

# Presentación de Resultados 1T 2015

Madrid, 13 de mayo de 2015



# Disclaimer

Aena, S.A. (en lo sucesivo, la «**Sociedad**») ha preparado esta presentación (en lo sucesivo, la «**Presentación**»), y la Sociedad es la titular exclusiva de la Presentación; por tanto, queda prohibida la reproducción, divulgación, publicación o transmisión, total o parcial, de la Presentación, en cualquier forma, o a través de cualquier medio, sin la autorización previa por escrito de la Sociedad.

La Presentación se ha preparado:

- (i) Únicamente para su uso durante la presentación de los resultados financieros del ejercicio finalizado a 31 de marzo de 2015; 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 riesgos e incertidumbres 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.

Por último, se hace constar que la distribución o publicación de la Presentación en otras jurisdicciones puede estar prohibida o limitada; los destinatarios de la Presentación son las únicas partes responsables de obtener información sobre la cuestión y de respetar cualquier restricción aplicable.

# Índice

## I. Aspectos clave

II. Datos de tráfico

III. Resultados financieros

IV. Apéndices

# Aspectos clave

El EBITDA alcanza 226,4M€ (+27,2% 1T 2015 vs.1T 2014) debido a: (i) la firme recuperación del tráfico (+6,2%) impulsada tanto por el tráfico internacional como por el nacional; (ii) el sólido crecimiento de los ingresos comerciales (+16,0%); (iii) el mantenimiento de la eficiencia en costes (+0,9% ex-Luton) y (iv) la consolidación de Luton (aporta 8,9M€ de EBITDA)

## Tráfico de pasajeros

- El tráfico en el 1T 2015 alcanzó **37,4 millones de pasajeros**, un aumento de **+6,2%** frente al 1T 2014 impulsado por el crecimiento del tráfico internacional (+7,0%) y la recuperación del tráfico nacional (+5,2%).
- Se consolida la recuperación del tráfico en el aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas (+11,8%) con crecimiento del tráfico internacional y nacional por encima de la media (+13,9% y +7,1% respectivamente).

## Cuenta de Resultados

- Los **Ingresos Totales** aumentan hasta 675,2M€ (crecimiento en el período de +14,6%), de los cuales un 26,7% corresponden a ingresos comerciales (Comercial + Servicios fuera de terminal). Luton contribuye en el 1T 2015 con 36,6M€.
- Significativo **crecimiento de los Ingresos Comerciales y por Servicios fuera de terminal** (aumento combinado en ingresos ordinarios de +16,0% en el período) impulsado por los nuevos contratos y las acciones comerciales implementadas: subida de las RMG<sup>(1)</sup> de Duty Free y el buen comportamiento de Restauración y Parkings.
- El **EBITDA** asciende a **€226,4M€ (+27,2%)** resultado de la favorable evolución de los ingresos y del mantenimiento de la eficiencia (Gastos de explotación +0,9% excluyendo Luton).
- Los Gastos de explotación reflejan el impacto de la aplicación de la CINIIF 21 relativa a la contabilización de los impuestos locales en base a la cual se han devengado 145,0M€ en el 1T 2015<sup>(2)</sup> (totalidad de los impuestos anuales con reflejo comparable en 1T 2014).
- Beneficio neto de 12,2M€ (+121,6% en el período)** afectado por deducciones fiscales aplicadas en el cálculo del impuesto sobre beneficios por importe de 34,4M€ y la consolidación de Luton.

## Disciplina financiera

- Reducción de la deuda** vinculada a la generación de caja y a la amortización de la deuda en el 1T 2015.
- La **Deuda Financiera Neta**<sup>(3)</sup> contabilizada a 31 de marzo de 2015, alcanza **10.430M€** (incluyendo la deuda financiera neta consolidada de Luton de 373M€) frente a 10.733M€ al cierre de 2014.
- El CAPEX (según criterio de pago) se situó en 32,2M€ en el 1T 2015 (incluyendo 3,1M€ de Luton). Este bajo volumen de inversión está afectado por la estacionalidad de la actividad.

Nota: Información financiera no auditada.

(1) Renta Mínima Garantizada.

(2) Ver nota 2.1.3 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2014 relativa a normativa contable.

