

Presentación de Resultados

Correspondiente al primer semestre de 2016

27 de julio 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 semestre 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 semestre 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

- El tráfico de pasajeros⁽¹⁾ crece hasta 110,6 millones.
- Semestre record de tráfico en la historia de Aena con un crecimiento de +11,7% en los aeropuertos de la red de España. Este crecimiento se suaviza en el segundo trimestre de 2016, frente a un aumento de pasajeros del 14,4% en el primer trimestre.
 - La contribución del tráfico internacional y el nacional se mantiene en línea con el 1S 2015 en un 69% y un 31% respectivamente. El crecimiento de los pasajeros internacionales alcanza el +11,8% y el del tráfico nacional +11,3%.

Resultados

- Los ingresos totales consolidados aumentan hasta 1.732,5 millones de euros (+8,4% respecto al 1S 2015), de los cuales el 26,8% corresponden a ingresos comerciales tanto dentro como fuera de terminal (25,9% en el 1S 2015).
 - Los ingresos comerciales y por servicios fuera de terminal crecen +12,3%, derivado del incremento de tráfico y de las condiciones contractuales revisadas en años anteriores.
- El EBITDA del período se sitúa en 931,7 millones de euros, lo que supone un crecimiento de +12,7% respecto al 1S 2015, alcanzando un margen del 53,8%, afectado por la estacionalidad de la actividad.
- El beneficio neto consolidado aumenta hasta 492,3 millones de euros (+78,7% de incremento respecto al mismo período de 2015), reflejando la evolución positiva del negocio, la reversión de provisiones por procedimientos judiciales relacionados con expropiaciones de terrenos del Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas y un mayor gasto por impuesto de sociedades. Excluyendo la reversión extraordinaria de provisiones por expropiaciones, el beneficio neto asciende a 338,6 millones de euros y el crecimiento a +22,9%.

Flujo de caja

- Significativo incremento del flujo de caja operativo del 27,2% hasta los 1.000 millones de euros, frente a 786,3 millones de euros en el 1S 2015.
- La deuda financiera neta⁽²⁾ contable ha disminuido hasta los 8.486,3 millones de euros (incluyendo la consolidación de la deuda financiera neta de Luton por importe de 331,2 millones de euros) frente a los 9.401,7 millones de euros al cierre de 2015, reduciendo el ratio de Deuda Financiera a EBITDA⁽³⁾ de 4,5x en 2015 a 3,9x en el 1S 2016.
- La inversión pagada en el 1S 2016 ascendió a 123,4 millones de euros (incluyendo 23,3 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. Su efecto acumulado al cierre del 1S 2016 asciende a 15,8M€.
- De conformidad con la Ley 18/2014, está previsto que la DGAC envíe su propuesta final de DORA al Ministerio de Fomento para su revisión y aprobación por Consejo de Ministros antes del 30 de septiembre de 2016. El 21 de junio de 2016, la CNMC emitió su informe no vinculante de supervisión y control en el que incluye su recomendación de reducir las tarifas en el período DORA en un 2,02% anual (frente a la propuesta de congelación de tarifas de Aena).

Macro

- Ralentización de las variables macroeconómicas en los países de nuestro entorno (países UE).
- Volatilidad generada por el Brexit.

Índice

I. Aspectos clave

II. Evolución del negocio

III. Resultados financieros

IV. Apéndices

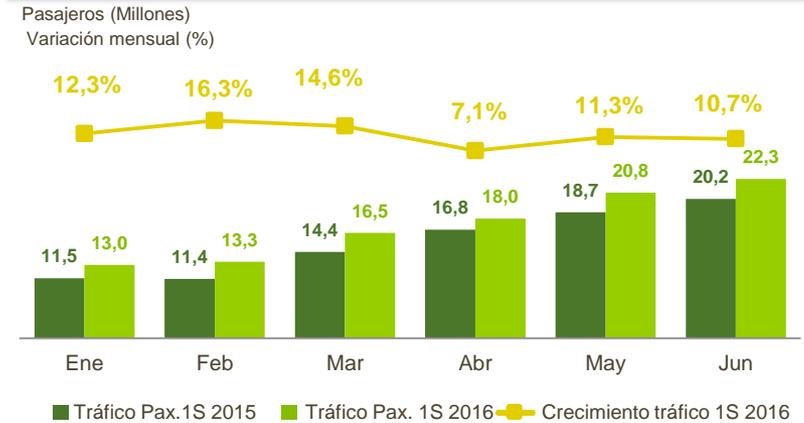
II. Datos de tráfico

- ▶ Sólido crecimiento tanto en la red de aeropuertos de España como en el Aeropuerto de Luton.
- ▶ En los últimos 12 meses el tráfico en la red de España crece el 8,9% (hasta 218,3 millones de pasajeros), record histórico de Aena.

