad en la entidad CaixaBank, S.A. Durante el ejercicio 2023 no existen comisiones por fondos de salvaguarda debido a una renegociación con la entidad bancaria.

**19. Otros ingresos de explotación**

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Otros ingresos de explotación

El saldo registrado en este epígrafe en ambos ejercicios se corresponde principalmente con ingresos por servicios a empresas del Grupo y asociadas por importe de 42.094 miles de euros en el ejercicio 2023 y 33.430 miles de euros en el ejercicio 2022 (Nota 22).

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2686

08 ABR. 2024.

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)

Debido a la transferencia de negocio descrita en la Nota 1.b., la Sociedad percibe comisiones por prestación de servicios relacionados con la venta y organización de viajes que ascienden a 6.049 miles euros en el presente ejercicio y 4.597 miles de euros en el ejercicio 2022.

Adicionalmente, en el ejercicio 2022 se registraron ingresos extraordinarios por valor de 2.848 miles de euros con motivo de una resolución favorable en un proceso administrativo en una de las sucursales europeas de la Sociedad.

#### 20. Gastos de Personal

##### a) Personal

La composición de la plantilla de la Sociedad distribuida por categorías y sexos al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es la siguiente:

	Distribución de la plantilla media					
	2023			2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros	5	1	6	4	2	6
Directivos	9	4	13	9	2	11
Mandos intermedios	136	142	278	129	130	259
Administrativos	624	1.038	1.662	520	840	1360
	<b>774</b>	<b>1.185</b>	<b>1.959</b>	<b>662</b>	<b>974</b>	<b>1.636</b>

	Distribución de la plantilla a cierre					
	2023			2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros	5	1	6	4	2	6
Directivos	8	5	13	12	2	14
Mandos intermedios	133	142	275	134	136	270
Administrativos	597	990	1.587	621	1011	1632
	<b>743</b>	<b>1.138</b>	<b>1.881</b>	<b>771</b>	<b>1.151</b>	<b>1.922</b>

Al 31 de diciembre de 2023 existían veinticuatro empleados contratados en la Sociedad con discapacidad superior al 33% (catorce empleados a 31 de diciembre de 2022).

##### b) Gastos de personal

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

08 ABR 2024

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)

	Miles de euros	
	2023	2022
<b>Sueldos y salarios</b>		
Sueldos y salarios	119.393	92.866
Remuneraciones basadas en instrumentos de Patrimonio	2.173	2.122
<b>Cargas sociales</b>		
Seguridad Social a cargo de la empresa	26.317	18.804
Aportaciones planes de prestación definida (Nota 16)	587	2.090
Aportaciones planes aportación definida (Nota 16)	5.561	3.103
Otros gastos sociales	4.494	3.418
	<b>158.525</b>	<b>122.403</b>

#### Sueldos y salarios

El epígrafe de "Sueldos y salarios" recogía al 31 de diciembre de 2023 el importe por las indemnizaciones realizadas durante dicho ejercicio por importe de 7.447 miles de euros (1.536 miles de euros en el ejercicio 2022).

#### Remuneraciones basadas en instrumentos de patrimonio

La Sociedad tiene la obligación de reembolsar a la Sociedad Matriz durante el periodo de maduración hasta la fecha de concesión, por las opciones sobre acciones entregadas a los empleados de la Sociedad.

Siguiendo el Plan de Incentivos del año 2007 y previamente el Plan de Incentivos de 1998 (los planes), la Sociedad Matriz, ofrece remuneraciones basadas en acciones a directivos y a empleados claves que prestan servicio a la Sociedad. Estas retribuciones pueden ser, opciones sobre acciones ("stock options"), acciones restringidas ("restricted stock awards" - RSA's) o entregas de efectivo ("portfolio grant" - PG's).

A continuación se detalla un resumen de la actividad al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023	
	Acciones Restringidas	
	Acciones	Precio medio de ejecución (euros)
Pendientes a principio de año	37.138	128
Concedidas durante el año	15.069	154
Transferidas	660	—
Renunciadas durante el año	(888)	143
Ejecutadas durante el año	(17.692)	127
Pendientes al final del año	34.287	139
<b>Ejecutables</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

08 ABR. 2024.

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**  
(Expresada en miles de euros)

	2022	
	Acciones Restringidas	
	Acciones	Precio medio de ejecución (euros)
Pendientes a principio de año	41.371	111
Concedidas durante el año	12.101	163
Transferidas	793	—
Renunciadas durante el año	(1.093)	142
Ejecutadas durante el año	(16.034)	99
Pendientes al final del año	37.138	131
Ejecutables	—	—

El detalle del plan de acciones es el siguiente:

- **Acciones restringidas (“restricted stock awards” – RSA’s):**

Por acciones restringidas se entiende una concesión de acciones por parte de la Sociedad Matriz en las que los derechos de los empleados sobre las acciones están restringidos hasta que estas puedan ser ejecutadas por los empleados, la entrega está sujeta a la continuidad laboral del empleado en la Sociedad.

Una vez otorgadas las acciones, los empleados reciben acciones ordinarias de la Sociedad Matriz. Las acciones restringidas concedidas en 2003 y posteriormente, se conceden de forma porcentual, sustancialmente todas al 25 por ciento por año, iniciando con el primer ejercicio desde la fecha de concesión. Los titulares de acciones restringidas reciben los dividendos asociados a sus acciones o dividendos equivalentes. Al 31 de diciembre de 2023 se estima que el número de acciones restringidas pendientes de entrega venzan en 0,91 años (0,93 años en 2022).

Otros gastos sociales

Finalmente, el saldo del epígrafe de “Otros gastos Sociales” está compuesto principalmente por el seguro médico por importe de 930 miles de euros (635 miles de euros en el ejercicio 2022), transporte y cheques de comida para empleados por importe de 3.210 miles de euros (2.476 miles de euros en el ejercicio 2022) y otros beneficios a empleados por importe de 354 miles de euros (307 miles de euros en el ejercicio 2022).

