

Presentación de Resultados 1S 2015

Madrid, 29 de julio de 2015



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 semestre de 2015, 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 semestre 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 826,4M€(+11,9% vs. 1S 2014) debido a: (i) la firme recuperación del tráfico (+5,2%) impulsada tanto por el tráfico internacional como por el nacional; (ii) el sólido crecimiento de los ingresos comerciales (+14,6%); (iii) el mantenimiento de la eficiencia en costes (+1,2% ex-Luton) y (iv) la consolidación de Luton (aporta 27,5M€de EBITDA)

Tráfico de pasajeros

- El tráfico en el 1S 2015 alcanzó **93,0 millones de pasajeros**, un aumento de **+5,2%** frente al 1S 2014 impulsado por el crecimiento del tráfico internacional (+5,4%) y la recuperación del tráfico nacional (+5,3%).
- Se consolida la recuperación del tráfico en el aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas (+11,4%) con crecimiento del tráfico internacional y nacional por encima de la media (+13,7% y +6,0% respectivamente).

Cuenta de Resultados

- Los **Ingresos Totales** aumentan hasta 1.597,7M€ (crecimiento en el período de +12,0%), de los cuales un 25,9% corresponden a ingresos comerciales (Comercial + Servicios fuera de terminal). Luton contribuye en 1S 2015 con 88,3M€
- Significativo **crecimiento de los Ingresos Comerciales y por Servicios fuera de terminal** (aumento combinado en ingresos ordinarios de +14,6% en el período) impulsado por los nuevos contratos y las acciones comerciales implementadas, así como, el buen comportamiento de las líneas de Duty Free, Tiendas, Restauración y Aparcamientos.
- El **EBITDA** asciende a €826,4M€ (+11,9%) resultado de la favorable evolución de los ingresos y del mantenimiento de la eficiencia (Gastos de explotación +1,2% 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 72,4M€ en el 1S 2015 ⁽¹⁾ (con reflejo comparable en el 1S 2014).
- Beneficio neto** de 275,6M€ (+79,9% en el período) afectado por deducciones fiscales extraordinarias aplicadas en el cálculo del impuesto sobre beneficios por importe de 57,4M€, la reducción de gastos financieros y la consolidación de Luton.

Optimización financiera

- Reducción de la deuda neta** vinculada a la extraordinaria generación de caja.
- La **Deuda Financiera Neta** ⁽²⁾ contabilizada a 30 de junio de 2015, alcanza **10.087M€** (incluyendo la deuda financiera neta consolidada de Luton de 377M€) frente a 10.733M€ al cierre de 2014.
- Obtención de calificación crediticia de Investment Grade por Moody's (Baa1 estable) y Fitch (BBB+ estable).
- El CAPEX (según criterio de caja) se situó en 80,7M€ en el 1S 2015 (incluyendo 5,9M€ de Luton). Este volumen de inversión está afectado por la estacionalidad de la actividad.

Nota: Información financiera auditada.

(1) Ver nota 2.1.1 de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2015.

(2) 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

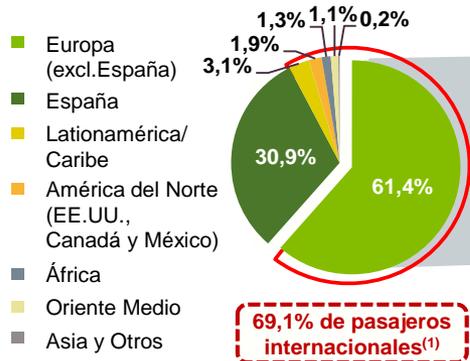
	1S 2014	1S 2015	Variación
Pasajeros ⁽¹⁾	88.421.826	93.048.048	+5,2%
Movimientos	860.973	889.064	+3,3%
Carga (kg.)	331.071.956	340.034.127	+3,1%

