

Grupo Iberia

Estados Financieros Semestrales Resumidos
Consolidados e Informe de Gestión Intermedio
correspondientes al periodo de seis meses
terminado el 30 de junio de 2010

GRUPO IBERIA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Millones €)

ACTIVO	Notas	(*) 30/06/2010	31/12/2009	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	(*) 30/06/2010	31/12/2009
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Activos intangibles		44	50	Capital suscrito	7	743	743
Inmovilizaciones materiales-		1.105	1.046	Prima de emisión		120	120
Flota aérea	4	781	717	Reservas		1.102	1.094
Otro inmovilizado material		324	329	Acciones propias		(64)	(64)
Participaciones en entidades asociadas		138	134	Resultados negativos de ejercicios anteriores		(281)	-
Activos financieros no corrientes	5	1.114	497	Resultados atribuibles a la Sociedad dominante-		(21)	(273)
Activos por impuesto diferido		612	635	Resultados consolidados del periodo		(21)	(273)
Total activo no corriente		3.013	2.362	Ajustes en patrimonio por valoración		352	(72)
				Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante		1.951	1.548
				Intereses minoritarios		3	3
				Total patrimonio neto		1.954	1.551
				PASIVO NO CORRIENTE:			
				Provisiones a largo plazo	8	1.123	1.209
				Deudas a largo plazo	6	395	301
				Pasivos por impuesto diferido		157	7
				Periodificaciones a largo plazo		213	215
				Total pasivo no corriente		1.888	1.732
				PASIVO CORRIENTE:			
				Deudas a corto plazo	6	266	295
				Anticipos de clientes		642	389
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-		1.241	1.075
				Proveedores y acreedores varios		908	807
				Remuneraciones pendientes de pago		167	149
	5	1.476	1.088	Deudas con las Administraciones Públicas		166	119
		23	8	Periodificaciones a corto plazo		10	4
		615	886	Total pasivo corriente		2.159	1.763
		2.988	2.684	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		6.001	5.046
		6.001	5.046				

(*) Datos no auditados

Las Notas explicativas 1 a 12 adjuntas forman parte integrante del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2010.

GRUPO IBERIA

CUENTAS DE RESULTADOS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(Millones €)

	Notas	(*) 30/06/2010	(*) 30/06/2009
Importe neto de la cifra de negocios	11	2.135	2.074
Otros ingresos de explotación-		145	97
Recurrentes		92	93
No recurrentes	8-c y d	53	4
Aprovisionamientos-		(614)	(691)
Recurrentes		(614)	(691)
Gastos de personal-		(637)	(651)
Recurrentes		(636)	(651)
No recurrentes		(1)	-
Dotación a la amortización		(86)	(89)
Otros gastos de explotación-		(990)	(1.014)
Recurrentes		(963)	(1.013)
No recurrentes		(27)	(1)
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes		(3)	-
RESULTADO ORDINARIO RECURRENTE		(72)	(277)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES		(50)	(274)
Ingresos financieros		11	46
Gastos financieros		(17)	(20)
Diferencias de cambio (ingresos y gastos)		19	(6)
Participación en el resultado del periodo de las empresas asociadas		4	-
Otros ingresos y gastos		4	4
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(29)	(250)
Impuesto sobre Sociedades		8	85
RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(21)	(165)
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		(21)	(165)
BENEFICIO (PÉRDIDA) BÁSICO POR ACCIÓN (en euros)		(0,023)	(0,179)

(*) Datos no auditados

Las Notas explicativas 1 a 12 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(Millones €)

	Notas	(*) 30/06/2010	(*) 30/06/2009
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO		(21)	(165)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:			
Por valoración de instrumentos financieros:		557	(49)
Activos financieros disponibles para la venta	5	557	(49)
Por cobertura de flujos de efectivo		53	(39)
Efecto impositivo		(183)	26
		427	(62)
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE RESULTADOS RESUMIDA CONSOLIDADA:			
Por coberturas de flujos de efectivo		(5)	229
Efecto impositivo		2	(69)
		(3)	160
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS A LA SOCIEDAD DOMINANTE:		403	(67)

(*) Datos no auditados

Las Notas explicativas 1 a 12 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocido resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

