

Presentación de Resultados

Correspondiente al periodo 1T 2017

26 de abril de 2017



Disclaimer

En este informe se muestran los datos más significativos de Aena, S.A. y Sociedades dependientes (“Aena” o “la Compañía”) y de su gestión a lo largo del primer trimestre de 2017, 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 2017; 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 48,7 millones (+7,1%).
- ▶ En los aeropuertos de la red de España el aumento asciende a +6,3% (hasta 45,5 millones de pasajeros) afectada la comparación por el calendario de Semana Santa (en 2016 se celebró en marzo) y porque 2016 fue año bisiesto.
 - ▶ La contribución del tráfico internacional crece ligeramente hasta el 67,2% (66,2% en el primer trimestre de 2016). El crecimiento de los pasajeros internacionales se sitúa en +8,0% y el del tráfico nacional en +3,2%.
- ▶ El tráfico en el aeropuerto de Luton alcanza 3,2 millones de pasajeros (+18,2%).

Resultados

- ▶ Los ingresos totales consolidados aumentan hasta 794,2 millones de euros (+6,7% respecto al primer trimestre de 2016), de los cuales el 26,0% corresponden a ingresos comerciales⁽²⁾ (24,8% en el primer trimestre de 2016). Los ingresos comerciales crecen +11,7% hasta 206,5 millones de euros.
- ▶ El EBITDA del período se sitúa en 320,2 millones de euros, lo que supone un crecimiento de +16,3% respecto al primer trimestre de 2016, situando el margen en el 40,3%, afectado por el devengo de los impuestos locales del ejercicio completo y la estacionalidad del negocio.
- ▶ El beneficio neto consolidado aumenta hasta 80,9 millones de euros (+176,8% de incremento respecto al primer trimestre de 2016), 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

- ▶ Significativo incremento del flujo de caja operativo del 16,0% hasta los 588,7 millones de euros, frente a 507,5 millones de euros en el primer trimestre de 2016.
- ▶ La deuda financiera neta⁽³⁾ contable ha disminuido hasta los 7.716,4 millones de euros (incluyendo la deuda financiera neta de Luton por importe de 336,0 millones de euros) frente a los 8.228,0 millones de euros al cierre de 2016, reduciendo el ratio de Deuda financiera neta a EBITDA⁽⁴⁾ de 3,6x en 2016 a 3,3x al 31 de marzo de 2017.
- ▶ La inversión pagada en el primer trimestre de 2017 ascendió a 83,4 millones de euros (incluyendo 6,5 millones de euros en Luton).

Marco regulatorio

- ▶ Con fecha 1 de marzo de 2017 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, Aena, S.A. aplica el nuevo 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.

Otros

- ▶ Con fecha 3 de abril de 2017 el Tribunal Supremo dictó sentencia sobre el procedimiento relativo al sobrevuelo de aviones en el núcleo de población denominado Ciudad Santo Domingo, en virtud de la cual se devuelven las actuaciones al Tribunal Superior de Justicia de Madrid para que continúe con el proceso.

(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 en el primer trimestre de 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

- En la red de España el tráfico de pasajeros crece +6,3% (hasta 45,5 millones de pasajeros).
- En el aeropuerto de Luton el tráfico de pasajeros crece +18,2% (hasta 3,2 millones de pasajeros) y acumula en los últimos doce meses un record histórico de 15 millones de pasajeros.

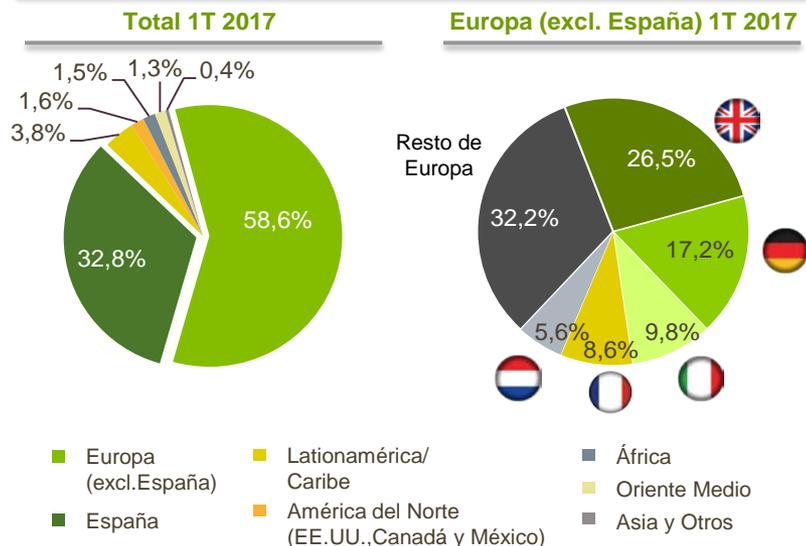
Red en España	1T 2017	1T 2016	Variación
Pasajeros	45.455.785	42.742.150	+6,3%
Operaciones	427.436	406.855	+5,1%
Carga (kg.)	207.329.157	183.853.107	+12,8%

Luton	1T 2017	1T 2016	Variación
Pasajeros	3.246.298	2.746.000	+18,2%
Operaciones	29.890	26.911	+11,1%
Carga (kg.)	5.557	6.639	-16,3%

Evolución mensual del tráfico de pasajeros⁽¹⁾



Distribución del tráfico de pasajeros⁽¹⁾ por mercados



Aeropuertos/Grupos ⁽²⁾	Pasajeros ⁽¹⁾ (Millones)	Variación (%)	Cuota
Adolfo Suárez Madrid-Barajas	11,6	6,0%	25,6%
Barcelona-El Prat	9,1	6,8%	20,0%
Palma de Mallorca	2,5	-2,0%	5,4%
Grupo Islas Canarias	10,6	4,9%	23,4%
Grupo I	9,3	10,6%	20,6%
Grupo II	2,1	6,9%	4,6%
Grupo III	0,2	1,1%	0,5%
TOTAL	45,5	6,3%	100,0%

Ver en Anexo el desglose entre tráfico nacional e internacional.



