

# Presentación de Resultados

Correspondiente al 1T 2016

27 de abril de 2016



# 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 2016, 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 2016; 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

- ▶ Fuerte crecimiento del tráfico hasta 45,5 millones de pasajeros<sup>(1)</sup>
- ▶ En la red de aeropuertos de España el aumento asciende a +14,4% frente al 1T 2015 (hasta 42,7 millones de pasajeros) impulsado por la situación actual del bajo precio del combustible, la inestabilidad en los principales destinos turísticos del Mediterráneo además del calendario de la Semana Santa en el mes de marzo.
  - ▶ La contribución del tráfico internacional y el nacional se mantiene en línea con el 1T 2015 en un 66% y un 34% respectivamente, con un crecimiento de los pasajeros internacionales del +14,3% y la recuperación del tráfico nacional en +14,7%.

## Resultados

- ▶ Los ingresos totales consolidados aumentan hasta 744,3 millones de euros (+10,2% respecto al 1T 2015), de los cuales el 26,4% corresponden a ingresos comerciales tanto dentro como fuera de terminal (26,2% en el 1T 2015).
  - ▶ Los ingresos comerciales y por servicios fuera de terminal crecen +11,0%, derivado del fuerte incremento de tráfico y el resultado de la implementación de las medidas estratégicas en años pasados.
- ▶ El EBITDA del período se sitúa en 275,3 millones de euros, lo que supone un crecimiento de +21,6% respecto al 1T 2015, alcanzando un margen del 37,0% afectado por el devengo de los impuestos locales y la estacionalidad del negocio.
- ▶ El beneficio neto consolidado mejora hasta 29,2 millones de euros (+140,0% de incremento respecto al mismo período de 2015) como consecuencia de la evolución positiva de los ingresos ordinarios y la reducción de gastos financieros.

## Flujo de caja

- ▶ Significativo incremento del flujo de caja operativo hasta los 507,5 millones de euros frente a los 390,3 millones de euros en el 1T 2015 (incremento del 30%).
- ▶ La deuda financiera neta<sup>(2)</sup> contable ha disminuido hasta los 8.928,8 millones de euros (incluyendo la consolidación de la deuda financiera neta de Luton por importe de 334,5 millones de euros) frente a los 9.401,7 millones de euros al cierre de 2015, reduciendo el ratio de Deuda Financiera a EBITDA<sup>(3)</sup> de 4,5x en 2015 a 4,2x en el 1T 2016.
- ▶ La inversión pagada en el 1T 2016 ascendió a 49,2 millones de euros (incluyendo 5,3 millones de euros en Luton).

## Marco regulatorio

- ▶ La reducción del -1,9% de las tarifas aeroportuarias entró en vigor el 1 de marzo de 2016.
- ▶ El 8 de marzo de 2016, Aena envió su propuesta tarifaria definitiva de DORA a la Dirección General de Aviación Civil, incluyendo una propuesta de congelación de tarifas.

(1) Pasajeros totales en la red de aeropuertos en España y en el aeropuerto de Luton. No se incluye el tráfico en los aeropuertos con participaciones minoritarias.

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

(3) 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

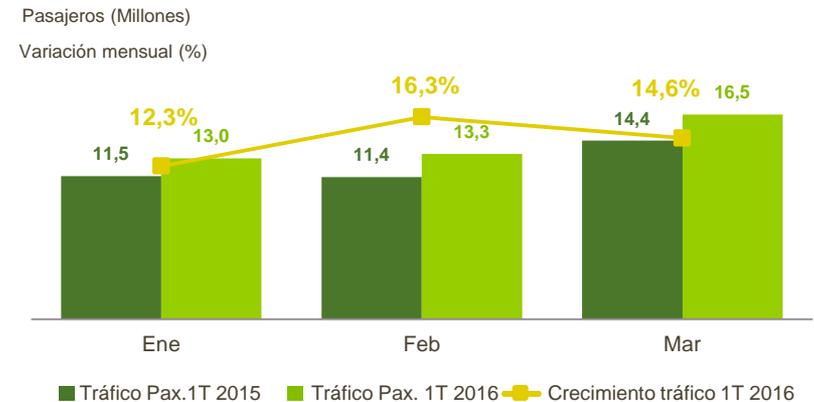
▲ Fuerte crecimiento del tráfico tanto en la red de aeropuertos de España como en Luton

Red en España	1T 2016	1T 2015	Variación
Pasajeros	42.742.150	37.360.044	+14,4%
Operaciones	406.855	373.328	+9,0%
Carga (kg.)	183.853.107	166.296.141	+10,6%