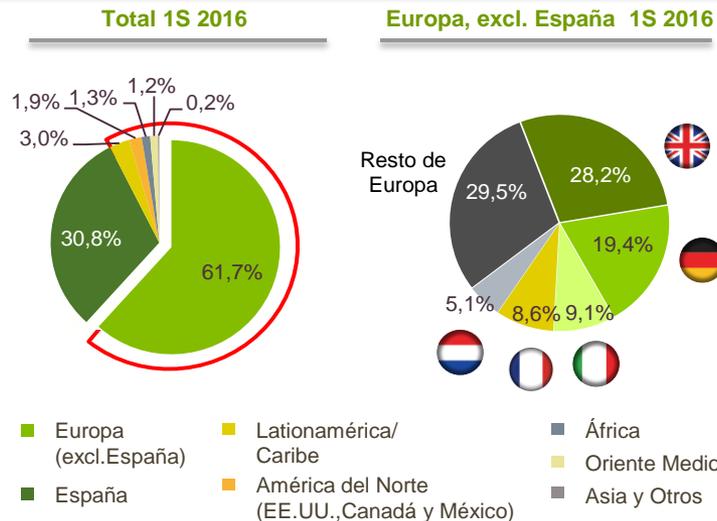
Red en España	1S 2016	1S 2015	Variación
Pasajeros	103.899.884	93.048.048	+11,7%
Operaciones	952.917	889.064	+7,2%
Carga (kg.)	376.763.947	340.034.127	+10,8%

Luton	1S 2016	1S 2015	Variación
Pasajeros	6.653.000	5.515.000	+20,6%
Operaciones	62.214	54.188	+14,8%
Carga (kg.)	13.343	12.418	+7,4%

Evolución mensual del tráfico de pasajeros de Aena⁽¹⁾



Distribución del tráfico de pasajeros⁽¹⁾ por mercados



Aeropuertos/Grupos⁽²⁾

Aeropuertos/Grupos ⁽²⁾	Pasajeros (Millones) ⁽¹⁾	Variación (%) 1S2016 / 1S2015	Cuota
Adolfo Suárez Madrid-Barajas	23,6	8,6%	22,7%
Barcelona-El Prat	20,4	12,7%	19,6%
Palma de Mallorca	10,6	11,2%	10,2%
Grupo Islas Canarias	19,4	13,1%	18,7%
Grupo I	24,2	13,0%	23,3%
Grupo II	5,2	12,1%	5,0%
Grupo III	0,6	7,0%	0,5%
TOTAL	103,9	11,7%	100,0%

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



Fuente: Aena

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

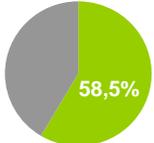
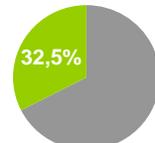
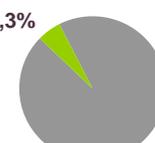
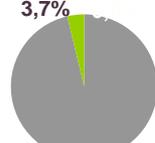
(2) Grupo I: Alicante-Elche, Bilbao, Girona, Ibiza, Málaga-Costa del Sol, Menorca, Sevilla y Valencia.

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

1S 2016	Aeronáutico	Comercial	Fuera de terminal	Internacional
Ingresos totales TOTAL Aena 1.732,5 M€	1.166,6 M€ (+6,9%)	370,6 M€ (+12,0%)	93,6 M€ (+13,3%)	102,9 M€ (+9,3%)
EBITDA TOTAL Aena 931,7 M€ Margen de EBITDA 53,8%	 544,9M€ (+11,9%)	 302,6M€ (+13,0%)	 49,5M€ (+20,8%)	 34,7M€ (+12,9%)

Aspectos destacables

- Crecimiento del tráfico ⁽¹⁾: +11,7% en pasajeros y +7,2% en operaciones.
- Reducción de las tarifas aeroportuarias -1,9% a partir del 1 de marzo de 2016 que supone un impacto de -15,8M€.
- Incremento de los Ingresos aeronáuticos ordinarios de +7,2% (+76,6M€).
- Incentivos por aumento de pasajeros y nuevas rutas: 31,0M€ en 1S 2016, neto de la regularización de 4,5M€ de provisiones de años anteriores (frente a 14,1M€ en 1S 2015).
- Bonificación por pasajeros en conexión: 31,5M€ en 1S 2016 (frente a 26,0M€ en 1S 2015).

- Crecimiento de Ingresos ordinarios de +12,1% respecto al 1S 2015 debido a:
 - Impacto de la mejora de las condiciones de los contratos comerciales.
 - Crecimiento del tráfico de pasajeros.
 - Efecto de la evolución de las RMG⁽²⁾ reconocidas en los contratos comerciales.

Destacan:

- Duty Free: +16,0% hasta 124,9M€.
- Restauración: +19,7% hasta 67,1M€.
- Tiendas: +15,2% hasta 41,8M€.