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

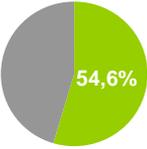
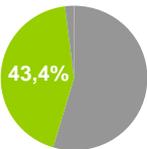
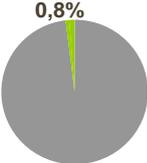
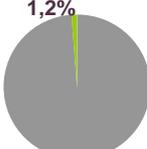
(2) Grupo I: Alicante-Elche, Bilbao, Girona, Ibiza, Málaga-Costa del Sol, Menorca, Sevilla y Valencia.

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 línea de actividad

Aeropuertos

1T 2017	Aeronáutico	Comercial	Servicios inmobiliarios	Internacional
Ingresos totales 794,2 M€	528,3 M€ (+5,4%)	206,5 M€ (+11,7%)	15,3 M€ (+3,7%)	44,4 M€ (+1,6%)
EBITDA 320,2 M€ Margen de EBITDA 40,3%	 174,8 M€ (+25,0%)	 139,0 M€ (+15,4%)	 2,6 M€ (+4,1%)	 3,8 M€ (-69,8%)
Aspectos destacables	<p>Incremento de los Ingresos ordinarios de +5,5% (+27,0 M€).</p> <ul style="list-style-type: none"> ▲ Crecimiento del tráfico⁽¹⁾: +6,3% en pasajeros y +5,1% en operaciones. ▲ Reducción de las tarifas en -1,9% desde marzo 2016 y -2,22% a partir del 1 de marzo de 2017: -10,1 M€. ▲ Incentivos comerciales: 3,4 M€, neto de la regularización de 3,9 M€ de provisiones de años anteriores (12,5 M€ en 1T 2016, neto de la regularización de 3,9 M€). ▲ Bonificación por pasajeros en conexión: 16,2 M€ (14,6 M€ en 1T 2016) incluyendo el efecto del incremento del 35% al 40% desde el 1 de marzo de 2016. ▲ EBITDA: incluye el impacto de la reasignación de costes al subsegmento Comercial de acuerdo con el "Ajuste por separación de costes" aplicado en el DORA 2017-2021 (3,3 M€). 	<p>▲ Crecimiento de los Ingresos ordinarios de +11,3% (+20,7 M€).</p> <ul style="list-style-type: none"> ▲ Duty Free: +9,6% (+4,7 M€) ▲ Restauración: +11,3% (+3,1 M€) ▲ Tiendas: -1,1% (-0,2 M€). ▲ Alquiler de vehículos: +26,4% (+6,2 M€) <p>Afectados por:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Efecto de la evolución de las RMGA⁽²⁾ reconocidas en los contratos comerciales. - Aumento del tráfico de pasajeros. - Nuevos contratos, en especial en Alquiler de vehículos. ▲ Aparcamientos⁽³⁾: Crece +8,8% (+2,4 M€) ligado al aumento del tráfico doméstico (+3,2% en pasajeros) y a las estrategias de reserva, marketing, fidelización. 	<p>▲ Crecimiento de los Ingresos ordinarios de +3,4% (+0,5 M€) principalmente por nuevos contratos de arrendamiento de hangares adjudicados en 2016 compensada por la baja de algunos contratos.</p>	<p>▲ Incluye la consolidación de Luton que asciende a 41,9M€ en Ingresos y a 2,8M€ en EBITDA, ambos afectados la devaluación de GBP (-13,0%).</p> <p>▲ Crecimiento del tráfico de pasajeros de Luton +18,2% respecto al 1T 2016.</p> <p>▲ Los gastos de personal 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 ha tenido lugar el 31 de enero de 2017⁽⁴⁾. Este ajuste contable no tiene impacto en la caja.</p> <p>▲ Excluyendo el impacto extraordinario en gastos de personal, la variación del EBITDA habría sido del -6%.</p>

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

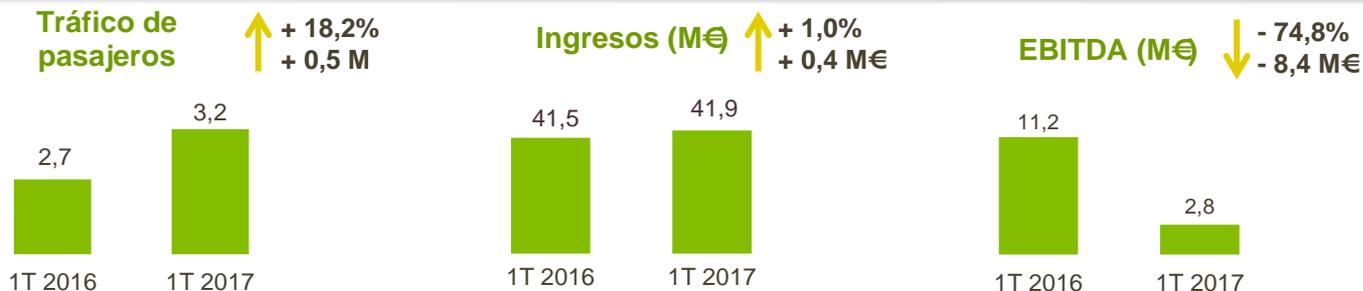
(2) Rentas Mínimas Garantizadas Anuales.

