

Presentación de Resultados

Correspondiente al periodo de nueve meses
finalizado el 30 de septiembre de 2017

25 de octubre de 2017



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 de los nueve primeros meses 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 de los nueve primeros meses 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 205,8 millones (+8,4%).
- En los aeropuertos de la red de España el incremento asciende a +8,3% (hasta 193,4 millones de pasajeros), lo que supone que en el tercer trimestre de 2017 el tráfico ha crecido un 7,2% (frente al incremento del 6,3% y del 11,0% en el primer y el segundo trimestre de 2017, respectivamente).
 - La contribución del tráfico internacional crece ligeramente hasta el 71,4% (70,8% en los nueve primeros meses de 2016). El crecimiento de los pasajeros internacionales se sitúa en +9,1% y el del tráfico nacional en +6,5%.
- El tráfico en el aeropuerto de Luton alcanza 12,3 millones de pasajeros (+10,5%).

Resultados

- Los ingresos totales consolidados aumentan hasta 3.096,3 millones de euros (+7,2% respecto a los nueve primeros meses de 2016), de los cuales el 26,2% corresponden a ingresos comerciales⁽²⁾ (25,0% en el mismo periodo de 2016). Los ingresos comerciales crecen +12,1% hasta 810,7 millones de euros.
- El EBITDA del período se sitúa en 1.949,0 millones de euros, lo que supone un crecimiento de +10,8% respecto al mismo periodo de 2016, situando el margen en el 62,9% (60,9% en 9M 2016), impulsado por la actividad de los meses de verano.
- El beneficio neto consolidado atribuible alcanza 965,5 millones de euros (+2,2% respecto a 9M 2016). Esta variación resulta significativa, dado que en 2016 se recoge el impacto extraordinario positivo de las reversiones de provisiones por procedimientos judiciales relacionados con expropiaciones de terrenos del Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas. Excluyendo este efecto el beneficio neto habría aumentado un 22,1%.

Flujo de caja

- Incremento del flujo de caja operativo del 7,3% hasta los 1.823,3 millones de euros, frente a 1.699,1 millones de euros en 9M 2016.
- La deuda financiera neta⁽³⁾ contable ha disminuido hasta los 7.195,9 millones de euros (incluyendo la deuda financiera neta de Luton por importe de 354,8 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 Aena S.M.E., S.A. de 3,6x en 2016 a 2,9x al 30 de septiembre de 2017.
- La inversión pagada en los nueve primeros meses de 2017 ascendió a 246,4 millones de euros (incluyendo 39,7 millones de euros en Luton).

Otros hechos

- El 13 de octubre de 2017, el Consejo de Administración de Aena acordó nombrar a D. Jaime García-Legaz Ponce como Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado de la Sociedad con efectos 16 de octubre de 2017, tras dimisión de D. José Manuel Vargas Gómez.

(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 años anteriores 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

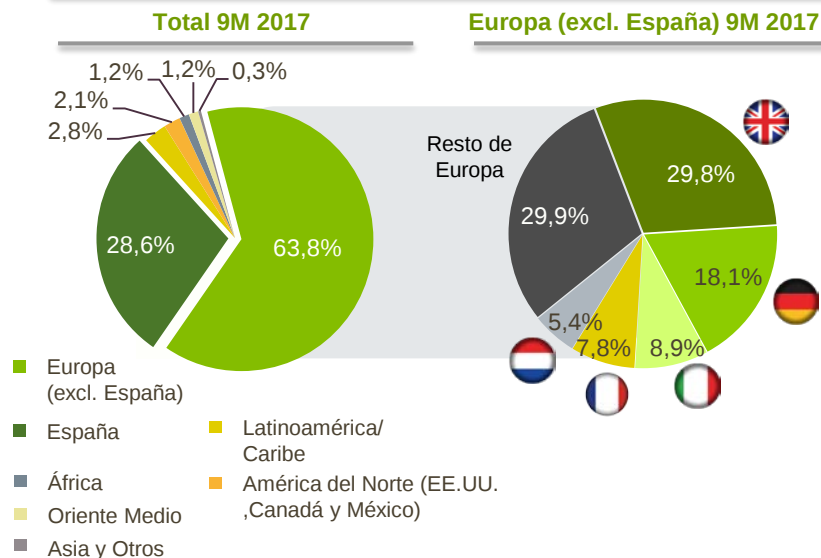
II. Datos de tráfico

- En la red de España el tráfico de pasajeros crece +8,3% (hasta 193,4 millones de pasajeros).
- En el aeropuerto de Luton el tráfico de pasajeros crece +10,5% (hasta 12,3 millones de pasajeros), alcanzando 15,7 millones de pasajeros en los últimos doce meses.
- Se observa un creciente proceso de consolidación entre las compañías aéreas en el que los pasajeros se absorben por otras aerolíneas.