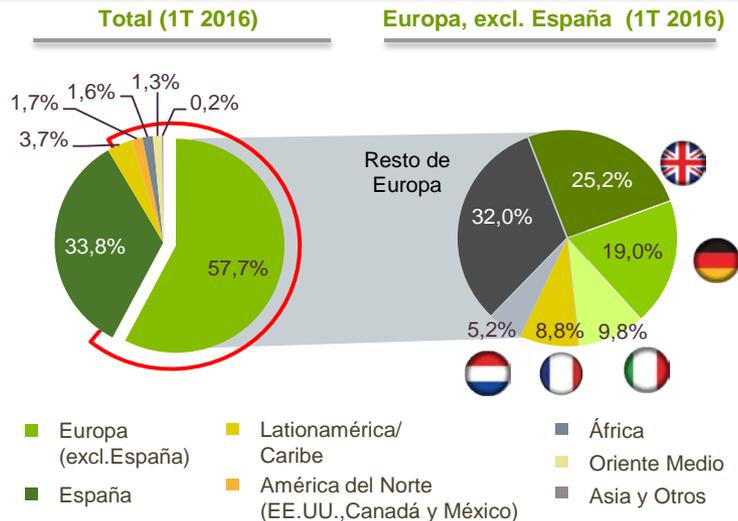
  

Luton	1T 2016	1T 2015	Variación
Pasajeros	2.746.000	2.186.000	+25,6%
Operaciones	26.911	22.831	+17,9%
Carga (kg.)	6.639	5.824	+12,1%

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



### Distribución del tráfico de pasajeros<sup>(1)</sup> por mercados



### Aeropuertos/Grupos<sup>(2)</sup>

Aeropuertos/Grupos <sup>(2)</sup>	Pasajeros (Millones) <sup>(1)</sup>	Variación (%) 1T2016 / 1T2015	Cuota
Adolfo Suárez Madrid-Barajas	9,8	11,9%	26,2%
Barcelona-El Prat	7,3	16,1%	19,6%
Palma de Mallorca	2,1	17,8%	5,7%
Grupo Islas Canarias	9,0	12,3%	24,1%
Grupo I	7,2	17,4%	19,2%
Grupo II	1,7	17,4%	4,5%
Grupo III	0,2	4,7%	0,6%
<b>TOTAL</b>	<b>37,4</b>	<b>14,4%</b>	<b>100,0%</b>

Ver Anexo para consultar el desglose entre tráfico nacional e internacional.

Fuente: Aena

(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.

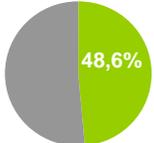
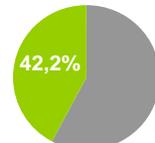
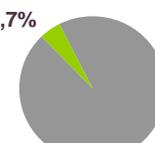
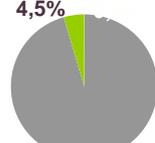
Grupo II: A Coruña, Almería, Asturias, FGL Granada-Jaén, Jerez de la Frontera, Murcia-San Javier, Reus, Santiago, SB-Santander, Vigo y Zaragoza.

Grupo III: Albacete, Algeciras-Helip., Badajoz, Burgos, Ceuta-Helip., 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