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

# Índice

I. Aspectos clave

**II. Datos de tráfico**

III. Resultados financieros

IV. Apéndices

# Datos de tráfico

Continúa la recuperación del tráfico impulsada por el aumento de pasajeros tanto internacionales como nacionales

## Evolución del tráfico de Aena

### Total Red de Aena

	1T 2014	1T 2015	Variación
Pasajeros <sup>(1)</sup>	35.181.959	37.360.044	+6,2%
Movimientos	361.319	373.328	+3,3%
Carga (kg.)	163.170.855	166.296.141	+1,9%

### AVANCE

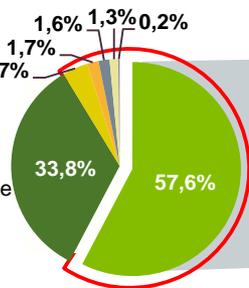
	Ac. Abril 2014	Ac. Abril 2015	Variación
Pasajeros <sup>(1)</sup>	51.434.569	54.168.013	+5,3%
Movimientos	515.094	530.870	+3,1%
Carga (kg.)	219.518.253	223.727.940	+2,2%

### Base de pasajeros europeos diversificada

#### PASAJEROS TOTALES

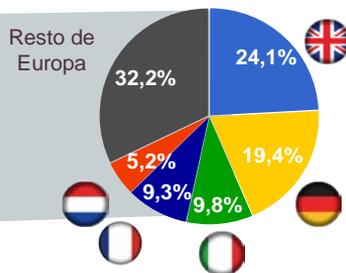
- Europa (excl. España) 3,7%
- España
- América Latina/ Caribe
- América del Norte (EE.UU. y Canadá)
- África
- Oriente Medio
- Asia/Pacífico

#### Total (1T 2015)



66,2% de pasajeros internacionales<sup>(1)</sup>

#### Europa, excl. España (1T 2015)

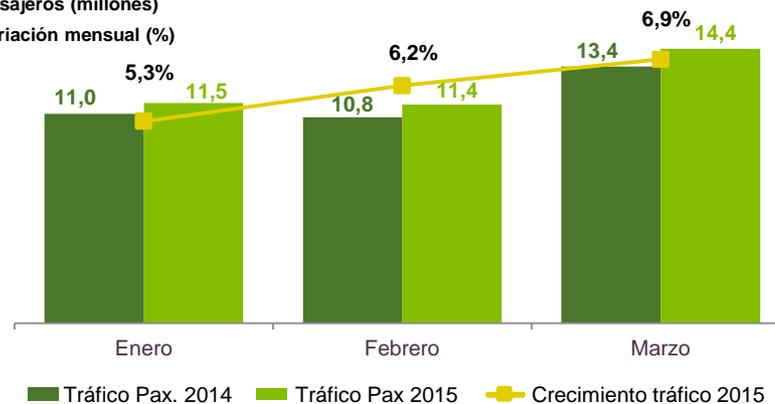


## Evolución mensual del tráfico de pasajeros de Aena<sup>(1)</sup>

Total 1T 2015: 37,4 millones (+6,2% en el período)

Pasajeros (millones)

Variación mensual (%)



## Tráfico del 1T 2015 por Grupo de aeropuertos<sup>(1)</sup>

Grupo de aeropuertos	Pasajeros (millones)	Variación (%) 1T 2015 / 1T 2014	Cuota
Adolfo Suárez Madrid-Barajas	9,8	11,8%	26,2%
Barcelona-El Prat	7,3	5,4%	19,6%
Palma de Mallorca	2,1	5,6%	5,7%
Grupo Islas Canarias	9,0	1,5%	24,1%
Grupo I	7,2	6,9%	19,2%
Grupo II	1,7	3,5%	4,5%
Grupo III	0,2	0,5%	0,6%
<b>TOTAL</b>	<b>37,4</b>	<b>6,2%</b>	<b>100,0%</b>



