

Presentación de Resultados

Correspondiente al periodo 1T 2018

25 de abril de 2018



Disclaimer

En este informe se muestran los datos más significativos de Aena S.M.E., S.A. y Sociedades dependientes ("Aena" o "la Compañía") y de su gestión a lo largo del primer trimestre de 2018, incluyendo la información más relevante de todas las áreas de negocio, las principales cifras y las líneas de actuación que han guiado la gestión de la Compañía.

La Presentación se ha preparado:

- (i) Únicamente para su uso durante la presentación de los resultados financieros del primer trimestre de 2018; en este sentido, la Presentación no constituye una oferta ni una invitación: (a) a comprar o suscribir acciones, de conformidad con las disposiciones de la Ley 24/1988, de 28 de julio (con sus modificaciones y reformulaciones), sobre el mercado de valores y sus reglamentos de aplicación; o (b) a comprar, vender o intercambiar, ni a solicitar una oferta de compra, venta o intercambio de valores, ni a solicitar cualquier voto o autorización, en cualquier otra jurisdicción; ni se debe interpretar en este sentido.
- (ii) Para fines informativos, dado que la información que contiene es puramente explicativa; a tal fin, se debe indicar que la información y cualquier opinión o afirmación realizada en la Presentación (incluida la información y las afirmaciones sobre previsiones, como se definen a continuación) (en lo sucesivo, la «Información») no ha sido objeto de revisión ni verificación por parte de ningún tercero independiente ni ningún auditor de la Sociedad, y determinada información financiera y estadística de esta Presentación está sujeta a ajustes de redondeo. En consecuencia, ni la Sociedad, ni sus consejeros, directivos, empleados, o cualquiera de sus filiales u otras empresas del grupo de la Sociedad:
 - (a) Ofrecen ninguna garantía, expresa o implícita, en lo referente a la imparcialidad, precisión, integridad o corrección de la Información.
 - (b) Asumen ningún tipo de responsabilidad, ya sea por negligencia o por cualquier otro motivo, por todo daño o pérdida que surja de cualquier uso de la Presentación, su contenido o cualquiera Información que contenga.

La Presentación contiene información y afirmaciones sobre previsiones acerca de la Sociedad y su grupo (la «Información y Afirmaciones sobre Previsiones»); dicha Información y Afirmaciones sobre Previsiones (que, por lo general, se identifica mediante las palabras «espera», «anticipa», «prevé», «considera», «estima», «pretende», «constata» o expresiones similares, entre otras) puede incluir afirmaciones sobre expectativas o previsiones de la Sociedad, así como suposiciones, estimaciones o afirmaciones acerca de operaciones futuras, resultados futuros, datos económicos futuros y otras condiciones como el desarrollo de su actividad, tendencias en el sector de actividad, gastos de capital futuros, y adquisiciones y riesgos regulatorios. No obstante, es importante tener en cuenta que la Información y Afirmaciones sobre Previsiones:

- (i) No es una garantía de expectativas, resultados futuros, operaciones, gastos de capital, precios, márgenes, tipos de cambio u otros datos o acontecimientos.
- (ii) Está sujeta a incertidumbres y riesgos materiales y de diversa índole (incluidos, entre otros, los descritos en las presentaciones que la Sociedad realice ante la *Comisión Nacional del Mercado de Valores* de España), cambios y otros factores que pueden escapar del control de la Sociedad o pueden ser difíciles de prever, lo que podría condicionar y provocar que los resultados fueran diferentes (total o parcialmente) de los contemplados en la Información y Afirmaciones sobre Previsiones.

También se debe tener en cuenta que, excepto cuando lo exija la legislación vigente, la Sociedad no se compromete a actualizar la Información y Afirmaciones sobre Previsiones si los hechos no son exactamente como se describen o, por cualquier acontecimiento o circunstancia que se pueda producir después de la fecha de la Presentación, incluso aunque tales acontecimientos o circunstancias permitan determinar claramente que la Información y Afirmaciones sobre Previsiones no se materializará o bien hagan que dicha Información y Afirmaciones sobre Previsiones sea inexacta, incompleta o incorrecta.

Índice

I. Aspectos clave

II. Evolución del negocio

III. Resultados financieros

IV. Apéndices

I. Aspectos clave

Tráfico de pasajeros

- El tráfico de pasajeros⁽¹⁾ crece hasta 53,2 millones (+9,2%).
- En los aeropuertos de la red de España el aumento asciende a +9,7% (hasta 49,9 millones de pasajeros) afectada la comparación por el calendario de Semana Santa (en 2017 se celebró en abril).
 - La contribución del tráfico internacional se reduce hasta el 65,8% (67,2% en el primer trimestre de 2017). El crecimiento de los pasajeros internacionales se sitúa en +7,4% y el del tráfico nacional en el +14,6%.
- El tráfico en el aeropuerto de Luton alcanza 3,3 millones de pasajeros (+0,9%).

Resultados

- Los ingresos totales consolidados aumentan hasta 841,8 millones de euros (+6,0% respecto al primer trimestre de 2017), de los cuales el 26,4% corresponden a ingresos comerciales⁽²⁾ (26,0% en 1T 2017). Los ingresos comerciales crecen +7,5% hasta 221,9 millones de euros.
- El EBITDA del período se sitúa en 364,2 millones de euros, lo que supone un crecimiento de +13,8% respecto al 1T 2017, situando el margen en el 43,3% (40,3% en el primer trimestre de 2017), afectado por el devengo de los impuestos locales del ejercicio completo y la estacionalidad del negocio.
- El beneficio neto consolidado atribuible alcanza 111,1 millones de euros (+37,4% respecto al 1T 2017) reflejando la evolución positiva del negocio, la disminución del gasto financiero y, en sentido contrario, un mayor gasto por impuesto de sociedades.