(3) Se presenta agrupada en Ingresos Comerciales la actividad de Aparcamientos que en el 1T 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 2017.

II. Participaciones internacionales

Luton



- Los ingresos de Luton en GBP crecen +14,1% en 1T 2017 (4,5 M£) frente al 1T 2016.
 - En GBP, los ingresos aeronáuticos han crecido +13,5% y los ingresos comerciales +14,7%. En estos últimos destaca el buen comportamiento de los ingresos de aparcamientos (+18,9%) con todas las plantas del "Multi Storey Car Park" operativas desde diciembre de 2016, reflejo del crecimiento del tráfico y de las estrategias de gestión y precios implantadas; así como de las líneas de restauración y tiendas (+16,0% en conjunto) impulsadas por el mayor tráfico de pasajeros, la apertura de la tienda pasante en junio de 2016 y la mejora de las condiciones de los contratos comerciales.
- El EBITDA reportado en GBP ha disminuido -6,1 M£ frente al 1T 2016 impactado por el gasto extraordinario de 6,9 M£ (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 ha tenido lugar el 31 de enero de 2017, reduciendo el margen de EBITDA al 6,8% (27,1% en 1T 2016). Excluyendo el efecto de este gasto extraordinario, que no tiene impacto en caja, el EBITDA en GBP habría aumentado +0,8 M£ y habría supuesto un crecimiento del 9,1%.
- El Proyecto Curium, que tiene como objetivo aumentar la capacidad del aeropuerto desde 12 millones de pasajeros anuales a 18 millones en 2018, está progresando significativamente en todas sus áreas.

Resto de participaciones

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

Principales magnitudes ⁽¹⁾		1T 2017	1T 2016	Variación (%)	Tipo de cambio ⁽²⁾	1T 2017	1T 2016	Variación divisa (%)
GAP	Tráfico ⁽³⁾	10,0	9,0	11,3%	EUR / MNX	21,62	19,94	-8,43%
	Ingresos	⁽⁴⁾	138,6					
	EBITDA	⁽⁴⁾	80,7					
AEROCALI	Tráfico	1,4	1,4	2,1%	EUR / COP	3.111,58	3.592,42	13,38%
	Ingresos	10,5	9,0	16,4%				
	EBITDA	3,8	3,4	12,9%				
SACSA	Tráfico	1,2	1,1	9,4%	EUR / COP	3.111,58	3.605,30	13,69%
	Ingresos	9,7	7,7	26,6%				
	EBITDA	6,1	5,0	21,7%				

(1) Tráfico en millones de pasajeros y datos económicos en millones de euros. 1T 2016 según datos de cierre del período.

(2) Tipo de cambio medio ponderado por los ingresos por ventas del período en 2016.

(3) GAP incluye el tráfico del Aeropuerto Sangster Internacional en Montego Bay (Jamaica).

(4) La Compañía no ha publicado los datos de cierre del primer trimestre de 2017.



Índice

I. Aspectos clave

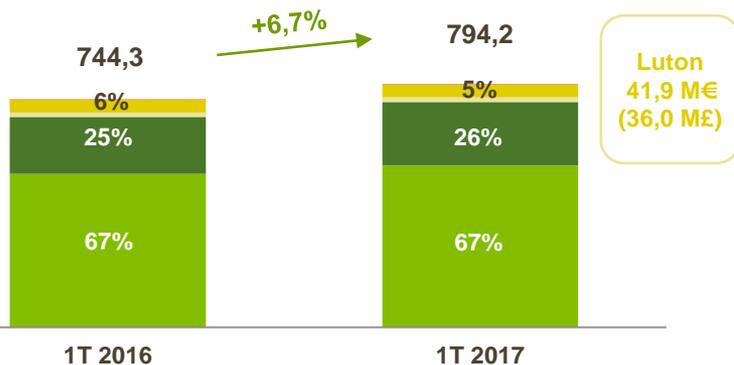
II. Evolución del negocio

III. Resultados financieros

IV. Apéndices

III. Resultados financieros

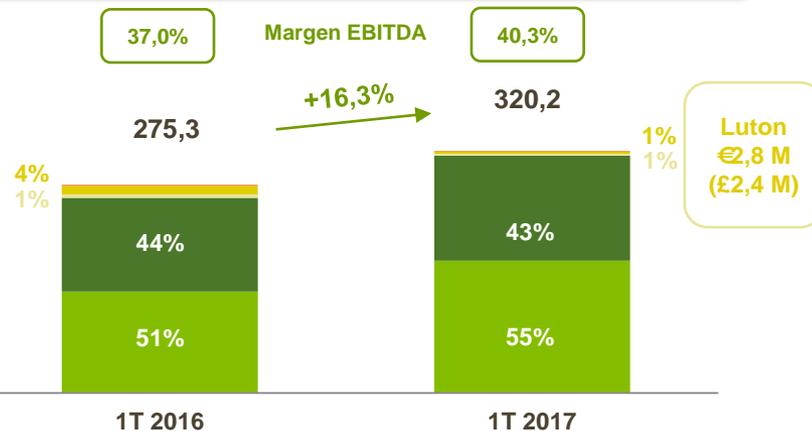
Ingresos totales (M€)