- Crecimiento de los Ingresos ordinarios de +12,6% respecto al 1S 2015 impulsado por:
 - Aparcamientos: +11,7% (hasta 58,4M€) ligado al aumento del tráfico doméstico (+11,3% en pasajeros) y a estrategias de precio y acciones de marketing y fidelización implantadas.
 - Terrenos: reconocimiento contable de 3,1M€ por derechos de crédito sobre inmuebles construidos en terrenos afectos a contratos de cesión.

Parcialmente compensado por:

- Inmobiliario: -1,5% (-0,4M€) afectado por la baja de contratos de almacenes y hangares.

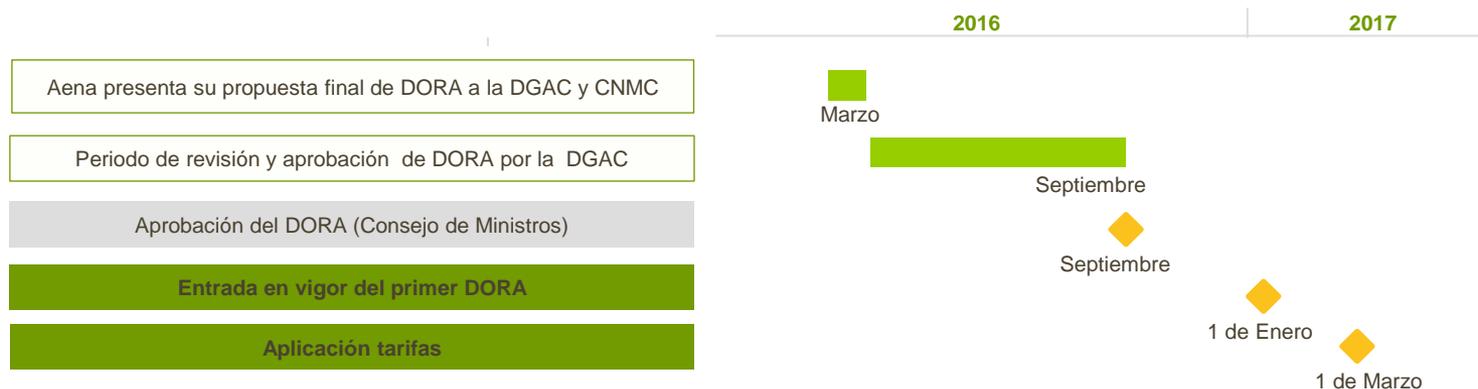
- Incluye la contribución de Luton que asciende a 97,9M€ en Ingresos y a 31,9M€ en EBITDA en el 1S 2016.
- Crecimiento del tráfico de Luton +20,6% respecto al 1S 2015.

II. Regulación. Propuesta final DORA 2017-2021

Principales diferencias entre la información soporte presentada por Aena el 8 de marzo de 2016 para la propuesta de congelación tarifaria y el informe consultivo de la CNMC

	Aena	CNMC
Total gastos de explotación ⁽¹⁾ (M€)	9.199,4	8.850,4
CMPCAI ⁽²⁾	8,40%	6,26%
Tasa libre de riesgo	3,38%	2,30%
Prima de riesgo de mercado	6,85%	4,90%
Componente X	1,94%	-2,02%

Principales hitos de la aprobación y entrada en vigor del primer DORA (Periodo 2017–2021)



Fuente: Aena

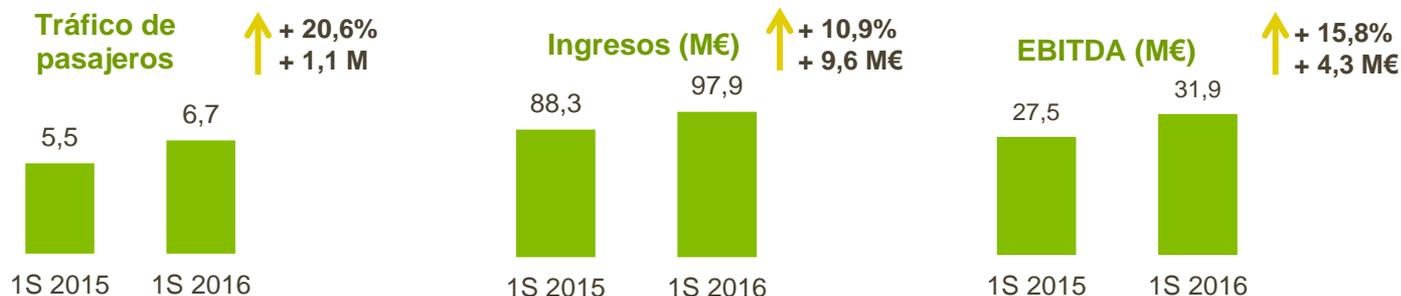
(1) Diferencia debida a la aplicación por la CNMC del ajuste de la externalidad.