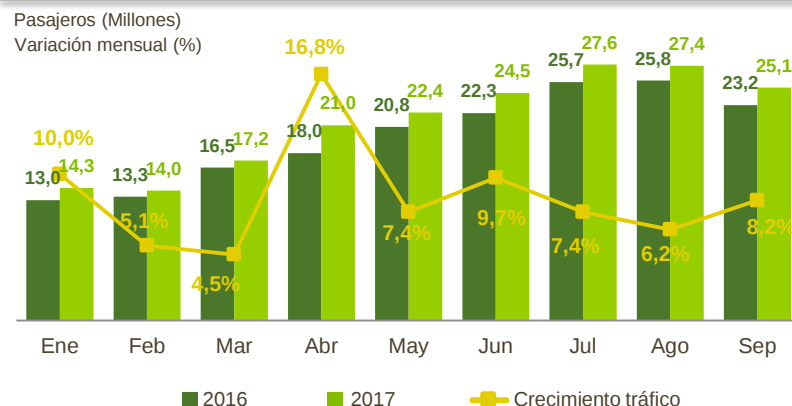
Red en España	9M 2017	9M 2016	Variación
Pasajeros	193.436.239	178.583.485	+8,3%
Operaciones	1.667.388	1.579.486	+5,6%
Carga (kg.)	662.500.510	574.350.996	+15,3%

Luton	9M 2017	9M 2016	Variación
Pasajeros	12.323.750	11.152.448	+10,5%
Operaciones	104.870	99.885	+5,0%
Carga (kg.)	17.245.000	19.436.000	-11,3%

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	40,2	6,1%	20,8%
Barcelona-El Prat	36,7	7,7%	19,0%
Palma de Mallorca	23,3	6,4%	12,1%
Grupo Islas Canarias	32,4	8,7%	16,7%
Grupo I	49,8	10,9%	25,7%
Grupo II	10,1	11,0%	5,2%
Grupo III	0,9	5,7%	0,5%
TOTAL	193,4	8,3%	100,0%

Ver en Anexo el desglose entre tráfico nacional e internacional.

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

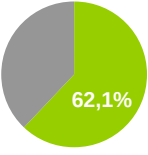
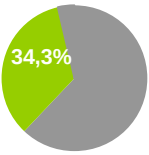
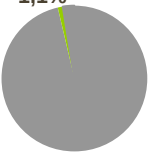
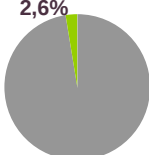
(2) Grupo I: Alicante-Elche, Bilbao, Girona, Ibiza, Málaga-Costa del Sol, Menorca, Sevilla y Valencia.

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

9M 2017	Aeronáutico	Comercial	Servicios inmobiliarios	Internacional
Ingresos totales 3.096,3 M€	2.074,9 M€ (+6,1%)	810,7 M€ (+12,1%)	45,5 M€ (-9,0%)	166,5 M€ (+3,4%)
EBITDA 1.949,0 M€ Margen de EBITDA 62,9%	 1.209,6 M€ (+11,8%)	 668,0 M€ (+12,6%)	 21,6 M€ (-18,6%)	 49,8 M€ (-13,5%)
Aspectos destacables	- Incremento de los ingresos ordinarios de +6,0% (+115,1 M€). - Crecimiento del tráfico⁽¹⁾: +8,3% en pasajeros y +5,6% en operaciones. - Reducción de las tarifas en -1,9% desde marzo 2016 y -2,22% a partir del 1 de marzo de 2017: -43,5 M€. - Incentivos comerciales: 25,7 M€, neto de la regularización de 3,9 M€ de provisiones de años anteriores (53,7 M€ en 9M 2016, neto de la regularización de 4,5 M€). - Bonificación por pasajeros en conexión: 52,1 M€ (52,3 M€ en 9M 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 (9,9 M€).	- Crecimiento de los ingresos ordinarios de +12,0% (+86,3 M€). - Duty Free: +9,0% (+19,7 M€) - Restauración: +14,3% (+17,1 M€) - Tiendas: +3,8% (+2,6 M€). - Alquiler de vehículos: +36,2% (+30,7 M€) - Afectados por: - Efecto de la evolución de las RMGA⁽²⁾ reconocidas en los contratos comerciales. - Nuevos contratos y sólido rendimiento, en especial en Alquiler de vehículos y Restauración. - Brexit y devaluación de GBP. - Aparcamientos⁽³⁾: Crece +8,1% (+7,4 M€) ligado al aumento del tráfico doméstico (+6,5% en pasajeros) y a las estrategias de reserva, marketing y fidelización.	Reducción de los ingresos ordinarios de -7,3% (-3,5 M€) principalmente por el impacto en 2016 del reconocimiento contable de derechos de crédito acumulados sobre inmuebles construidos en terrenos afectos a contratos de cesión. Excluido este efecto, los ingresos ordinarios permanecen estables.	- Incluye la consolidación de Luton que asciende a 158,3M€ en Ingresos y a 45,4M€ en EBITDA, ambos afectados por la devaluación de GBP (-8,8%). - Crecimiento del tráfico de pasajeros de Luton +10,5% respecto a 9M 2016. - 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. - Excluyendo el impacto extraordinario en gastos de personal y en el tipo de cambio la variación del EBITDA de Luton habría sido del +8,5%.

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

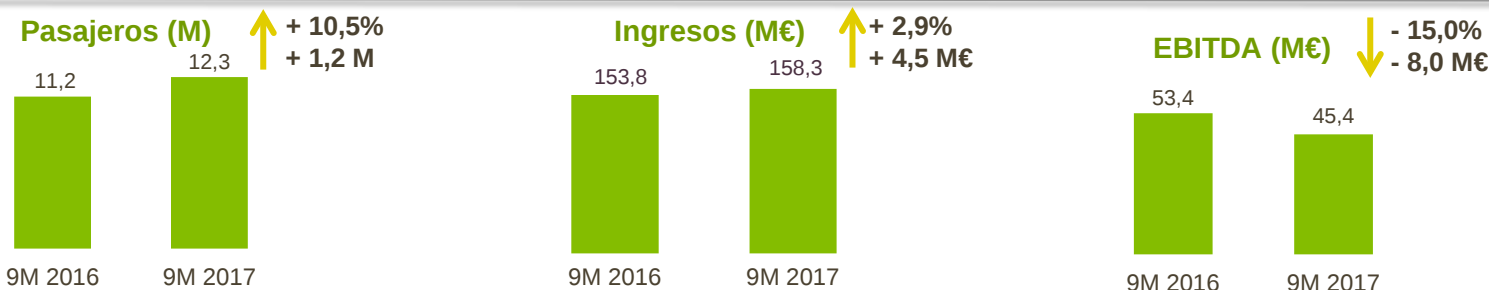
(2) Rentas Mínimas Garantizadas Anuales.