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

Luton
41,9 M€
(36,0 M£)

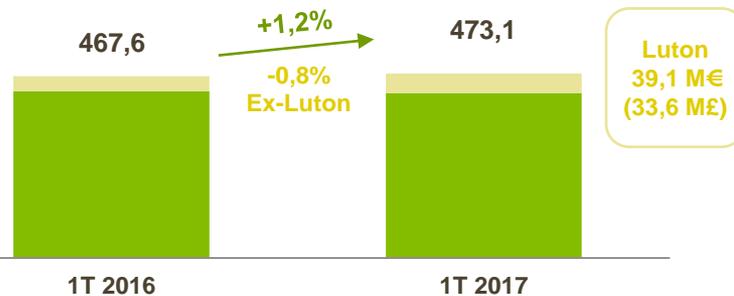
EBITDA⁽¹⁾ (M€)



■ Aeronáutico
■ Comercial
■ Servicios inmobiliarios
■ Luton
■ Resto Internacional

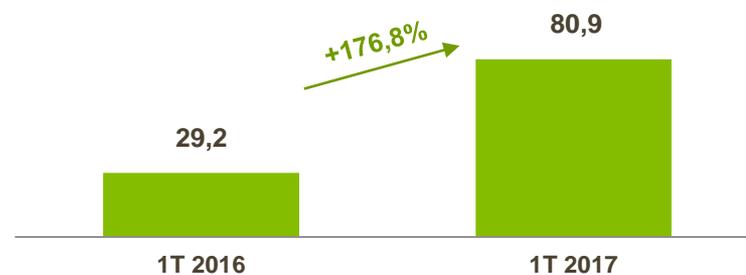
Luton
€2,8 M
(£2,4 M)

OPEX⁽²⁾ (M€)



Luton
39,1 M€
(33,6 M£)

Beneficio Neto (M€)



(1) EBITDA reportado.
 (2) OPEX incluye: Aprovisionamientos, Gastos de personal y Otros gastos de explotación.