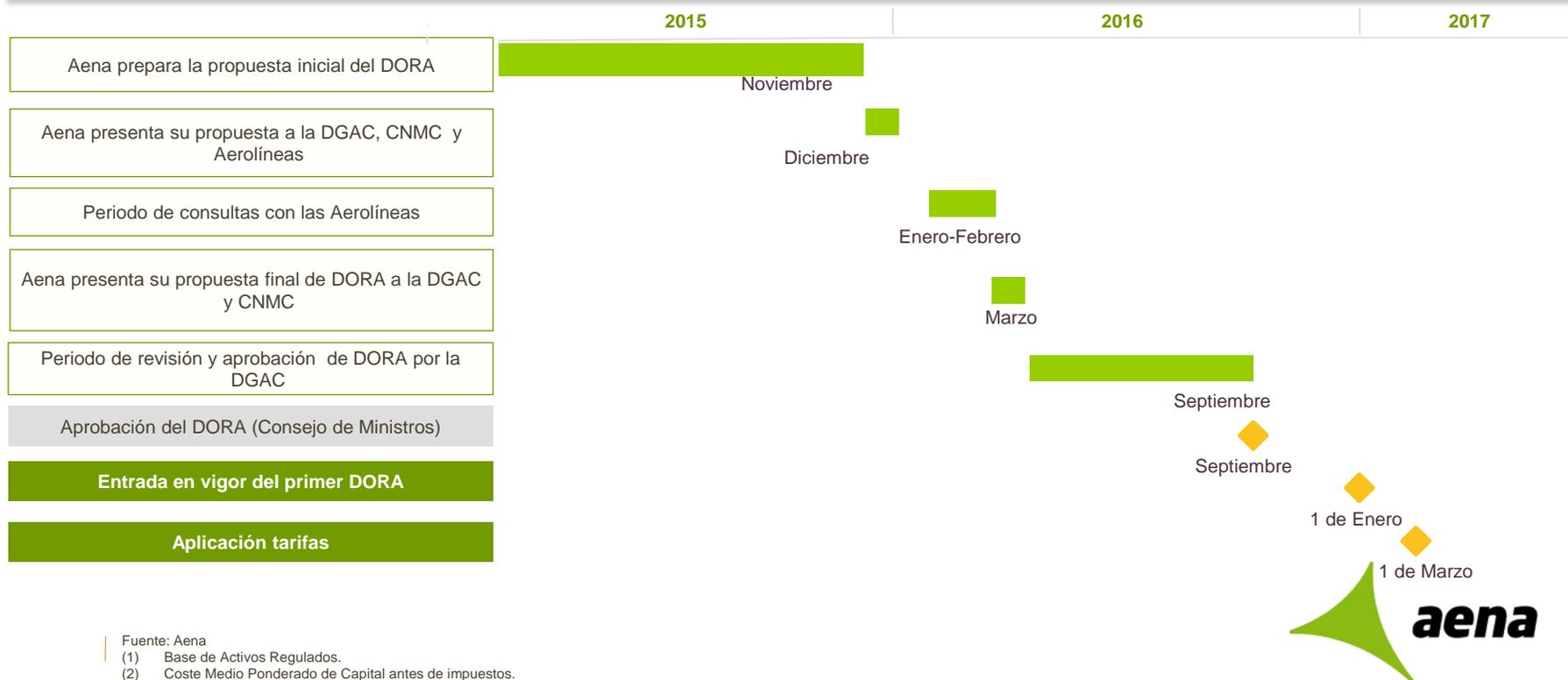
1T 2016	Aeronáutico	Comercial	Fuera de terminal	Internacional
<b>Ingresos totales</b> <b>TOTAL Aena</b> <b>744,3 M€</b>	<b>502,3 M€</b> <b>(+10,1%)</b>	<b>156,6 M€</b> <b>(+11,9%)</b>	<b>42,1 M€</b> <b>(+5,0%)</b>	<b>43,7 M€</b> <b>(+10,4%)</b>
<b>EBITDA</b> <b>TOTAL Aena</b> <b>275,3 M€</b> <b>Margen de EBITDA 37,0%</b>	 <b>133,3M€</b> <b>(+33,1%)</b>	 <b>116,7M€</b> <b>(+12,9%)</b>	 <b>12,8M€</b> <b>(+2,2%)</b>	 <b>12,5M€</b> <b>(20,0%)</b>
<b>Aspectos destacables</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Crecimiento del tráfico: +14,4% en pasajeros y +9,0% en operaciones.</li> <li>➤ Reducción de las tarifas aeroportuarias en -1,9% a partir del 1 de marzo de 2016 que supone un impacto de -4,3M€.</li> <li>➤ Incremento de los Ingresos aeronáuticos ordinarios de +10,3% (+45,9M€).</li> <li>➤ Incentivos por aumento de pasajeros y nuevas rutas: 12,5M€ en 1T 2016, neto de la regularización de 3,9M€ de provisiones de años anteriores (frente a 8,5M€ en 1T 2015).</li> <li>➤ Bonificación por pasajeros en conexión: 14,6M€ en 1T 2016 (frente a 11,3M€ en 1T 2015).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Crecimiento de Ingresos ordinarios de +12,3% respecto al 1T 2015 debido a:               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Impacto de la mejora de las condiciones de los contratos comerciales.</li> <li>- Crecimiento del tráfico de pasajeros.</li> <li>- Efecto de la evolución de las RMG<sup>(1)</sup> reconocidas en los contratos comerciales.</li> </ul> </li> <li>Destacan:               <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Duty Free: +19,5% hasta 48,8M€.</li> <li>➤ Restauración: +19,6% hasta 26,9M€.</li> <li>➤ Tiendas: +18,9% hasta 17,9M€.</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Crecimiento de los Ingresos ordinarios de +6,5% respecto al 1T 2015 impulsado por:               <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Aparcamientos: +11,2% (hasta 26,8M€) ligado al aumento del tráfico doméstico (+14,7% en pasajeros) y a la implantación de estrategias de precio y acciones de marketing y fidelización.</li> </ul> </li> <li>Parcialmente compensado por:               <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Inmobiliario: -1,3% (-0,1M€) afectado por la baja de contratos de almacenes y hangares.</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Incluye la contribución de Luton que asciende a 41,5M€ en Ingresos y a 11,2M€ en EBITDA en el 1T 2016.</li> <li>➤ Crecimiento del tráfico de Luton +25,6% respecto al 1T 2015.</li> </ul>

## II. Regulación. Propuesta final DORA 2017-2021

### Información soporte presentada el 8 de marzo de 2016 para la propuesta de congelación tarifaria

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Gastos de explotación (M€)		1.816,4	1.831,1	1.824,7	1.851,0	1.876,2
Margen de explotación comercial asociado a la actividad regulada (M€)		(129,8)	0,0	0,0	0,0	0,0
Coste de capital (M€)		923,7	881,3	865,5	856,5	849,7
BAR <sup>(1)</sup> media de la actividad aeroportuaria (M€)		10.729,1	10.491,3	10.303,9	10.196,1	10.116,0
CMPCAI <sup>(2)</sup>				8,4%		
Tráfico estimado (M pasajeros)	220,3	225,8	230,4	234,2	237,6	240,4
Componente X				1,94%		