(3) Se presenta agrupada en el subsegmento Ingresos Comerciales la actividad de Aparcamientos que en 9M 2016 se incluía en Servicios Fuera de Terminal.

(4) Ver apartado 3.3 del Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al período de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2017.

II. Participaciones internacionales

Luton



- Los ingresos de Luton en GBP crecen +12,0% en 9M 2017 (+14,8 MGBP) frente a 9M 2016.
- En GBP, los ingresos aeronáuticos han crecido +9,2% y los ingresos comerciales +14,5%. En estos últimos destaca el buen comportamiento de los ingresos de aparcamientos (+14,8%) 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 (+14,3% 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 -3,3 MGBP frente a 9M 2016 impactado por el gasto extraordinario 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, que ha tenido lugar el 31 de enero de 2017, reduciendo el margen de EBITDA al 28,7% (34,7% en 9M 2016). Excluyendo el efecto de este gasto extraordinario, que no tiene impacto en caja, el EBITDA en GBP habría aumentado +3,7 MGBP y habría supuesto un crecimiento del 8,5%.
- 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.
- En agosto se completó la refinanciación de la deuda de Luton (390 millones de GBP) con objeto de prolongar vencimientos, fijar el tipo de un mayor porcentaje de la deuda y asegurar la financiación de la totalidad del plan de expansión.

Resto de participaciones

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

Principales magnitudes ⁽¹⁾		9M 2017	9M 2016	Variación (%)	Tipo de cambio ⁽²⁾	9M 2017	9M 2016	Variación divisa (%)
GAP	Tráfico ⁽³⁾	30,2	27,0	11,9%	EUR – MNX	21,00	20,41	-2,9
	Ingresos	⁽⁴⁾	408,7					
	EBITDA	⁽⁴⁾	236,2					
AEROCALI	Tráfico	4,1	4,2	-3,8%	EUR – COP	3.275,45	3.419,39	4,2
	Ingresos	29,6	27,7	6,8%				
	EBITDA	10,2	10,0	2,2%				
SACSA	Tráfico	3,6	3,3	10,4%	EUR - COP	3.275,45	3.419,39	4,2
	Ingresos	27,5	22,7	21,4%				
	EBITDA	17,4	14,2	22,0%				

(1) Tráfico en millones de pasajeros y datos económicos en millones de euros. 9M 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 9M 2017.



