

Presentación de Resultados

Correspondiente al periodo de nueve meses
finalizado el 30 de septiembre de 2016

25 de octubre 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 de los nueve primeros meses 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 de los nueve primeros meses 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 189,7 millones (+11,2%).
- ▶ Nuevo período record de tráfico en la historia de Aena con un crecimiento acumulado de +10,8% en los aeropuertos de la red de España y de +10,3% LTM. El aumento vuelve a suavizarse en el tercer trimestre respecto al crecimiento de pasajeros del +11,7% en el primer semestre.
 - ▶ La contribución del tráfico internacional aumenta ligeramente hasta un 71% frente al 70% en el mismo período de 2015. El crecimiento de los pasajeros internacionales se sitúa en +11,6% y el del tráfico nacional en +9,0%.
- ▶ El tráfico en el aeropuerto de Luton alcanza su record histórico de 14,0 millones de pasajeros en LTM (+19,0%).

Resultados

- ▶ Los ingresos totales consolidados aumentan hasta 2.889,1 millones de euros (+7,4% respecto a 9M 2015), de los cuales el 26,7% corresponden a ingresos comerciales tanto dentro como fuera de terminal (25,9% en 9M 2015).
 - ▶ Los ingresos comerciales y por servicios fuera de terminal crecen +10,5%.
- ▶ El EBITDA del período se sitúa en 1.759,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento de +10,5% respecto a 9M 2015, alcanzando un margen del 60,9%, impulsado por la actividad de los meses de verano.
- ▶ El beneficio neto consolidado aumenta hasta 944,4 millones de euros (+47,8% 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 790,7 millones de euros y el crecimiento a +23,7%.

Flujo de caja

- ▶ Significativo incremento del flujo de caja operativo del 22,4% hasta los 1.699,1 millones de euros, frente a 1.387,8 millones de euros en 9M 2015.
- ▶ La deuda financiera neta⁽²⁾ contable ha disminuido hasta los 8.241,6 millones de euros (incluyendo la consolidación de la deuda financiera neta de Luton por importe de 316,6 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 3,7x al 30 de septiembre de 2016.
- ▶ La inversión pagada en 9M 2016 ascendió a 198,3 millones de euros (incluyendo 38,1 millones de euros en Luton).

Marco regulatorio

- ▶ La reducción del 1,9% de las tarifas aeroportuarias que entró en vigor el 1 de marzo de 2016 supone un efecto acumulado sobre EBITDA al cierre de 9M 2016 de 30,7 millones de euros .
- ▶ Se mantiene pendiente la presentación de la propuesta final de DORA por la DGAC, así como su aprobación por Consejo de Ministros.

Macro

- ▶ Ralentización de las variables macroeconómicas en los países de nuestro entorno (países UE).
- ▶ Incertidumbre generada por el Brexit que se empieza a percibir especialmente en el segmento comercial.

Índice

I. Aspectos clave

II. Evolución del negocio

III. Resultados financieros

IV. Apéndices

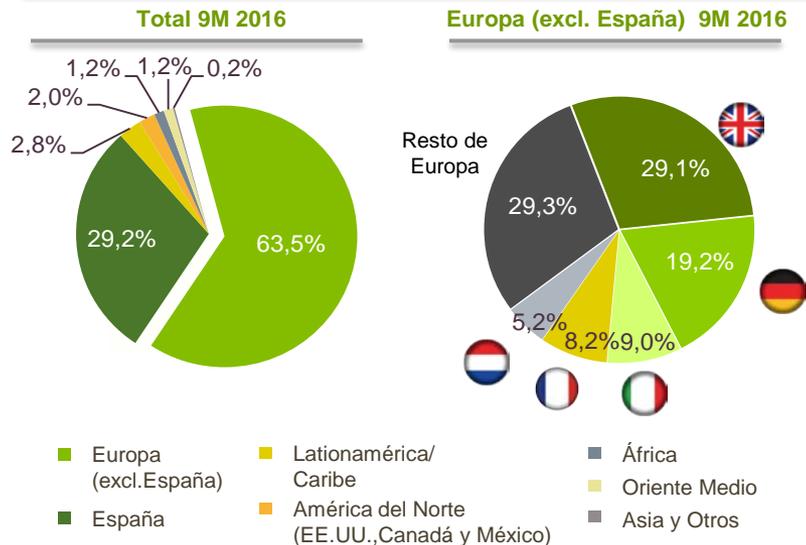
II. Datos de tráfico

- ▲ 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 +10,3% (hasta 224,8 millones de pasajeros), record histórico de Aena.
- ▲ El tráfico en el aeropuerto de Luton crece +19,0% en los últimos 12 meses (hasta 14,0 millones de pasajeros).