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2656

08 ABR. 2024.

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)****21. Otros gastos**Otros gastos de administración

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
<b>Servicios Exteriores y Tributos</b>		
Seguros a titulares y gastos con colaboradores	264.691	201.978
Publicidad	94.872	99.223
Gasto prestación de servicios intercompañías (Nota 22)	91.513	75.086
Otros gastos de servicios exteriores	23.284	18.939
Gasto prestación servicios profesionales	22.821	17.970
Otros tributos	20.517	18.579
Agencias de recobro externas	8.235	5.775
Gastos legales	2.964	2.707
Gastos bancarios	2.312	2.320
Gasto por arrendamientos (Nota 11)	2.224	1.416
Comisiones de tarjetas	1.941	1.804
Viajes	1.214	940
Auditoría externa y gastos asociados	819	647
Servicios de comunicación	693	753
	<b>538.100</b>	<b>448.137</b>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el epígrafe de "Otros tributos" corresponde principalmente a gasto por IVA.

Provisiones o reversión de provisiones

	2023	2022
Provisión programa de premios por puntos "Membership Rewards" (Nota 16)	79.311	78.092
Provisión por no renovación de cuotas (Nota 16)	14.744	10.109
Fraude	2.558	2.519
Recuperación de saldos fallidos	—	(10)
Otras provisiones (Nota 16)	1.673	1.306
	<b>98.286</b>	<b>92.016</b>

Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados

	2023	2022
Activos financieros a coste amortizado (Nota 10)	12.137	12.611
	<b>12.137</b>	<b>12.611</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2866

08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)****22. Saldos y transacciones con empresas del grupo**

El detalle de los saldos y transacciones con empresas del Grupo del ejercicio 2023 y 2022 es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>		
American Express Europe Limited	246	1.259
	<b>246</b>	<b>1.259</b>
<b>Activos financieros a coste amortizado - Corto Plazo</b>		
American Express Europe Limited	3.490.713	3.887.224
American Express Overseas Credit Corporation Limited	8.565	8.563
	<b>3.499.278</b>	<b>3.895.787</b>
<b>Activos financieros a coste amortizado - Largo Plazo</b>		
American Express International Inc., Germany	4.265	2.971
American Express Europe Limited	1.064	—
	<b>5.329</b>	<b>2.971</b>
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>		
American Express Europe Limited	2.101	358
	<b>2.101</b>	<b>358</b>
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>		
<i>Clientela</i>		
American Express de España, S.A.	4.289	4.810
American Express Europe Limited	3.742.156	3.322.428
American Express Overseas Credit Corporation Limited	2.256.232	1.775.470
	<b>6.002.677</b>	<b>5.102.708</b>
<i>Otros pasivos financieros</i>		
American Express Europe Limited	443.249	646.064
American Express Payments Europe, S.L.	145.841	121.271
American Express, spol. s r.o.	—	21
American Express Holding AB	—	80.938
American Express Overseas Credit Corporation Limited	—	70.115
Loyalty Partner GmbH	200.816	200.200
	<b>789.906</b>	<b>1.118.609</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2606

08 ABR. 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

**Ingresos y gastos por intereses**

American Express Overseas Credit Corporation Limited	572	274
American Express Europe Limited	17.958	4.613
American Express Holding AB	179	840
American Express Payments Europe, S.L.	6.833	1.467
American Express, spol. s r.o.	6.386	200
	<u>31.928</u>	<u>7.394</u>

**Ingresos por comisiones**

American Express Travel Related Services Company, Inc	564.122	421.546
	<u>564.122</u>	<u>421.546</u>

**Ganancias por activos financieros designados a valor  
razonable con cambios en resultados**

American Express Overseas Credit Corporation Limited	83.900	23.519
	<u>83.900</u>	<u>23.519</u>

**Otros ingresos de explotación**

American Express Travel Related Services Company, Inc	17.335	12.221
American Express Carte France, S.A.	10.393	9.029
American Express International Inc. -Germany	5.500	3.189
American Express Services Europe Limited GBP	457	982
American Express Payments Europe, S.L.	1.090	853
American Express Services Europe Limited - Sweden	—	37
American Express International Inc. - Netherlands	—	115
American Express Italia s.r.l.	4.322	3.668
Otras entidades del Grupo	2.997	3.336
	<u>42.094</u>	<u>33.430</u>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

**8 8 ABR. 2024**



## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)

#### Otros gastos de administración

American Express Travel Related Services Company, Inc	17.570	13.254
American Express Carte France, S.A.	252	402
American Express International Inc. -Germany	21.425	14.237
American Express Services Europe Limited GBP	3.655	1.926
American Express De España, S.A.	10.837	8.489
American Express Argentina, S.A.	6.439	5.184
American Express Company S.A. de CV	5.307	5.146
American Express Viajes, S.A.U.	—	930
American Express International, Inc. - Branch - Hong Kong	6.613	5.570
Payback Ltd.	14.147	13.483
American Express Services Europe Limited - Sweden	—	322
American Express, spol. s r.o.	1.181	143
American Express Europe LLC - Branch - United Kingdom	2.355	2.327
Otras entidades del Grupo	1.732	3.673
	<b>91.513</b>	<b>75.086</b>

### 23. Situación Fiscal

#### Grupo Fiscal

La Sociedad tributa en el Impuesto sobre Sociedades en régimen de consolidación fiscal, en calidad de entidad dependiente, junto con el resto de entidades incluidas en el Grupo Fiscal 0011/91, cuya entidad dominante es, desde la entrada en vigor el 1 de enero de 2015 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades ('LIS'), American Express Company, con domicilio y residencia fiscal en los Estados Unidos de Norte América, y la representante de dicho Grupo Fiscal, American Express de España, S.A.U.

Por otro lado, la Sociedad tributa en el Impuesto sobre el Valor Añadido ('IVA') en régimen individual, si bien tributó hasta el mes de marzo de 2019 en el Régimen Especial de Grupo de Entidades ('REGE'), bajo la modalidad simplificada, junto con el resto de las entidades del grupo que cumplieran los requisitos para ello, siendo el número del Grupo de IVA el 0238/08 y la entidad dominante, American Express de España, S.A.U.

#### Conciliación de los resultados contable y fiscal

Se detalla a continuación separadamente la conciliación del resultado contable y fiscal obtenido por la Sociedad en España del obtenido por la misma en el extranjero a través de sus sucursales.