### Principales hitos para la fijación del primer DORA (Periodo 2017–2021)



Fuente: Aena

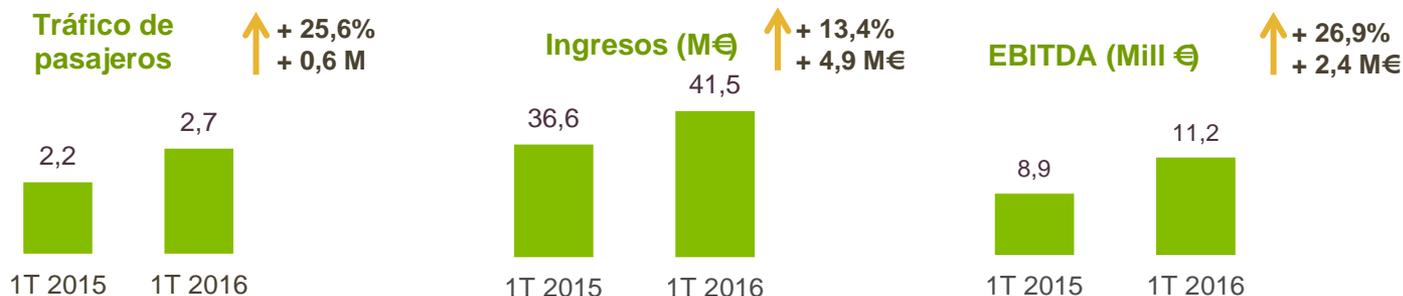
(1) Base de Activos Regulados.

(2) Coste Medio Ponderado de Capital antes de impuestos.



## II. Participaciones internacionales

### Luton



- Los ingresos de Luton en libras suponen en el 1T 2016 un incremento de +15,8% (4,3M£) frente al 1T 2015.
- Los ingresos aeronáuticos han crecido +17,7 % y los comerciales +18,1% en los que destaca el buen comportamiento de los aparcamientos, reflejo del crecimiento del tráfico y de las estrategias de gestión y precios implantadas. La apertura de la nueva tienda pasante está previsto que tenga lugar en abril.
- El EBITDA en libras ha aumentado +37,6% (2,3M£) frente al 1T 2015.

### Resto de participaciones

Principales magnitudes agregadas <sup>(1)</sup>		1T 2016	1T 2015	Variación (%)	Tipo de cambio <sup>(2)</sup>	1T 2016	1T 2015	Variación (%)
GAP	Tráfico <sup>(3)</sup>	9,0	7,6	17,8%				
	Ingresos <sup>(4)</sup>							
	EBITDA <sup>(4)</sup>							
AEROCALI	Tráfico	1,4	1,2	15,7%				
	Ingresos	8,6	8,5	1,2%	EUR / COP	3.592,42	2.785,22	29,0%
	EBITDA	4,5	3,0	50,0%				
SACSA	Tráfico	1,1	0,9	22,4%				
	Ingresos	7,2	6,7	7,5%	EUR / COP	3.605,30	2.786,18	29,4%
	EBITDA	4,4	3,9	12,8%				

▲ Sólido crecimiento de tráfico.

Fuente: Información de las Compañías.

(1) Cifras agregadas a efectos ilustrativos. Tráfico en millones de pasajeros acumulados a marzo y datos económicos en millones de euros reales a febrero con presupuesto de marzo.

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

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

(4) No publicado.