Flujo de caja

- Descenso del flujo de caja operativo del -12,1% hasta los 517,7 millones de euros, frente a 588,7 millones de euros en el primer trimestre de 2017, afectado por el cobro en 2017 de la devolución del impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2015. Excluido este efecto, el flujo de caja operativo habría aumentado un +8,2%.
- La deuda financiera neta⁽³⁾ contable ha disminuido hasta los 6.870,6 millones de euros (incluyendo la deuda financiera neta de Luton por importe de 412,5 millones de euros) frente a los 7.156,0 millones de euros al cierre de 2017, reduciendo el ratio de Deuda financiera neta a EBITDA⁽⁴⁾ de Aena S.M.E., S.A. de 2,8x en 2017 a 2,6x a 31 de marzo de 2018.
- La inversión pagada en el primer trimestre de 2018 ascendió a 185,2 millones de euros (incluyendo 15,2 millones de euros en Luton), que supone 101,8 millones de euros más que la pagada en el primer trimestre de 2017 (83,4 millones de euros).

Marco regulatorio

- Con fecha 1 de marzo de 2018 entró en vigor la reducción del -2,22% de las tarifas aeroportuarias aprobada en el Documento de Regulación Aeroportuaria (DORA) 2017-2021.
- Desde el 1 de abril de 2018, Aena, S.M.E., S.A. mantiene el actual esquema de incentivos comerciales para el período DORA 2017-2021, centrado en la apertura de nuevas rutas, el crecimiento de pasajeros de largo radio, incentivar el tráfico en los aeropuertos con menor volumen de pasajeros y reducir la estacionalidad de los aeropuertos con una fuerte componente estacional.

(1) Pasajeros totales en la red de aeropuertos en España y en el aeropuerto de Luton. No se incluye el tráfico de aeropuertos de asociadas que no consolidan contablemente.

(2) Se presenta agrupada en Ingresos Comerciales la actividad de Aparcamientos que hasta 2016 se incluía en Servicios Fuera de Terminal.

(3) Deuda financiera neta contable calculada como: Deuda Financiera (corriente y no corriente) menos Efectivo y equivalentes al efectivo.

(4) Ratio Deuda financiera neta / EBITDA calculado según los criterios definidos en los contratos de novación de la deuda suscritos con las entidades financieras con fecha 29 de julio de 2014.

Índice

I. Aspectos clave

II. Evolución del negocio

III. Resultados financieros

IV. Apéndices

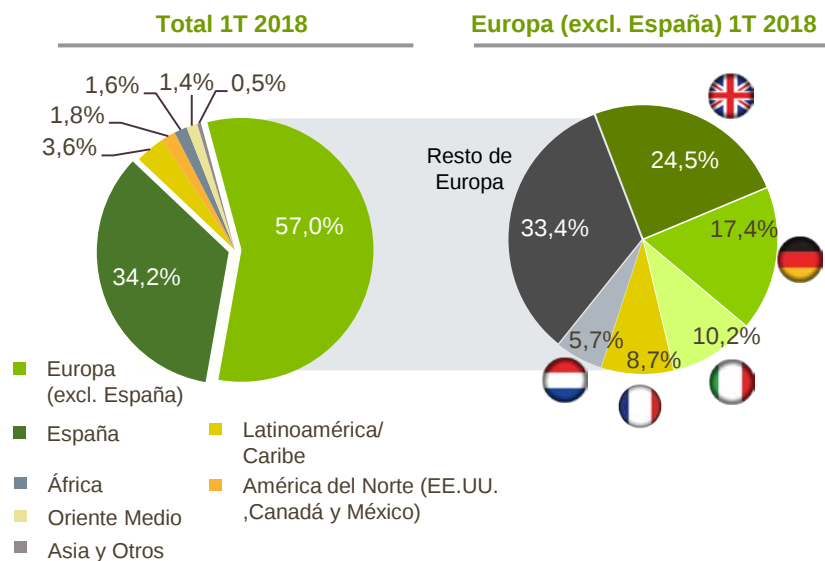
II. Datos de tráfico

- Sólido crecimiento en la red de aeropuertos de España.
- El significativo incremento del tráfico doméstico se explica por el crecimiento de la actividad económica en España y por el incremento de la bonificación estatal al tráfico interislas, aplicable desde el 28 de junio de 2017, que pasó del 50% al 75%.
- Por lo referente al Brexit, durante el primer trimestre de 2018, continúa la tendencia de ligero descenso de los pasajeros con origen/destino Reino Unido (-1,3%) debido entre otras razones a la progresiva recuperación de destinos alternativos.