# Índice

I. Aspectos clave

II. Datos de tráfico

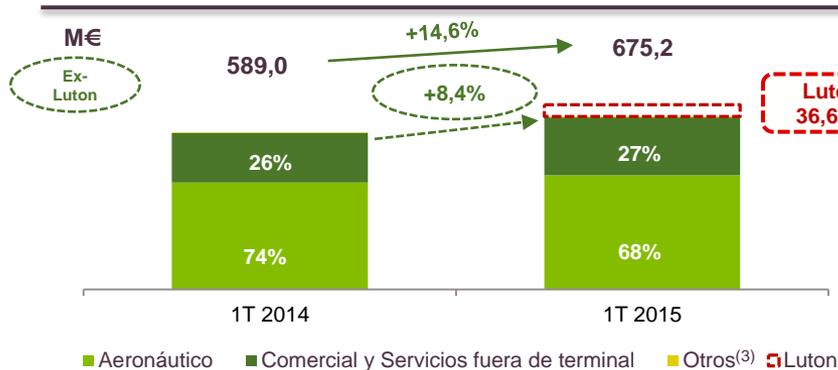
**III. Resultados financieros**

IV. Apéndices

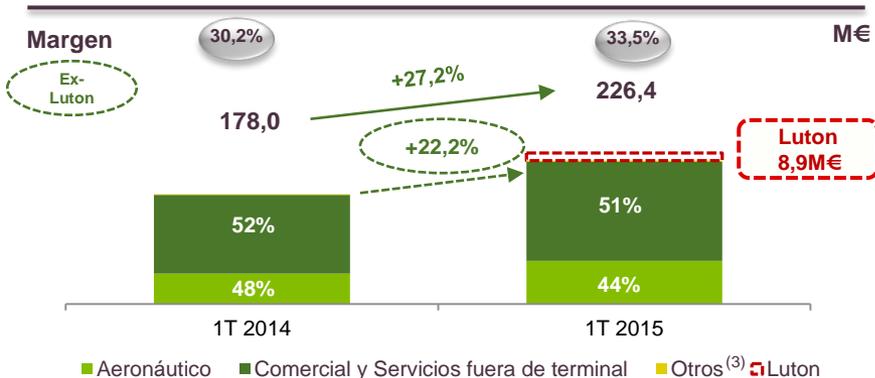
# Resultados Financieros

- Crecimiento de Ingresos totales de +14,6%** como resultado principalmente del aumento del tráfico (+6,2% en el período) y de los ingresos comerciales y de fuera de terminal (crecimiento combinado de +16,0% en el período), pero también impactado por la consolidación de Luton. Excluyendo el efecto de Luton, los Ingresos totales habrían aumentado en +8,4%.
- Mejora de EBITDA hasta 226,4M€.** Se mantiene la **eficiencia de costes (Gastos de explotación +0,9% excluyendo Luton)** a pesar del aumento del volumen de tráfico (+6,2%). Limitado margen para ahorros adicionales.
- A nivel de **OPEX<sup>(1)</sup>** el aumento se sitúa en +2,5% en el período (excluyendo Luton). En aplicación de la NIIF 21 relativa a la contabilización de los impuestos locales, desde el 1 de enero de 2015 se han devengado 145,0M€ de costes anuales en el 1T 2015 (ajustados 141,3M€ en el mismo período del año anterior)<sup>(2)</sup>.
- Beneficio neto de €12,2m** (aumento de +121,6% frente al 1T 2014). En el 1T 2015 se han activado 34,4M€ correspondientes a deducciones por inversiones.

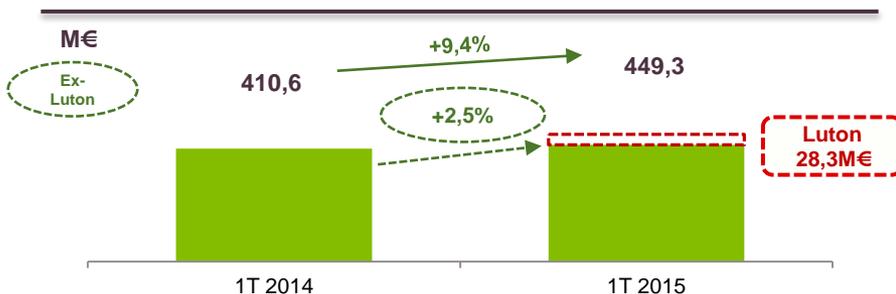
## Ingresos totales



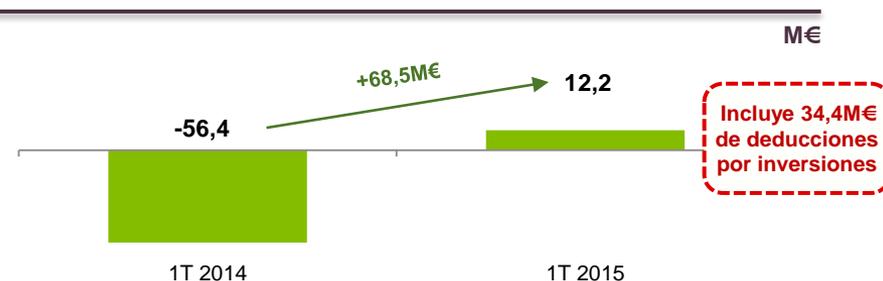
## EBITDA



## OPEX<sup>(1)</sup>



## Beneficio neto



Nota: Información financiera no auditada.

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

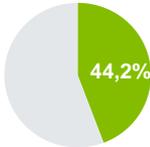
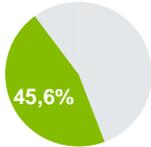
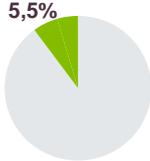
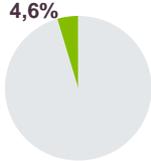
(2) Ver nota 2.1.3 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2014 relativa a normativa contable.