# Índice

I. Aspectos clave

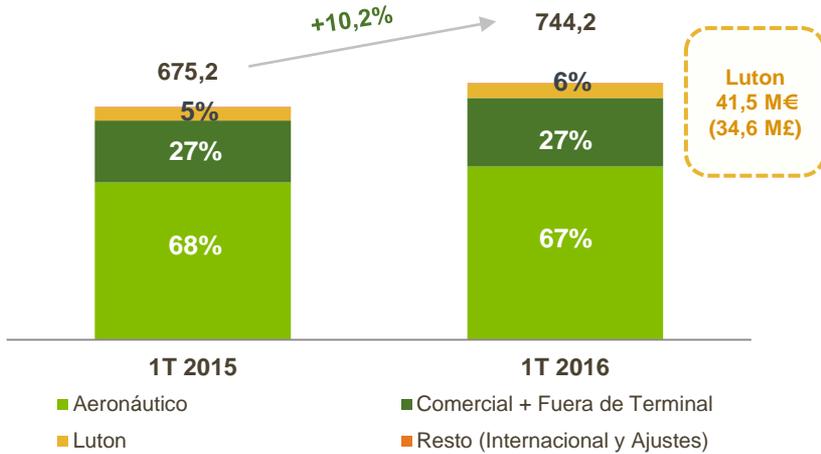
II. Evolución del negocio

**III. Resultados financieros**

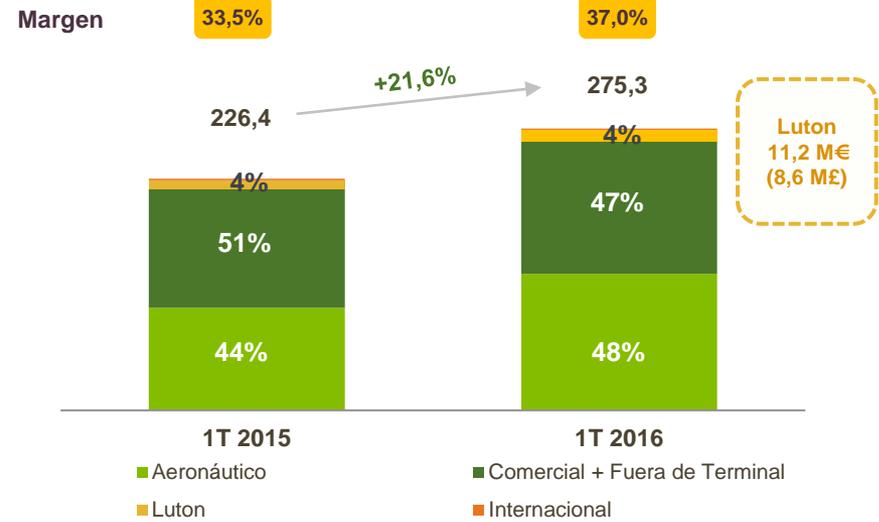
IV. Apéndices

# III. Resultados financieros

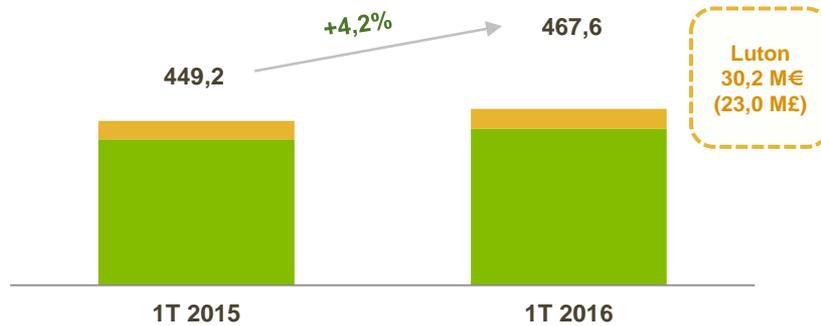
Ingresos totales (M€)



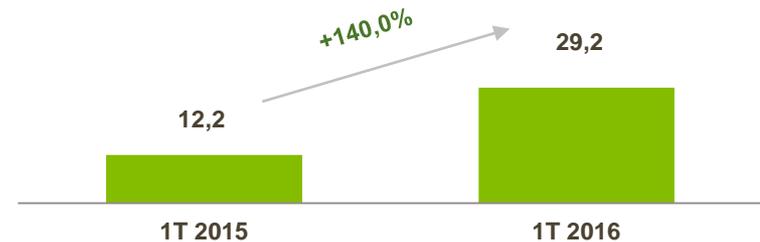
EBITDA (M€)



OPEX<sup>(1)</sup> (M€)



Beneficio Neto (M€)



### III. Cuenta de resultados

M€	1T 2016	1T 2015	Variation	
			M€	%
<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>729,5</b>	<b>659,9</b>	69,5	<b>10,5%</b>
Aeronáutico	489,8	443,9	45,9	<b>10,3%</b>
Comercial	155,2	138,3	16,9	<b>12,3%</b>
Fuera de terminal	41,2	38,7	2,5	<b>6,5%</b>
Internacional	43,6	39,6	4,1	<b>10,3%</b>
Ajustes <sup>(1)</sup>	-0,4	-0,5	0,1	<b>-19,3%</b>
Otros ingresos de explotación	14,8	15,3	-0,5	<b>-3,1%</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>744,3</b>	<b>675,2</b>	<b>69,1</b>	<b>10,2%</b>
Aprovisionamientos	-46,3	-45,0	1,3	<b>2,8%</b>
Gastos de personal	-99,2	-95,8	3,4	<b>3,5%</b>
Otros gastos de explotación	-322,1	-308,4	13,7	<b>4,4%</b>
Deterioros y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-1,2	-0,2	1,0	<b>445,6%</b>
Otros resultados	-0,2	0,8	1,0	<b>-124,5%</b>
Amortización del inmovilizado	-205,6	-213,1	-7,5	<b>-3,5%</b>
<b>Total gastos</b>	<b>-674,6</b>	<b>-661,8</b>	<b>12,7</b>	<b>1,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>275,3</b>	<b>226,4</b>	<b>48,9</b>	<b>21,6%</b>
% Margen (sobre Total Ingresos)	37%	34%	3%	<b>10,3%</b>
<b>EBIT</b>	<b>69,7</b>	<b>13,3</b>	<b>56,3</b>	<b>422,1%</b>
% Margen (sobre Total Ingresos)	9%	2%	7%	<b>373,6%</b>
Gastos financieros y Otros resultados financieros	-41,7	-47,9	-6,1	<b>-12,8%</b>
Gastos por intereses de expropiaciones netos	-1,9	-6,5	-4,7	<b>-71,5%</b>
Participación en el resultado de asociadas	3,8	3,2	0,7	<b>21,1%</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>29,9</b>	<b>-37,9</b>	<b>67,8</b>	<b>179,0%</b>
Impuesto sobre las ganancias	-3,8	45,1	48,8	<b>108,4%</b>
<b>Resultado del período consolidado</b>	<b>26,1</b>	<b>7,1</b>	<b>19,0</b>	<b>265,8%</b>
Resultado del período atribuible a intereses minoritarios	-3,1	-5,0	2,0	<b>38,9%</b>
<b>Resultado del ejercicio atribuible al accionista de la dominante</b>	<b>29,2</b>	<b>12,2</b>	<b>17,0</b>	<b>140,0%</b>