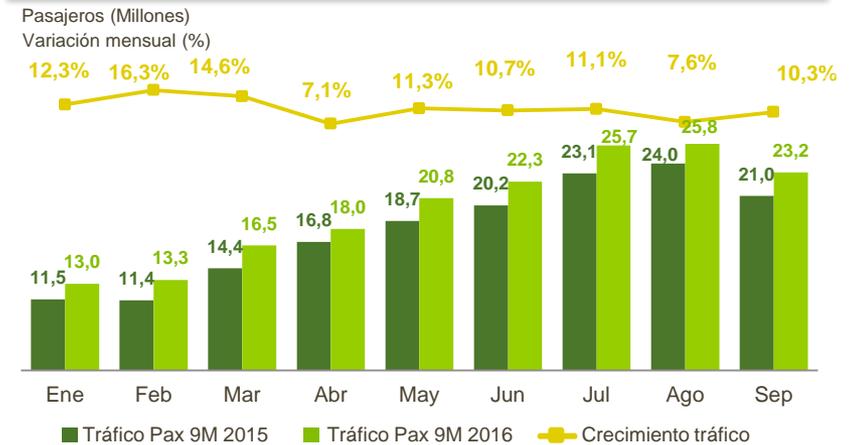
Red en España	9M 2016	9M 2015	Variación
Pasajeros	178.583.485	161.179.753	+10,8%
Operaciones	1.579.486	1.468.225	+7,6%
Carga (kg.)	574.350.996	519.877.658	+10,4%

Luton	9M 2016	9M 2015	Variación
Pasajeros	11.152.490	9.416.359	+18,4%
Operaciones	99.885	88.146	+13,3%
Carga (kg.)	19.437.000	19.665.000	-1,2%

Distribución del tráfico de pasajeros⁽¹⁾ por mercados



Evolución mensual del tráfico de pasajeros de Aena⁽¹⁾



Aeropuertos/Grupos ⁽²⁾	Pasajeros (Millones) ⁽¹⁾	Variación (%) 9M 2016 / 9M 2015	Cuota
Adolfo Suárez Madrid-Barajas	37,9	7,7%	21,2%
Barcelona-El Prat	34,1	11,1%	19,1%
Palma de Mallorca	21,9	10,1%	12,3%
Grupo Islas Canarias	29,8	13,4%	16,7%
Grupo I	44,9	12,4%	25,1%
Grupo II	9,1	9,6%	5,1%
Grupo III	0,9	5,2%	0,5%
TOTAL	178,6	10,8%	100,0%

Ver en Anexo 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.

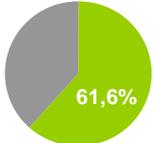
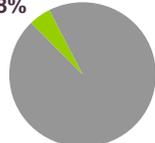
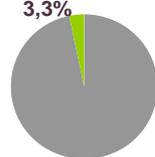
Grupo II: A Coruña, Almería, Asturias, FGL Granada-Jaén, Jerez de la Frontera, Murcia-San Javier, Reus, Santiago, SB-Santander, Vigo y Zaragoza.

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

9M 2016	Aeronáutico	Comercial	Fuera de terminal	Internacional
Ingresos totales TOTAL Aena 2.889,1 M€	1.959,3 M€ (+6,6%)	626,9 M€ (+10,3%)	143,4 M€ (+11,2%)	161,1 M€ (+3,5%)
EBITDA TOTAL Aena 1.759,6 M€ Margen de EBITDA 60,9%	 1.083,9M€ (+10,1%)	 532,9M€ (+11,3%)	 85,1M€ (+16,1%)	 57,6M€ (+4,6%)

Aspectos destacables

- ▶ Crecimiento del tráfico ⁽¹⁾: +10,8% en pasajeros y +7,6% en operaciones.
- ▶ Reducción de las tarifas aeroportuarias -1,9% a partir del 1 de marzo de 2016 que supone un impacto de -30,7M€.
- ▶ Incremento de los Ingresos aeronáuticos ordinarios de +7,0% (+126,3M€).
- ▶ Incentivos por aumento de pasajeros y nuevas rutas: 53,7M€ en 9M 2016, neto de la regularización de 4,5M€ de provisiones de años anteriores (frente a 32,5M€ en 9M 2015).
- ▶ Bonificación por pasajeros en conexión: 52,3M€ en 9M 2016 (frente a 44,1M€ en 9M 2015).

- ▶ Crecimiento de Ingresos ordinarios de +10,8% respecto a 9M 2015 debido a:
 - Impacto de la mejora de las condiciones de los contratos comerciales.
 - Aumento del tráfico de pasajeros.
 - Evolución favorable de las ventas de concesionarios.
 - Efecto de la evolución de las RMGA⁽²⁾ reconocidas en los contratos comerciales.