26 meses consecutivos de crecimiento del tráfico internacional
13 meses consecutivos de aumento del tráfico nacional

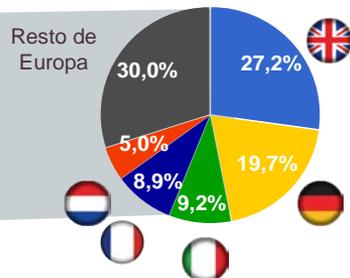
Base de pasajeros europeos diversificada

PASAJEROS TOTALES

Total (1S 2015)



Europa, excl. España (1S 2015)



Evolución mensual del tráfico de pasajeros de Aena⁽¹⁾

Total 1S 2015: 93,0 millones (+5,2% en el período)



Tráfico del 1S 2015 por Grupo de aeropuertos⁽¹⁾

Grupo de aeropuertos	Pasajeros (millones)	Variación (%) 1S 2015 / 1S 2014	Cuota
Adolfo Suárez Madrid-Barajas	21,7	11,4%	23,4%
Barcelona-El Prat	18,1	4,8%	19,4%
Palma de Mallorca	9,5	2,9%	10,3%
Grupo Islas Canarias	17,2	1,3%	18,5%
Grupo I	21,4	4,8%	23,0%
Grupo II	4,6	1,8%	5,0%
Grupo III	0,5	3,2%	0,6%
TOTAL	93,0	5,2%	100,0%