- ▶ **Tráfico Total de pasajeros<sup>(2)</sup> del 1T 2016: +15,0%** frente a 1T 2015.
- ▶ El impacto asociado a la **bajada de tarifas** del 1,9% desde 1 de marzo asciende a 4,3M€. Asimismo, desde 1 de marzo, la **bonificación por pasajero en conexión** asciende al 40% frente al 35% en el mismo periodo de 2015, dando como resultado un importe total de 14,6M€ frente a 11,3M€ en el primer trimestre de 2015. **Incentivos**, derivado del fuerte crecimiento del tráfico aéreo ascienden a 12,5M€ frente a 8,5M€ en 1T 2015, minorados por la reversión de 3,9M€ de provisiones de incentivos dotadas en años anteriores y no reclamadas.
- ▶ Crecimiento de los **Ingresos Comerciales y por Servicios fuera de terminal** (aumento combinado en ingresos ordinarios de **+11,0% respecto al 1T 2015**) impulsado por la evolución del tráfico, la mejora de las condiciones contractuales y las acciones comerciales (estrategias de precios y marketing).
- ▶ La **consolidación de Luton** contribuye con 41,5M€ de ingresos.
- ▶ Aumento del **Total gastos de explotación** en +1,9% (+12,7M€).
  - ▶ **Gastos de personal:** excluyendo Luton aumentan +2,6% por la revisión salarial prevista y el efecto de complementos ligados a la antigüedad y a la ocupación.
  - ▶ **Otros gastos de explotación:** aumentan +4,4% (+13,7M€) principalmente por: costes de mantenimiento (+4,5M€), dotación de provisión por sentencia desfavorable asociada a la subida de tarifas de 2012 (+4,2M€), por la nueva normativa de seguridad implantada desde marzo de 2015 (+2,0 M€) y por el efecto de la reversión de provisiones de insolvencias en 2015 (+1,8 M€). Asimismo, tanto 2016 como 2015 incluyen el gasto por impuestos locales del ejercicio completo de conformidad con CINIIF 21 (145,5M€ y 145,0M€, respectivamente).
  - ▶ **Amortización del inmovilizado:** disminuye -3,5% (-7,5M€), principalmente por efecto del fin de la amortización de activos.
- ▶ **Gastos financieros y Otros resultados financieros** : disminuyen -6,1M€ (-12,8%) principalmente por efecto de la disminución del tipo de interés (-19,3M€) y la reducción del principal de la deuda (-4,5M€), compensados parcialmente por los pagos asociados a las coberturas de tipo de interés (+7,5M€), la evolución del tipo de cambio €/libra (+8,8M€) y los intereses asociados a la fianza de Dufry (+0,5M€).
- ▶ **Gastos por intereses de expropiaciones netos:** disminuyen 4,7M€ (-71,5%) debido al desistimiento de algunos recursos.
- ▶ **Impuesto sobre las ganancias:** aumenta +48,8M€ debido al reconocimiento de créditos asociados a la generación de pérdidas antes de impuestos en 1T 2015 (-11,1M€), así como a la inversión en Canarias (-34,7M€) en el mismo periodo.
- ▶ **Beneficio neto de 29,2M€** aumenta +140,0% por la evolución positiva del negocio derivada del crecimiento de tráfico y la reducción de gastos financieros.

# 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 <sup>(2)</sup>	
	1T 2016	1T 2015	Miles €	%	1T 2016	1T 2015
Tiendas Duty Free	48.771	40.811	7.960	19,5%		
Restauración	26.914	22.506	4.408	19,6%		
Rent a Car	23.349	21.886	1.463	6,7%		
Tiendas	17.870	15.027	2.843	18,9%		
Publicidad	6.138	5.976	162	2,7%		
Arrendamientos	6.355	6.563	-208	-3,2%		
Resto de ingresos comerciales <sup>(1)</sup>	25.820	25.507	313	1,2%		
<b>Actividad comercial terminal</b>	<b>155.217</b>	<b>138.276</b>	<b>16.941</b>	<b>12,3%</b>	<b>12.597</b>	<b>11.827</b>
Aparcamientos	26.838	24.128	2.710	11,2%		
Inmobiliario	14.379	14.582	-203	-1,4%		
<b>Actividad comercial fuera de terminal</b>	<b>41.217</b>	<b>38.710</b>	<b>2.507</b>	<b>6,5%</b>		
<b>Total comercial</b>	<b>196.434</b>	<b>176.986</b>	<b>19.448</b>	<b>11,0%</b>		
<b>Ingreso medio / pasajero</b>	<b>4,6</b>	<b>4,7</b>				

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 2016, el importe registrado en ingresos por rentas mínimas garantizadas (RMG) representa el 10,0% de los ingresos correspondientes a dichas líneas (10,8% en 1T 2015)