Destacan:

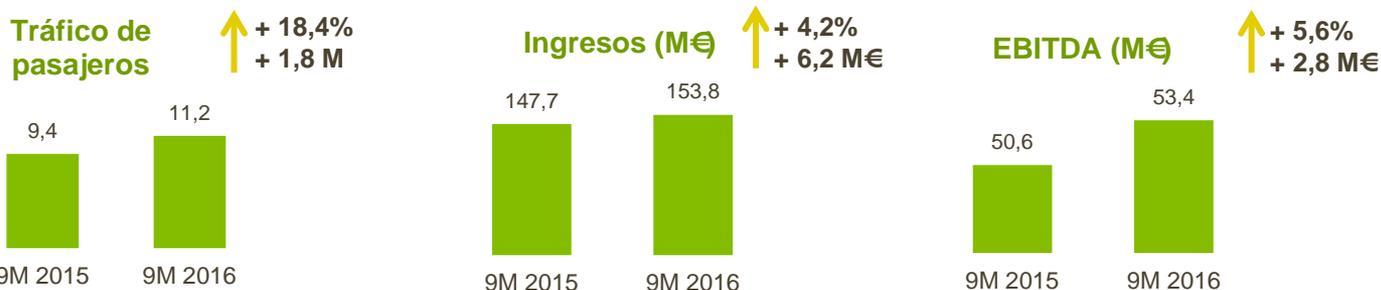
- ▶ Duty Free: +12,9% hasta 217,70M€
- ▶ Restauración: +19,5% hasta 119,6M€.
- ▶ Tiendas: +12,4% hasta 68,9M€.

- ▶ Crecimiento de los Ingresos ordinarios de +10,8% respecto a 9M 2015 impulsado por:
 - ▶ Aparcamientos: +10,0% (hasta 91,6M€) ligado al aumento del tráfico doméstico (+9,0% en pasajeros) y a estrategias de precio y acciones de marketing y fidelización implantadas.
 - ▶ Inmobiliario: +12,1% (hasta 47,8M€) principalmente por el reconocimiento de la reversión de derechos de uso de inmuebles construidos en terrenos afectos a contratos de cesión (3,3M€)

- ▶ Incluye la contribución de Luton que asciende a 153,8M€ en Ingresos y a 53,4M€ en EBITDA en 9M 2016.
- ▶ Crecimiento del tráfico de pasajeros de Luton +18,4% respecto a 9M 2015.

II. Participaciones internacionales

Luton



- Los ingresos de Luton en libras experimentan en 9M 2016 un incremento de +10,9% (12,1M£) frente a 9M 2015.
- En libras, los ingresos aeronáuticos han crecido +11,4% y los comerciales +10,4%. En estos últimos destaca el buen comportamiento de los aparcamientos (+16,4%) reflejo del crecimiento del tráfico y de las estrategias de gestión y precios implantadas; así como de las líneas de restauración y tiendas (+9,9% en conjunto) impulsadas por el mayor tráfico de pasajeros, la apertura de la tienda pasante en junio de 2016 y la mejora de las condiciones de los contratos comerciales.
- El EBITDA en libras ha aumentado +13,5% (5,1M£) frente a 9M 2015.

Resto de participaciones

Principales magnitudes agregadas ⁽¹⁾		9M 2016	9M 2015	Variación (%)	Tipo de cambio ⁽²⁾	9M 2016	9M 2015	Variación (%)
GAP	Tráfico ⁽³⁾	27,0	23,2	16,5%	EUR / MNX	20,41	17,82	14,57%
	Ingresos	408,7	356,6	14,6%				
	EBITDA	236,2	229,1	3,1%				
AEROCALI	Tráfico	4,2	3,8	10,7%	EUR / COP	3.419,39	2.957,03	15,64%
	Ingresos	27,7	26,0	6,3%				
	EBITDA	10,0	9,3	7,2%				
SACSA	Tráfico	3,3	2,9	14,3%	EUR / COP	3.419,39	2.934,08	16,54%
	Ingresos	22,7	19,8	14,3%				
	EBITDA	14,2	11,1	28,5%				

➤ Sólido crecimiento de tráfico.

Fuente: Información de las Compañías.