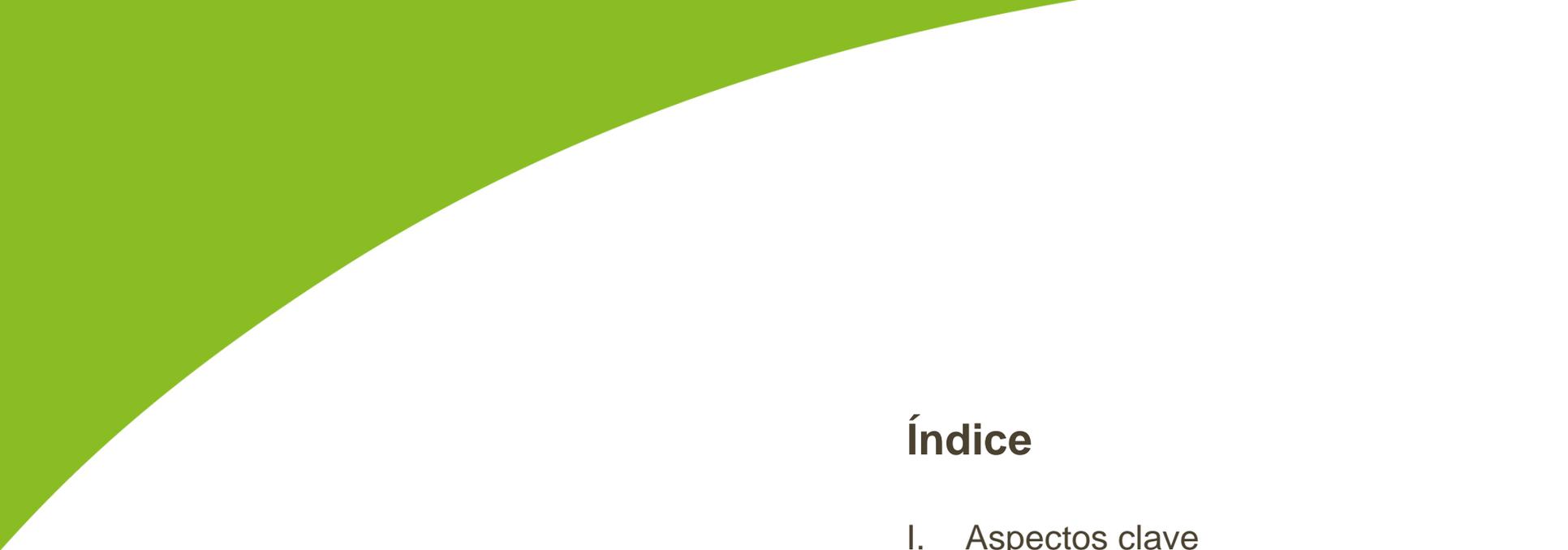
III. Cuenta de resultados

M€	1T 2017	1T 2016	Variación	
			M€	%
Ingresos ordinarios	778,4	729,5	48,9	6,7%
Aeropuertos: Aeronáutico	515,9	488,9	27,0	5,5%
Aeropuertos: Comercial	203,6	182,9	20,7	11,3%
Servicios Inmobiliarios	14,9	14,4	0,5	3,4%
Internacional	44,4	43,6	0,7	1,7%
Ajustes ⁽¹⁾	-0,3	-0,4	-0,1	-19,5%
Otros ingresos de explotación	15,8	14,8	1,0	6,9%
Total ingresos	794,2	744,3	50,0	6,7%
Aprovisionamientos	-44,2	-46,3	-2,1	-4,6%
Gastos de personal	-109,4	-99,2	10,3	10,3%
Otros gastos de explotación	-319,5	-322,1	-2,6	-0,8%
Deterioros y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-1,7	-1,2	0,5	40,5%
Otros resultados	0,7	-0,2	-0,9	-489,3%
Amortización del inmovilizado	-199,5	-205,6	-6,1	-3,0%
Total gastos de explotación	-673,5	-674,6	-1,0	-0,2%
EBITDA reportado	320,2	275,3	44,9	16,3%
% de Margen (sobre Ingresos Totales)	40,3%	37,0%	-	-
EBIT	120,7	69,7	51,0	73,2%
% de Margen (sobre Ingresos Totales)	15,2%	9,4%	-	-
Gastos financieros y Otros resultados financieros	-32,6	-41,7	-9,1	-21,9%
Gastos por intereses de expropiaciones	5,1	-1,9	-7,0	-376,5%
Participación en resultados de asociadas	5,6	3,8	1,8	45,8%
Resultado antes de impuestos	98,8	29,9	68,9	230,1%
Impuesto sobre las ganancias	-23,7	-3,8	19,9	524,3%
Resultado del período consolidado	75,1	26,1	49,0	187,4%
Resultado del período atribuible a intereses minoritarios	-5,7	-3,1	-2,7	-86,8%
Resultado del período atribuible a los accionistas de la dominante	80,9	29,2	51,7	176,8%

- ▶ **Tráfico de pasajeros consolidado⁽²⁾: +7,1%** hasta 48,7 M pasajeros.
- ▶ **Total ingresos: crecen +6,7%** (+50,0 M€) Ver detalle en diapositiva 7.
 - ▶ La **consolidación de Luton** contribuye con 41,9 M€ de ingresos.
- ▶ **Total gastos de explotación: disminuyen ligeramente -0,2%** (-1,0 M€). Los gastos de explotación de Luton aumentan +16,5% (+7,1 M€) afectados 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 (+8,0 M€). Excluyendo Luton, los gastos de explotación disminuyen -5,8% (-9,8 M€) debido a:
 - ▶ **Aprovisionamientos: disminuyen -4,6%** (-2,1 M€) principalmente por las nuevas condiciones del acuerdo de servicios de navegación aérea suscrito con ENAIRE.
 - ▶ **Gastos de personal⁽³⁾: aumentan +2,8%** (+2,5 M€) por la provisión para la revisión salarial y la incorporación de personal como titulados en prácticas.
 - ▶ **Otros gastos de explotación⁽³⁾: disminuyen -1,3%** (-3,8 M€) principalmente por efecto de la variación de la provisión asociada a la subida de tarifas de 2012 dotada en 2016 (-4,1 M€), costes de mantenimiento (-1,7 M€) y mayores gastos de asistencias técnicas (+3,4 M€). Así mismo, tanto 2017 como 2016 incluyen el gasto por impuestos locales del ejercicio completo, de conformidad con la CINIIF 21 (145,3 M€ y 145,5 M€ respectivamente).
 - ▶ **Amortización del inmovilizado⁽³⁾: disminuye -2,3%** (-4,4 M€) fundamentalmente por efecto del fin de la amortización de activos parcialmente compensado por la revisión técnica de la vida útil de activos de pistas y calles.
- ▶ **Gastos financieros y Otros resultados financieros: disminuyen -9,1 M€** (-21,9%) principalmente por efecto de la disminución del tipo de interés (-4,6 M€), la reducción del principal de la deuda (-2,7 M€) y las diferencias de tipo de cambio dotadas en 2016 derivadas del préstamo en libras con Luton (-4,6 M€), compensados parcialmente por la provisión para hacer frente al potencial incremento de coste asociado al cambio de ponderación de riesgo de Enaire en aplicación de la circular 2/2016 del Banco de España (+3,5 M€)⁽⁴⁾.
- ▶ **Gastos por intereses de expropiaciones: disminuyen 7,0 M€** debido principalmente a la reversión de provisiones por eliminación de riesgos en este periodo (5,3 M€).
- ▶ **Impuesto sobre las ganancias: aumenta +19,9 M€** debido principalmente al aumento del resultado del período y a la disminución de las deducciones por inversiones en Canarias La tasa efectiva del período aumenta al 23,9% (12,7% en 1T 2016).
- ▶ **Beneficio neto de 80,9 M€** aumenta +51,7 M€ por la evolución positiva del negocio derivada del crecimiento de tráfico y la reducción de gastos financieros compensado parcialmente por un mayor gasto por impuesto de sociedades.



(1) Ajustes Intersegmentos.
 (2) Pasajeros totales en la red de aeropuertos en España y en el aeropuerto de Luton.
 (3) Excluyendo Luton.
 (4) Ver nota 20 de la Memoria Consolidada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.