Índice

I. Aspectos clave

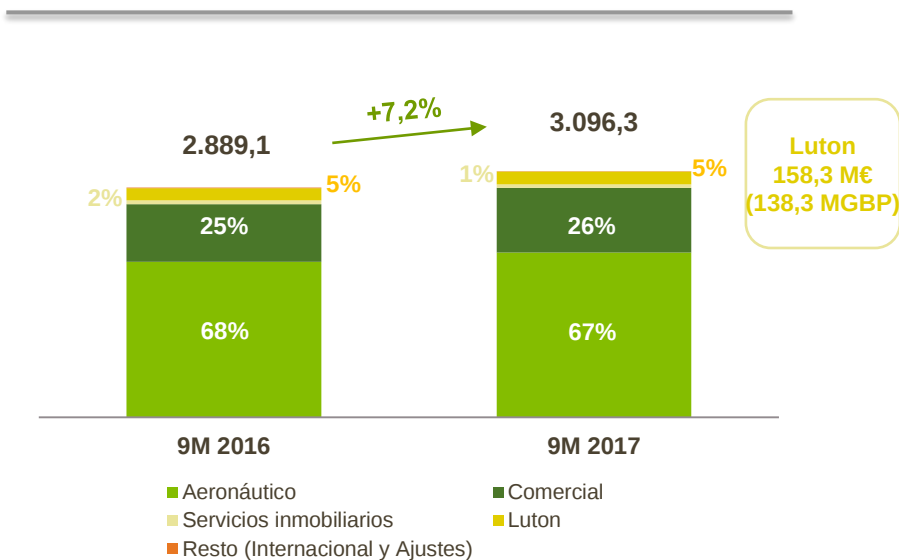
II. Evolución del negocio

III. Resultados financieros

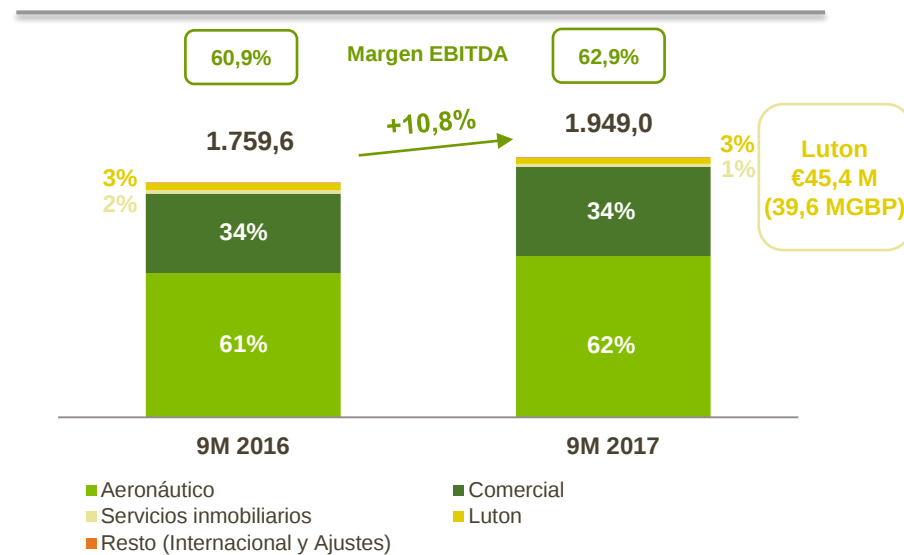
IV. Apéndices

III. Resultados financieros

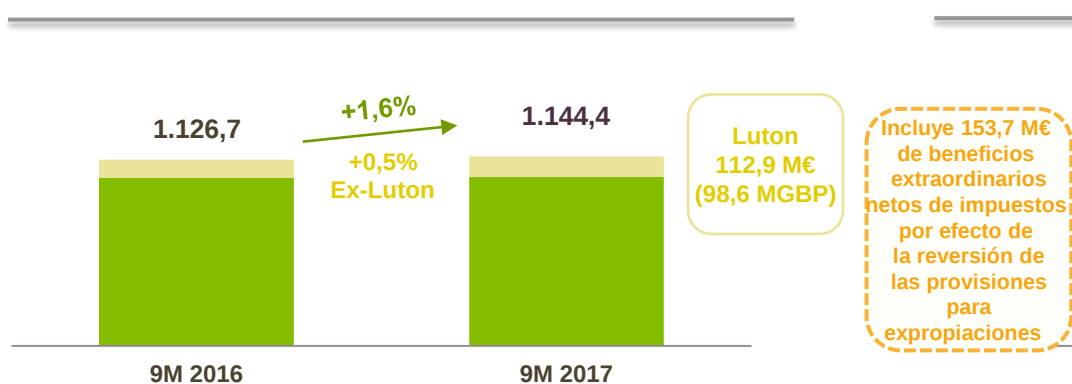
Ingresos totales (M€)



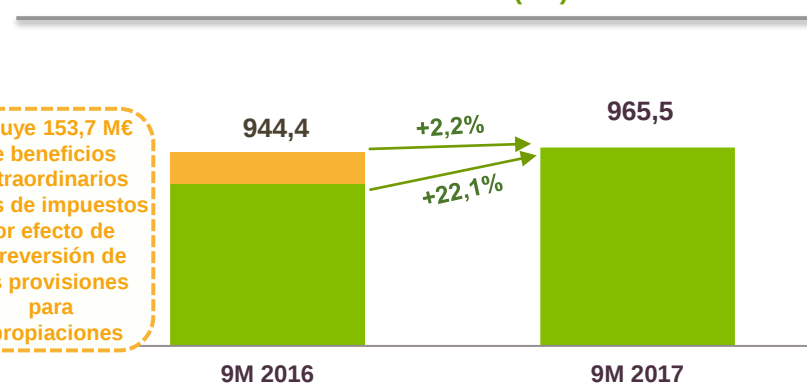
EBITDA⁽¹⁾ (M€)



OPEX⁽²⁾ (M€)



Beneficio Neto (M€)



III. Cuenta de resultados

M€	9M 2017	9M 2016	Variación	
			M€	%
Ingresos ordinarios	3.048,4	2.845,0	203,4	7,1%
Aeropuertos: Aeronáutico	2.035,5	1.920,4	115,1	6,0%
Aeropuertos: Comercial	803,6	717,3	86,3	12,0%
Servicios Inmobiliarios	44,5	48,0	-3,5	-7,3%
Internacional	166,4	160,9	5,5	3,4%
Ajustes ⁽¹⁾	-1,6	-1,5	0,0	2,9%
Otros ingresos de explotación	47,9	44,1	3,8	8,6%
Total ingresos	3.096,3	2.889,1	207,2	7,2%
Aprovisionamientos	-131,5	-136,3	-4,9	-3,6%
Gastos de personal	-307,3	-290,5	16,8	5,8%
Otros gastos de explotación	-705,7	-699,8	5,8	0,8%
Deterioros y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-4,2	-2,7	1,5	54,7%
Otros resultados	1,4	-0,2	1,5	-952,2%
Amortización del inmovilizado	-593,7	-611,2	-17,6	-2,9%
Total gastos de explotación	-1.741,0	-1.740,8	0,2	0,0%
EBITDA reportado	1.949,0	1.759,6	189,4	10,8%
% de Margen (sobre Ingresos Totales)	62,9%	60,9%	-	-
EBIT	1.355,3	1.148,3	207,0	18,0%
% de Margen (sobre Ingresos Totales)	43,8%	39,7%	-	-
Gastos financieros y Otros resultados financieros	-103,8	-120,4	-16,6	-13,8%
Gastos por intereses de expropiaciones	3,6	202,3	-198,7	-98,2%
Participación en resultados de asociadas	15,5	11,9	3,6	30,2%
Resultado antes de impuestos	1.270,6	1.242,1	28,4	2,3%
Impuesto sobre las ganancias	-310,5	-296,7	13,8	4,6%
Resultado del período consolidado	960,1	945,4	14,6	1,5%
Resultado del período atribuible a participaciones no dominantes	-5,4	1,0	6,4	623,2%
Resultado del período atribuible a los accionistas de la dominante	965,5	944,4	21,1	2,2%