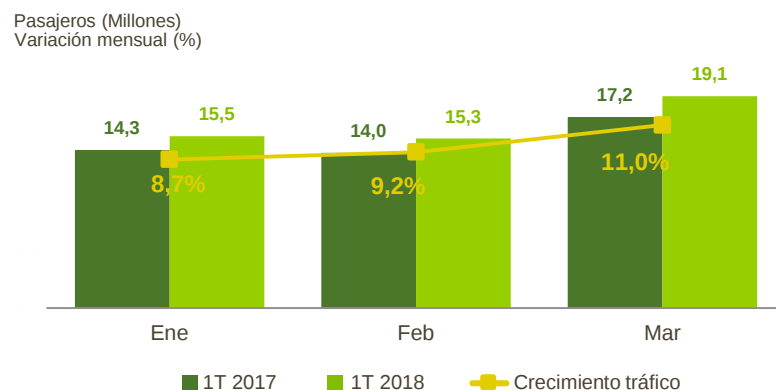
Red en España	1T 2018	1T 2017	Variación
Pasajeros	49.883.589	45.455.785	+9,7%
Operaciones	457.024	427.436	+6,9%
Carga (kg.)	235.948.698	207.329.157	+13,8%

Luton	1T 2018	1T 2017	Variación
Pasajeros	3.276.632	3.247.338	+0,9%
Operaciones	29.376	29.910	-1,8%
Carga (kg.)	5.631.000	5.557.000	+1,3%

Distribución del tráfico de pasajeros⁽¹⁾ por mercados



Evolución mensual del tráfico de pasajeros⁽¹⁾



Aeropuertos/Grupos ⁽²⁾	Pasajeros ⁽¹⁾ (Millones)	Variación (%)	Cuota
Adolfo Suárez Madrid-Barajas	12,6	8,7%	25,3%
Barcelona-El Prat	9,9	9,4%	19,9%
Palma de Mallorca	2,8	11,6%	5,5%
Grupo Islas Canarias	11,4	7,2%	22,8%
Grupo I	10,5	12,7%	21,1%
Grupo II	2,3	11,6%	4,7%
Grupo III	0,3	36,0%	0,6%
TOTAL	49,9	9,7%	100,0%

Ver en Anexo el desglose entre tráfico nacional e internacional.

(1) Pasajeros totales en la red de aeropuertos en España.

(2) Grupo I: Alicante-Elche, Bilbao, Girona, Ibiza, Málaga-Costa del Sol, Menorca, Sevilla y Valencia.
 Grupo II: A Coruña, Almería, Asturias, FGL Granada-Jaén, Jerez de la Frontera, Murcia-San Javier, Reus, Santiago, SB-Santander, Vigo y Zaragoza.
 Grupo III: Albacete, Algeciras-Helipuerto, Badajoz, Burgos, Ceuta-Helipuerto, Córdoba, Huesca-Pirineos, Logroño, Madrid-Cuatro Vientos, Melilla, Pamplona, Sabadell, Salamanca, San Sebastián, Son Bonet, Valladolid y Vitoria.

II. Resultados por líneas de actividad

Aeropuertos

1T 2018

Aeronáutico

Comercial

Servicios inmobiliarios

Internacional

**Ingresos
totales**
841,8 M€

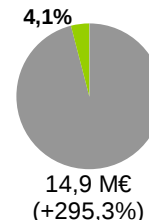
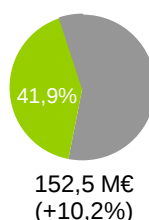
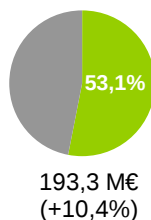
556,3M€
(+5,3%)

221,9 M€
(+7,5%)

16,5 M€
(+8,5%)

47,8 M€
(+7,7%)

EBITDA
364,2 M€
**Margen de
EBITDA**
43,3%



Aspectos destacables

Incremento de los ingresos ordinarios de +5,5% (+28,5 M€).

- Crecimiento del tráfico⁽¹⁾: +9,7% en pasajeros y +6,9% en operaciones.
- Reducción de las tarifas en -2,22% a partir del 1 de marzo de 2017 y del -2,22% desde el 1 de marzo de 2018: -11,7 M€.
- Incentivos comerciales: 3,6 M€, neto de la regularización de 2,6 M€ de provisiones de años anteriores (3,4 M€ en 1T 2017, neto de la regularización de 3,9 M€). Es importante destacar que durante el primer trimestre de 2017 no se han devengado incentivos comerciales, ya que el nuevo incentivo comercial 2017 se inició en el mes de abril de 2017 coincidiendo con la temporada de verano.
- Bonificación por pasajeros en conexión: 16,8 M€ (16,2 M€ en 1T 2017).

Crecimiento de los ingresos ordinarios de +8,1% (+16,5 M€).

- Duty Free: +5,5% (+3,0 M€)
- Restauración: +13,8% (+4,1 M€)
- Tiendas: +11,7% (+2,1 M€).
- Alquiler de vehículos: +4,9% (+1,5 M€)
- Servicios VIP: +46,5% (+4,0 M€)

Afectados por:

- Efecto de la evolución de las RMGA⁽²⁾ reconocidas en los contratos comerciales.
- Aumento del tráfico de pasajeros.
- Disminución del gasto por pasajero debido a la tipología de pasajeros (más pasajeros de bajo coste con menor poder adquisitivo).
- Brexit y devaluación de GBP en aeropuertos turísticos.
- Nuevo modelo de explotación de salas VIP en propio.
- Aparcamientos⁽³⁾: Crece +5,3% (+1,6 M€) afectado por la Semana Santa.

Incremento de los ingresos ordinarios de +9,1% (+1,4 M€) debido a la entrada a finales de 2017 de nuevos contratos en el aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas, cuyo importe se ha reconocido íntegramente en 2018. Excluida la regularización correspondiente a 2017, el crecimiento habría sido del 1,2%.