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

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

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



Índice

I. Aspectos clave

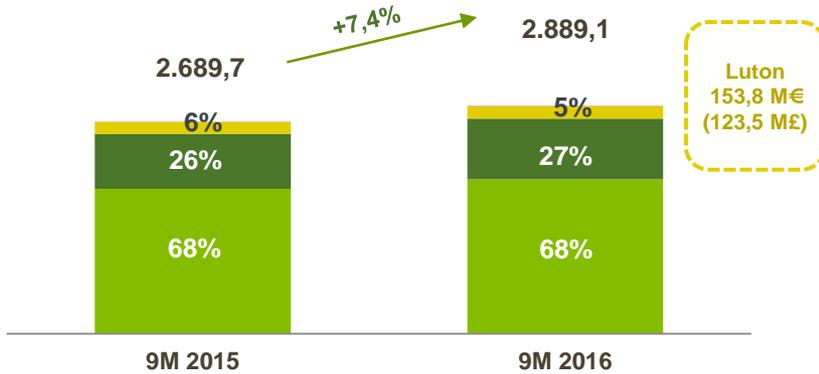
II. Evolución del negocio

III. Resultados financieros

IV. Apéndices

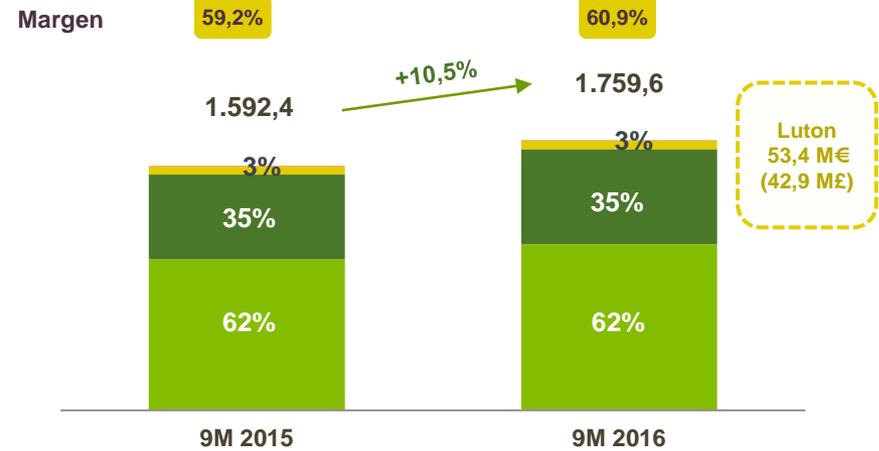
III. Resultados financieros

Ingresos totales (M€)



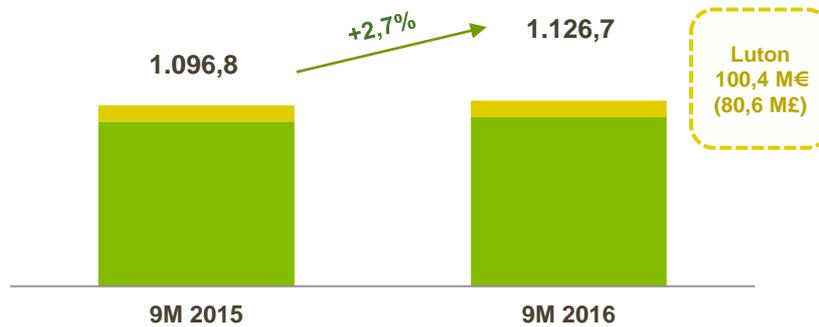
■ Aeronáutico ■ Comercial + Off terminal ■ Luton ■ Resto (Internacional y Ajustes)

EBITDA (M€)

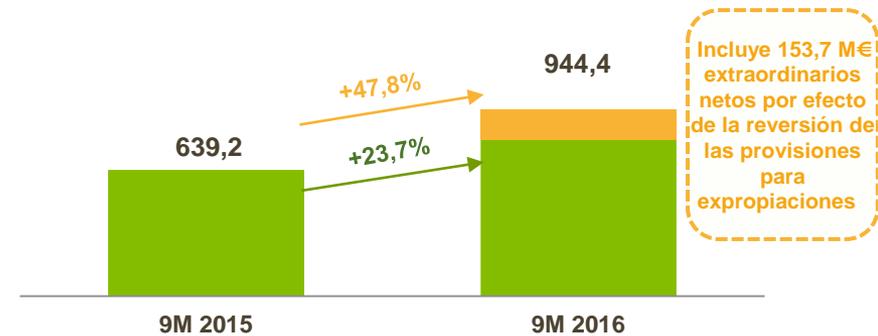


■ Aeronáutico ■ Comercial + Off terminal ■ Luton ■ Resto Internacional

OPEX⁽¹⁾ (M€)



Beneficio Neto (M€)



III. Cuenta de resultados

M€	9M 2016	9M 2015	Variación	
			M€	%
Ingresos ordinarios	2.845,0	2.638,6	206,4	7,8%
Aeronáutico	1.923,4	1.797,0	126,3	7,0%
Comercial	622,8	561,9	60,9	10,8%
Fuera de terminal	139,5	125,9	13,5	10,8%
Internacional	160,9	155,0	5,9	3,8%
Ajustes ⁽¹⁾	-1,5	-1,3	-0,2	16,3%
Otros ingresos de explotación	44,1	51,1	-7,0	-13,6%
Total Ingresos	2.889,1	2.689,7	199,5	7,4%
Aprovisionamientos	-136,3	-135,3	1,1	0,8%
Gastos de personal	-290,5	-279,8	10,7	3,8%
Otros gastos de explotación	-699,8	-681,7	18,1	2,7%
Deterioros y resultado por enajenaciones de inmovillizado	-2,7	-2,6	0,1	5,1%
Otros resultados	-0,2	2,1	-2,3	-107,6%
Amortización del inmovilizado	-611,2	-632,5	-21,2	-3,4%
Total gastos	-1.740,8	-1.729,7	11,0	0,6%
EBITDA	1.759,6	1.592,4	167,2	10,5%
% Margen (sobre Total Ingresos)	60,9%	59,2%	-	-
EBIT	1.148,3	959,9	188,4	19,6%
% Margen (sobre Total Ingresos)	39,7%	35,7%	-	-
Gastos financieros y Otros resultados financieros	-120,5	-165,0	-44,5	-27,0%
Gastos/Ingresos por intereses de expropiaciones netos	202,3	-9,5	-211,9	-2.223,5%
Participación en el resultado de asociadas	11,9	10,3	1,7	16,0%
Resultado antes de impuestos	1.242,1	795,7	446,5	56,1%
Impuesto sobre las ganancias	-296,7	-161,1	135,6	84,2%
Resultado del período consolidado	945,4	634,6	310,9	49,0%
Resultado del período atribuible a intereses minoritarios	1,0	-4,6	5,6	122,3%
Resultado del ejercicio atribuible al accionista de la dominante	944,4	639,2	305,2	47,8%