# IV. Apéndice. Otra información financiera

## Principales Magnitudes. Evolución trimestral

M€	Primer Trimestre		
	2016	2015	Variación (%)
<b>Trafico (miles de pasajeros)<sup>(1)</sup></b>	<b>45.488,2</b>	<b>39.546,0</b>	<b>15,0%</b>
<b>Ingresos Totales</b>	<b>744,3</b>	<b>675,2</b>	<b>10,2%</b>
Ingresos Aeronáuticos	489,8	443,9	10,3%
Ingresos Comerciales	196,4	177,0	11,0%
Internacional	43,6	39,6	10,3%
Otros ingresos	14,8	15,3	-3,1%
<b>Gastos explotación totales</b>	<b>-674,6</b>	<b>-661,8</b>	<b>1,9%</b>
Aprovisionamientos	-46,3	-45,0	2,8%
Personal	-99,2	-95,8	3,5%
Otros Gastos Explotación	-322,1	-308,4	4,4%
Amortizaciones	-205,6	-213,1	-3,5%
Deterioros y resultado por enajenaciones de inmovilizado y Otros resultados	-1,4	0,6	-
<b>Gastos explotación totales (sin Luton)</b>	<b>-631,5</b>	<b>-618,6</b>	<b>2,1%</b>
Aprovisionamientos	-46,3	-45,0	2,8%
Personal	-89,4	-87,1	2,6%
Otros Gastos Explotación	-301,7	-288,9	4,4%
Amortizaciones	-192,8	-197,6	-2,4%
Deterioros y resultado por enajenaciones de inmovilizado y Otros resultados	-1,4	0,6	-
<b>EBITDA</b>	<b>275,3</b>	<b>226,4</b>	<b>21,6%</b>
<b>EBITDA (sin Luton)</b>	<b>264,1</b>	<b>217,6</b>	<b>21,4%</b>
<b>Resultado del periodo consolidado</b>	<b>26,1</b>	<b>7,1</b>	<b>265,8%</b>

# IV. Apéndice. Otra información financiera

## Estado de Flujos de Efectivo

M€	1T 2016	1T 2015	Variación	
			M €	%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>29,9</b>	<b>-37,9</b>	67,8	179,0%
Amortización y depreciación	205,6	213,1		
Variaciones en capital circulante	218,4	150,7		
Resultado financiero	40,4	54,4		
Participación en asociadas	-3,8	-3,2		
Flujo de intereses	-31,1	-48,0		
Flujo de Impuestos	48,1	61,2		
<b>Flujo de actividades de explotación</b>	<b>507,5</b>	<b>390,3</b>	117,2	30,0%
Adquisición Inmovilizado Material	-49,2	-32,2		
Operaciones con empresas asociadas	2,1	0,7		
Dividendos recibidos	3,6	0,3		
Devolución / Obtención de financiación	-289,6	-259,9		
Otros flujos actividades de inversión / financiación	-5,4	-20,4		
<b>Flujo de Caja por Inversión/Financiación</b>	<b>-338,5</b>	<b>-311,5</b>	-27,0	8,7%
Impacto tipo de cambio	-1,8	1,3		
Efectivo, equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	556,7	290,3		
<b>(Disminución) / aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>167,2</b>	<b>80,0</b>	87,2	108,9%
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	<b>723,9</b>	<b>370,3</b>	353,7	95,5%



## IV. Apéndice. Otra información financiera

### Balance de situación

M€	1T 2016	2015
Inmovilizado material	14.705,4	14.869,9
Activos intangibles	587,4	634,8
Inversiones Inmobiliarias	164,6	165,3
Inversiones en asociadas	78,4	77,4
Otro activo no corriente	207,9	188,2
<b>Activos no corrientes</b>	<b>15.743,7</b>	<b>15.935,6</b>
Existencias	7,8	8,6
Clientes y otras cuentas a cobrar	381,7	522,5
Efectivo y equivalentes al efectivo	724,0	556,7
<b>Activos corrientes</b>	<b>1.113,5</b>	<b>1.087,8</b>
<b>Total activos</b>	<b>16.857,2</b>	<b>17.023,4</b>

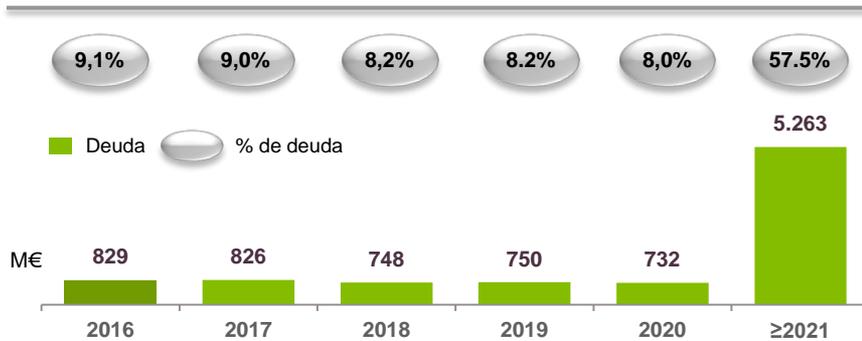
M€	1T 2016	2015
Capital ordinario	1.500,0	1.500,0
Prima de emisión	1.100,9	1.100,9
Ganancias/(pérdidas) acumuladas	1.792,6	1.763,4
Otras reservas	-131,7	-60,4
Intereses minoritarios	46,6	56,4
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>4.308,4</b>	<b>4.360,3</b>
Deuda financiera	8.474,6	8.760,5
Provisiones para otros pasivos y gastos	1.136,4	1.145,7
Subvenciones	561,0	566,4
Otros pasivos a largo plazo	418,0	347,6
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>10.590,0</b>	<b>10.820,2</b>
Deuda financiera	1.178,2	1.197,9
Subvenciones	43,8	43,8
Provisiones para otros pasivos y gastos	133,0	119,1
Otros pasivos corrientes	603,8	482,1
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>1.958,8</b>	<b>1.842,9</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>12.548,8</b>	<b>12.663,1</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>	<b>16.857,2</b>	<b>17.023,4</b>