(2) Coste Medio Ponderado de Capital Antes de Impuestos.



II. Participaciones internacionales

Luton



- Los ingresos de Luton en libras experimentan en el 1S 2016 un incremento de +13,7% (9,0M£) frente al 1S 2015.
- En libras, los ingresos aeronáuticos han crecido +13,8% y los comerciales +13,6%. En estos últimos destaca el buen comportamiento de los aparcamientos, reflejo del crecimiento del tráfico y de las estrategias de gestión y precios implantadas, así como restauración y tiendas a pesar de las restricciones de accesos y de visibilidad originadas por el proyecto de remodelación del área comercial. La segunda fase de la nueva tienda pasante se abrió al público el 18 de junio de 2016.
- El EBITDA en libras ha aumentado +21,0% (4,2M£) frente al 1S 2015.

Resto de participaciones

Principales magnitudes agregadas ⁽¹⁾		1S 2016	1S 2015	Variación (%)	Tipo de cambio ⁽²⁾	1S 2016	1S 2015	Variación (%)
GAP	Tráfico ⁽³⁾	17,8	15,3	16,3%	EUR / MNX	20,11	17,12	17,42%
	Ingresos	- ⁽⁴⁾	243,7	-				
	EBITDA	- ⁽⁴⁾	150,4	-				
AEROCALI	Tráfico	2,7	2,4	12,3%	EUR / COP	3.493,71	2.770,44	26,11%
	Ingresos	17,4	16,8	3,8%				
	EBITDA	6,1	5,7	7,7%				
SACSA	Tráfico	2,1	1,8	15,6%	EUR / COP	3.494,17	2.776,62	25,84%
	Ingresos	16,4	12,8	14,1%				
	EBITDA	9,1	6,9	31,9%				

➤ 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

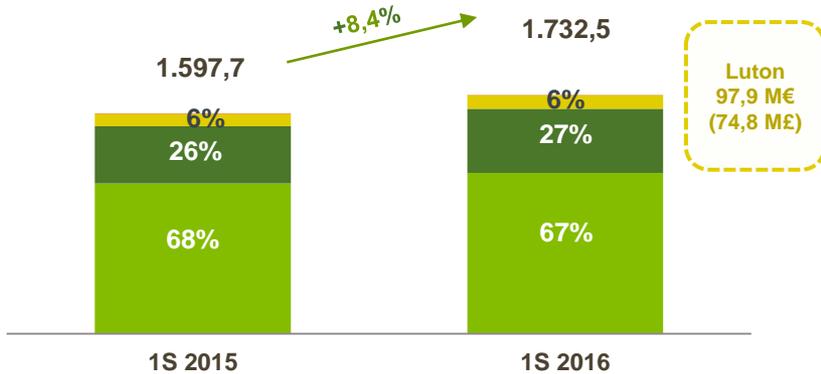
II. Evolución del negocio

III. Resultados financieros

IV. Apéndices

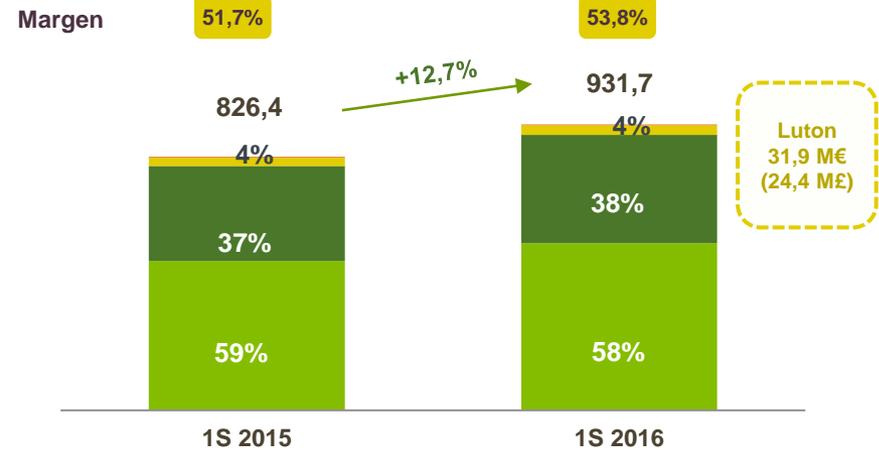
III. Resultados financieros

Ingresos totales (M€)