- ▶ **Tráfico de pasajeros consolidado⁽²⁾ de 9M 2016: +11,2%.**
- ▶ El impacto asociado a la **bajada de tarifas** del 1,9% desde 1 de marzo asciende a -30,7M€. La **bonificación por pasajero en conexión** asciende a 52,3M€ en 9M 2016 frente a 44,1M€ en el mismo período de 2015. Los **incentivos**, derivados del fuerte crecimiento del tráfico aéreo, ascienden a 58,2M€ frente a 37,9M€ en 9M 2015, antes de considerar la reversión en 2016 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 **+10,8% respecto a 9M 2015**) impulsado por la evolución del tráfico, la mejora de las condiciones contractuales y las acciones comerciales (estrategias de precios y marketing), además del efecto contable acumulado reconocido por reversión de derechos de uso de inmuebles de terrenos cuyo uso está cedido a terceros.
- ▶ La **consolidación de Luton** contribuye con 153,8M€ de ingresos.
- ▶ Aumento del **Total gastos de explotación** en +0,6% (+11,0M€).
 - ▶ **Gastos de personal:** excluyendo Luton aumentan +3,0% (+7,7M€) por la revisión salarial y de complementos ligados a la antigüedad y a la ocupación, así como por provisiones para cotizaciones a la Seguridad Social (+2,5M€).
 - ▶ **Otros gastos de explotación:** aumentan +2,7% (+18,1M€) principalmente por costes de mantenimiento (+11,3M€), la nueva normativa de seguridad (+6,4 M€), la provisión asociada a la subida de tarifas de 2012 (+4,1M€), la variación de provisiones de insolvencias (+3,3M€), compensados parcialmente por el descenso del coste de energía eléctrica (-4,5M€) y regularización de tributos locales (-4,0M€).
 - ▶ **Amortización del inmovilizado:** disminuye -3,4% (-21,2M€), principalmente por efecto del fin de la amortización de activos.
- ▶ **Gastos financieros y Otros resultados financieros:** disminuyen -44,5M€ (-27,0%) principalmente por efecto de la disminución del tipo de interés (-32,7M€), la reducción del principal de la deuda (-13,9M€) y dotaciones no recurrentes en 2015 por varios recursos (-12,5M€) compensados parcialmente por la evolución del tipo de cambio €/libra sobre la financiación del accionista (+12,8M€).
- ▶ **Gastos por intereses de expropiaciones netos:** disminuyen 211,9M€ 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 +135,6M€ debido al incremento de resultado derivado de la reversión de la provisión de intereses de demora de expropiaciones y a la disminución de las deducciones por inversiones. La tasa efectiva de período se sitúa en el 23,9%.
- ▶ **Beneficio neto** de 944,4M€, aumenta +305,2M€ 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 23,7%.



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⁾	
	9M 2016	9M 2015	M€	%	9M 2016	9M 2015
Tiendas Duty Free	217,7	192,8	24,9	12,9%		
Restauración	119,6	100,1	19,5	19,5%		
Alquiler de vehículos	84,9	80,9	4,0	4,9%		
Tiendas	68,9	61,3	7,6	12,4%		
Publicidad	22,2	21,3	0,9	4,0%		
Arrendamientos	19,1	19,9	-0,7	-3,7%		
Resto de ingresos comerciales ⁽¹⁾	90,4	85,6	4,8	5,6%		
Actividad comercial terminal	622,8	561,9	60,9	10,8%	52,4	46,1
Aparcamientos	91,6	83,3	8,4	10,0%		
Inmobiliario	47,8	42,7	5,2	12,1%		
Actividad comercial fuera de terminal	139,5	125,9	13,5	10,8%		
Total comercial	762,3	687,9	74,4	10,8%		
Ingreso medio / pasajero	4,3	4,3				

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 9M 2016, el importe registrado en ingresos por rentas mínimas garantizadas (RMG) representa el 10,1% de los ingresos correspondientes a dichas líneas con contratos que incluyen estas cláusulas (10,0% en 9M 2015)