Índice

I. Aspectos clave

II. Evolución del negocio

III. Resultados financieros

IV. Apéndices

IV. Apéndice | Información comercial

Ingresos ordinarios

Línea de negocio (Miles de euros)	Ingresos		Variación		RMG ⁽⁴⁾	
	1T 2017	1T 2016	Miles €	%	1T 2017	1T 2016
Tiendas Duty Free ⁽¹⁾	53.456	48.770	4.686	9,6%		
Restauración	29.965	26.914	3.051	11,3%		
Tiendas ⁽¹⁾	17.683	17.871	-188	-1,1%		
Aparcamientos	29.191	26.838	2.353	8,8%		
Alquiler de Vehículos	29.512	23.349	6.163	26,4%		
Publicidad	7.528	6.138	1.390	22,6%		
Arrendamientos ⁽²⁾	7.948	6.355	1.593	25,1%		
Resto de ingresos comerciales ^{(2) (3)}	28.283	26.659	1.624	6,1%		
Comercial	203.566	182.894	20.672	11,3%	14.884	12.597
Ingreso medio Comercial / pasajero	4,5	4,3	0,2	4,7%		

- El total de ingresos ordinarios comerciales incluye las rentas mínimas garantizadas (RMG) devengadas por contrato en las líneas de negocio de: Tiendas Duty Free, Restauración, Tiendas Publicidad y Explotaciones comerciales.
- En el 1T 2017, el importe registrado en ingresos por rentas mínimas garantizadas (RMG) representa el 10,9% de los ingresos de líneas con contratos que incorporan dichas cláusulas (10,0% en el 1T 2016)

- (1) En el 1T 2017 los ingresos de la Multi-tienda del aeropuerto de Fuerteventura, que hasta agosto de 2016 se registraron en la línea de Tiendas, han pasado a formar parte de la línea de Tiendas Duty Free al haberse incorporado al Contrato General de Tiendas Libres de Impuestos en dicha fecha. En base comparable, el aumento de los ingresos de Tiendas Duty Free asciende a +6,6% y a +7,2% el crecimiento de los ingresos de Tiendas.
- (2) Los ingresos por arrendamientos de superficies para estaciones de telefonía móvil se han reclasificado a Arrendamientos (antes en Resto ingresos comerciales). En base comparable, los ingresos de Arrendamientos descienden un 0,8% y los ingresos de resto de ingresos comerciales aumentan un 12,3%.
- (3) Incluye: Explotaciones Comerciales, Suministros Comerciales, Utilización de Salas y Filmaciones y Grabaciones, Fast-Track y Albergue de aeronaves.
- (4) Rentas Mínimas Garantizadas.

IV. Apéndice | Otra información financiera

Principales Magnitudes. Evolución trimestral

M€	Primer Trimestre		
	2017	2016	Var.
Trafico consolidado (miles pasajeros) ⁽¹⁾	48.702,1	45.488,2	7,1%
Trafico red nacional de Aena (miles pasajeros)	45.455,8	42.742,2	6,3%
Ingresos Totales	794,2	744,3	6,7%
Ingresos Aeronáuticos	515,9	488,9	5,5%
Ingresos Comerciales	203,6	182,9	11,3%
Servicios Inmobiliarios	14,9	14,4	3,4%
Internacional ⁽²⁾	44,1	43,2	1,9%
Otros ingresos	15,8	14,8	6,9%
Gastos explotación totales	-673,5	-674,6	-0,2%
Aprovisionamientos	-44,2	-46,3	-4,6%
Personal	-109,4	-99,2	10,3%
Otros Gastos Explotación	-319,5	-322,1	-0,8%
Amortizaciones	-199,5	-205,6	-3,0%
Deterioros y resultado por enajenaciones, y Otros resultados	-1,0	-1,4	-28,6%
Gastos explotación totales (sin Luton)	-623,3	-631,5	-1,3%
Aprovisionamientos	-44,2	-46,3	-4,5%
Personal	-91,9	-89,4	2,8%
Otros Gastos Explotación	-297,9	-301,7	-1,3%
Amortizaciones	-188,4	-192,8	-2,3%
Deterioros y resultado por enajenaciones, y Otros resultados	-1,0	-1,4	-28,6%
EBITDA reportado	320,2	275,3	16,3%
EBITDA reportado (sin Luton)	317,4	264,1	20,2%
Resultado del periodo consolidado	80,9	29,2	176,8%

IV. Apéndice | Otra información financiera

Estado de Flujos de Efectivo

M€	1T 2017	1T 2016	Variación	
			M€	%
Resultado antes de impuestos	98,8	29,9	68,9	230,1%
Amortización y depreciación	199,5	205,6		
Variaciones en capital circulante	196,0	218,4		
Resultado financiero	27,5	40,4		
Participación en asociadas	-5,6	-3,8		
Flujo de intereses	-36,7	-31,3		
Flujo de Impuestos	109,2	48,1		
Flujo de actividades de explotación	588,7	507,5	81,2	16,0%
Adquisición Inmovilizado	-83,4	-49,2		
Operaciones con empresas asociadas	0,0	2,1		
Dividendos recibidos	4,2	3,6		
(Devolución) / Obtención de financiación	-239,1	-289,6		
Otros flujos de actividades de inversión / financiación / dividendos distribuidos	1,1	-5,3		
Flujo de Caja por Inversión/Financiación	-317,2	-338,5	21,3	-6,3%
Impacto tipo de cambio	0,0	-1,8		
Efectivo, equivalentes al efectivo al inicio del período	564,6	556,7		
(Disminución) / aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	271,5	167,2	104,3	62,4%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	836,1	724,0	112,1	15,5%