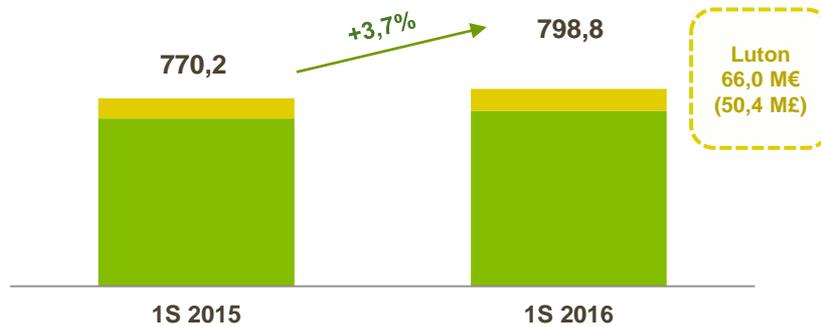
■ Aeronáutico ■ Comercial + Off terminal ■ Luton ■ Resto (Internacional y Ajustes)

EBITDA (M€)

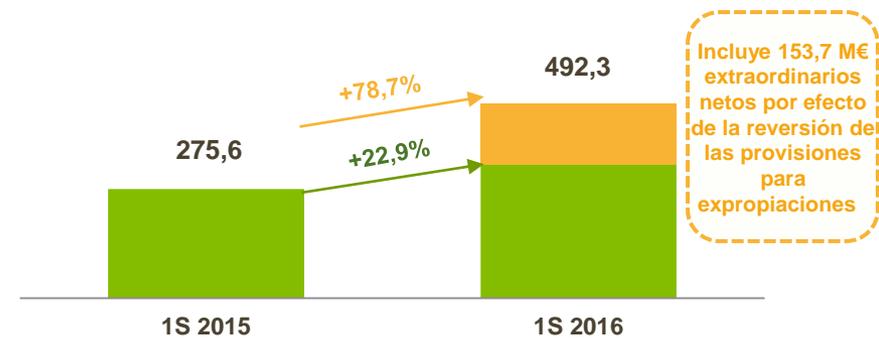


■ Aeronáutico ■ Comercial + Off terminal ■ Luton ■ Resto Internacional

OPEX⁽¹⁾ (M€)



Beneficio Neto (M€)



III. Cuenta de resultados

M€	1S 2016	1S 2015	Variación	
			M€	%
Ingresos ordinarios	1.702,4	1.567,3	135,1	8,6%
Aeronáutico	1.142,5	1.065,9	76,6	7,2%
Comercial	367,7	328,0	39,7	12,1%
Fuera de terminal	90,6	80,5	10,2	12,6%
Internacional	102,7	93,9	8,8	9,3%
Ajustes ⁽¹⁾	-1,1	-1,0	-0,1	9,3%
Otros ingresos de explotación	30,1	30,5	-0,4	-1,2%
Total Ingresos	1.732,5	1.597,7	134,8	8,4%
Aprovisionamientos	-91,0	-90,1	0,9	1,0%
Gastos de personal	-197,9	-192,3	5,7	2,9%
Otros gastos de explotación	-509,8	-487,8	22,0	4,5%
Deterioros y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-2,1	-1,5	0,6	38,3%
Otros resultados	0,1	0,4	-0,3	-85,5%
Amortización del inmovilizado	-410,7	-424,8	-14,1	-3,3%
Total gastos	-1.211,5	-1.196,1	15,4	1,3%
EBITDA	931,7	826,4	105,3	12,7%
% Margen (sobre Total Ingresos)	54%	52%	-	-
EBIT	521,0	401,6	119,4	29,7%
% Margen (sobre Total Ingresos)	30%	25%	-	-
Gastos financieros y Otros resultados financieros	-84,7	-108,2	-23,5	-21,7%
Gastos por intereses de expropiaciones	202,6	-3,3	-205,9	-6208,1%
Participación en el resultado de asociadas	7,6	5,5	2,1	38,3%
Resultado antes de impuestos	646,5	295,5	350,9	-118,74%
Impuesto sobre las ganancias	-157,3	-26,0	131,3	504,0%
Resultado del período consolidado	489,2	269,5	219,7	81,5%
Resultado del período atribuible a intereses minoritarios	-3,1	-6,1	2,9	48,6%
Resultado del ejercicio atribuible al accionista de la dominante	492,3	275,6	216,7	78,7%