IV. Apéndice. Otra información financiera

Principales Magnitudes. Evolución trimestral

M€	Primer Trimestre			Segundo Trimestre			Tercer Trimestre			Total		
	2016	2015	Var.	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%	79.183,1	72.033,1	9,9%	189.736,0	170.596,1	11,2%
Trafico red nacional de Aena (miles pasajeros)	42.742,2	37.360,0	14,4%	61.157,7	55.688,0	9,8%	74.683,6	68.131,7	9,6%	178.583,5	161.179,8	10,8%
Ingresos Totales	744,3	675,2	10,2%	988,2	922,6	7,1%	1.156,6	1.092,0	5,9%	2.889,1	2.689,7	7,4%
Ingresos Aeronáuticos	489,8	443,9	10,3%	652,6	622,0	4,9%	780,9	731,1	6,8%	1.923,4	1.797,0	7,0%
Ingresos Comerciales	196,4	177	11,0%	261,9	231,5	13,2%	303,9	279,4	8,8%	762,3	687,9	10,8%
Internacional ⁽²⁾	43,6	39,6	10,3%	58,4	53,9	8,3%	57,8	60,8	-4,9%	159,4	153,7	3,7%
Otros ingresos	14,8	15,3	-3,1%	15,3	15,2	0,8%	14,0	20,6	-32,0%	44,1	51,1	-13,6%
Gastos explotación totales	-674,6	-661,8	1,9%	-537,0	-534,3	0,5%	-529,3	-533,6	-0,8%	-1.740,8	-1.729,7	0,6%
Aprovisionamientos	-46,3	-45,0	2,8%	-44,7	-45,1	-0,9%	-45,3	-45,1	0,4%	-136,3	-135,3	0,8%
Personal	-99,2	-95,8	3,5%	-98,7	-96,4	2,4%	-92,5	-87,5	5,8%	-290,5	-279,8	3,8%
Otros Gastos Explotación	-322,1	-307,9	4,6%	-187,7	-179,9	4,4%	-190,0	-193,9	-2,0%	-699,8	-681,7	2,7%
Amortizaciones	-205,6	-213,1	-3,5%	-205,1	-211,7	-3,1%	-200,5	-207,6	-3,4%	-611,2	-632,5	-3,4%
Deterioros y resultado enajenaciones, y Otros resultados	-1,4	0,0	-	-0,6	-1,1	-42,9%	-0,9	0,6	-247,6%	-2,9	-0,5	-
Gastos explotación totales (sin Luton)	-631,5	-618,6	2,1%	-488,6	-487,1	0,3%	-484,2	-483,8	0,1%	-1.604,3	-1.589,6	0,9%
Aprovisionamientos	-46,3	-45,0	2,8%	-44,7	-45,1	-0,9%	-45,3	-45,1	0,4%	-136,3	-135,3	0,8%
Personal	-89,4	-87,1	2,6%	-88,4	-87,5	1,1%	-82,9	-78,5	5,5%	-260,6	-253,1	3,0%
Otros Gastos Explotación	-301,7	-288,9	4,4%	-162,3	-155,4	4,5%	-165,3	-166,6	-0,8%	-629,2	-610,9	3,0%
Amortizaciones	-192,8	-197,6	-2,4%	-192,5	-197,6	-2,6%	-189,8	-194,2	-2,2%	-575,1	-589,4	-2,4%
Deterioros y resultado enajenaciones, y Otros resultados	-1,4	0,6	-	-0,6	-1,6	-60,6%	-0,9	0,6	-246,6%	-2,9	-1,0	184,6%
EBITDA	275,3	226,4	21,6%	656,4	600,0	9,4%	827,9	766,0	8,1%	1.759,6	1.592,4	10,5%
EBITDA (sin Luton)	264,1	217,6	21,4%	635,8	581,3	9,4%	806,3	742,9	8,5%	1.706,2	1.541,8	10,7%
Resultado del periodo consolidado	29,9	12,2	144,5%	462,3	263,4	75,5%	452,2	363,6	24,4%	944,4	639,2	47,8%

IV. Apéndice. Otra información financiera

Estado de Flujos de Efectivo

M€	9M 2016	9M 2015	Variación	
			M€	%
Resultado antes de impuestos	1.242,1	795,7	446,5	56,1%
Amortización y depreciación	611,2	632,5		
Variaciones en capital circulante	4,3	-106,1		
Resultado financiero	-81,9	174,6		
Participación en asociadas	-11,9	-10,3		
Flujo de intereses	-108,7	-159,3		
Flujo de Impuestos	43,9	60,8		
Flujo de actividades de explotación	1.699,1	1.387,8	311,4	22,4%
Adquisición Inmovilizado	-198,3	-148,8		
Operaciones con empresas asociadas	2,0	-5,7		
Dividendos recibidos	11,3	7,0		
Devolución / Obtención de financiación	-597,4	-599,4		
Otros flujos actividades de inversión / financiación	-395,4	-11,8		
Flujo de Caja por Inversión/Financiación	-1.177,8	-758,8	-419,0	55,2%
Impacto tipo de cambio	-3,6	1,8		
Efectivo, equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	556,7	290,3		
(Disminución) / aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	517,8	630,8	-113,0	-17,9%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	1.074,5	921,1	153,4	16,7%



IV. Apéndice. Otra información financiera

Balance de situación

M€	1S 2016	2015
Inmovilizado material ⁽¹⁾	13.696,6	14.869,9
Activos intangibles	528,0	634,8
Inversiones Inmobiliarias	136,0	165,3
Inversiones en asociadas	72,1	77,4
Otro activo no corriente	223,2	188,2
Activos no corrientes	14.656,0	15.935,6
Existencias	7,4	8,5
Clientes y otras cuentas a cobrar	470,9	522,5
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.074,5	556,7
Activos corrientes	1.552,9	1.087,8
Total activos	16.208,8	17.023,4