- Incluye la consolidación de Luton que asciende a 45,2M€ en Ingresos y a 13,4M€ en EBITDA, ambos afectados por la devaluación de GBP (-2,7%).
- Crecimiento del tráfico de pasajeros de Luton +0,9% respecto al primer trimestre de 2017.
- Los gastos de personal en el primer trimestre de 2017 incluyen un impacto extraordinario de 8,0 M€ por el reconocimiento del gasto asociado a uno de los acuerdos alcanzados con los empleados del aeropuerto de Luton para el cierre del plan de pensiones de beneficio definido, que tuvo lugar el 31 de enero de 2017⁽⁴⁾. Este ajuste contable no tuvo impacto en la caja.
- Excluyendo el impacto extraordinario en gastos de personal y en el tipo de cambio la variación del EBITDA de Luton habría sido del +26,9%.

(1) Pasajeros y operaciones totales en la red de aeropuertos en España.

(2) Rentas Mínimas Garantizadas Anuales.

(3) Se presenta agrupada en el subsegmento Ingresos Comerciales la actividad de Aparcamientos que en 2016 se incluía en Servicios Fuera de Terminal.

(4) Ver apartado 3.3 del Informe de gestión consolidado correspondiente al período de 3 meses terminado el 31 de marzo de 2018.

II. Participaciones internacionales

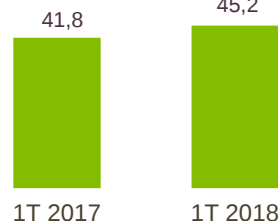
Luton



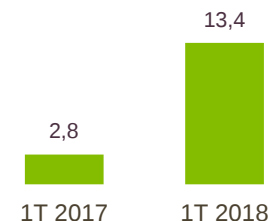
Pasajeros (M) ↑ + 0,9%
+ 0,03 M



Ingresos (M€) ↑ + 8,0%
+ 3,4 M€



EBITDA (M€) ↑ + 373,0 %
+ 10,6 M€



- Los ingresos de Luton en GBP crecen +10,7% en el primer trimestre de 2018 (+3,9 MGBP) frente al mismo periodo de 2017 gracias al excelente desempeño de los ingresos comerciales y a pesar de la ralentización en el crecimiento del tráfico que se ha visto afectado por la quiebra de Monarch y la reducción de la capacidad ofertada por Ryanair en el aeropuerto.
 - En GBP, los ingresos aeronáuticos han crecido +3,9% y los ingresos comerciales +16,7%. En estos últimos, destaca el buen comportamiento de los ingresos de aparcamientos (+21,5%) reflejo de la apertura del nuevo aparcamiento de vehículos y de las estrategias de gestión y precios implantadas, así como de las líneas de restauración y tiendas (+15,9% en conjunto) debido a la apertura de nuevas tiendas, a una oferta más variada y al cambio en el flujo de pasajeros.
- El EBITDA reportado en GBP ha aumentado en 9,4 MGBP frente al primer trimestre de 2017 impactado por el gasto extraordinario en 2017 de 6,9 MGBP (8,0 M€) asociado a uno de los acuerdos alcanzados con los empleados del aeropuerto de Luton para el cierre del plan de pensiones de beneficio definido, aumentando el margen de EBITDA al 29,6% (6,8% en 1T 2017). Excluyendo el efecto de este gasto extraordinario, que no tuvo impacto en caja, el EBITDA en GBP habría aumentado +2,5 MGBP y habría supuesto un crecimiento del 26,9%.
- El Proyecto Curium, que tiene como objetivo aumentar la capacidad del aeropuerto a 18 millones de pasajeros anuales en la segunda mitad de 2018, está progresando significativamente en todas sus áreas.

Resto de participaciones

- Sólido crecimiento del tráfico de pasajeros en GAP y SACSA.

Principales magnitudes ⁽¹⁾		1T 2018	1T 2017	Variación (%)	Tipo de cambio ⁽²⁾	1T 2018	1T 2017	Variación divisa (%)
GAP	Tráfico ⁽³⁾	11,3	10,0	12,9%	EUR – MNX	23,04	21,62	-6,6
	Ingresos	⁽⁴⁾	146,5					
	EBITDA	⁽⁴⁾	86,5					
AEROCALI	Tráfico	1,1	1,4	-20,1%	EUR – COP	3.510,57	3.111,58	-12,8
	Ingresos	9,0	10,5	-14,9%				
	EBITDA	3,0	3,8	-22,2%				
SACSA	Tráfico	1,3	1,2	6,5%	EUR - COP	3.510,57	3.111,58	-12,8
	Ingresos	10,4	9,7	6,3%				
	EBITDA	6,9	6,1	13,4%				