IV. Apéndice | Otra información financiera

Balance de situación

M€	1T 2017	2016
Inmovilizado material	13.431,8	13.563,9
Activos intangibles	521,8	525,6
Inversiones Inmobiliarias	137,4	135,7
Inversiones en asociadas	75,9	71,7
Otro activo no corriente	204,2	205,6
Activos no corrientes	14.371,0	14.502,6
Existencias	8,7	9,0
Clientes y otras cuentas a cobrar	266,0	437,6
Activos financieros disponibles para la venta	0,0	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	836,1	564,6
Activos corrientes	1.110,8	1.011,2
Total activos	15.481,8	15.513,8

M€	1T 2017	2016
Capital ordinario	1.500,0	1.500,0
Prima de emisión	1.100,9	1.100,9
Ganancias/(pérdidas) acumuladas	2.602,7	2.521,9
Otras reservas	-111,1	-129,4
Intereses minoritarios	26,4	32,4
Total patrimonio neto	5.118,9	5.025,7
Deuda financiera	7.666,4	7.912,2
Provisiones para otros pasivos y gastos	94,2	133,6
Subvenciones	546,3	544,4
Otros pasivos a largo plazo	351,9	372,0
Pasivos no corrientes	8.658,7	8.962,2
Deuda financiera	886,1	880,4
Subvenciones	38,3	38,3
Provisiones para otros pasivos y gastos	126,6	128,5
Otros pasivos corrientes	653,3	478,7
Pasivos corrientes	1.704,2	1.525,9
Total pasivos	10.362,9	10.488,0
Total patrimonio neto y pasivos	15.481,8	15.513,8

IV. Apéndice | Otra información financiera

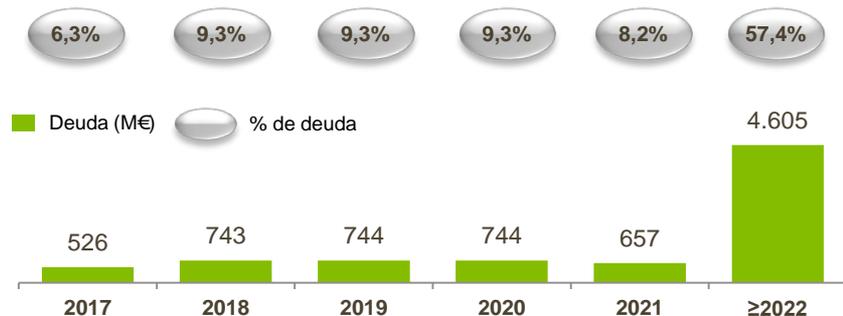
Deuda Aena ex-Luton

- ▶ Durante el primer trimestre de 2017 se ha amortizado deuda por 252 millones de euros sin que se haya emitido deuda nueva. El saldo de caja de Aena S.A. a 31 de marzo de 2017 asciende a 732 millones de euros.
- ▶ En el primer trimestre de 2017 se han convertido 334 millones de euros de régimen tipo revisable a régimen tipo fijo a vencimiento. El tipo medio resultante de la deuda sujeta a estas operaciones ha descendido desde un 1,10% a un 0,70%.

Calendario vencimientos de la deuda de Aena⁽¹⁾

Total: 8.019,7 M€

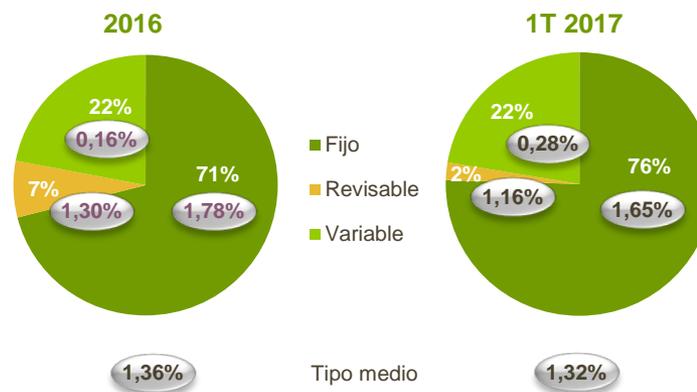
Vida media: 12,1 años



Deuda financiera neta (covenants)⁽²⁾

M€	1T 2017	2016
Deuda financiera bruta (covenants)	(8.258)	(8.524)
Efectivo y equivalentes	732	483
Deuda financiera neta (covenants)	(7.526)	(8.041)
Deuda financiera neta (covenants) / EBITDA ⁽³⁾	3,3x	3,6x