(3) Incluye: Internacional (excluyendo Luton), Ajustes y Otros.

# Resultados Financieros | Evolución del negocio

## Resultados por línea de actividad

### Aeropuertos

	Aeronáutico	Comercial	Fuera de terminal	Internacional
<b>Ingresos totales 1T 2015</b> <b>TOTAL Aena 675,2M€</b>	<b>456,0M€</b> <b>(+5,3%)</b>	<b>140,0M€</b> <b>(+19,6%)</b>	<b>40,1M€</b> <b>(+6,0%)</b>	<b>39,6M€</b> <b>(+2.610,8%)</b>
<b>EBITDA 1T 2015</b> <b>TOTAL Aena 226,4M€</b> <b>Margen de EBITDA 33,5%</b>	 100,2M€	 103,3M€	 12,6M€	 10,4M€
<b>Aspectos destacables del 1T 2015</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▲ Crecimiento del tráfico (+6,2% respecto al 1T 2014).</li> <li>▲ Incremento de los Ingresos aeronáuticos de +4,9% (+20,7M€).</li> <li>▲ La repercusión favorable del tráfico se ha compensado parcialmente por los incentivos para el crecimiento (8,5M€ de gasto en el 1T 2015 frente a 9,3M€ en el 1T 2014).</li> </ul>	<p>Crecimiento de Ingresos totales de +19,6% respecto al 1T 2014 debido a :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▲ Incremento de la RMG<sup>(1)</sup> de Duty Free.</li> <li>▲ Aumento de las superficies y mejora en la distribución de los espacios.</li> <li>▲ Mejora del mix de marcas.</li> <li>▲ Impacto del mayor tráfico.</li> </ul> <p>Destacan:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▲ Duty Free: +46.3% (hasta 40,8M€).</li> <li>▲ Restauración: +23,8% (hasta 22,5M€).</li> </ul>	<p>Crecimiento de Ingresos totales de +6,0% respecto a 1T 2014 debido a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▲ Modelo de gestión propia de los aparcamientos (implantación de estrategias de precio y acciones de márketing).</li> </ul> <p>Destaca:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▲ Parkings: +9,4% (hasta 24,1M€).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▲ Crecimiento del tráfico de Luton +15,0% respecto a 1T 2014.</li> <li>▲ Incluye la consolidación de Luton que contribuye en el 1T 2015 con: 36,6M€ en Ingresos y 8,9M€ en EBITDA.</li> </ul>

# Resultados Financieros | Participaciones internacionales

Luton (consolidado globalmente desde octubre de 2014) contribuye con 8,9M€ de EBITDA en el 1T 2015

## Principales datos financieros de las participaciones de Aena <sup>(1) (2)</sup>

	1T 2014	1T 2015	Variación
<b>Tráfico agregado (millones)</b>	<b>10,2</b>	<b>10,9</b>	<b>6,5%</b>
LUTON	1,9	2,2	15,0%
GAP	6,3	6,6	3,8%
AEROCALI	1,1	1,2	6,2%
SACSA	0,8	0,9	7,6%
<b>Ingresos agregados <sup>(3)</sup> (M€)</b>	<b>123,8</b>	<b>154,9</b>	<b>25,1%</b>
LUTON <sup>(4)</sup>	31,0	36,6	18,1%
GAP	79,3	103,1	30,0%
AEROCALI	6,9	8,5	23,0%
SACSA	6,6	6,7	1,0%
<b>EBITDA agregado <sup>(3)</sup> (M€)</b>	<b>67,5</b>	<b>80,5</b>	<b>19,3%</b>
LUTON <sup>(4)</sup>	8,1	8,9	9,9%
GAP	54,1	64,7	19,4%
AEROCALI	2,1	3,0	41,4%
SACSA	3,1	3,9	24,6%

Significativo crecimiento generalizado del tráfico en el 1T 2015, especialmente en Luton (Reino Unido) de un +15,0%; Cartagena de +7,6% y Cali de +6,2%.

- El 16 de octubre de 2014 Aena ejerció la opción de compra de un 11% adicional LLAH III (Luton), incrementando su participación directa en el cuarto mayor aeropuerto de Londres hasta el 51%. El ejercicio de la opción se financió con fondos disponibles de Aena y se articuló a través de una ampliación de capital de Aena Internacional.
- Aspectos destacables de Luton en el 1T 2015:
  - Adjudicación del nuevo contrato de Duty Free a Aelia para gestionar una tienda pasante de 1.700m<sup>2</sup>.
  - En el 1T 2015, aprovechando la actual situación de los mercados financieros, Luton ha mejorado su estructura de deuda obteniendo márgenes más bajos así como mejores condiciones financieras y por ello ha incrementado financiación en 25M£.
  - La consolidación de Luton ha aportado 8,9M€ al EBITDA del Grupo.