Índice

I. Aspectos clave

II. Datos de tráfico

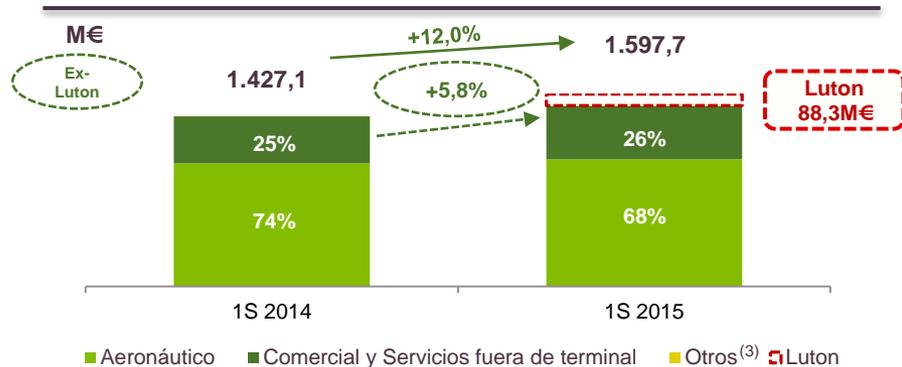
III. Resultados financieros

IV. Apéndices

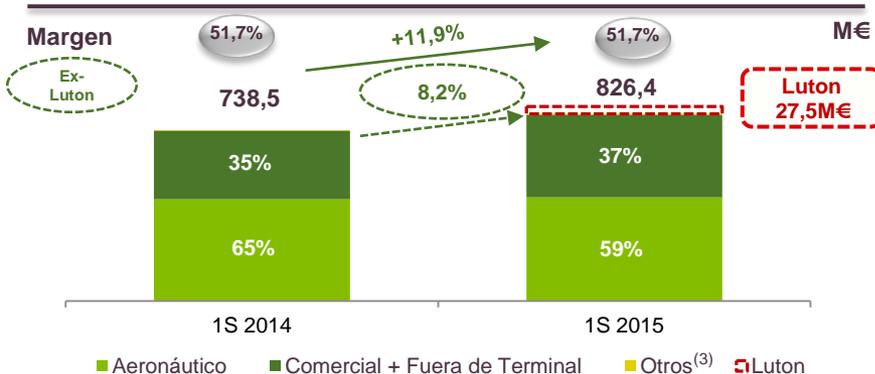
Resultados Financieros

- Crecimiento de Ingresos totales de +12,0%** como resultado principalmente del aumento del tráfico (+5,2% en el período) y de los ingresos ordinarios comerciales y de fuera de terminal (crecimiento combinado de +14,6% en el período), pero también impactado por la consolidación de Luton. Excluyendo el efecto de Luton, los Ingresos totales habrían aumentado en +5,8%.
- Mejora de EBITDA** hasta 826,4M€. Se mantiene la **eficiencia de costes (Total gastos de explotación +1,2% excluyendo Luton)** a pesar del aumento del volumen de tráfico (+5,2%). Limitado margen para ahorros adicionales.
- A nivel de OPEX⁽¹⁾** el aumento se sitúa en +3,2% en el período (excluyendo Luton). En aplicación de la CINIIF 21 relativa a la contabilización de los impuestos locales, se han devengado 72,4M€ más de gasto en el 1S 2015 (ajustados 68,5M€ en el mismo período del año anterior)⁽²⁾.
- Beneficio neto de 275,6M€** (aumento de +79,9% frente al 1S 2014 ajustado el efecto de comparabilidad de la CNIIF 21). En el 1S 2015 se han activado 36,9M€ correspondientes a deducciones por inversiones fiscales, 20,6M€ de deducciones por el efecto de la rebaja de tipo de gravamen aprobada por la reforma fiscal en la Ley 27/2014, y se han reducido los gastos financieros.

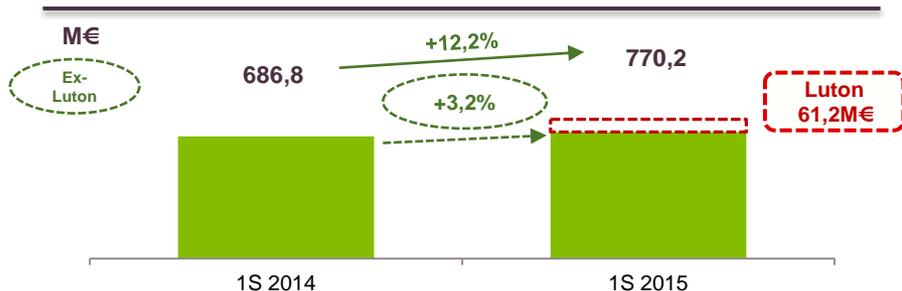
Ingresos totales



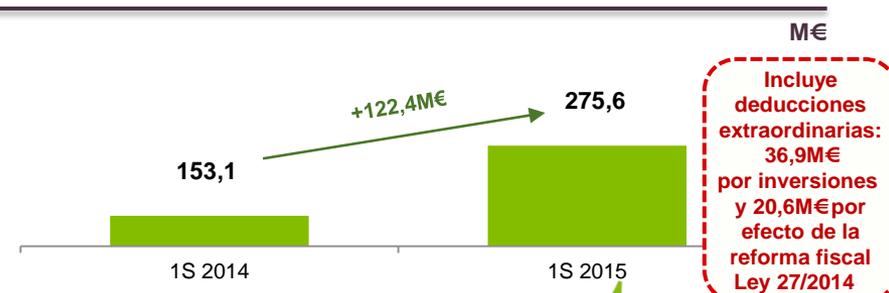
EBITDA



OPEX⁽¹⁾



Beneficio neto



Nota: Información financiera auditada.

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

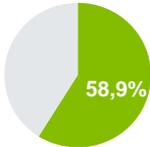
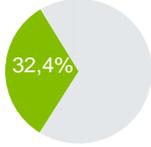
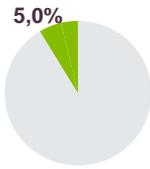
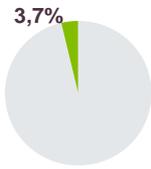
(2) Ver notas 2.1.1 y 2.4 de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2015..