- ▶ **Tráfico de pasajeros consolidado⁽²⁾: +8,4%** hasta 205,8 millones de pasajeros.
- ▶ **Total ingresos:** crecen **+7,2%** (+207,2 M€) Ver detalle en diapositiva 7.
 - ▶ La **consolidación de Luton** contribuye con 158,3 M€ de ingresos.
- ▶ **Total gastos de explotación:** se mantienen estables con un ligero incremento de 0,2M€. Los gastos de explotación de Luton aumentan +7,0% (+9,5 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 -0,6% (-9,4 M€) debido a:
 - ▶ **Aprovisionamientos:** disminuyen -3,6% (-4,9 M€) principalmente por las nuevas condiciones del acuerdo de servicios de navegación aérea suscrito con ENAIRE.
 - ▶ **Gastos de personal:** aumentan +3,1% (+8,0 M€) por la provisión para la revisión salarial del 1% y la incorporación de personal como titulados en prácticas, así como la provisión asociada al preacuerdo alcanzado el 25 de septiembre entre Aena y los representantes sindicales (3,0 M€).
 - ▶ **Otros gastos de explotación:** aumentan un 0,3% (+1,9 M€) principalmente por el incremento en seguridad (+6,3M€), asistencias técnicas (+5,6 M€), tributos (+4,4 M€) y limpieza (+2,4 M€) compensados parcialmente por insolvencias de clientes (-9,3 M€), otros gastos de gestión (-5,0 M€), mantenimiento (-5,0 M€) y energía eléctrica (-4,8 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 :** disminuye -2,5% (-14,5 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 16,6 M€ (-13,8%) por efecto de la disminución del tipo de interés (7,2 M€), la reducción del principal de la deuda (9,6 M€) y la variación de las diferencias de tipo de cambio dotadas en 2016 derivadas del préstamo en libras con Luton (7,8 M€). En sentido contrario, se ven compensadas por la contabilización en el mes de septiembre de 2017 de 6,9 MGBP (8,0 M€) por la amortización de costes activados asociados a la financiación de Luton de 2015, como consecuencia de la refinanciación de la deuda.
- ▶ **Gastos por intereses de expropiaciones:** aumentan 198,7 M€ debido a la reversión en 2016 de provisiones de intereses de demora por eliminación de riesgos en este periodo (204,9 M€).
- ▶ **Impuesto sobre las ganancias:** aumenta en 13,8 M€ (+4,6%) debido principalmente al incremento del resultado del período y a las menores deducciones por inversiones en Canarias. La tasa efectiva del período aumenta al 24,4% (23,9% en 9M 2016).
- ▶ **Beneficio neto** de 965,5 M€; aumentando en 21,1 M€ (+2,2%). Esta variación resulta significativa, dado que en 2016 se refleja el impacto extraordinario positivo de las reversiones de provisiones por procedimientos judiciales relacionados con expropiaciones de terrenos del Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas. Excluyendo este efecto el beneficio neto habría aumentado un 22,1%.



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 ⁽⁴⁾	
	9M 2017	9M 2016	Miles €	%	9M 2017	9M 2016
Tiendas Duty Free ⁽¹⁾	237,4	217,7	19.697	9,0%		
Restauración	136,7	119,6	17.093	14,3%		
Tiendas ⁽¹⁾	71,5	68,9	2.629	3,8%		
Aparcamientos	99,0	91,6	7.405	8,1%		
Alquiler de Vehículos	115,6	84,9	30.747	36,2%		
Publicidad	24,3	22,2	2.151	9,7%		
Arrendamientos ⁽²⁾	23,8	19,1	4.635	24,2%		
Resto de ingresos comerciales ^{(2) (3)}	95,2	93,2	1.982	2,1%		
Comercial	803,6	717,3	86.339	12,0%	59,0	52,6
Ingreso medio comercial / pasajero	4,2	4,0	0,1	3,4%		

- 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 periodo de 9M 2017, el importe registrado en ingresos por rentas mínimas garantizadas (RMGA) representa el 10,4% de los ingresos de líneas con contratos que incorporan dichas cláusulas (10,1% en 9M 2016)

(1) En 9M 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 +7,4% y el crecimiento de los ingresos de Tiendas a +9,3%.

(2) Los ingresos por arrendamientos de superficies para estaciones de telefonía móvil se han reclasificado a Arrendamientos (antes en Resto de ingresos comerciales). En base comparable, los ingresos de Arrendamientos descienden un 1,4% y los ingresos de resto de ingresos comerciales aumentan un 7,9%.

(3) Incluye: Explotaciones Comerciales, Suministros Comerciales, Utilización de Salas y Filmaciones y Grabaciones, Fast-Track y Albergue de aeronaves.

(4) Rentas Mínimas Garantizadas Anuales.