Fuente: Información de las Compañías y publicaciones relevantes.

(1) Cifras convertidas a euros. Las inversiones en AMP (GAP), Aerocali y Sacsa se contabilizan por el método de puesta en equivalencia.

(2) Cifras relativas a la Compañía operativa convertidos a EUR a efectos ilustrativos. Los datos financieros de GAP se han preparado siguiendo las NIIF adoptadas por el IASB. Los datos financieros de Luton se han preparado siguiendo las normas contables de Reino Unido. Los datos financieros de Aerocali se han preparado siguiendo las NIIF y los de Sacsa siguiendo los PCGA de Colombia.

(3) Cifras agregadas a efectos ilustrativos.

(4) Los datos financieros de Luton corresponden al holding LLAH III.

# Resultados Financieros | Cuenta de resultados 1T 2015

M€	1T 2014	1T 2015	Variación	
			M€	%
<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>576,8</b>	<b>659,9</b>	<b>83,2</b>	<b>14,4%</b>
Aeropuertos: Aeronáutico	423,1	443,9	20,7	4,9%
Aeropuertos: Comercial	115,8	138,3	22,5	19,5%
Servicios fuera de terminal	36,9	38,7	1,8	5,0%
Internacional	1,4	39,6	38,1	2.686,2%
Ajustes <sup>(1)</sup>	-0,4	-0,5	0,1	0,0%
Otros ingresos de explotación	12,3	15,3	3,0	24,4%
<b>Ingresos totales</b>	<b>589,0</b>	<b>675,2</b>	<b>86,2</b>	<b>14,6%</b>
Aprovisionamientos	44,3	45,0	0,7	1,6%
Gastos de personal	86,4	95,8	9,4	10,9%
Otros gastos de explotación	279,9	308,4	28,5	10,2%
Deterioros y resultados por enajenaciones del inmovilizado	0,6	0,2	-0,4	-63,2%
Otros resultados	-0,2	-0,8	0,5	244,1%
Amortización del inmovilizado	202,1	213,1	11,0	5,4%
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>613,1</b>	<b>661,8</b>	<b>48,7</b>	<b>7,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>178,0</b>	<b>226,4</b>	<b>48,4</b>	<b>27,2%</b>
% de Margen (sobre Ingresos Totales)	30%	34%	n.a.	n.a.
<b>EBIT</b>	<b>-24,1</b>	<b>13,3</b>	<b>37,4</b>	<b>155,4%</b>
% de Margen (sobre Ingresos Totales)	-4%	2%	n.a.	n.a.
Gastos financieros netos	-53,3	-47,5	-5,8	-10,9%
Gastos por intereses de expropiaciones y Otros	-2,0	-7,0	5,0	250,0%
Participación en resultados de asociadas	0,5	3,2	2,6	501,3%
<b>Beneficios antes de impuestos</b>	<b>-78,8</b>	<b>-37,9</b>	<b>40,9</b>	<b>51,9%</b>
Impuestos sobre las ganancias	22,4	45,1	22,7	101,1%
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>-56,4</b>	<b>7,1</b>	<b>63,6</b>	<b>112,7%</b>
Resultado del ejercicio atribuible a intereses minoritarios	0,0	-5,0	6,0	n.a.
<b>Resultado del periodo atribuible al accionista de la dominante</b>	<b>-56,4</b>	<b>12,2</b>	<b>68,6</b>	<b>121,6%</b>