(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
Ingresos totales 1S 2015 TOTAL Aena 1.597,7M€	1,091,3M€ (+2,9%)	330,8M€ (+16,9%)	82,6M€ (+2,4%)	94,1M€ (+2.374,1%)
EBITDA 1S 2015 TOTAL Aena 826,4M€ Margen de EBITDA 51,7%	 487,0M€	 267,7M€	 41,0M€	 30,8M€

Aspectos destacables del 1S 2015

- ▲ Crecimiento del tráfico (+5,2% en pasajeros y +3,3% en aeronaves respecto al 1S 2014).
- ▲ Incremento de los Ingresos aeronáuticos ordinarios de +4,2% (+43,4M€).
- ▲ La repercusión favorable del tráfico se ha visto impactada por el incremento de la bonificación por pax en conexión (8,5M€ en el 1S 2015) y por la eliminación de la tasa de mercancías (4,5M€ en el 1S 2014).

Crecimiento de Ingresos totales de +16,9% respecto al 1S 2014 debido a :

- ▲ Impacto de la mejora de las condiciones de los contratos comerciales.
- ▲ Aumento de las superficies y mejora en la distribución de los espacios.
- ▲ Mejora del mix de marcas.
- ▲ Impacto del mayor tráfico.

Destacan:

- ▲ Duty Free: +38,8% (hasta 107,7M€).
- ▲ Restauración: +16,3% (hasta 56,0M€).
- ▲ Tiendas: +19,0% (hasta 36,3M€)

Crecimiento de Ingresos totales de +2,4% respecto a 1S 2014 debido a:

- ▲ Modelo de gestión propia de los aparcamientos (implantación de estrategias de precio y acciones de márketing).

Destaca:

- ▲ Aparcamiento: +7,5% (hasta 52,3M€).

▲ Crecimiento del tráfico de Luton +14,7% respecto a 1S 2014.

- ▲ Incluye la consolidación de Luton cuya contribución en el 1S 2015 asciende a: 88,3€ en Ingresos y 27,5M€ en EBITDA.

Resultados Financieros | Participaciones internacionales

Luton (consolidado globalmente desde octubre de 2014) contribuye con 27,5M€ de EBITDA en el 1S 2015

Principales datos financieros de las participaciones de Aena ^{(1) (2)}

	1S 2014	1S 2015	Variación
Tráfico agregado (millones)	21,3	23,0	8,4%
LUTON	4,8	5,5	14,7%
GAP ⁽⁵⁾	12,5	13,3	6,2%
AEROCALI	2,3	2,4	6,0%
SACSA	1,7	1,8	11,0%
Ingresos agregados ⁽³⁾ (M€)	259,5	361,6	39,3%
LUTON ⁽⁴⁾	73,7	88,3	19,8%
GAP	157,7	243,7	54,5%
AEROCALI	15,6	16,8	7,7%
SACSA	12,5	12,8	2,4%
EBITDA agregado ⁽³⁾ (M€)	138,5	190,5	37,5%
LUTON ⁽⁴⁾	23,2	27,5	18,5%
GAP	104,8	150,4	43,5%
AEROCALI	4,9	5,7	16,3%
SACSA	5,6	6,9	23,2%

Significativo crecimiento generalizado del tráfico en el 1S 2015, especialmente en Luton (Reino Unido) de un +14,6%; y en Cartagena de +11,0%.

- 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 1S 2015:
 - Con objeto de mejorar la conectividad del aeropuerto, se ha firmado un acuerdo estratégico de colaboración con la sociedad (GTR) encargada de operar la línea de tren que conecta el centro de Londres con la estación próxima al aeropuerto
 - En el 1S 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 27,5M€ 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 euros a efectos ilustrativos. Los datos financieros de GAP se han preparado siguiendo las NIIF adoptadas por el IASB. 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.

(5) GAP no incluye el tráfico de MBJ.