Índice

I. Aspectos clave

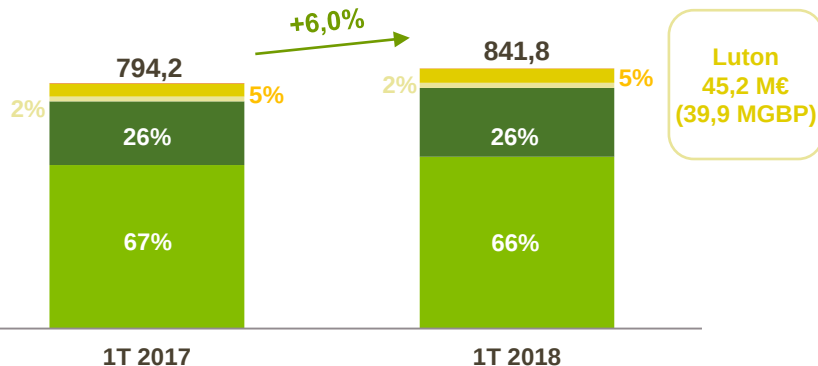
II. Evolución del negocio

III. Resultados financieros

IV. Apéndices

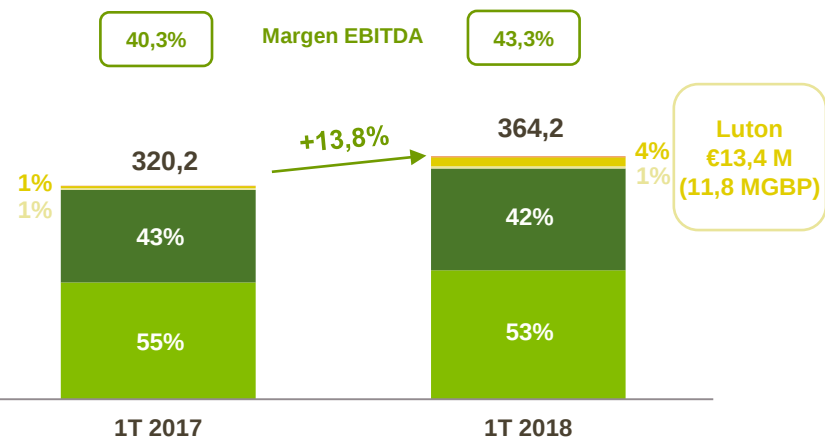
III. Resultados financieros

Ingresos totales (M€)



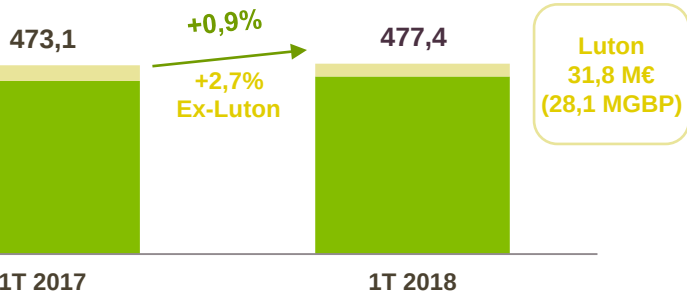
■ Aeronáutico ■ Comercial
■ Servicios inmobiliarios ■ Luton
■ Resto (Internacional y Ajustes)

EBITDA⁽¹⁾ (M€)

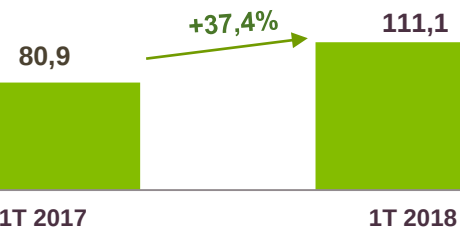


■ Aeronáutico ■ Comercial
■ Servicios inmobiliarios ■ Luton
■ Resto (Internacional y Ajustes)

OPEX⁽²⁾ (M€)



Beneficio Neto (M€)



III. Cuenta de resultados

M€	1T 2018	1T 2017	Variación	
			M€	%
Ingresos ordinarios	827,9	778,4	49,5	6,4%
Aeropuertos: Aeronáutico	544,4	515,9	28,5	5,5%
Aeropuertos: Comercial	220,1	203,6	16,5	8,1%
Servicios Inmobiliarios	16,3	14,9	1,4	9,1%
Internacional	47,8	44,4	3,4	7,7%
Ajustes ⁽¹⁾	-0,6	-0,3	-0,3	94,8%
Otros ingresos de explotación	14,0	15,8	-1,8	-11,7%
Total ingresos	841,8	794,2	47,6	6,0%
Aprovisionamientos	-42,8	-44,2	-1,4	-3,1%
Gastos de personal	-103,1	-109,4	-6,3	-5,8%
Otros gastos de explotación	-331,5	-319,5	12,0	3,8%
Deterioros y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-1,3	-1,7	-0,4	-23,8%
Otros resultados	1,1	0,7	0,3	47,0%
Amortización del inmovilizado	-200,2	-199,5	0,7	0,3%
Total gastos de explotación	-677,8	-673,5	4,3	0,6%
EBITDA reportado	364,2	320,2	44,0	13,8%
% de Margen (sobre Ingresos Totales)	43,3%	40,3%	-	-
EBIT	164,0	120,7	43,4	35,9%
% de Margen (sobre Ingresos Totales)	19,5%	15,2%	-	-
Gastos financieros y Otros resultados financieros	-26,1	-32,6	-6,6	-20,1%
Gastos por intereses de expropiaciones	0,0	5,1	-5,1	-99,6%
Participación en resultados de asociadas	4,6	5,6	-1,0	-18,4%
Resultado antes de impuestos	142,6	98,8	43,8	44,3%
Impuesto sobre las ganancias	-33,5	-23,7	9,8	41,6%
Resultado del período consolidado	109,1	75,1	33,9	45,1%
Resultado del período atribuible a participaciones no dominantes	-2,1	-5,7	3,7	64,0%
Resultado del período atribuible a los accionistas de la dominante	111,1	80,9	30,3	37,4%

(1) Ajustes Intersegmentos.

(2) Pasajeros totales en la red de aeropuertos en España y en el aeropuerto de Luton.