- Tráfico de pasajeros del 1T 2015: +6,2% frente al 1T 2014.
- Significativo crecimiento de los **Ingresos Comerciales y por Servicios fuera de terminal** (aumento combinado en ingresos ordinarios de +16,0% respecto al 1T 2014) impulsado por los nuevos contratos y nuevas acciones comerciales.
- La **consolidación de Luton** contribuye con 36,6M€ en ingresos. Excluyendo Luton, los Ingresos totales han aumentado +8,4%. Resto de participaciones consolidadas por puesta en equivalencia.
- Aumento del **Total gastos de explotación** en +7,9% afectado por Luton (+0,9% excluyendo Luton).
  - Gastos de personal:** excluyendo Luton crecen +0,8% debido principalmente al efecto del personal de Enaire transferido a Aena en julio de 2014 (coste clasificado anteriormente en Otros gastos de explotación).
  - Otros gastos de explotación:** excluyendo Luton aumentan +3,2% (+9,0M€) principalmente por la propia actividad del negocio y por mayores tributos locales. En aplicación de la CINIIF 21 relativa a la contabilización de los impuestos locales el 1 de enero de 2015 se han devengado 145,0M€ de costes anuales (141,3M€ comparables ajustados en el mismo período del año anterior)<sup>(2)</sup>.
  - Depreciación y amortización:** excluyendo Luton disminuye en un -2,2% (-4,5M€).
- EBITDA** de 226,4M€ incluyendo 8,9M€ de Luton.
- Gastos financieros netos:** decrecen -5,8M€ (-10,9%) debido a la menor deuda financiera, a pesar de la consolidación de Luton.
- Intereses de expropiaciones y Otros:** incluyen principalmente 5,1M€ relativos a las reclamaciones de la ampliación del aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas ya reflejadas en balance a 31 de diciembre de 2014.
- Beneficio neto de 12,2M€** aumenta +121,6% por la evolución del negocio y por deducciones fiscales aplicadas en el cálculo del impuesto sobre beneficios por importe de 34,4M€.

# Resultados Financieros | Evolución de la Deuda financiera neta

- **Reducción de la deuda** vinculada a la generación de caja y a la amortización de los préstamos en el 1T 2015.
- La **Deuda Financiera Neta**<sup>(1)</sup> contabilizada a 31 de marzo de 2015, alcanza **10.430M€** (incluyendo la deuda neta consolidada de Luton de 373M€) frente a 10.733M€ del cierre de 2014.
- El CAPEX pagado se sitúa en 32,2M€ en el 1T 2015 (incluyendo 3,1M€ de Luton). Este bajo nivel de inversión (según criterio de pago) está afectado por la estacionalidad de la actividad.
- En el 1T 2015 el importe de **deuda amortizada** asciende a 271,1M€.
- Los costes de financiación de Aena se mantienen inferiores a sus comparables. El tipo de interés medio del período es del 1,78%. En el 1T 2015 se han convertido préstamos en régimen revisable a régimen fijo por importe de 457,1M€ a un tipo de interés medio de 1,01% y un vencimiento medio de 16 años.

## Deuda financiera neta según “covenants” (2)

M€	2011	2012	2013	2014	1T 2015
Deuda financiera bruta “covenants”	(12.213)	(12.084)	(11.412)	(10.632)	(10.373)
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	8	80	249	316
Deuda financiera neta “covenants”	(12.210)	(12.076)	(11.332)	(10.382)	(10.057)

La Deuda financiera neta según “covenants” no incluye la deuda financiera neta sin recurso de Luton (373M€).



# Índice

- I. Aspectos clave
- II. Datos de tráfico
- III. Resultados financieros

## IV. Apéndices

# Apéndice | Otra información financiera

## Balance de situación 1T 2015

M€	2014	1T 2015
Inmovilizado material	15.557,8	15.407,3
Activos intangibles	641,6	667,8
Inversiones inmobiliarias	131,4	130,5
Inversiones en asociadas	77,7	85,5
Otras cuentas a cobrar	55,3	0,0
Activos por impuestos diferidos	102,1	252,5
Activos financieros disponibles para la venta	4,8	4,8
Otros activos financieros	43,6	49,0
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>16.614,2</b>	<b>16.597,5</b>
Existencias	9,1	9,3
Clientes y otras cuentas a cobrar	503,3	391,0
Efectivo y equivalentes al efectivo	290,3	370,3
<b>Activos Corrientes</b>	<b>802,7</b>	<b>770,7</b>
<b>Total Activos</b>	<b>17.416,9</b>	<b>17.368,2</b>

M€	2014	1T 2015
Capital ordinario	1.500,0	1.500,0
Prima de emisión	1.100,9	1.100,9
Ganancias/(pérdidas) acumuladas	930,2	942,3
Diferencias de conversión acumuladas	(5,1)	5,5
Otras reservas	(9,7)	(11,5)
Intereses minoritarios	62,1	59,5
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>3.578,3</b>	<b>3.596,6</b>
Deuda financiera	9.872,6	9.589,4
Instrumentos financieros derivados	5,8	3,4
Pasivos por impuestos diferidos	127,4	134,2
Prestaciones a los empleados	40,8	43,5
Provisiones para otros pasivos y gastos	1.124,6	1.116,2
Subvenciones	606,2	598,5
Otros pasivos a largo plazo	204,8	195,3
<b>Pasivos No Corrientes</b>	<b>11.982,2</b>	<b>11.680,4</b>
Proveedores y otras cuentas a pagar	389,2	551,9
Deuda financiera	1.151,1	1.211,3
Pasivo por impuesto corriente	0,0	1,0
Instrumentos financieros derivados	5,2	5,2
Subvenciones	44,0	43,6
Provisiones para otros pasivos y gastos	267,0	278,2
<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>1.856,5</b>	<b>2.091,2</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>13.838,6</b>	<b>13.771,6</b>
<b>Total Patrimonio Neto y pasivos</b>	<b>17.416,9</b>	<b>17.368,2</b>