Resultados Financieros | Cuenta de resultados 1S 2015

M€	1S 2014	1S 2015	Variación	
			M€	%
Ingresos ordinarios	1.381,9	1.567,3	185,4	13,4%
Aeropuertos: Aeronáutico	1.022,5	1.065,9	43,4	4,2%
Aeropuertos: Comercial	278,6	328,0	49,4	17,7%
Servicios fuera de terminal	77,9	80,5	2,6	3,3%
Internacional	3,6	93,9	90,3	2.483,1%
Ajustes ⁽¹⁾	-0,8	-1,0	-0,2	0,0%
Otros ingresos de explotación	45,3	30,5	-14,8	-32,7%
Total ingresos	1.427,1	1.597,7	170,6	12,0%
Aprovisionamientos	-89,8	-90,1	0,4	0,4%
Gastos de personal	-170,1	-192,3	22,2	13,1%
Otros gastos de explotación	-426,9	-487,8	60,9	14,3%
Deterioros y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-3,0	-1,5	-1,5	-50,1%
Otros resultados	1,2	0,4	-0,8	-65,2%
Amortización del inmovilizado	-404,2	-424,8	20,7	5,1%
Total gastos	-1.092,8	-1.196,1	103,3	9,5%
EBITDA	738,5	826,4	87,9	11,9%
% de Margen (sobre Ingresos Totales)	52%	52%	-	-
EBIT	334,3	401,6	67,2	20,1%
% de Margen (sobre Ingresos Totales)	23%	25%	-	-
Gastos financieros netos	-106,4	-91,5	-15,0	-14,1%
Gastos por intereses de expropiaciones y Otros	-23,6	-20,1	-3,5	-14,9%
Participación en resultados de asociadas	0,7	5,5	4,9	747,2%
Resultado antes de impuestos	205,0	295,5	90,6	44,2%
Impuesto sobre las ganancias	-51,8	-26,0	-25,8	-49,7%
Resultado del período consolidado	153,1	269,5	116,4	76,0%
Resultado del período atribuible a intereses minoritarios	0,0	-6,1	6,1	-
Resultado del ejercicio atribuible al accionista de la dominante	153,1	275,6	122,4	79,9%

- ▶ **Tráfico de pasajeros** del 1S 2015: **+5,2%** frente al 1S 2014.
- ▶ Significativo crecimiento de los **Ingresos Comerciales y por Servicios fuera de terminal** (aumento combinado en ingresos ordinarios de **+14,6% respecto al 1S 2014**) impulsado por los nuevos contratos y nuevas acciones comerciales.
- ▶ La **consolidación de Luton** contribuye con 88,3M€ en ingresos. Excluyendo Luton, los Ingresos totales han aumentado +5,8%. Resto de participaciones consolidadas por puesta en equivalencia.
- ▶ Aumento del **Total gastos de explotación** en +9,5% afectado por Luton (+1,2% excluyendo Luton).
 - ▶ **Gastos de personal:** excluyendo Luton crecen +2,6% 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 +4,1% (+17,4M€) 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 se han devengado 72,4M€ de costes más en el 1S 2015 (68,5M€ comparables ajustados en el mismo período del año anterior)⁽²⁾.
 - ▶ **Amortización del inmovilizado:** excluyendo Luton disminuye en un -2,2% (-9,0M€).
- ▶ **EBITDA** de 826,4M€ incluyendo 27,5M€ de Luton.
- ▶ **Gastos financieros netos:** decrecen -15,0M€ (-14.1%) debido a la reducción de la deuda media y a la bajada de tipos experimentada en el período.
- ▶ **Intereses de expropiaciones y Otros:** incluyen principalmente 13,3M€ 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 275,6M€** aumenta +79,9% por la evolución del negocio, la caída de gastos financieros y por deducciones fiscales extraordinarias aplicadas en el cálculo del impuesto sobre beneficios por importe de 54,7M€.