- **Tráfico de pasajeros consolidado⁽²⁾: +9,2%** hasta 53,2 millones de pasajeros.
- **Total ingresos:** crecen **+6,4%** (+49,5 M€) Ver detalle en diapositiva 7.
- **Total gastos de explotación:** incremento de 4,3M€ (+0,6%). Los gastos de explotación de Luton disminuyen -12,2% (-6,1 M€) afectados por el reconocimiento en 2017 del gasto asociado a uno de los acuerdos alcanzados con los empleados del aeropuerto de Luton para el cierre del plan de pensiones de beneficio definido (+8,0 M€). Excluyendo Luton, los gastos de explotación aumentan +1,7% (10,4 M€) debido a:
 - **Aprovisionamientos:** disminuyen -3,1% (-1,4 M€) principalmente por las nuevas condiciones del acuerdo de servicios de navegación aérea suscrito con ENAIRE (-0,6 M€) y por adquisición de repuestos (-0,6 M€).
 - **Gastos de personal:** aumentan +1,6% (+1,4 M€) como consecuencia de la provisión para el incremento salarial previsto para 2018 (1%) y el incremento en las contrataciones temporales a lo largo de 2017.
 - **Otros gastos de explotación:** aumentan un 3,9% (+11,6 M€) principalmente por el nuevo contrato de servicios PMR (+4,0 M€), servicios de seguridad (+2,7M€), el incremento en asistencias técnicas (+2,1 M€), la nueva gestión de las salas VIP (+1,8 M€), limpieza (+1,0 M€), mantenimiento (+1,0 M€) y energía eléctrica (+0,7 M€), compensados parcialmente por variaciones de insolvencias de clientes (-3,3 M€).
 - **Amortización del inmovilizado :** disminuyen un -0,2% (-0,5 M€) fundamentalmente por el efecto del fin de la amortización de ciertos activos parcialmente compensado por la revisión técnica de la vida útil de activos de pistas y calles de rodaje.
- **Gastos financieros y Otros resultados financieros:** disminuyen 6,6 M€ (-20,1%) debido principalmente a la dotación en enero de 2017 de una provisión por importe de 3,5 M€ por el efecto sobre el coste de ciertos préstamos de la variación del Coeficiente de Ponderación de Riesgo del Banco de España, y el resto se debe fundamentalmente, al ahorro por la reducción del volumen de deuda.
- **Gastos por intereses de expropiaciones:** disminuyen 5,1 M€ debido a la actualización en marzo de 2017 de estas provisiones.
- **Impuesto sobre las ganancias:** aumenta en 9,8 M€ (+41,6%) debido principalmente al incremento del resultado del período. La tasa efectiva del período disminuye al 23,5% (23,9% en 1T 2017).
- **Beneficio neto** atribuible de 111,1 M€; aumenta en 30,3 M€ (+37,4%).

Índice

- I. Aspectos clave
- II. Evolución del negocio
- III. Resultados financieros

IV. Apéndices



IV. Apéndice. Información Comercial. Ingresos ordinarios

Línea de negocio (Millones de euros)	Ingresos		Variación		RMGA ⁽¹⁾	
	1T 2018	1T 2017	Miles €	%	1T 2018	1T 2017
Tiendas Duty Free	56,4	53,5	2.964	5,5%		
Restauración	34,1	30,0	4.124	13,8%		
Tiendas	19,7	17,7	2.064	11,7%		
Aparcamientos	30,7	29,2	1.552	5,3%		
Alquiler de Vehículos	31,0	29,5	1.453	4,9%		
Publicidad	7,2	7,5	-289	-3,8%		
Arrendamientos	8,3	7,9	386	4,9%		
Servicios VIP ⁽²⁾	12,7	8,6	4.015	46,5%		
Resto de ingresos comerciales ⁽³⁾	19,9	19,6	233	1,2%		
Comercial	220,1	203,6	16.502	8,1%	22,0	14,9
Ingreso medio comercial / pasajero	4,4	4,5	-0,1	-1,5%		

(1) Rentas Mínimas Garantizadas Anuales.

(2) Incluye utilización de salas y zonas no delimitadas y Fast-Track.

(3) Incluye: Explotaciones Comerciales, Suministros Comerciales, Filmaciones y Grabaciones y Albergue de aeronaves.

- El total de ingresos ordinarios comerciales incluye las rentas mínimas garantizadas (RMGA) devengadas por contrato en las líneas de negocio de: Tiendas Duty Free, Restauración, Tiendas, Publicidad y Explotaciones Comerciales.
- En el primer trimestre de 2018, el importe registrado en ingresos por rentas mínimas garantizadas (RMGA) representa el 14,7% de los ingresos de líneas con contratos que incorporan dichas cláusulas (10,9% en el 1T 2017).