# Apéndice | Otra información financiera

## Estado de flujos de efectivo (I/II)

M€	1T 2014	1T 2015
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(78,8)</b>	<b>(37,9)</b>
Depreciación y amortización	202,1	213,1
(Beneficio)/pérdida por bajas de inmovilizado	0,6	0,2
(Beneficio)/pérdida por bajas de instrumentos financieros	0,0	(0,1)
Pérdidas/(ganancias) en el valor razonable de instrumentos financieros	1,2	1,2
Imputación de subvenciones	(8,9)	(10,7)
Correcciones valorativas por deterioro de créditos comerciales	(6,8)	0,2
Variación de provisiones	9,8	10,5
Deterioro de activos financieros disponibles para la venta	0,0	0,0
Ingresos financieros	(0,4)	(1,0)
Gastos financieros	54,4	54,3
Otros gastos e ingresos	0,2	7,8
Participación en pérdida/(ganancia) de las asociadas	(0,5)	(3,2)
<b>Ajustes por:</b>	<b>251,8</b>	<b>272,4</b>
Existencias	0,1	0,3
Deudores y otras cuentas a cobrar	22,9	7,6
Otros activos corrientes	(17,2)	(1,3)
Acreedores y otras cuentas a pagar	165,7	153,5
Otros pasivos corrientes	(4,3)	(10,3)
Otros activos y pasivos no corrientes	(0,3)	(7,1)
<b>Variaciones en el capital circulante:</b>	<b>166,8</b>	<b>142,7</b>

M€	1T 2014	1T 2015
Intereses pagados	(44,9)	(48,5)
Cobro de intereses	0,0	0,5
Impuestos cobrados	0,0	61,2
Otros cobros (pagos)	(0,1)	(0,2)
<b>Flujo de tesorería de actividades de explotación</b>	<b>(45,0)</b>	<b>13,0</b>
<b>Efectivo generado por actividades de explotación</b>	<b>294,8</b>	<b>390,3</b>

# Apéndice | Otra información financiera

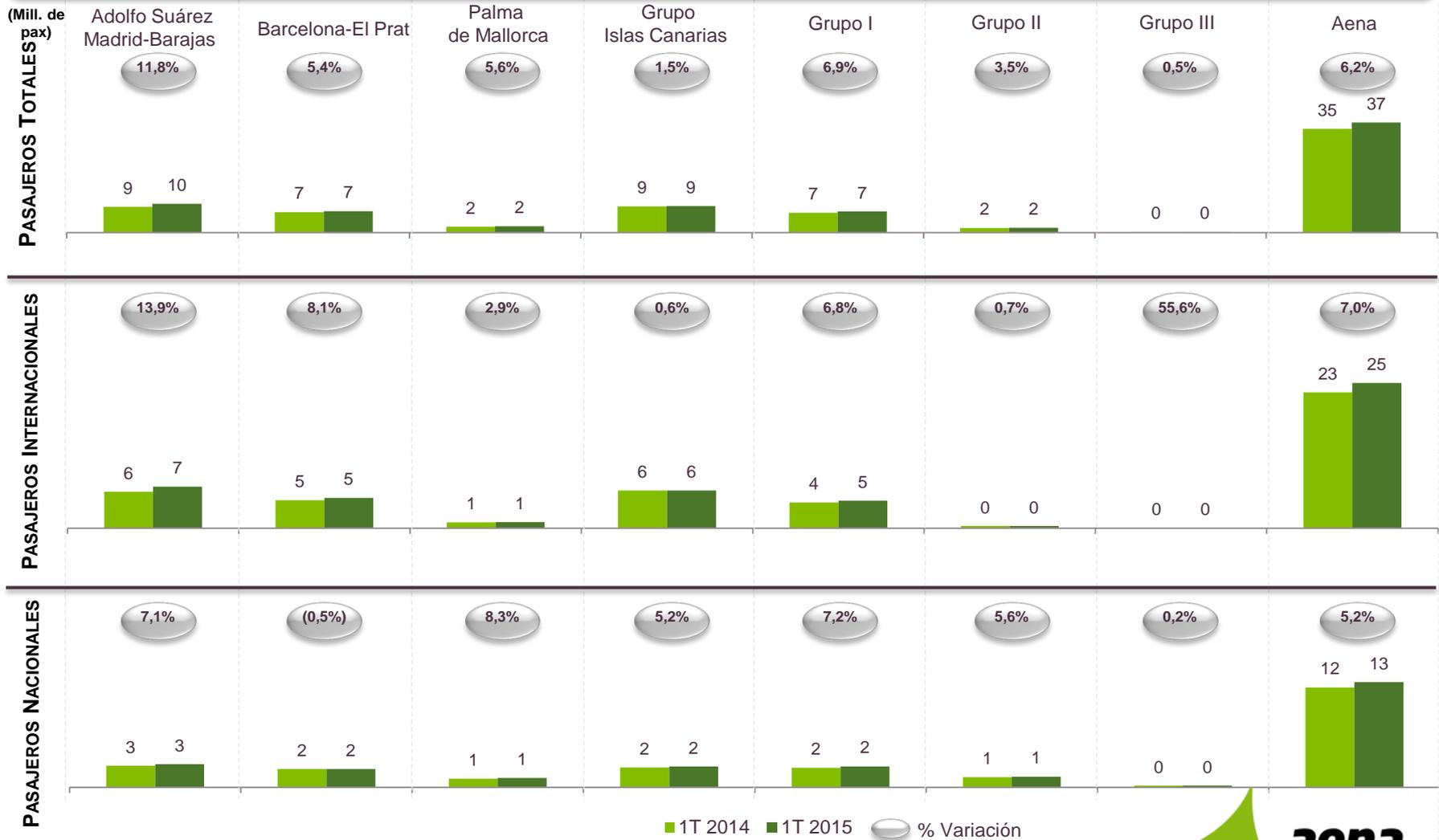
## Estado de flujos de efectivo (II/II)