Resultados Financieros | Evolución de la Deuda financiera neta

- **Reducción de la deuda neta** vinculada a la extraordinaria generación de caja.
- La **Deuda Financiera Neta**⁽¹⁾ contabilizada a 30 de junio de 2015 alcanza **10.087M€** frente a 10.733M€ del cierre de 2014.
- El CAPEX pagado se sitúa en 80,7M€ en el 1S 2015. Este nivel de inversión (según criterio de caja) está afectado por la estacionalidad de la actividad.
- En el 1S 2015 el importe de **deuda amortizada** asciende a 434,6M€.
- Los costes de financiación de Aena se mantienen inferiores a sus comparables. El tipo de interés medio del período es 1,80%. 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. En el 2T se ha contratado una cobertura de tipos de interés hasta 15/12/2026 sobre préstamos subyacentes por importe de 4.195 M €, a un coste medio sin spread de 0,94% (All In 1,978%) para conseguir un perfil de deuda a tipos fijos/revisable del 80% de la cartera total.

Deuda financiera neta según “covenants” (2)

M€	2011	2012	2013	2014	1S 2015
Deuda financiera bruta “covenants”	(12.213)	(12.084)	(11.412)	(10.631)	(10.229)
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	8	80	249	483
Deuda financiera neta “covenants”	(12.210)	(12.076)	(11.332)	(10.381)	(9.746)
DFN/EBITDA	13,7x	11,1x	6,9x	5,6x	5,1x

La Deuda financiera neta según “covenants” no incluye la deuda financiera neta sin recurso de Luton

Apéndice | Otra información financiera | Rating

Investment grade

	Aena	Reino de España
Moody's	Baa1 estable	Baa2 positiva
Fitch	BBB+ estable	BBB+ estable

Estas calificaciones reflejan positivamente:

- ▶ La sólida posición de Aena en el mercado como propietario y operador de una red de aeropuertos que sirven a todas las necesidades de España;
- ▶ Una base de aerolíneas diversificada, con una alta proporción de tráfico de origen y destino, y de pasajeros internacionales;
- ▶ Unos aeropuertos con inversiones ya realizadas que disponen de capacidad suficiente para minimizar las necesidades de inversiones de expansión en el medio plazo;
- ▶ Unas tarifas competitivas y un alto margen de EBITDA que se sitúa en la banda alta entre los operadores mundiales de aeropuertos, reflejando la gestión eficiente de la Compañía.



Índice

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

IV. Apéndices

Apéndice | Otra información financiera

Balance de situación 1S 2015

M€	2014	1S 2015
Inmovilizado material	15.557,8	15.261,9
Activos intangibles	641,6	678,6
Inversiones inmobiliarias	131,4	130,5
Inversiones en asociadas	77,7	77,7
Otras cuentas a cobrar	55,3	-
Activos por impuestos diferidos	102,1	188,7
Activos financieros disponibles para la venta	4,8	4,8
Otros activos financieros	43,6	49,4
Activos financieros derivados	-	10,1
Activos No Corrientes	16.614,2	16.401,8
Existencias	9,1	11,1
Clientes y otras cuentas a cobrar	503,3	464,6
Efectivo y equivalentes al efectivo	290,3	541,4
Activos Corrientes	802,7	1.017,1
Total Activos	17.416,9	17.418,9