La conciliación del resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de España para el ejercicio 2023 y 2022 es la siguiente:

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

08 ABR. 2024.

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en miles de euros)

Ejercicio 2023	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		Reservas		Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	25.324		(661)		-		24.663
	Aumentos (A)	Disminuciones (D)	(A)	(D)	(A)	(D)	
Impuesto sobre Sociedades España.	3.912	—	—	—	—	—	3.912
Impuesto sobre Sociedades Sucursales.	11.856	(913)	—	—	—	—	10.943
Diferencias permanentes: resultados Sucursales.	—	(24.640)	—	—	—	—	(24.640)
Otras diferencias permanentes.	473	—	661	—	—	—	1.134
Diferencias temporarias: con origen en el ejercicio.	14.124	—	—	—	—	—	14.124
Diferencias temporarias: con origen en ejercicios anteriores.	—	(12.891)	—	—	—	—	(12.891)
Base imponible (resultado fiscal).							17.245

Ejercicio 2022	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		Reservas		Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	25.430		4.220		-		29.650
	Aumentos (A)	Disminuciones (D)	(A)	(D)	(A)	(D)	
Impuesto sobre Sociedades España.	3.276	—	—	—	—	—	3.276
Impuesto sobre Sociedades Sucursales.	9.252	(1.264)	—	—	—	—	7.988
Diferencias permanentes: resultados Sucursales.	—	(23.751)	—	—	—	—	(23.751)
Otras diferencias permanentes.	206	—	—	(4.220)	—	—	(4.014)
Diferencias temporarias: con origen en el ejercicio.	13.027	—	—	—	—	—	13.027
Diferencias temporarias: con origen en ejercicios anteriores.	—	(6.935)	—	—	—	—	(6.935)
Base imponible (resultado fiscal).							19.241

En el ejercicio 2023, las disminuciones de las diferencias permanentes más importantes se refieren a la exención de las rentas positivas de las sucursales en el extranjero por aplicación del artículo 22 de la LIS.

Asimismo, en el ejercicio 2022, las disminuciones de las diferencias permanentes más importantes se refieren a la exención de las rentas positivas de las sucursales en el extranjero por aplicación del artículo 22 de la LIS.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

La composición del epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2023 y 2022 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Cuota íntegra	4.311	4.810
Efecto impositivo de las diferencias temporales	(308)	(1.523)
Ajustes gasto por IS establecimientos permanentes	10.943	7.988
Otros ajustes – Deducciones	(23)	(1)
Otros ajustes – Ajustes de años anteriores	(69)	(10)
<b>Gasto (Ingreso) por impuesto sobre beneficios</b>	<b>14.854</b>	<b>11.264</b>

En el ejercicio 2023 el importe incluido en "Ajustes gasto por IS establecimientos permanentes" se corresponde principalmente con el gasto o ingreso por Impuesto sobre Sociedades registrado por las sucursales en el extranjero.

Asimismo, en el ejercicio 2022 el importe incluido en "Ajustes gastos por IS establecimientos permanentes" se corresponde principalmente con el gasto o ingreso por Impuesto sobre Sociedades registrado por las sucursales en el extranjero.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 29.1 y la Disposición Transitoria trigésimo-cuarta de la LIS, el tipo general de gravamen aplicable a los ejercicios 2023 y 2022 en España es del 25%.

Por otro lado, el tipo nominal de gravamen aplicable a las sucursales en el ejercicio 2023 y 2022 es superior al 10%, y en su defecto, las sucursales son residentes en países que tienen suscrito con España un convenio para evitar la doble imposición internacional con cláusula de intercambio de información.

**Ejercicios abiertos a inspección fiscal**

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción desde la finalización del plazo voluntario para su presentación. En este sentido, la Sociedad tiene abiertos a inspección la totalidad de los impuestos que le son aplicables para los ejercicios no prescritos legalmente.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

06 ABR. 2024.

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)**

#### Procedimientos tributarios en curso

En febrero de 2015 la Agencia Tributaria notificó a American Express de España, S.A.U., como sociedad dominante del Grupo Fiscal, el inicio de un procedimiento administrativo de comprobación e inspección en relación con el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2010, 2011 y 2012, el IVA de los ejercicios 2011 y 2012, de retenciones/ingresos a cuenta del Impuesto sobre la Renta sobre las Personas Físicas sobre rendimientos del trabajo de los ejercicios 2011 y 2012, así como de retenciones a cuenta del Impuesto sobre No Residentes de los ejercicios 2011 y 2012, dictándose acuerdo de liquidación con fecha de marzo de 2017.

#### *Impuesto sobre Sociedades (2010-2012)*

A la presente fecha, American Express de España, S.A.U., mantiene un litigio pendiente habiéndose presentado escrito de demanda a la Audiencia Nacional con fecha 24 de septiembre de 2021 contra la resolución dictada por el Tribunal Económico-Administrativo Central de fecha 26 de octubre de 2020 por la que se ordenaba a la Administración tributaria la retroacción de actuaciones hasta el momento anterior a dictar el acuerdo de liquidación relativo al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2010 a 2012.

En paralelo, y relacionado con los ejercicios referidos anteriormente, American Express de España, S.A.U. presentó escrito de alegaciones el pasado 17 de diciembre de 2021 contra el nuevo acuerdo de liquidación y expediente sancionador emitido con fecha 8 de julio de 2021 por parte de la Administración Tributaria por el que se anulaba el recibido en marzo del 2017, habiéndose procedido previamente al pago de las deudas derivadas del acuerdo de liquidación y sancionador.

Asimismo, con fecha 17 de diciembre de 2021, relacionado con los referidos ejercicios, American Express de España, S.A.U. presentó escrito de alegaciones contra el acuerdo de ejecución de la resolución parcialmente estimatoria del Tribunal Económico-Administrativo Central de Madrid de 26 de octubre de 2020.

Debe señalarse que la Administración Tributaria ha cuestionado, en parte, el importe de Bases Imponibles Negativas generadas por el Grupo Fiscal en los ejercicios 2010, 2011 y 2012. No obstante, el Grupo Fiscal confía en la correcta determinación de las mismas en el año de su generación, por lo que espera que la resolución del Tribunal Económico Administrativo sea favorable, reconociendo en su totalidad el importe de Bases Imponibles Negativas generadas en los citados ejercicios (por importes de 9.666 miles de euros, 22.303 miles de euros y 5.521 miles de euros respectivamente).