GRUPO IBERIA

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES
A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009**

(Millones €)

	Capital Social	Prima de Emisión	Reserva Legal	Reservas Voluntarias	Reservas en Sociedades Consolidadas por		Acciones Propias	Resultado Negativo de ejercicios anteriores	Ajustes en Patrimonio por Valoración	Resultado	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
					Integración Global	Puesta en Equivalencia						
Saldo al 1 de enero de 2009	743	120	149	941	(5)	(21)	(64)	-	(357)	32	1.538	1.539
Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	98	(165)	(67)	(67)
Aplicación de resultados:												
A Reservas	-	-	-	40	6	(14)	-	-	-	(32)	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2009 (*)	743	120	149	981	1	(35)	(64)	-	(259)	(165)	3	1.474
Saldo al 31 de diciembre de 2009	743	120	149	935	1	9	(64)	-	(72)	(273)	3	1.551
Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	424	(21)	-	403
Aplicación de resultados:												
A resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	8	-	(281)	-	273	-	-
Saldo al 30 de junio de 2010 (*)	743	120	149	935	1	17	(64)	-	352	(21)	3	1.954

(*) Datos no auditados.
Las Notas explicativas 1 a 12 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

GRUPO IBERIA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(Millones €)

	(*) 30/06/2010	(*) 30/06/2009
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)	186	(111)
Perdida del ejercicio antes de impuestos	(29)	(250)
Ajustes al resultado:	32	70
- Amortización del inmovilizado	86	89
- Correcciones valorativas por deterioro	5	-
- Variación de provisiones	(25)	36
- Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(13)	-
- Ingresos financieros	(11)	(46)
- Gastos financieros	17	20
- Diferencias de cambio	(10)	-
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros	9	(4)
- Otros ingresos y gastos	(22)	(25)
- Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	(4)	-
Cambios en el capital corriente	252	107
- Existencias	(9)	22
- Deudores y otras cuentas a cobrar	(165)	(67)
- Otros activos corrientes	(15)	(34)
- Acreedores y otras cuentas a pagar	437	53
- Otros pasivos corrientes	(5)	(27)
- Otros activos y pasivos no corrientes	9	160
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(69)	(38)
- Pagos de intereses	(7)	(10)
- Cobros de intereses	12	45
- Cobros y pagos por Impuesto sobre beneficios	3	-
- Otros cobros (pagos)	(77)	(73)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)	100	(72)
Pagos por inversiones	(120)	(108)
- Empresas del grupo y asociadas	(1)	-
- Inmovilizado intangible	(3)	(5)
- Inmovilizado material	(67)	(52)
- Otros activos financieros	(43)	(51)
- Otros activos	(6)	-
Cobros por desinversiones	220	36
- Empresas del grupo y asociadas	1	-
- Inmovilizado material	73	4
- Otros activos financieros	105	13
- Activos no corrientes mantenidos para la venta	2	-
- Otros activos	39	19
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)	(27)	75
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	2
- Emisión de instrumentos de patrimonio	-	2
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(27)	73
- Emisión de deudas con entidades de crédito	186	193
- Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	(213)	(120)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)	(8)	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)	251	(108)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 1-h)	1.759	2.182
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 1-h)	2.010	2.074

(*) Datos no auditados

Las Notas explicativas 1 a 12 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

Grupo Iberia

Notas explicativas a los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010

1. Actividad de la Sociedad Dominante y del Grupo, bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados y otra información

a) Actividad de la Sociedad Dominante y del Grupo

Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A. es una sociedad dedicada principalmente al transporte aéreo de pasajeros y mercancías y que desarrolla, adicionalmente, otras actividades complementarias entre las que destacan por su importancia, las de asistencia a pasajeros y aviones en aeropuertos y de mantenimiento de aeronaves.

Como transportista de pasajeros y mercancías es un operador con una amplia red, atendiendo a tres mercados fundamentales: España, Europa y América.

Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A. es miembro de pleno derecho de la alianza Oneworld, uno de los grupos aéreos más importantes del mundo, que permite la globalización de su actividad de transporte aéreo.