M€	2014	1S 2015
Capital ordinario	1.500,0	1.500,0
Prima de emisión	1.100,9	1.100,9
Ganancias/(pérdidas) acumuladas	930,2	1.205,8
Diferencias de conversión acumuladas	(5,1)	4,0
Otras reservas	(9,7)	-31,9
Intereses minoritarios	62,1	57,4
Patrimonio Neto	3.578,3	3.836,1
Deuda financiera	9.872,6	9.443,7
Instrumentos financieros derivados	5,8	0,3
Pasivos por impuestos diferidos	127,4	139,9
Prestaciones a los empleados	40,8	50,4
Provisiones para otros pasivos y gastos	1.124,6	1.126,4
Subvenciones	606,2	587,3
Otros pasivos a largo plazo	204,8	185,6
Pasivos No Corrientes	11.982,2	11.533,6
Proveedores y otras cuentas a pagar	389,2	534,8
Pasivo por impuesto corriente	-	3,6
Deuda financiera	1.151,1	1.185,2
Instrumentos financieros derivados	5,2	40,8
Subvenciones	44,0	42,1
Provisiones para otros pasivos y gastos	267,0	242,5
Pasivos Corrientes	1.856,5	2.049,2
Total Pasivos	13.838,6	13.582,8
Total Patrimonio Neto y pasivos	17.416,9	17.418,9

Apéndice | Otra información financiera

Estado de flujos de efectivo (I/II)

M€	1S 2014	1S 2015
Resultado antes de impuestos	205,0	295,5
Depreciación y amortización	404,2	424,8
(Beneficio)/pérdida por bajas de inmovilizado	3,0	1,5
(Beneficio)/pérdida por bajas de instrumentos financieros	-	-0,1
Pérdidas/(ganancias) en el valor razonable de instrumentos financieros	2,4	2,5
Imputación de subvenciones	-27,9	-20,0
Correcciones valorativas por deterioro de créditos comerciales	-9,2	0,2
Variación de provisiones	12,6	16,1
Ingresos financieros	-0,7	-1,7
Gastos financieros	128,3	110,8
Otros Ingresos y gastos	1,5	21,5
Participación en pérdida/(ganancia) de las asociadas	-0,7	-5,5
Ajustes	513,6	550,1
Existencias	-0,1	0,4
Deudores y otras cuentas a cobrar	-46,0	-73,8
Otros activos corrientes	-21,0	0,0
Acreedores y otras cuentas a pagar	73,1	84,1
Otros pasivos corrientes	-8,1	-18,2
Otros activos y pasivos no corrientes	-1,0	-7,5
Variaciones en capital circulante	-3,1	-15,0

M€	1S 2014	1S 2015
Intereses pagados	-113,1	-104,8
Cobro de intereses	0,3	0,8
Impuestos cobrados	-16,4	60,0
Otros cobros (pagos)	-	-0,4
Otro efectivo neto generado por las operaciones	-129,3	-44,4
Efectivo generado por actividades de explotación	586,3	786,3

Apéndice | Otra información financiera

Estado de flujos de efectivo (II/II)

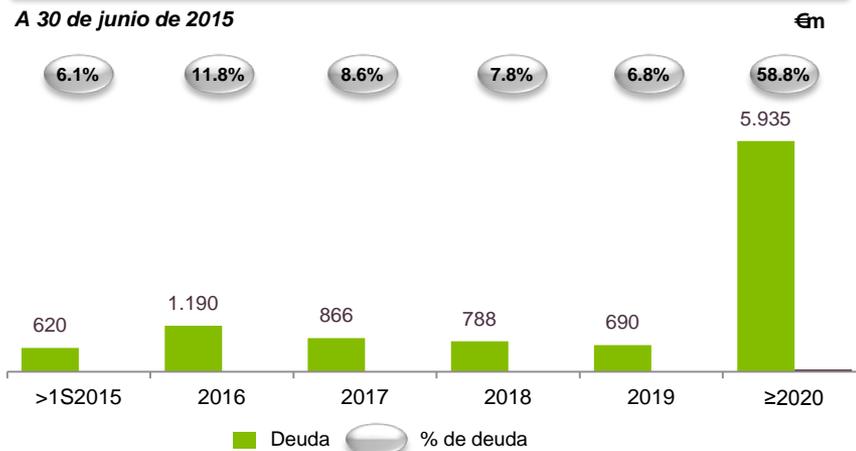
M€	1S 2014	1S 2015
Adquisiciones de inmovilizado material	-133,5	-71,8
Adquisiciones de activos intangibles	-8,2	-8,8
Adquisiciones de inversiones inmobiliarias	-0,1	-0,1
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	-2,0	-
Pagos por adquisiciones de otros activos financieros	0,0	-8,3
Cobros de préstamos a Empresas del grupo y asociadas	71,2	0,7
Dividendos recibidos	8,3	3,5
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-64,4	-84,8
Ingresos por recursos ajenos (Subvenciones FEDER)	78,3	-
Ingresos de financiación de entidades de crédito	-	10,1
Otros cobros	-	1,8
Devoluciones de deudas con entidades de crédito	-1,6	-0,4
Devoluciones de financiación del Grupo	-460,0	-434,7
Dividendos pagados	-	-3,8
Otros pagos	-1,1	-25,5
Efectivo neto generado/(utilizado) en actividades de financiación	-384,4	-452,5
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	2,1
(Disminución)/aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	137,5	251,1
Efectivo, equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	12,4	290,3
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	149,8	541,4