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

08 ABR 2024

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)**

#### *Impuesto sobre el Valor Añadido (2011-2018)*

Por otra parte, en relación con el IVA y dentro del plazo establecido legalmente al efecto, American Express España, S.A.U., como entidad dominante del Grupo de IVA, interpuso reclamación económico-administrativa contra el acuerdo de liquidación de 2017 en relación con los ejercicios 2011-2012. A este respecto, cabe señalar que el pasado 23 de diciembre de 2020 el Tribunal Económico-Administrativo Central de Madrid notificó a American Express de España, S.A.U. su resolución estimatoria de la reclamación presentada. Adicionalmente, con fecha 4 de junio de 2021, American Express España, S.A.U. recibió acuerdo de ejecución de la resolución estimatoria del TEAC, y en el cual se ordenaba la anulación de la liquidación del IVA del procedimiento inspector de 2011-2012 y se ordenaba en consecuencia la devolución del importe de 3.403 miles de euros junto con los correspondientes intereses de demora.

Adicionalmente, el 27 de noviembre la Agencia Tributaria notificó a la Sociedad el inicio de actuaciones inspectoras de comprobación e investigación, de carácter general, del Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2013, 2014 y 2015.

Con fecha junio de 2019 se dictó acuerdo de liquidación, que fue recibido nuevamente por la sociedad American Express de España, S.A.U., como entidad dominante del Grupo de IVA por importe total de 9,5 millones de euros (8 millones de cuota y 1,5 millones de intereses de demora) – importe que fue debidamente abonado por American Express de España, S.A.U. -. Frente a dicho acuerdo, la entidad dominante interpuso en el plazo establecido legalmente al efecto reclamación económico-administrativa, y presentando el correspondiente escrito de alegaciones el 23 de abril de 2021.

En paralelo a dichas actuaciones, el 13 de febrero de 2020, la Agencia Tributaria notificó a la Sociedad el inicio de actuaciones inspectoras de comprobación e investigación, de carácter general, del Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2016, 2017 y 2018.

Con fecha 18 de junio de 2021, la Administración tributaria notificó acuerdo de liquidación en relación con la inspección del IVA de 2016-2018 a American Express de España, S.A.U., como entidad dominante del Grupo de IVA, por importe total de 10,5 millones de euros (9 millones de cuota y 1,5 millones de intereses de demora) – importe que fue debidamente abonado la entidad dominante. Frente a este, la entidad dominante interpuso reclamación económico-administrativa ante el Tribunal Económico-Administrativo Central de Madrid con fecha 16 de julio de 2021, y presentó el correspondiente escrito de alegaciones el 20 de enero de 2022.

El pasado 3 de noviembre de 2022 American Express de España, S.A.U., como entidad dominante del Grupo de IVA recibió la Resolución del Tribunal Económico-Administrativo Central, donde resuelve de manera acumulada las reclamaciones relativas a ambos expedientes, y estimando de manera parcial las pretensiones del Grupo American Express, siendo las cuestiones más relevantes, (i) el reconocimiento del derecho a deducción generado por determinada porción de la "cuota del emisor" (remuneración por el servicio de pago prestado por los emisores); y (ii) el reconocimiento del derecho a la deducción generado por la prestación de servicios Small Business Services y One Phone Channel.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2636

08 ABR. 2024

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)**

En virtud de la resolución del Tribunal Económico Administrativo Central, en mayo de 2023, Amex recibió la devolución de las siguientes cantidades (incluyendo los intereses de demora):

- Ejercicios de 2013 a 2015: 9.382 miles de euros
- Ejercicios de 2016 a 2018: 10.057 miles de euros

En lo que respecta a las pretensiones no estimadas por el Tribunal Económico-Administrativo Central, el Grupo Amex interpuso el pasado 12 de enero 2023 Recurso Contencioso-Administrativo ante la Sala de lo Contencioso de la Audiencia Nacional contra la Resolución. Puesto de manifiesto el expediente el pasado 9 de febrero de 2023, y formalizada la demanda y las correspondientes conclusiones el pasado 5 de junio de 2023, el 6 de julio de 2023 se notificó diligencia de ordenación en la que se declaran concluidas las actuaciones, quedando pendientes de señalamiento para votación y fallo. La cuantía aproximada del litigio asciende a 11 millones de euros.

Por último, se ha comunicado al Grupo American Express el inicio de actuaciones inspectoras de alcance general en relación con el Impuesto sobre Sociedades y el Impuesto sobre el Valor Añadido correspondiente a los ejercicios 2019 y 2020. Habida cuenta de la composición del Grupo de IVA, la comunicación de inicio de las actuaciones se ha efectuado de la siguiente manera:

- Por una parte, con fecha 21 de febrero de 2023 se ha comunicado a la entidad American Express de España, S.A.U., como entidad dominante del Grupo Fiscal y del Grupo de IVA, el inicio de actuaciones inspectoras en relación con el Impuesto sobre Sociedades y el Impuesto sobre el Valor Añadido correspondiente a los ejercicios 2019 y 2020, comprendiendo a las entidades del Grupo Fiscal y del Grupo de IVA.
- Por otro lado, el pasado 2 de marzo de 2023 American Express Europe, S.A. recibió asimismo comunicación de inicio de actuaciones inspectoras de alcance general en relación con el Impuesto sobre Sociedades y el Impuesto sobre el Valor Añadido correspondiente a los ejercicios 2019 y 2020, parte de los cuales American Express Europe, S.A. ya no formaba parte del Grupo de IVA.

Aun no es posible determinar las contingencias fiscales que se derivarán para el Grupo del citado procedimiento inspector.

De acuerdo con la información de la que disponemos, no existen actuaciones inspectoras seguidas por las Administraciones tributarias en los países de establecimiento de las sucursales.

Por otro lado, debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva.

Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Sociedad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)

#### Impuestos diferidos

El importe de activos por impuestos diferidos de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como a 31 de diciembre de 2022, incluye los activos por impuestos diferidos de sus sucursales en Alemania, Austria, Dinamarca, Finlandia, Países Bajos, Hungría, Irlanda, Noruega, Polonia, Suecia y Bélgica.