IV. Apéndice | Otra información financiera

Principales Magnitudes. Evolución trimestral

M€	Primer Trimestre			Segundo Trimestre			Tercer Trimestre			Total		
	2017	2016	Var.	2017	2016	Var.	2017	2016	Var.	2017	2016	Var.
Trafico consolidado (miles pasajeros) ⁽¹⁾	48.702,1	45.488,2	7,1%	72.192,0	65.064,7	11,0%	84.865,9	79.183,0	7,2%	205.760,0	189.735,9	8,4%
Trafico red nacional de Aena (miles pasajeros)	45.455,8	42.742,2	6,3%	67.902,4	61.157,7	11,0%	80.078,1	74.683,6	7,2%	193.436,2	178.583,5	8,3%
Ingresos Totales	794,2	744,3	6,7%	1.067,4	988,2	8,0%	1.234,7	1.156,6	6,7%	3.096,3	2.889,1	7,2%
Ingresos Aeronáuticos	515,9	488,9	5,5%	701,9	650,6	7,9%	817,7	779,9	4,8%	2.035,5	1.920,4	6,0%
Ingresos Comerciales	203,6	182,9	11,3%	273,6	245,0	11,7%	326,4	289,3	12,8%	803,6	717,3	12,0%
Servicios Inmobiliarios	14,9	14,4	3,4%	14,4	18,0	-19,9%	15,2	15,6	-2,8%	44,5	48,0	-7,3%
Internacional ⁽²⁾	44,1	43,2	1,9%	57,8	58,4	-1,0%	62,9	57,8	8,9%	164,8	159,4	3,4%
Otros ingresos	15,8	14,8	6,9%	19,5	15,3	27,4%	12,6	14,0	-10,1%	47,9	44,1	8,6%
Gastos explotación totales	-673,5	-674,6	-0,2%	-530,7	-536,9	-1,2%	-536,7	-529,3	1,4%	-1.741,0	-1.740,8	0,0%
Aprovisionamientos	-44,2	-46,3	-4,6%	-43,6	-44,7	-2,6%	-43,7	-45,3	-3,6%	-131,5	-136,3	-3,6%
Personal	-109,4	-99,2	10,3%	-101,2	-98,7	2,5%	-96,7	-92,5	4,5%	-307,3	-290,5	5,8%
Otros Gastos Explotación	-319,5	-322,1	-0,8%	-186,6	-187,7	-0,6%	-199,6	-190,0	5,0%	-705,7	-699,8	0,8%
Amortizaciones	-199,5	-205,6	-3,0%	-197,5	-205,1	-3,8%	-196,7	-200,5	-1,9%	-593,7	-611,2	-2,9%
Deterioros y resultado por enajenaciones y Otros resultados	-1,0	-1,4	-28,6%	-1,8	-0,6	186,2%	-0,1	-0,9	-88,5%	-2,9	-2,9	-0,7%
Gastos explotación totales (sin Luton)	-623,3	-631,5	-1,3%	-483,3	-488,6	-1,1%	-488,3	-484,0	0,9%	-1.594,9	-1.604,3	-0,6%
Aprovisionamientos	-44,2	-46,3	-4,5%	-43,6	-44,7	-2,5%	-43,7	-45,3	-3,6%	-131,5	-136,3	-3,6%
Personal	-91,9	-89,4	2,8%	-90,9	-88,4	2,8%	-86,0	-82,8	4,0%	-268,8	-260,7	3,1%
Otros Gastos Explotación	-297,9	-301,7	-1,3%	-160,7	-162,3	-0,9%	-172,7	-165,2	4,5%	-631,3	-629,2	0,3%
Amortizaciones	-188,4	-192,8	-2,3%	-186,3	-192,5	-3,2%	-185,9	-189,8	-2,0%	-560,6	-575,1	-2,5%
Deterioros y resultado por enajenaciones y Otros resultados	-1,0	-1,4	-28,6%	-1,8	-0,6	200,0%	0,0	-0,9	-100,0%	-2,8	-2,9	-3,4%
EBITDA reportado	320,2	275,3	16,3%	734,1	656,4	11,8%	894,7	827,9	8,1%	1.949,0	1.759,6	10,8%
EBITDA reportado (sin Luton)	317,4	264,1	20,2%	714,7	635,7	12,4%	871,5	806,3	8,1%	1.903,6	1.706,1	11,6%
Resultado del periodo consolidado	80,9	29,2	176,8%	380,1	463,1	-17,9%	504,5	453,1	11,3%	965,5	944,4	2,2%
Resultado del periodo consolidado excluyendo liberación de provisiones ⁽³⁾	80,9	29,2	176,8%	380,1	309,4	22,8%	504,5	453,1	11,3%	965,5	790,6	22,1%

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

(2) Neto de Ajuste intersegmentos.

(3) Reversiones extraordinarias en 2016 de provisiones por procedimientos judiciales relacionados con expropiaciones de terrenos del Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas

IV. Apéndice | Otra información financiera

Estado de Flujos de Efectivo

M€	9M 2017	9M 2016	Variación	
			M€	%
Resultado antes de impuestos	1.270,6	1.242,1	28,4	2,3%
Amortización y depreciación	593,7	611,2		
Variaciones en capital circulante	-95,2	4,3		
Resultado financiero	100,2	-81,9		
Participación en asociadas	-15,5	-11,9		
Flujo de intereses	-107,2	-108,7		
Flujo de Impuestos	76,8	43,9		
Flujo de actividades de explotación	1.823,3	1.699,1	124,2	7,3%
Adquisición Inmovilizado	-246,4	-198,3		
Operaciones con empresas asociadas	5,4	2,0		
Dividendos recibidos	12,2	11,3		
(Devolución) / Obtención de financiación	-619,0	-597,4		
Otros flujos de actividades de inversión / financiación / dividendos distribuidos	-571,2	-395,4		
Flujo de Caja por Inversión/Financiación	-1.419,0	-1.177,8	-241,3	20,5%
Impacto tipo de cambio	-1,4	-3,6		
Efectivo, equivalentes al efectivo al inicio del período	564,6	556,7		
(Disminución) / aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	402,9	517,8	-114,9	-22,2%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	967,5	1.074,5	-107,0	-10,0%

IV. Apéndice | Otra información financiera

Balance de situación

M€	9M 2017	2016
Inmovilizado material	13.208,5	13.563,9
Activos intangibles	492,8	525,6
Inversiones Inmobiliarias	135,8	135,7
Inversiones en asociadas	65,9	71,7
Otro activo no corriente	195,9	205,6
Activos no corrientes	14.098,9	14.502,6
Existencias	7,0	9,0
Clientes y otras cuentas a cobrar	444,6	437,6
Efectivo y equivalentes al efectivo	967,5	564,6
Activos corrientes	1.419,2	1.011,2
Total activos	15.518,1	15.513,8