- ▶ **Tráfico Total de pasajeros** ⁽²⁾ del 1S 2016: **+12,2%** frente a 1S 2015.
- ▶ El impacto asociado a la **bajada de tarifas** del 1,9% desde 1 de marzo asciende a -15,8M€. La **bonificación por pasajero en conexión** asciende 31,5M€ en el 1S 2016 frente a 26,0M€ en el mismo período de 2015. Los **incentivos**, derivados del fuerte crecimiento del tráfico aéreo, ascienden a 31,0M€ frente a 14,1M€ en 1S 2015, minorados por la reversión de 4,5M€ de provisiones de incentivos dotadas en 2015 y no reclamadas.
- ▶ Crecimiento de los **Ingresos Comerciales y por Servicios fuera de terminal** (aumento combinado en ingresos ordinarios de **+12,3% respecto al 1S 2015**) impulsado por la evolución del tráfico, la mejora de las condiciones contractuales y las acciones comerciales (estrategias de precios y marketing). Adicionalmente se ha reconocido el efecto contable acumulado de los derechos de reversión de los terrenos cuyo uso está cedido a terceros (+3,1M€).
- ▶ La **consolidación de Luton** contribuye con 97,9M€ de ingresos.
- ▶ Aumento del **Total gastos de explotación** en +1,3% (+15,4M€).
 - ▶ **Gastos de personal:** excluyendo Luton aumentan +1,9% por la revisión salarial prevista y el efecto de complementos ligados a la antigüedad y a la ocupación.
 - ▶ **Otros gastos de explotación:** aumentan +4,5% (+22,0M€) principalmente por: costes de mantenimiento (+7,8M€), por la normativa de inspección de equipajes aplicada desde marzo de 2015 (+2,2 M€), la dotación de la provisión por sentencia desfavorable asociada a la subida de tarifas de 2012 (+4,2M€), por el efecto de la variación de provisiones de insolvencias (+5,5M€) y por el efecto del incremento de la actividad.
 - ▶ **Amortización del inmovilizado:** disminuye -3,3% (-14,1M€), principalmente por efecto del fin de la amortización de activos.
- ▶ **Gastos financieros y Otros resultados financieros:** disminuyen -23,5M€ (-21,7%) principalmente por efecto de la disminución del tipo de interés (-36,9M€), la reducción del principal de la deuda (-9,7M€) y el desistimiento de varios recursos (-12,5M€), compensados parcialmente por los pagos asociados a las coberturas de tipo de interés (+19,6M€), la evolución del tipo de cambio €/libra (+14,3M€).
- ▶ **Gastos por intereses de expropiaciones netos:** disminuyen 205,9M€ debido principalmente a la reversión de intereses de demora en contenciosos expropiatorios de terrenos del Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas por importe de 204,9M€.
- ▶ **Impuesto sobre las ganancias:** aumenta +131,38M€ debido al incremento de resultado derivado de la reversión de la provisión de intereses de demora de expropiaciones, así como a la evolución del negocio. La tasa efectiva de período se sitúa en el 24,4%.
- ▶ **Beneficio neto** de 492,3M€; aumenta +216,7M€ por la evolución positiva del negocio derivada del crecimiento de tráfico, la reversión de la provisión de expropiaciones y la reducción de gastos financieros. Excluyendo la reversión extraordinaria de provisiones por expropiaciones, el crecimiento neto asciende al 22,9%.



Índice

- I. Aspectos clave
- II. Evolución del negocio
- III. Resultados financieros

IV. Apéndices

IV. Apéndice. Información comercial

Ingresos ordinarios

Línea de negocio (M€)	Ingresos		Variación		RMG ⁽²⁾	
	1S 2016	1S 2015	M€	%	1S 2016	1S 2015
Tiendas Duty Free	124,9	107,7	17,2	16,0%		
Restauración	67,1	56,0	11,1	19,7%		
Rent a Car	50,2	48,2	1,9	4,0%		
Tiendas	41,8	36,3	5,5	15,2%		
Publicidad	13,9	12,8	1,1	8,7%		
Arrendamientos	12,9	13,2	-0,4	-2,9%		
Resto de ingresos comerciales ⁽¹⁾	57,1	53,8	3,3	6,1%		
Actividad comercial terminal	367,7	328,0	39,7	12,1%	31,0	25,1
Aparcamientos	58,4	52,3	6,1	11,7%		
Inmobiliario	32,3	28,2	4,1	14,5%		
Actividad comercial fuera de terminal	90,6	80,5	10,2	12,6%		
Total comercial	458,4	408,5	49,9	12,2%		
Ingreso medio / pasajero	4,4	4,4				

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 1S 2016, el importe registrado en ingresos por rentas mínimas garantizadas (RMG) representa el 10,2% de los ingresos correspondientes a dichas líneas (9,4% en 1S 2015)