A continuación, incluimos el movimiento habido durante los ejercicios 2023 y 2022:

	Miles de euros
	Total
Saldo al 31.12.22	12.870
Diferencias temporales en sucursales	1.325
Diferencias temporarias registradas en el Patrimonio Neto	310
Diferencias temporarias de la liquidación	309
Saldo al 31.12.23	14.814

	Miles de euros
	Total
Saldo al 31.12.21	7.560
Diferencias temporales en sucursales	5.767
Diferencias temporarias registradas en el Patrimonio Neto	(1.980)
Diferencias temporarias de la liquidación	1.523
Saldo al 31.12.22	12.870

Los activos por impuestos diferidos en España ascienden al 31 de diciembre de 2023 y 2022 a un importe de 2.682 miles de euros y 2.064 miles de euros, respectivamente, siendo los más relevantes los relativos a las diferencias temporarias por la provisión de insolvencias, provisión por bonus, así como otras provisiones derivadas de obligaciones implícitas o tácitas.

Los activos por impuestos diferidos más significativos reconocidos por las sucursales en el ejercicio 2023 se corresponden principalmente con aportaciones a planes de pensiones para la sucursal de Alemania, y Bases Imponibles Negativas pendientes de compensación para la sucursal de Noruega y la sucursal de Bélgica.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos más significativos reconocidos por las sucursales en el ejercicio 2022 se corresponden principalmente con aportaciones a planes de pensiones para la sucursal de Alemania y las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensación para la sucursal de Noruega.

#### 24. Compromisos y garantías

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tiene prestadas garantías y avales bancarios a terceros por importe de 32.255 miles de euros (5.625 miles de euros en 2022).

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

08 ABR 2024

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

**(Expresada en miles de euros)**

**25. Otra información**

**a) Información sobre medio ambiente**

La Sociedad, por su actividad, no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente.

Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

**b) Hechos posteriores al cierre**

Desde el 31 de diciembre de 2023, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se han producido acontecimientos adicionales que pudieran afectar significativamente a estas cuentas anuales o debiesen mencionarse en las mismas, que no hayan sido mencionados a lo largo de éstas.

**c) Retribuciones y otras prestaciones al Órgano de Administración y Alta Dirección**

De conformidad con el artículo 24 de los Estatutos Sociales, el cargo de administrador, en su condición de tal, es remunerado.

Las retribuciones y otras prestaciones percibidas por los Administradores de la Sociedad, en concepto de sueldos, salarios y asimilados, durante los ejercicios 2023 y 2022 han ascendido a un importe de 4.199 miles de euros y 3.321 miles de euros respectivamente en concepto de sueldos y salarios.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no ha concedido créditos y anticipos a los miembros del Consejo de Administración, en virtud de su consideración de empleados.

La Sociedad no cuenta con empleados de Alta Dirección al 31 de diciembre de 2023 ni al 31 de diciembre de 2022, por tanto no existieron retribuciones devengadas ni préstamos concedidos a empleados considerados como Alta Dirección.

La Sociedad como entidad de interés público no cotizada alcanza el 40% del sexo menos representado en el Consejo de Administración a fecha 31 de diciembre de 2023. No se detalla porcentaje de representación de alta dirección ya que no existe tal personal en la sociedad.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo tiene, a nivel internacional, una póliza de responsabilidad civil para cubrir a sus Administradores en relación con el ejercicio de su cargo.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2866

**08 ABR 2024**



**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

**(Expresada en miles de euros)**

**d) Información exigida por el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital**

El artículo 229 de la ley de Sociedades de Capital, aprobada mediante el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, impone a los Administradores el deber de adoptar las medidas necesarias para evitar incurrir en situaciones en las que sus intereses, sean por cuenta propia o ajena, puedan entrar en conflicto con el interés social y con sus deberes para con la Sociedad. Asimismo, esta obligación será también de aplicación en el caso de que el beneficiario de los actos o de las actividades sea uno de los identificados en el artículo 231 de esta ley como una persona vinculada al administrador.

Asimismo, los Administradores deberán comunicar a los demás Administradores y, en su caso, al Consejo de Administración, cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la Sociedad.

Por último, el artículo 229 también requiere que se indiquen en la memoria de las cuentas las situaciones de conflicto de interés en las que hubieran incurrido los Administradores. En cumplimiento de ello, se reporta a continuación que los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, han manifestado que durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2023, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

**e) Honorarios de la firma de auditoría**

Los honorarios devengados durante los ejercicios 2023 y 2022 por los servicios de auditoría de cuentas anuales y otros servicios prestados por los auditores Mazars Auditores, S.L.P., o por otras empresas pertenecientes a su red han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2023	2022
Servicios de auditoría	443	425
Servicios de auditoría sucursales	152	145
Otros servicios	18	16
<b>Total Mazars</b>	<b>613</b>	<b>586</b>

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

08 ABR 2024.

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
(Expresada en miles de euros)**

f) Servicio de atención al cliente

De conformidad con lo dispuesto en la Orden ECO/734/2004, de 11 marzo, American Express cuenta con un Servicio de Atención al Cliente (SAC). El objetivo es la resolución de las reclamaciones acorde con la legislación vigente, analizar el origen de las causas, así como mejorar el servicio presentado a nuestros clientes y ofrecerles así la mejor experiencia.

Los datos de las reclamaciones SAC han sido los siguientes:

	2023	2022
Número de reclamaciones	312	357
Número de reclamaciones admitidas a trámite	285	327
Número de reclamaciones inadmitidas	27	30
Número de reclamaciones favorables al reclamante	66	127
Número de reclamaciones desfavorables al reclamante	219	200
Plazo medio para la resolución (días laborables)	11	12

El volumen de casos recibidos en el SAC durante 2023 ha sido inferior, motivado principalmente por las mejoras en los controles internos y las sugerencias del SAC, que han mejorado el servicio prestado a nuestros clientes. Las quejas y reclamaciones de 2023 han sido en su mayoría motivadas por:

- Cuestiones de crédito (titulares que se enfrentan a dificultades financieras y están siendo monitorizados, titulares que han sido cancelados por impago, así como aquellos que muestran disconformidad con la cantidad adeudada),
- Información y documentación (titulares que solicitan documentación contractual relativa a sus tarjetas),
- Facturación, pagos, fraudes y disputas (titulares que reclaman pagos no recibidos, aviso de fraudes),
- Cuotas, comisiones, intereses y otros gastos, (titulares que reclaman devolución de intereses o cualquier otro gasto derivado de la relación contractual).

Comparado con el ejercicio de 2022, las quejas y reclamaciones fueron en su mayoría por los mismos motivos que el periodo 2023, salvo los clientes que reclamaron por pagos no recibidos o avisos de fraude.