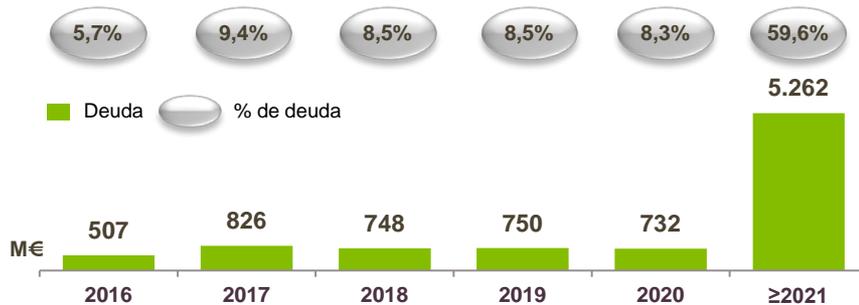
M€	1S 2016	2015
Capital ordinario	1.500,0	1.500,0
Prima de emisión	1.100,9	1.100,9
Ganancias/(pérdidas) acumuladas	2.302,0	1.763,4
Otras reservas	-180,4	-60,4
Intereses minoritarios	36,3	56,4
Total patrimonio neto	4.758,7	4.360,3
Deuda financiera	8.124,7	8.760,5
Provisiones para otros pasivos y gastos ⁽¹⁾	155,1	1.145,7
Subvenciones	547,6	566,4
Otros pasivos a largo plazo	448,8	347,6
Pasivos no corrientes	9.276,2	10.820,2
Deuda financiera	1.191,4	1.197,9
Subvenciones	41,8	43,8
Provisiones para otros pasivos y gastos	119,3	119,1
Otros pasivos corrientes	821,5	482,0
Pasivos corrientes	2.173,9	1.842,9
Total pasivos	11.450,1	12.663,1
Total patrimonio neto y pasivos	16.208,8	17.023,4

IV. Apéndice. Otra información financiera

Deuda Aena ex-Luton

- En el período de 9M 2016 se ha amortizado deuda por 618,4 millones de euros sin necesidad de emitir deuda nueva. El saldo de caja a 30 de septiembre de 2016 asciende a €990m (1.074,5 millones en el consolidado del Grupo Aena).
- El volumen de vencimientos futuros es significativamente inferior a años anteriores.
- Durante el tercer trimestre de 2016 se han convertido 189,8 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 1,394% a un 0,386%.

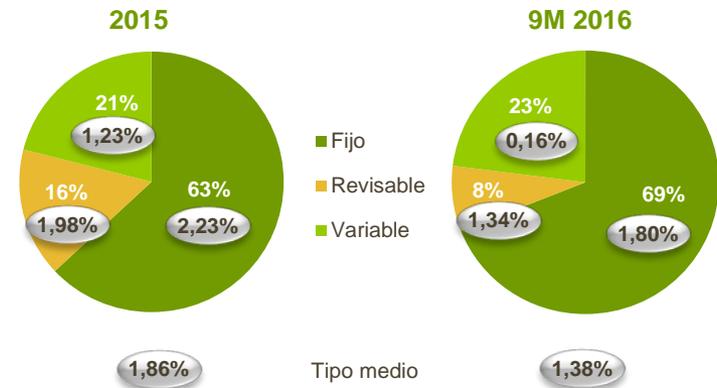
Calendario vencimientos de la deuda de Aena⁽¹⁾
(Total: 8.825,5M€ Vida media: 12,1 años)



Deuda financiera neta (covenants)⁽²⁾

M€	9M 2016	2015
Deuda financiera bruta (covenants)	(9.130)	(9.614)
Efectivo y equivalentes	990	511
Deuda financiera neta (covenants)	(8.140)	(9.103)
Deuda financiera neta (covenants) / EBITDA	3,7x	4,5x