IV. Apéndice. Otra información financiera

Principales Magnitudes. Evolución trimestral

M€	Primer Trimestre			Segundo Trimestre			Total		
	2016	2015	Var.	2016	2015	Var.	2016	2015	Var.
Trafico (miles pasajeros) ⁽¹⁾	45.488,2	39.546,0	15,0%	65.064,7	59.017,0	10,2%	110.552,9	98.563,0	12,2%
Trafico red nacional de Aena (miles pasajeros)	42.742,2	37.360,0	14,4%	61.157,7	55.688,0	9,8%	103.899,9	93.048,0	11,7%
Ingresos Totales	744,3	675,2	10,2%	988,2	922,6	7,1%	1.732,5	1.597,7	8,4%
Ingresos Aeronáuticos	489,8	443,9	10,3%	652,6	622,0	4,9%	1.142,5	1.065,9	7,2%
Ingresos Comerciales	196,4	177	11,0%	261,9	231,5	13,2%	458,4	408,4	12,2%
Internacional	43,6	39,6	10,3%	58,4	53,9	8,3%	101,6	92,9	9,3%
Otros ingresos	14,8	15,3	-3,1%	15,3	15,2	0,8%	30,1	30,5	-1,2%
Gastos explotación totales	-674,6	-661,8	1,9%	-537,0	-534,3	0,5%	-1.211,5	-1.196,1	1,3%
Aprovisionamientos	-46,3	-45,0	2,8%	-44,7	-45,1	-0,9%	-91,0	-90,1	1,0%
Personal	-99,2	-95,8	3,5%	-98,7	-96,4	2,4%	-197,9	-192,3	2,9%
Otros Gastos Explotación	-322,1	-308,4	4,4%	-187,7	-179,4	4,7%	-509,8	-487,3	4,6%
Amortizaciones	-205,6	-213,1	-3,5%	-205,1	-211,7	-3,1%	-410,7	-424,8	-3,3%
Deterioros y resultado enajenaciones, y Otros resultados	-1,4	0,0	-	-0,6	-1,6	-60,6%	-2,0	-1,6	25,0%
Gastos explotación totales (sin Luton)	-631,5	-618,6	2,1%	-488,6	-487,1	0,3%	-1.120,1	-1.105,8	1,3%
Aprovisionamientos	-46,3	-45,0	2,8%	-44,7	-45,1	-0,9%	-91,0	-90,1	1,0%
Personal	-89,4	-87,1	2,6%	-88,4	-87,5	1,1%	-177,8	-174,5	1,9%
Otros Gastos Explotación	-301,7	-288,9	4,4%	-162,3	-155,4	4,5%	-464,0	-444,3	4,4%
Amortizaciones	-192,8	-197,6	-2,4%	-192,5	-197,6	-2,6%	-385,3	-395,2	-2,5%
Deterioros y resultado enajenaciones, y Otros resultados	-1,4	0,0	-	-0,6	-1,6	-60,6%	-2,0	-1,6	25,0%
EBITDA	275,3	226,4	21,6%	656,4	600,0	9,4%	931,7	826,5	12,7%
EBITDA (sin Luton)	264,1	217,6	21,4%	635,8	581,3	9,4%	899,8	798,9	12,6%
Resultado del periodo consolidado	26,8	7,1	265,9%	462,4	262,4	76,2%	489,2	269,5	81,5%

IV. Apéndice. Otra información financiera

Estado de Flujos de Efectivo

M€	1S 2016	1S 2015	Variación	
			M€	%
Resultado antes de impuestos	646,5	295,5	350,9	118,7%
Amortización y depreciación	410,7	424,8		
Variaciones en capital circulante	90,5	4,2		
Resultado financiero	-117,9	111,5		
Participación en asociadas	-7,6	-5,5		
Flujo de intereses	-67,6	-104,4		
Flujo de Impuestos	45,2	60,0		
Flujo de actividades de explotación	999,9	786,3	213,6	27,2%
Adquisición Inmovilizado	-123,4	-80,7		
Operaciones con empresas asociadas	2,0	0,7		
Dividendos recibidos	7,1	3,5		
Devolución / Obtención de financiación	-420,9	-425,0		
Otros flujos actividades de inversión / financiación	7,6	-35,7		
Flujo de Caja por Inversión/Financiación	-527,5	-537,3	9,7	-1,8%
Impacto tipo de cambio	-3,1	2,1		
Efectivo, equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	556,7	290,3		
(Disminución) / aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	469,2	251,1	218,1	86,8%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	1.025,9	541,4	484,5	89,5%



IV. Apéndice. Otra información financiera

Balance de situación

M€	1S 2016	2015
Inmovilizado material ⁽¹⁾	13.823,2	14.869,9
Activos intangibles	554,8	634,8
Inversiones Inmobiliarias	137,0	165,3
Inversiones en asociadas	75,5	77,4
Otro activo no corriente	220,2	188,2
Activos no corrientes	14.810,7	15.935,6
Existencias	7,4	8,5
Clientes y otras cuentas a cobrar	446,9	522,5
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.025,9	556,7
Activos corrientes	1.480,3	1.087,8
Total activos	16.290,9	17.023,4