Finalmente, el plazo medio para la resolución en 2023 se ha mejorado comparado con el año 2022.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2366

08 ABR 2024

## AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

American Express Europe, S.A., en adelante la Sociedad, se constituyó el 14 de abril de 2000 siendo su objeto social la emisión, gestión y explotación por cualquier título de tarjetas de crédito y de pago en todas sus modalidades y características, de nueva creación o ya existentes. La Sociedad está integrada en el grupo norteamericano American Express a través de sus accionistas American Express de España, S.A.U. y American Express Services Europe Limited. Su domicilio social se encuentra en la Avenida del Partenón, 12-14 en Madrid.

A raíz de la entrada en vigor de la Ley de Servicios de Pago, la Sociedad solicitó al Banco de España la concesión de la correspondiente licencia para la prestación de servicios de pago. Con fecha 28 de abril de 2011 se adoptó la Orden de la Ministra de Economía y Hacienda por la que se autorizó a la Sociedad como Entidad de Pago.

A finales de junio de 2018, en respuesta al riesgo regulatorio planteado por el Brexit en relación con la capacidad del Grupo para operar su negocio de emisión de tarjetas desde Reino Unido en el resto del Espacio Económico Europeo mediante derechos de pasaporte, el Grupo finalizó sus planes de transferir dichos negocios (a excepción del negocio en Italia y Bélgica) a su filial española American Express Europe, S.A. durante el ejercicio 2019.

Con este propósito, durante el ejercicio 2018, las siguientes sucursales de la Sociedad fueron creadas para ser las receptoras de los citados negocios que anteriormente se encontraban en otras sucursales dependientes de la entidad de Reino Unido American Express Services Europe Limited. La sucursal de Bélgica, se constituyó en noviembre de 2021 y comenzó su actividad el 30 de septiembre de 2022:

Sucursal	País
American Express Europe, S.A. (Germany Branch)	Alemania
American Express Europe, S.A. (Austrian Branch)	Austria
American Express Europe, S.A. (Netherlands Branch)	Países Bajos
American Express Europe Denmark, filial af American Express Europe S.A., Spanien	Dinamarca
American Express Europe, S.A. (Suomen sivuliike)	Finlandia
American Express Europe, S.A. (Norway Branch)	Noruega
American Express Europe (Sweden Branch) S.A., filial	Suecia
American Express Europe, S.A., Magyarországi Fióktelepe	Hungría
American Express Europe Spółka Akcyjna Oddział w Polsce	Polonia
American Express Europe, S.A. (Ireland Branch)	Irlanda
American Express Europe, S.A. (Belgium Branch)	Bélgica

Con fecha efectiva 1 de marzo de 2019, la Sociedad firmó con American Express Travel Related Services Company, Inc (TRSCO) un nuevo acuerdo que regulaba las relaciones operativas entre la Sociedad (y sus sucursales) desde la citada fecha efectiva.

Con fecha 1 de marzo de 2022 y 1 de mayo de 2022 se transfirió el negocio de "Travel and LifeStyle Services" que mantenía el Grupo en España, Suecia, Noruega, Finlandia, Austria y los Países Bajos en entidades jurídicas existentes en dichas jurisdicciones a las respectivas sucursales de la Sociedad para la inclusión de servicios en la concesión de créditos y servicios propios de agencia de Viajes.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

08 ABR 2024

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Asimismo, se aprobó durante el ejercicio la adquisición y posterior fusión por absorción de Alpha Card CVBA/SCRL con el objetivo de la reorganización de la Sociedad y de racionalizar las actividades ejercidas por el Grupo, del que la Sociedad y Alpha Card CVBA/SCRL formaban parte.

Con fecha 29 de julio de 2022, la Sociedad adquirió el 99,92% del accionariado de Alpha Card CVBA/SCRL, convirtiéndose en el principal accionista de la sociedad adquirida.

Con fecha 10 de mayo de 2022 los Administradores de la Sociedad y de Alpha Card CVBA/SCRL aprobaron el Proyecto Común de Fusión de la Sociedad, como absorbente, y Alpha Card CVBA/SCRL, como sociedad absorbida.

#### **Pago a Proveedores**

En base a los parámetros establecidos en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la Memoria de las Cuentas Anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, el periodo medio de pago a proveedores al cierre del ejercicio 2023 ha sido de 25 días naturales.

#### **Investigación y desarrollo y medio ambiente**

Con respecto a cuestiones relacionadas con el medioambiente, la Sociedad no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente. Asimismo, la Sociedad no ha desarrollado actividades de I+D.

#### **Acciones propias**

Durante el presente ejercicio, la Sociedad no ha realizado ninguna actividad relacionada con la adquisición o venta de acciones propias.

#### **Informe sobre la gestión de riesgos**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros, siendo estos principalmente el riesgo de mercado (incluyendo principalmente riesgo de tipo de cambio, sin considerarse significativo el riesgo del tipo de interés y riesgo de precios, y el riesgo de concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, así como riesgos no financieros como el operacional. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2668

**00 ABR 2024**

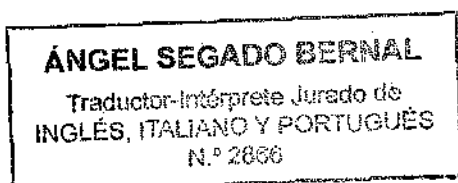
**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL  
31 DE DICIEMBRE DE 2023**

El Grupo, del que forma parte de la Sociedad, se ha fijado el objetivo estratégico de alcanzar la excelencia en la gestión de riesgos, con el fin de anticipar y enfrentar los principales desafíos presentados por un entorno económico, social y regulatorio en constante cambio. En este sentido, la Sociedad principalmente adopta las políticas y estrategias del programa de gestión de riesgos del Grupo American Express, con el objetivo de identificar, agregar, dar seguimiento y gestionar los riesgos para mantener y mejorar de forma continua el control de gestión de riesgos y los procesos que proporcionarán un crecimiento rentable al mismo tiempo que se proporciona un excepcional servicio al cliente.