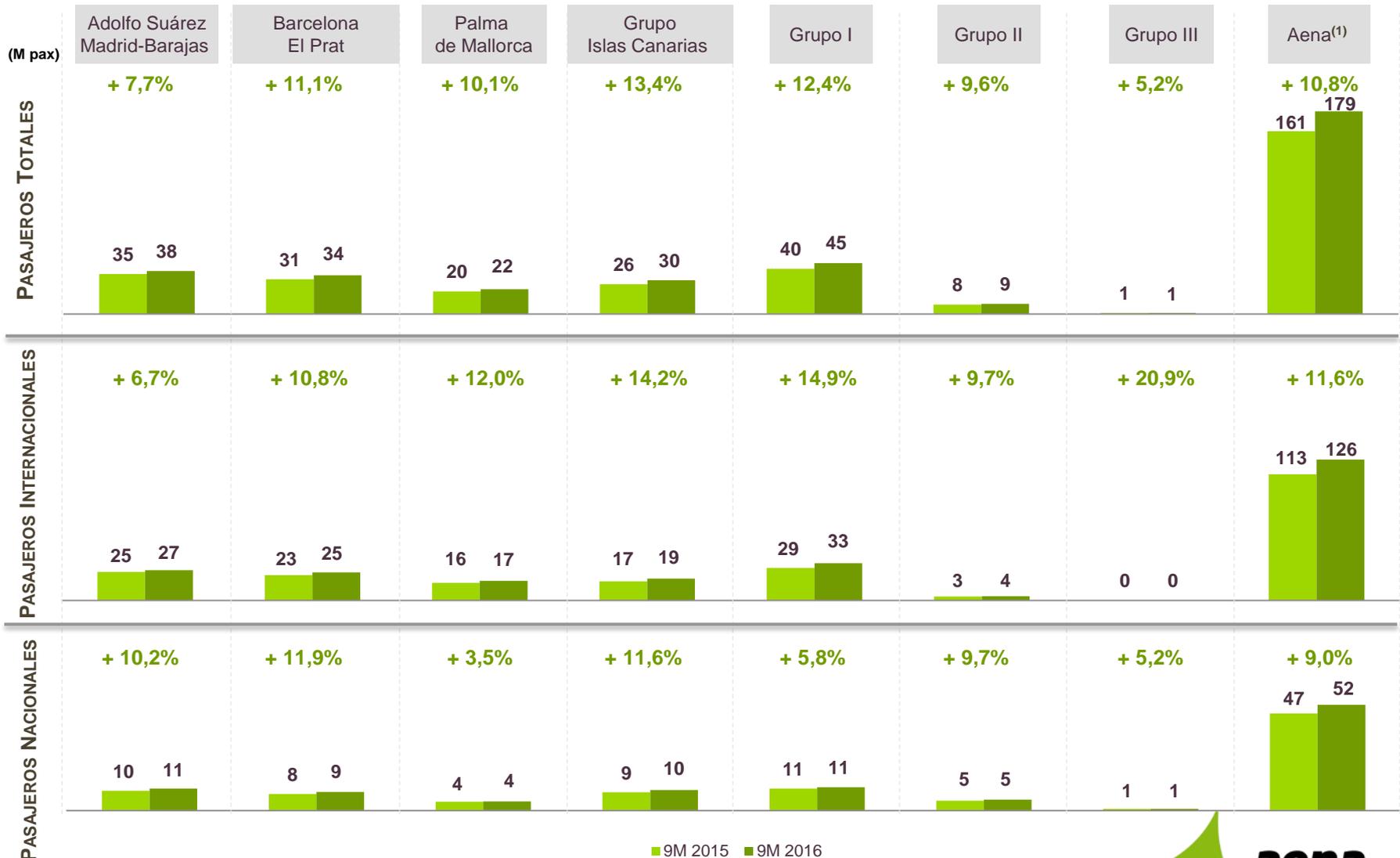
Distribución de la deuda por régimen y tipo de interés medio del periodo



IV. Apéndice. Datos de pasajeros por Grupo de aeropuertos

Tráfico 9M 2016

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



IV. Apéndice. Información de tráfico

Tráfico por aerolínea (10 principales)

Compañía	Pasajeros ⁽¹⁾ 9M 2016	Pasajeros ⁽¹⁾ 9M 2015	Variación		Cuota (%)	
			%	Pasajeros	9M 2016	9M 2015
Ryanair	30.685.450	27.122.643	13,1%	3.562.807	17,2	16,8
Vueling	25.419.513	23.133.329	9,9%	2.286.184	14,2	14,4
Iberia	12.482.185	11.336.340	10,1%	1.145.845	7,0	7,0
Air Europa	12.398.535	11.992.090	3,4%	406.445	6,9	7,4
Easyjet	9.467.903	8.807.790	7,5%	660.113	5,3	5,5
Air Berlin	6.202.840	7.069.881	-12,3%	-867.041	3,5	4,4
Air Nostrum	5.742.245	5.530.014	3,8%	212.231	3,2	3,4
Iberia Express	5.735.650	5.036.913	13,9%	698.737	3,2	3,1
Norwegian Air	5.678.966	4.007.109	41,7%	1.671.857	3,2	2,5
Thomson Airways	3.993.374	3.419.674	16,8%	573.700	2,2	2,1
TOTAL TOP 10	117.806.661	107.455.783	9,6%	10.350.878	66,0%	66,7%
Total Pasajeros Bajo Coste⁽¹⁾	92.319.440	81.486.028	13,3%	10.833.412	51,7%	50,6%

- ▶ En la distribución del tráfico de pasajeros por tipo de compañía aérea aumenta el peso relativo de las aerolíneas de bajo coste (51,7% en 9M 2016 frente a 50,6% en 9M 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 mantiene en el 26,2% su cuota sobre el total de tráfico de pasajeros en 9M 2016 frente a 9M 2015 (en base comparable)
 - ▶ Ryanair con una cuota del 17,2% (16,8% en 9M 2015)