# IV. Apéndice. Otra información financiera

## Deuda Aena ex-Luton

- ▶ Durante el 1er trimestre de 2016 se ha amortizado 296M€ de deuda conforme al calendario de vencimientos, financiándose con caja generada por el propio negocio.
- ▶ En el 1T 2016 se han convertido 261M€, de régimen tipo revisable a régimen tipo fijo a vencimiento, pasando de un tipo medio de 2,462% a un tipo medio de 1,28%.
- ▶ En el mismo periodo 71,2M€ han pasado de régimen fijo revisable (3,35%) a régimen variable (Euribor + 0,85% spread).

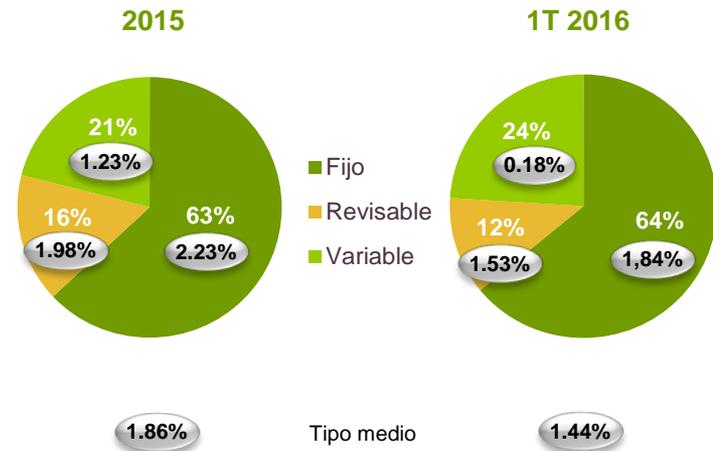
### Calendario vencimientos de la deuda de Aena<sup>(1)</sup> (Total: 9.148M€, vencimiento medio: 12,4 años)



### Deuda financiera neta según "covenants"<sup>(2)</sup>

M€	2015	2016 1T
Deuda financiera bruta "covenants"	(9.614)	(9.405)
Efectivo y equivalentes de efectivo	511	657
Deuda financiera neta "covenants"	(9.103)	(8.748)
Deuda financiera neta "covenants" / EBITDA	4,5x	4,2x

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



# IV. Apéndice. Datos de pasajeros por Grupo de aeropuertos

## Tráfico 1T 2016

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



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

# IV. Apéndice. Información de tráfico

## Tráfico por aerolínea (10 principales)

Compañía	Pasajeros <sup>(1)</sup> 1T 2016	Pasajeros <sup>(1)</sup> 1T 2015	Variación		Cuota (%)	
			%	Pasajeros	1T 2016	1T 2015
Ryanair	7.244.986	5.491.901	31,9%	1.753.085	17,0	14,7
Vueling	5.824.630	4.946.561	17,8%	878.069	13,6	13,2
Air Europa	3.687.782	3.414.671	8,0%	273.111	8,6	9,1
Iberia	3.679.630	3.174.976	15,9%	504.654	8,6	8,5
Easyjet Airline Co. Ltd.	1.993.319	1.926.576	3,5%	66.743	4,7	5,2
Air Berlín	1.630.956	1.612.337	1,2%	18.619	3,8	4,3
Air Nostrum	1.620.617	1.367.148	18,5%	253.469	3,8	3,7
Iberia Express	1.335.937	1.482.697	-9,9%	-146.760	3,1	4
Norwegian Air Shuttle A.S.	1.335.121	1.032.205	29,3%	302.916	3,1	2,8
Thomson Airways	705.538	600.823	17,4%	104.715	1,7	1,6
<b>TOTAL</b>	<b>42.742.150</b>	<b>37.360.044</b>	<b>14,4%</b>	<b>5.382.106</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Total Pasajeros Bajo Coste<sup>(2)</sup></b>	<b>20.692.828</b>	<b>17.122.956</b>	<b>20,8%</b>	<b>3.569.872</b>	<b>48,4</b>	<b>45,8</b>

- ▶ En la distribución del tráfico de pasajeros por tipo de compañía aérea aumenta el peso relativo de las aerolíneas de bajo coste (48,4% en 1T 2016 frente a 45,8% en 1T 2015) frente a las aerolíneas tradicionales.
- ▶ Por compañías aéreas, destacan:
  - ▶ el Grupo IAG (Iberia, Vueling, Iberia Express, British Airways y Aer Lingus) que aumenta hasta el 27,6% su cuota sobre el total de tráfico de pasajeros en el 1T 2016 (26,9% en 1T 2015 en base comparable)
  - ▶ Ryanair con una cuota del 17,0% (14,7% en el 1T 2015)