IV. Apéndice. Otra información financiera. Principales magnitudes. Evolución trimestral

M€	Primer Trimestre		
	2018	2017	Var.
Trafico (miles pasajeros)¹	53.160,2	48.703,1	9,2%
Trafico red nacional de Aena (miles pasajeros)	49.883,6	45.455,8	9,7%
Ingresos Totales	841,8	794,2	6,0%
Ingresos Aeronáuticos	544,4	515,9	5,5%
Ingresos Comerciales	220,1	203,6	8,1%
Servicios Inmobiliarios	16,3	14,9	9,1%
Internacional ²	47,1	44,0	7,0%
Otros ingresos	14,0	15,8	-11,7%
Gastos explotación totales	-677,8	-673,5	0,6%
Aprovisionamientos	-42,8	-44,2	-3,1%
Personal	-103,1	-109,4	-5,8%
Otros Gastos Explotación	-331,5	-319,5	3,8%
Amortizaciones	-200,2	-199,5	0,3%
Deterioros y rtdo. enajenaciones y otros	-0,2	-1,0	-78,9%
Gastos explotación totales (sin Luton)	-633,7	-623,3	1,7%
Aprovisionamientos	-42,8	-44,2	-3,1%
Personal	-93,3	-91,9	1,6%
Otros Gastos Explotación	-309,5	-297,9	3,9%
Amortizaciones	-187,9	-188,4	-0,2%
Deterioros y rtdo. enajenaciones y otros	-0,2	-1,0	-78,9%
EBITDA	364,2	320,2	13,8%
EBITDA (sin Luton)	350,8	317,4	10,5%
Resultado del período consolidado	111,1	80,8	37,5%

(1) Total de pasajeros en la red de aeropuertos en España y en el aeropuerto de Luton.

(2) Neto de Ajuste intersegmentos.

IV. Apéndice. Otra información financiera. Estado de Flujos de Efectivo

M€	1T 2018	1T 2017	Variación	
			M€	%
Resultado antes de impuestos	142,6	98,8	43,8	44,3%
Amortización y depreciación	200,2	199,5		
Variaciones en capital circulante	179,2	196,0		
Resultado financiero	26,0	27,5		
Participación en asociadas	-4,6	-5,6		
Flujo de intereses	-24,6	-36,7		
Flujo de Impuestos	-1,1	109,2		
Flujo de actividades de explotación	517,7	588,7	-71,0	-12,1%
Adquisición Inmovilizado	-185,2	-83,4		
Operaciones con empresas asociadas	0,0	0,0		
Dividendos recibidos	3,1	4,2		
(Devolución) / Obtención de financiación	-241,4	-239,1		
Otros flujos de actividades de inversión / financiación / dividendos distribuidos	16,8	1,1		
Flujo de Caja por Inversión/Financiación	-406,7	-317,2	-89,6	28,2%
Impacto tipo de cambio	0,3	0,0		
Efectivo, equivalentes al efectivo al inicio del período	855,0	564,6		
(Disminución) / aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	111,3	271,5	-160,2	-59,0%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	966,2	836,1	130,1	15,6%

IV. Apéndice. Otra información financiera. Balance de situación

M€	1T 2018	2017
Inmovilizado material	13.131,0	13.205,9
Activos intangibles	539,3	491,2
Inversiones Inmobiliarias	134,4	135,1
Inversiones en asociadas	66,4	64,0
Otro activo no corriente	188,7	197,4
Activos no corrientes	14.059,8	14.093,6
Existencias	7,1	7,1
Clientes y otras cuentas a cobrar	310,4	351,8
Efectivo y equivalentes al efectivo	966,2	855,0
Activos corrientes	1.283,7	1.213,8
Total activos	15.343,5	15.307,4

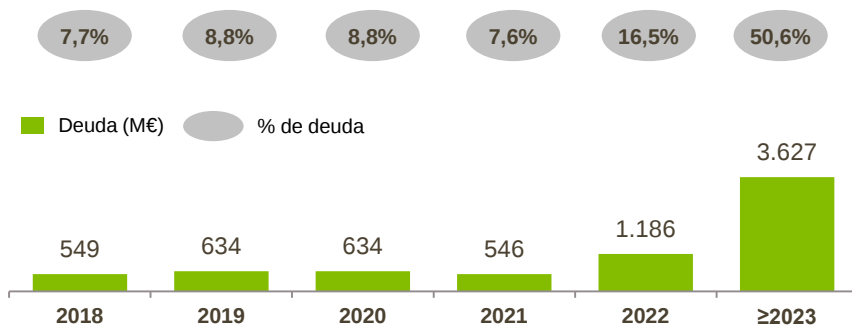
M€	1T 2018	2017
Capital ordinario	1.500,0	1.500,0
Prima de emisión	1.100,9	1.100,9
Ganancias/(pérdidas) acumuladas	3.290,4	3.180,0
Otras reservas	-89,6	-98,5
Participaciones no dominantes	4,2	5,4
Total patrimonio neto	5.805,9	5.687,9
Deuda financiera	6.961,7	7.276,0
Provisiones para otros pasivos y gastos	101,9	70,9
Subvenciones	503,1	511,9
Otros pasivos a largo plazo	259,0	276,3
Pasivos no corrientes	7.825,7	8.135,2
Deuda financiera	875,1	734,9
Provisiones para otros pasivos y gastos	82,6	83,9
Subvenciones	40,0	40,2
Otros pasivos corrientes	714,2	625,4
Pasivos corrientes	1.712,0	1.484,4
Total pasivos	9.537,6	9.619,6
Total patrimonio neto y pasivos	15.343,5	15.307,4

IV. Apéndice. Otra información financiera. Deuda Aena ex-Luton

- Durante el primer trimestre de 2018 se ha amortizado deuda por importe de 249,4 M€.
- El saldo de caja de Aena a 31 de marzo de 2018 asciende a 820,9 M€.
- El volumen de vencimientos en el ejercicio 2018 es significativamente inferior al de años anteriores.
- Con fecha 17 de abril de 2018, la agencia de calificación crediticia Moody's ha elevado la calificación crediticia de Aena a A3 con perspectiva estable, tras la revisión al alza del rating del Estado soberano de España.