M€	9M 2017	2016
Capital ordinario	1.500,0	1.500,0
Prima de emisión	1.100,9	1.100,9
Ganancias/(pérdidas) acumuladas	2.913,6	2.521,9
Otras reservas	-103,2	-129,4
Participaciones no dominantes	18,3	32,4
Total patrimonio neto	5.429,5	5.025,7
Deuda financiera	7.409,7	7.912,2
Provisiones para otros pasivos y gastos	78,0	133,6
Subvenciones	526,2	544,4
Otros pasivos a largo plazo	300,6	372,0
Pasivos no corrientes	8.314,6	8.962,2
Deuda financiera	753,7	880,4
Provisiones para otros pasivos y gastos	76,1	128,5
Subvenciones	35,1	38,3
Otros pasivos corrientes	909,2	478,7
Pasivos corrientes	1.774,0	1.525,9
Total pasivos	10.088,6	10.488,0
Total patrimonio neto y pasivos	15.518,1	15.513,8

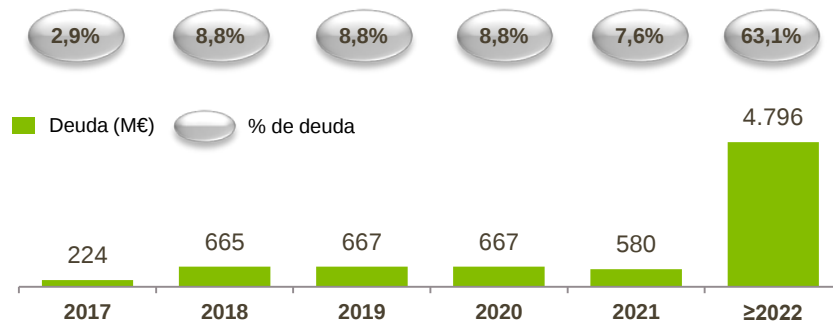
IV. Apéndice | Otra información financiera

Deuda Aena ex-Luton

- ▶ Durante los nueve primeros meses de 2017 se ha amortizado deuda por importe de 1.273,6 M€, incluyendo 797,2 M€ correspondientes a la amortización anticipada de deuda de la entidad Depfa a tipo variable, lo que ha aumentado el porcentaje de deuda a tipo fijo. Se han tomado 600 M€ de nueva deuda en régimen de tipo fijo (0,69% anual) y vencimiento a 5 años, impactando ligeramente el tipo medio del periodo.
- ▶ El saldo de caja de Aena a 30 de septiembre de 2017 asciende a 824,2 M€.
- ▶ El volumen anual medio de vencimientos futuros es significativamente inferior al de años anteriores.
- ▶ En este periodo se convirtieron 391,1 M€ (préstamos BEI), de régimen tipo revisable a régimen tipo fijo a vencimiento. El tipo medio de estas operaciones descendió de 1,11% a 0,73%.

Calendario vencimientos de la deuda de Aena⁽¹⁾

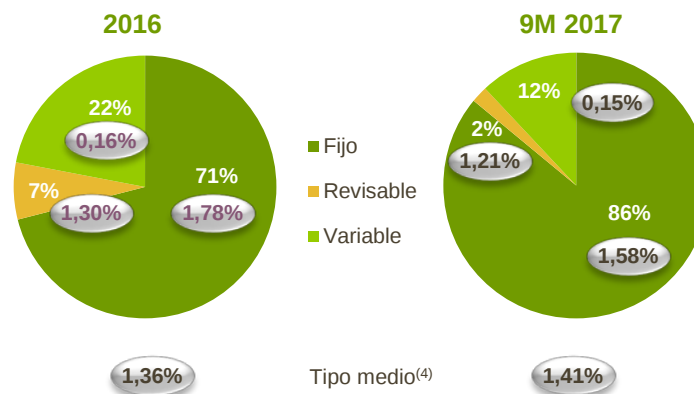
Total: 7.597,9 M€ Vida media: 11,2 años



Deuda financiera neta (covenants)⁽²⁾

M€	9M 2017	2016
Deuda financiera bruta (covenants)	(7.814)	(8.524)
Efectivo y equivalentes	824	483
Deuda financiera neta (covenants)	(6.990)	(8.041)
Deuda financiera neta (covenants) / EBITDA ⁽³⁾	2,9x	3,6x

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



(1) A 30 de septiembre 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.