La función de riesgos está estructurada en tres líneas de defensa. Las funciones y responsabilidades de cada línea se desarrollan por tres funciones bien delimitadas:

- La "primera línea de defensa": la llevan a cabo aquellas funciones que son responsables de diseñar, implementar y documentar unos procesos, procedimientos y controles de gestión de riesgos conformes con los objetivos de riesgo de American Express y con plena observancia de las políticas de gestión de riesgos, los límites de riesgo y la normativa aplicable. Asimismo, vigilan los niveles de riesgo, el desempeño de los sistemas de riesgo basados en un sistema de normas, e informan de la elevación de cuestiones de riesgos a la comisión o al ejecutivo de riesgos que corresponda a su debido tiempo. Además, garantizan la excelencia en las transacciones, lo que incluye la definición y comprobación de requisitos para unas capacidades que están equilibradas en función de los riesgos y dentro de los niveles de tolerancia al riesgo para asegurar que los riesgos son objeto de una vigilancia y una gestión adecuadas, para conseguir tal excelencia en las transacciones.
- La "segunda línea de defensa": la llevan a cabo aquellas funciones responsables de la supervisión de las actividades de primera línea que asumen los riesgos. La segunda línea es responsable de identificar el universo de tipos de riesgo a que se enfrenta American Express y de vigilar los riesgos emergentes, ofreciendo una evaluación independiente de las estrategias, procesos y controles de gestión de riesgos, los sistemas basados en la norma de riesgo y observando el marco de tolerancia al riesgo, así como garantizando la elevación disciplinada y oportuna a instancias superiores de las cuestiones relativas al riesgo.
- La "tercera línea de defensa": la lleva a cabo el grupo de Auditoría Interna, que se ocupa de ofrecer un aseguramiento independiente y objetivo de la calidad y la efectividad del sistema de control interno de American Express, de la primera y segunda líneas de defensa y del marco general de gobernanza del riesgo.

El modelo de gestión y control de riesgos comparte un conjunto de principios básicos del Grupo, implementados a través de una serie de marcos corporativos, a partir de los cuales se desarrolla un proceso de documentación de la función de riesgos.



## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

La gobernanza de la función de riesgos garantiza que las decisiones de riesgos se toman de manera adecuada y eficiente en los Comités pertinentes, de manera que los riesgos se controlan efectivamente, asegurando que los riesgos se gestionan de acuerdo con el nivel de apetito de riesgo definido por la Dirección.

Tal y como se indica anteriormente, American Express como grupo está expuesta a toda una serie de riesgos y ha puesto en práctica un marco a nivel de grupo con el fin de gestionarlos adecuadamente:

#### **a) Riesgo operacional**

La gestión de riesgos de la Sociedad está supervisada por el Consejo de Administración, que es responsable de administrar los asuntos de la Sociedad y de garantizar que las operaciones, incluidas las de sus sucursales, se lleven a cabo de manera efectiva y con la debida atención a la reputación del Grupo y los requisitos legales y de los organismos reguladores pertinentes.

Para lograr proporcionar una correcta y robusta gestión del riesgo operacional, la Sociedad mantiene un marco de gobernanza que cuenta con un Comité de Riesgo Operacional que reporta de forma regular al Consejo de Administración.

Dentro del programa, se define el riesgo operacional como el riesgo de pérdida de ganancias o capital debido a procesos, personas o sistemas de información inadecuados o fallidos, impactos de la empresa debido al entorno externo, impactos debidos a relaciones con terceros, responsabilidad legal por demandas judiciales, multas, sanciones o impactos a titulares por fallos operativos que causan riesgos de cumplimiento.

La Sociedad se adhiere a las políticas y estrategias del programa de gestión de riesgos para el grupo American Express. El objetivo es identificar y evaluar las exposiciones al riesgo operacional en los diferentes procesos y operaciones de la Sociedad, detectar áreas críticas o grupos de operaciones con un mayor nivel de riesgo e identificar riesgos y estrategias efectivas de mitigación.

La Sociedad opera una serie de controles y todos los riesgos operacionales que requieran ser escalados y supervisados se revisarán de acuerdo con la estructura y las políticas definidas.

#### **b) Riesgo de mercado**

##### **Riesgo de tipo de cambio**

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales en el extranjero.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**  
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2866

**08 ABR 2024**

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

La Dirección ha establecido una política de gestión del riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera frente a la moneda funcional. Existe obligación de cubrir la totalidad de su exposición al riesgo de tipo de cambio con el Departamento de Tesorería. Para gestionar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos, se usan contratos a plazo, negociados por el Departamento de Tesorería. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras o los activos o pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

La Sociedad emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo, los cuáles son directamente gestionados a nivel del Grupo, y por tanto la Sociedad no estará en último término expuesta a un riesgo significativo de tipo de cambio en sus operaciones en divisas.

#### Riesgo de concentración

El riesgo de concentración se refiere a las potenciales pérdidas que puedan impactar a la Sociedad por instrumentos financieros que tengan características similares y que se puedan ver afectados de manera similar por cambios económicos o de otro tipo.

La Sociedad se ve expuesta al riesgo de concentración sobre una misma área geográfica debido a la naturaleza de su negocio, que se basa en la emisión de tarjetas para operaciones de servicios de pago a través de sucursales en la Unión Europea.

#### **c) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se define como la pérdida debido al incumplimiento del deudor. Los riesgos de crédito en la Sociedad se dividen en dos grandes categorías: individual e institucional. Las unidades de negocio cuya actividad crea exposición de riesgo crediticio de importancia significativa, individuales o institucionales, son respaldadas por equipos tanto centrales como locales dedicados a la gestión de dichos riesgos.

#### Riesgo de crédito individual

El riesgo de crédito individual es aquel originado principalmente en los titulares de tarjetas de crédito. Estas carteras están formadas por millones de clientes de múltiples geografías, industrias y niveles de patrimonio neto. En este sentido, la Sociedad se beneficia del perfil de crédito de alta calidad de sus titulares, que se basa en la marca, el servicio al cliente premium, las características del producto y las capacidades de gestión de riesgos de la Sociedad que abarcan la adquisición nuevos de titulares, la gestión de clientes existentes y la gestión de los cobros. Externamente, el riesgo en estas carteras se correlaciona principalmente con las tendencias económicas, como las tasas de desempleo y el crecimiento del PIB, que pueden afectar a la liquidez de dichos clientes.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

**08 ABR 2024**

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL  
31 DE DICIEMBRE DE 2023**

La Sociedad se adhiere a la política global de Riesgo de Crédito Individual de American Express, que asigna responsabilidades clave de gobierno, prescribe las reglas para escalar riesgos y establece las pautas para medir, evaluar e informar el Riesgo de Crédito Individual.