Calendario de vencimientos de la deuda de Aena⁽¹⁾

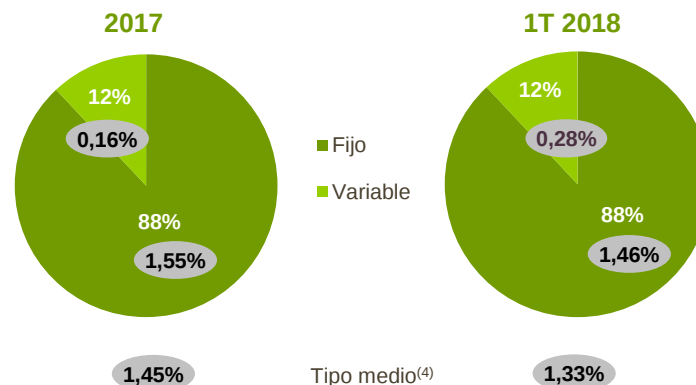
Total: 7.174,9 M€ Vida media: 10,8 años



Deuda financiera neta (covenants)⁽²⁾

M€	1T 2018	2017
Deuda financiera bruta (covenants)	(7.422)	(7.666)
Efectivo y equivalentes	821	718
Deuda financiera neta (covenants)	(6.601)	(6.948)
Deuda financiera neta (covenants) / EBITDA ⁽³⁾	2,6x	2,8x

Distribución de la deuda por régimen y tipo de interés medio del periodo



(1) A 31 de marzo de 2018.

(2) Deuda financiera neta según "covenants" calculada según se define en los contratos de novación de deuda suscritos el 29 de julio de 2014. No incluye deuda sin recurso ni caja de Luton.

(3) EBITDA según "covenants" ajustado por la actualización del anticipo de WDFG según normativa IFRS.

(4) Tipo medio 2017 incluye coste de la garantía financiera de Depfa (0,14%).

IV. Apéndice. Datos de pasajeros por Grupos de aeropuertos⁽¹⁾. Tráfico 1T 2018

Crecimiento del tráfico generalizado en la red de aeropuertos en España.



(1) Pasajeros en la red de aeropuertos en España.

IV. Apéndice. Información de tráfico. Tráfico por aerolínea (10 principales)

Compañía	Pasajeros ⁽¹⁾ 1T 2018	Pasajeros ⁽¹⁾ 1T 2017	Variación		Cuota (%)	
			%	Pasajeros	1T 2018	1T 2017
Ryanair	9.091.537	8.033.723	13,2%	1.057.814	18,2%	17,7%
Vueling	7.329.054	6.167.191	18,8%	1.161.863	14,7%	13,6%
Iberia	4.160.889	3.845.861	8,2%	315.028	8,3%	8,5%
Air Europa	3.725.755	3.409.736	9,3%	316.019	7,5%	7,5%
Easyjet ⁽²⁾	2.875.822	2.653.815	8,4%	222.007	5,8%	5,8%
Iberia Express	2.090.069	1.797.902	16,3%	292.167	4,2%	4,0%
Norwegian ⁽³⁾	2.046.001	1.856.809	10,2%	189.192	4,1%	4,1%
Air Nostrum	1.885.351	1.650.792	14,2%	234.559	3,8%	3,6%
Grupo Binter ⁽⁴⁾	1.493.974	1.246.436	19,9%	247.538	3,0%	2,7%
Jet2.Com	916.368	549.312	66,8%	367.056	1,8%	1,2%
Total Top 10	35.614.820	31.211.577	14,1%	4.403.243	71,4%	68,7%
Total Pasajeros Bajo Coste⁽⁵⁾	26.972.145	23.551.447	14,5%	3.420.698	54,1%	51,8%

(1) Pasajeros totales en la red de aeropuertos en España.

(2) Incluye Easyjet Switzerland, S.A. y Easyjet Airline Co. Ltd.

(3) Incluye Norwegian Air International y Norwegian Air Shuttle A.S.

(4) Incluye Binter Canarias, Naysa y Canarias Airlines.

(5) Incluye el tráfico de las compañías de bajo coste en vuelos regulares. Datos provisionales pendientes de publicación definitiva.

(6) Incluye British Airways, Iberia, Vueling, Iberia Express, Aer Lingus y Level.

- Aumenta el peso relativo de las aerolíneas de bajo coste (54,1% en el primer trimestre de 2018 frente a 51,8% en 1T 2017). Se mantiene la tendencia creciente en el proceso de consolidación de aerolíneas que implica reabsorción de pasajeros (por ejemplo, la pérdida de pasajeros de Air Berlin o Monarch está siendo progresivamente absorbida por otras aerolíneas). No obstante, el grado de concentración sigue siendo moderado.
- La actividad de largo radio de las compañías de bajo coste es aún incipiente en España. En junio de 2017, tanto Norwegian como Level (Grupo IAG), han abierto nuevas rutas desde Barcelona, que han sumado desde la citada fecha hasta el final de marzo de 2018 un total de 451.000 pasajeros.
- Por compañías aéreas, destacan:
 - el Grupo IAG⁽⁶⁾ con una cuota del 28,8% sobre el total de tráfico de pasajeros en el primer trimestre de 2018 (27,4% en 1T 2017).
 - Ryanair con una cuota del 18,2% (17,7% en 1T 2017).
 - Jet2.Com aumenta su actividad un 66,8%, procedente principalmente de Reino Unido, hacia los principales destinos turísticos en España.

Gracias