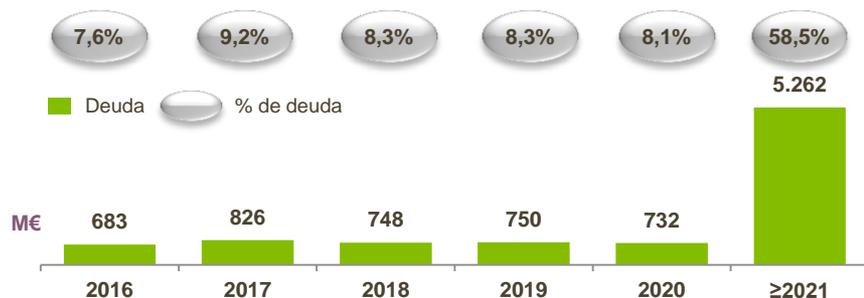
M€	1S 2016	2015
Capital ordinario	1.500,0	1.500,0
Prima de emisión	1.100,9	1.100,9
Ganancias/(pérdidas) acumuladas	1.850,0	1.763,4
Otras reservas	-162,9	-60,4
Intereses minoritarios	34,7	56,4
Total patrimonio neto	4.322,7	4.360,3
Deuda financiera	8.314,8	8.760,5
Provisiones para otros pasivos y gastos ⁽¹⁾	153,4	1.145,7
Subvenciones	557,1	566,4
Otros pasivos a largo plazo	451,6	347,6
Pasivos no corrientes	9.476,9	10.820,2
Deuda financiera	1.197,4	1.197,9
Subvenciones	43,8	43,8
Provisiones para otros pasivos y gastos	94,7	119,1
Otros pasivos corrientes	1.155,5	482,0
Pasivos corrientes	2.491,4	1.842,9
Total pasivos	11.968,3	12.663,1
Total patrimonio neto y pasivos	16.290,9	17.023,4

IV. Apéndice. Otra información financiera

Deuda Aena ex-Luton

- ▶ Durante el 1S 2016 se ha amortizado 443 millones de euros de deuda.
- ▶ El volumen de vencimientos futuros anuales es significativamente inferior al de años anteriores.
- ▶ En este periodo se han convertido 447 millones de euros de régimen tipo revisable a régimen tipo fijo a vencimiento. El tipo medio resultante de la deuda sujeta a estas operaciones ha descendido desde un 2,175% a un 1,074%.

Calendario vencimientos de la deuda de Aena⁽¹⁾
(Total: 9.000,9M€, vida media: 12,2 años)



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



Deuda financiera neta según "covenants"⁽²⁾

M€	2015	1S 2016
Deuda financiera bruta "covenants"	(9.614)	(9.303)
Efectivo y equivalentes de efectivo	511	949
Deuda financiera neta "covenants"	(9.103)	(8.354)
Deuda financiera neta "covenants" / EBITDA	4,5x	3,9x

IV. Apéndice. Datos de pasajeros por Grupo de aeropuertos

Tráfico 1S 2016

Sólido crecimiento en todos los aeropuertos y Grupos de la red en España, tanto en el tráfico internacional como en el nacional.



IV. Apéndice. Información de tráfico

Tráfico por aerolínea (10 principales)

Compañía	Pasajeros ⁽¹⁾ 1S 2016	Pasajeros ⁽¹⁾ 1S 2015	Variación		Cuota (%)	
			%	Pasajeros	1S 2016	1S 2015
Ryanair	18.327.228	15.750.748	16,4%	2.576.480	17,6	16,9
Vueling	14.475.726	12.652.387	14,4%	1.823.339	13,9	13,6
Iberia	7.924.431	7.000.002	13,2%	924.429	7,6	7,5
Air Europa	7.786.781	7.368.828	5,7%	417.953	7,5	7,9
Easyjet Airline Co. Ltd.	5.431.922	5.081.960	6,9%	349.962	5,2	5,5
Air Nostrum	3.550.802	3.497.271	1,5%	53.531	3,4	3,8
Air Berlin	3.468.916	3.955.704	-12,3%	-486.788	3,3	4,3
Iberia Express	3.449.349	3.021.184	14,2%	428.165	3,3	3,2
Norwegian Air	3.192.948	2.396.553	33,2%	796.395	3,1	2,6
Thomson Airways	2.106.447	1.736.528	21,3%	369.919	2,0	1,9
TOTAL	69.714.550	62.461.165	11,6%	7.253.385	67,1%	67,1%
Total Pasajeros Bajo Coste⁽²⁾	52.943.140	46.025.632	15,03%	6.917.508	51,0%	49,5%

- ▶ En la distribución del tráfico de pasajeros por tipo de compañía aérea aumenta el peso relativo de las aerolíneas de bajo coste (51,0% en 1S 2016 frente a 49,5% en 1S 2015) frente a las aerolíneas tradicionales. No obstante, el grado de concentración es moderado.
- ▶ Por compañías aéreas, destacan:
 - ▶ el Grupo IAG (Iberia, Vueling, Iberia Express, British Airways y Aer Lingus) que aumenta hasta el 26,6% su cuota sobre el total de tráfico de pasajeros en el 1S 2016 (26,1% en 1S 2015 en base comparable)
 - ▶ Ryanair con una cuota del 17,6% (16,9% en el 1S 2015)