Riesgo de crédito institucional

El Riesgo de Crédito Institucional representa el riesgo de pérdida para la Sociedad debido a la falta de pago contractualmente adeudado a la Sociedad por parte de un autónomo, una empresa u organización.

Adicionalmente al propio riesgo de crédito individual, las propias dificultades financieras de las empresas pueden contribuir indirectamente al riesgo de crédito asociado a las tarjetas de crédito corporativas y a las soluciones de pago en moneda extranjera. A diferencia del riesgo de crédito individual, el riesgo de crédito institucional, especialmente empresas e instituciones, se caracteriza generalmente por una menor frecuencia de pérdidas, pero una mayor severidad. Es por ello que la ausencia de grandes pérdidas en un año determinado (o durante varios años) no es necesariamente representativo del nivel de riesgo de las carteras institucionales, dada la menor frecuencia de pérdidas en este tipo de carteras.

La Sociedad se adhiere a la política de Riesgo de Crédito Institucional de American Express que detalla su enfoque para administrar el Riesgo de Crédito Institucional y asigna responsabilidades clave de gobierno, prescribe las reglas para escalar riesgos y establece las pautas para medir, evaluar e informar el Riesgo de Crédito Institucional.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como la dificultad de la Sociedad para cumplir con las obligaciones asociadas a sus pasivos financieros. Dichas dificultades pueden surgir por los siguientes motivos:

- Dificultad para hacer líquidos los activos del balance con los que hacer frente a los pagos.
- Dificultad para obtener la financiación necesaria a un coste razonable.

La Sociedad aplica la Política de Riesgo de Liquidez del Grupo American Express, la cual tiene como objetivo garantizar una financiación diversificada en base a la fuente, vencimiento e instrumento.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2886

08 ABR 2024



## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

En este sentido, el Grupo American Express tiene acceso a diversas fuentes de liquidez que se mantienen en cantidades suficientes para que la Sociedad pueda cumplir con los requisitos del negocio y con las obligaciones financieras futuras por un período de al menos doce meses en caso de que no se pudiera recaudar nuevos fondos ante un escenario económico desfavorable. El Grupo tiene como objetivo mantener un equilibrio entre un exceso de liquidez (que puede ser costoso y limitar la flexibilidad financiera) y una liquidez inadecuada (que puede generar dificultades financieras durante necesidades puntuales de efectivo).

La Sociedad mantiene activamente una combinación de financiación sostenible a largo y corto plazo que está diseñada para garantizar la existencia de fondos suficientes disponibles para la continuidad de su negocio. Además, la Sociedad cuenta con un modelo operativo mediante el cual el Grupo apoya contractualmente una rentabilidad mínima en relación a los costes.

La Comisión de Auditoría informa al Consejo de Administración sobre cualquier cambio en la política o prácticas de financiación del Grupo que pudiera afectar significativamente a la Sociedad y a su capacidad financiera. Esto incluye una descripción anual del acceso de la Sociedad a las líneas de crédito internas existentes de las entidades del Grupo.

Si bien se ha determinado que el riesgo de financiación y liquidez que posee la Sociedad es bajo, debido a que la misma se articula principalmente a través del Grupo, la Dirección ha obtenido una carta de la Sociedad Matriz, American Express International Inc., con el propósito de respaldar su posición de liquidez y mantener la seguridad de las operaciones de la Sociedad para el próximo ejercicio.

#### **Información no financiera específica**

La Administración ha preparado un informe de información no financiera que es un requisito legal específico de la nueva Ley 11/2018 promulgada en España. Esta ley incorpora la divulgación de factores sociales y medioambientales en el Marco Legal Español. El citado informe es un documento separado que es complementario al Informe de Gestión.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre**

Desde el 31 de diciembre de 2023, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se han producido acontecimientos adicionales que pudieran afectar significativamente a estas cuentas anuales o debiesen mencionarse en las mismas, que no hayan sido mencionados a lo largo de éstas.

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2600

**08 ABR 2024**

**AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A.**

**FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES, INFORME DE GESTIÓN Y ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA, TODOS ELLOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Los miembros del Consejo de Administración de American Express Europe, S.A. proceden a formular, en su reunión de 19 de marzo de 2024, las cuentas anuales, el informe de gestión, y como documento separado complementario al informe de gestión y que forma parte del mismo, el estado de información no financiera, todos ellos correspondientes al ejercicio anual cerrado a 31 de diciembre de 2023, y constituidos por los documentos que preceden a este escrito.

Juan Ortí-Ochoa de Ocariz  
Presidente

Juan Francisco Castuera Pérez  
Vocal

Diego Rodríguez Sacristán  
Vocal

Fabiana Mingrone  
Vocal

Fabiano Meira Dourado Nunes  
Vocal

Fredrik Göran Erik Sauter  
Vocal

Tomás Manuel Fernández Salido  
Vocal

Lucy Fenwick  
Vocal

Nicole Bankhead  
Vocal

Julia López Fernández  
Vocal

Madrid, 19 de marzo de 2024

**ÁNGEL SEGADO BERNAL**

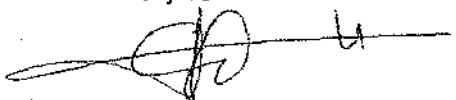
Traductor-Intérprete Jurado de  
INGLÉS, ITALIANO Y PORTUGUÉS  
N.º 2666

08 ABR 2024

## **AMERICAN EXPRESS EUROPE, S.A**

### **DILIGENCIA**

Que extiende Claudia Ramajo Sanz, en calidad de vicesecretaria no consejera del Consejo de Administración de American Express Europe, S.A., a fin de dejar constancia de que las cuentas anuales, el informe de gestión, y como documento separado complementario al informe de gestión y que forma parte del mismo, el estado de información no financiera, todos ellos correspondientes al ejercicio anual cerrado a 31 de diciembre de 2023, y constituidos por los documentos que preceden a este escrito, han sido formulados con el voto favorable de todos los consejeros de American Express Europe, S.A. en la reunión celebrada el 19 de marzo de 2024, habiendo sido asimismo firmados seguidamente por todos los consejeros.



Claudia Ramajo Sanz  
Vicesecretaria no consejera

Madrid, 19 de marzo de 2024



08 ABR 2024