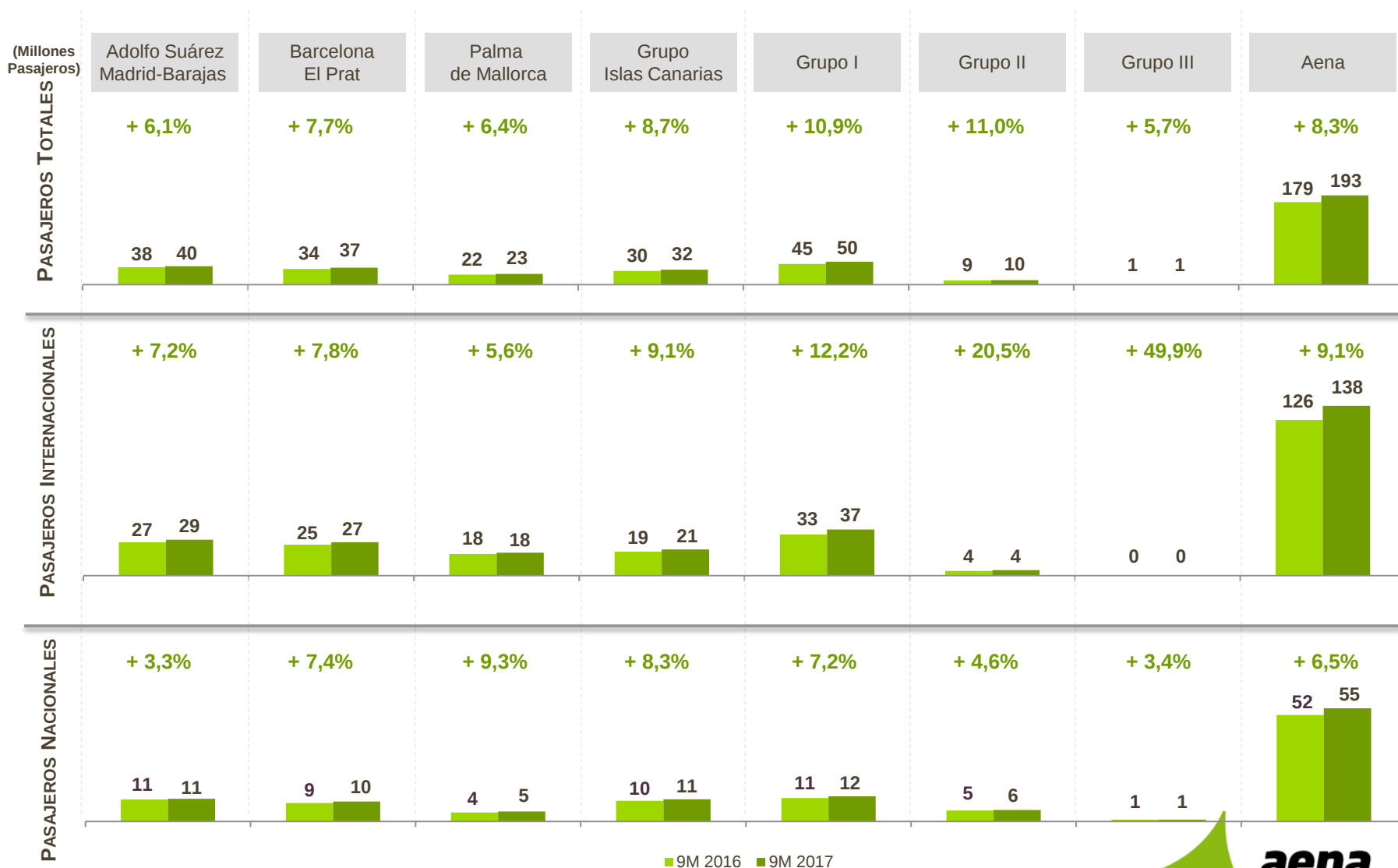
(3) EBITDA según "covenants" ajustado por la actualización del anticipo de WDFG según normativa IFRS.

(4) Tipo medio 9M 2017 incluye coste de la garantía financiera de Depfa (0,11%).

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

Tráfico 9M 2017

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



IV. Apéndice | Información de tráfico

Tráfico por aerolínea (10 principales)

Compañía	Pasajeros ⁽¹⁾ 9M 2017	Pasajeros ⁽¹⁾ 9M 2016	Variación		Cuota (%)	
			%	Pasajeros	9M 2017	9M 2016
Ryanair	33.951.233	30.685.450	10,6%	3.265.783	17,6%	17,2%
Vueling	26.933.707	25.419.513	6,0%	1.514.194	13,9%	14,2%
Iberia	12.977.164	12.482.185	4,0%	494.979	6,7%	7,0%
Easyjet ⁽²⁾	12.135.004	10.828.667	12,1%	1.306.337	6,3%	6,1%
Air Europa	11.791.638	12.398.535	-4,9%	-606.897	6,1%	6,9%
Norwegian ⁽³⁾	7.531.514	5.678.966	32,6%	1.852.548	3,9%	3,2%
Iberia Express	6.441.795	5.735.650	12,3%	706.145	3,3%	3,2%
Air Nostrum	5.832.099	5.742.245	1,6%	89.854	3,0%	3,2%
Jet2.Com	4.868.624	3.314.394	46,9%	1.554.230	2,5%	1,9%
Grupo Binter ⁽⁴⁾	4.502.121	4.013.103	12,2%	489.018	2,3%	2,2%
Total Top 10	126.964.899	116.298.708	9,2%	10.666.191	65,6%	65,1%
Total Pasajeros Bajo Coste⁽⁵⁾	104.777.541	92.319.440	13,5%	12.458.101	54,2%	51,7%

▲ Aumenta el peso relativo de las aerolíneas de bajo coste (54,2% en el periodo de 9M 2017 frente a 51,7% en 9M 2016). Se observa un creciente proceso de consolidación de aerolíneas que implica reabsorción de pasajeros (por ejemplo, la pérdida de pasajeros de Air Berlin ha sido parcialmente absorbida por Niki). 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, tanto Norwegian como Level (Grupo IAG), han abierto nuevas rutas desde Barcelona, que han sumado un total de 166.000 pasajeros hasta septiembre de 2017.

▲ Por compañías aéreas, destacan:

▲ el Grupo IAG⁽⁶⁾ con una cuota del 25,7% sobre el total de tráfico de pasajeros en 9M 2017 (26,2% en 9M 2016).

▲ Ryanair con una cuota del 17,6% (17,2% en 9M 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. Datos provisionales pendientes de publicación definitiva.

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