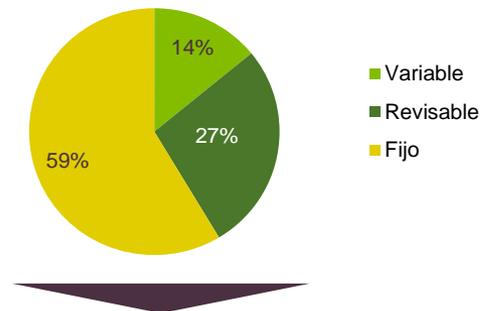
Apéndice | Otra información financiera | Deuda

- El perfil de vencimiento a largo plazo es amplio: más del 58% de la deuda vence después de 2019 (vencimiento medio de 13 años)
- Los costes de financiación de Aena son más bajos que los de sus comparables. El tipo de interés medio del período se sitúa en el 1,80%
- €457,1m convertidos de régimen a tipo revisable a tipo fijo en el 1S 2015, a un tipo de interés medio de 1,01%
- € 4.195m coberturas contratadas el 10 de junio de 2015:
 - El tipo final de la cobertura ha sido de 1,978, quedando por debajo del límite máximo de 2,0% autorizado en Consejo de Administración.
 - Esta operación situará a la Compañía en una media del 80% de deuda a tipo Fijo + Revisable y del 20% deuda Variable.

Calendario de vencimientos (Total: €10,087m)



Distribución de deuda por tipo de interés ⁽¹⁾



Evolución del tipo de interés medio de la deuda pendiente (%)



Apéndice | Datos por Grupo de aeropuertos

Pasajeros del 1S 2015

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

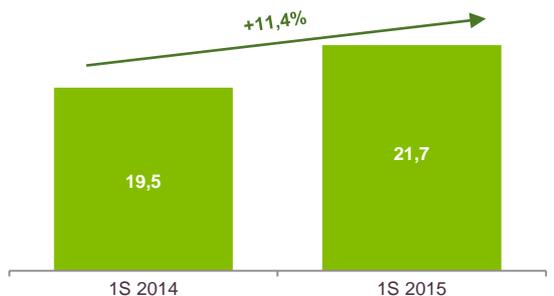


Apéndice | Datos por grupo de aeropuertos

Pasajeros Totales

Evolución del total de pasajeros (millones de pasajeros)

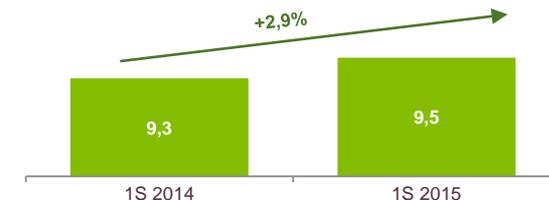
Adolfo Suárez Madrid–Barajas



Barcelona–El Prat



Palma de Mallorca



Grupo Islas Canarias



Grupo I



Grupo II



Grupo III