M€	1T 2014	1T 2015
Adquisiciones de inmovilizado material	(51,0)	(28,3)
Adquisiciones de activos intangibles	(4,7)	(3,8)
Adquisiciones de inversiones inmobiliarias	0,0	(0,0)
Pago por la adquisición de otros activos financieros	(0,0)	(5,5)
Cobros de préstamos a Empresas del Grupo y asociadas	51,5	0,7
Cobros por otros activos financieros	0,0	0,0
Dividendos recibidos	0,0	0,3
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(36,6)</b>
Ingresos por recursos ajenos (subvenciones FEDER)	1,1	0,0
Ingresos de financiación de entidades de crédito	0,0	11,4
Otros pagos recibidos	0,0	1,1
Devoluciones de deuda con entidades de crédito	(0,9)	(0,2)
Devolución de financiación del Grupo	(292,3)	(271,1)
Otros pagos	(0,6)	(16,0)
<b>Efectivo neto generado/(utilizado) en actividades de financiación</b>	<b>(292,7)</b>	<b>(274,9)</b>
Diferencias de cambio netas	0,1	1,3
(Disminución)/aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(2,1)	80,0
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio</b>	<b>12,4</b>	<b>290,3</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	<b>10,3</b>	<b>370,3</b>

# Apéndice | Datos por Grupo de aeropuertos

## Pasajeros del 1T 2015

Sólido tráfico en Adolfo Suárez Madrid-Barajas, Barcelona-El Prat y el Grupo Canarias respaldado por el crecimiento del tráfico internacional y la recuperación del tráfico nacional.



# Apéndice | Datos por grupo de aeropuertos

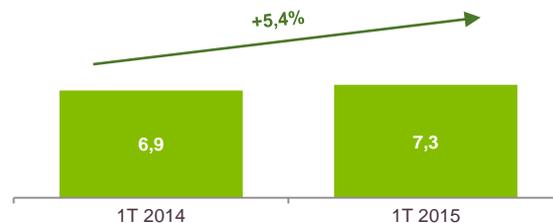
## Pasajeros Totales (I/II)

### Evolución del total de pasajeros (millones de pasajeros)

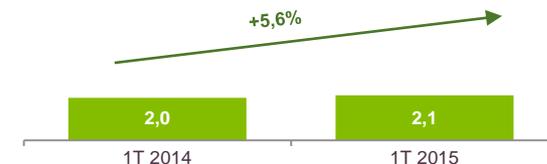
Adolfo Suárez Madrid–Barajas



Barcelona–El Prat



Palma de Mallorca



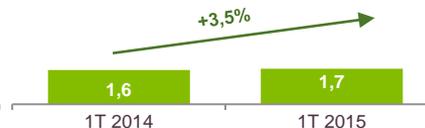
Grupo Islas Canarias



Grupo I



Grupo II



Grupo III