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

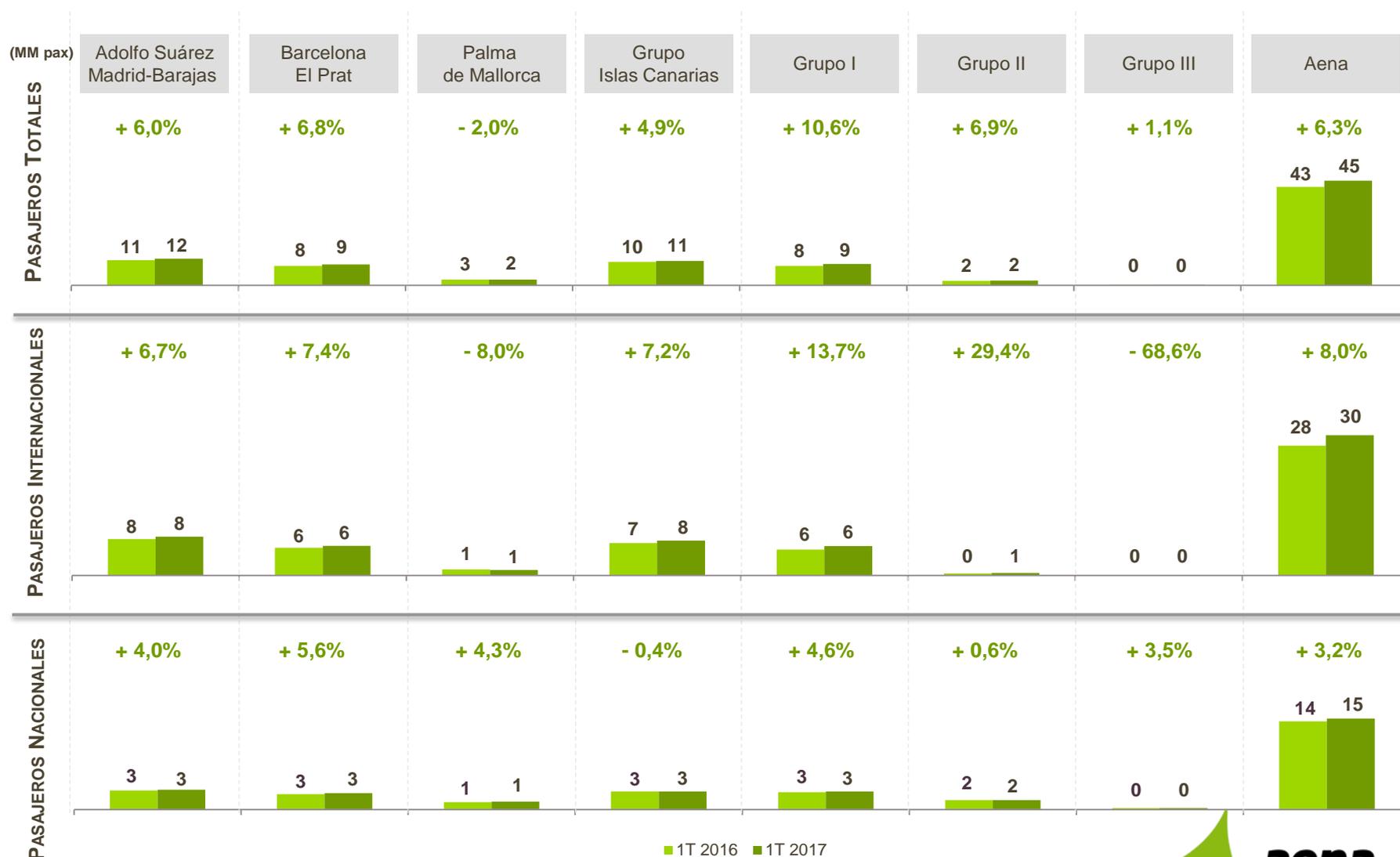


(1) A 31 de marzo de 2017.
 (2) Deuda financiera neta según "covenants" calculada según se define en los contratos de novación de deuda suscritos el 29 de julio de 2014. No incluye deuda sin recurso ni caja de Luton.
 (3) EBITDA según "covenants" ajustado por la actualización del anticipo de WDFG según normativa IFRS.

IV. Apéndice | Datos de pasajeros por Grupo de aeropuertos⁽¹⁾

Tráfico 1T 2017

◀ Crecimiento del tráfico nacional e internacional afectado por el calendario de la Semana Santa.



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

IV. Apéndice | Información de tráfico

Tráfico por aerolínea (10 principales)

Compañía	Pasajeros ⁽¹⁾ 1T 2017	Pasajeros ⁽¹⁾ 1T 2016	Variación		Cuota (%)	
			%	Pasajeros	1T 2017	1T 2016
Ryanair	8.033.723	7.244.986	10,9%	788.737	17,7	17,0
Vueling	6.167.191	5.824.630	5,9%	342.561	13,6	13,6
Iberia	3.845.861	3.679.630	4,5%	166.231	8,5	8,6
Air Europa	3.409.736	3.687.782	-7,5%	-278.046	7,5	8,6
Easyjet ⁽²⁾	2.653.815	2.339.537	13,4%	314.278	5,8	5,5
Norwegian ⁽³⁾	1.856.809	1.335.121	39,1%	521.688	4,1	3,1
Iberia Express	1.797.902	1.620.617	10,9%	177.285	4,0	3,8
Air Nostrum	1.650.792	1.630.956	1,2%	19.836	3,6	3,8
Grupo Binter ⁽⁴⁾	1.246.436	1.229.487	1,4%	16.949	2,7	2,9
Air Berlin	838.449	1.335.937	-37,2%	-497.488	1,8	3,1
Total Top 10	31.500.714	29.928.683	5,3%	1.572.031	69,3%	70,0%
Total Pasajeros Bajo Coste⁽⁵⁾	23.364.422	20.692.828	12,9%	2.671.594	51,4%	48,4%

- ▶ Aumenta el peso relativo de las aerolíneas de bajo coste (51,4% en 1T 2017 frente a 48,4% en 1T 2016). No obstante, el grado de concentración sigue siendo moderado.
- ▶ Por compañías aéreas, destacan:
 - ▶ el Grupo IAG⁽⁶⁾ con una cuota del 27,4% sobre el total de tráfico de pasajeros en 1T 2017 (27,6% en 1T 2016).
 - ▶ Ryanair con una cuota del 17,7% (17,0% en 1T 2016).

(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.

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