Adicionalmente a las actividades realizadas directamente por Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A. y con el fin de complementar éstas o desarrollar negocios conexos al transporte, se han ido constituyendo diversas sociedades que conforman el Grupo Iberia (en adelante, el Grupo), en el que Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A. actúa como Sociedad Dominante.

El domicilio social de Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A. está situado en Madrid, y desde abril de 2001 sus acciones cotizan en los cuatro mercados bursátiles españoles.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 2 de junio de 2010.

b) Bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deben presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hubieran sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2009 del Grupo fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en las Notas 3 y 5 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido formulados por los Administradores de la Sociedad Dominante el 26 de agosto de 2010, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas del Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados son los mismos que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2010.

Entrada en vigor de nuevas normas contables -

Durante el primer semestre de 2010 han entrado en vigor las siguientes normas, modificaciones de normas e interpretaciones, que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados:

1. Modificación NIC 39 Elementos designables como partidas cubiertas

Esta modificación de NIC 39 pretende clarificar dos cuestiones concretas en relación con la contabilidad de coberturas: (a) cuándo la inflación puede ser un riesgo cubierto y (b) en qué casos pueden utilizarse las opciones compradas como cobertura. En relación con la cobertura del riesgo de inflación la modificación establece que únicamente podrá serlo en la medida en que sea una porción contractualmente identificada de los flujos de efectivo a cubrir. Respecto de las opciones, sólo su valor intrínseco podrá ser utilizado como instrumento de cobertura, no así el valor del tiempo, que deberá imputarse en cualquier caso en la cuenta de resultados.

El Grupo ha aplicado esta modificación de forma prospectiva a partir del 1 de enero de 2010, por no ser significativo el impacto sobre periodos anteriores, y ha supuesto un gasto por importe de 9 millones € registrados en la cuenta "Otros ingresos y gastos" de la cuenta de resultados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 adjunta.

2. Asimismo, desde el 1 de enero de 2010 se están aplicando las normas, modificaciones o interpretaciones nuevas siguientes: *Revisión de la NIIF 2 - Pagos basados en acciones dentro del Grupo, Revisión de la NIIF 3 y Modificación NIC 27-Combinaciones de negocios, Modificación de la NIC 32- Clasificación derechos sobre acciones, CINIIF 12- Acuerdos de concesión de servicios, CINIIF 15- Acuerdos de construcción de inmuebles, CINIIF 16-Cobertura de una inversión neta en un negocio extranjero, CINIIF 17- Distribución de activos no monetarios a accionistas y CINIIF 18- Activos recibidos de clientes.* El contenido de estas normas e interpretaciones se recogía en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 y definitivamente su entrada en vigor no ha supuesto ningún impacto significativo para el Grupo.

c) Hechos significativos

Proceso de fusión -

En el ejercicio 2009, los Consejos de Administración de Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A. y British Airways Plc aprobaron la firma de un acuerdo vinculante que fija las bases para la fusión de ambas sociedades, con el fin de crear uno de los mayores grupos aéreos del mundo y que reconoce el principio de paridad en el Consejo de Administración y en los órganos de gestión del nuevo Grupo. La fusión proyectada resultará en la creación de una nueva sociedad holding propietaria de las dos compañías aéreas actuales y cuyos accionistas serán los actuales accionistas de Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A. y British Airways Plc. Bajo los términos de la fusión proyectada, tras la amortización de la autocartera de la Sociedad Dominante y antes de la cancelación de las actuales participaciones cruzadas entre ambas sociedades, los accionistas de Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A. tendrán el 45 por ciento del capital social de la sociedad holding y los de British Airways Plc el 55 por ciento restante.

El 8 de abril del 2010 se formalizó el contrato de fusión definitivo que desarrolla y concreta los términos del acuerdo vinculante firmado en 2009, y el 29 de junio de 2010 se aprobó el proyecto de fusión, que fue posteriormente depositado en el Registro Mercantil. Este acuerdo está supeditado a la aceptación por los Administradores de Iberia, Líneas Aéreas de España. S.A. del acuerdo de financiación de los fondos de pensiones de British Airways Plc.

El 14 de julio de 2010, se han recibido las aprobaciones para la fusión del correspondiente órgano de defensa de la competencia, estando previsto que la fusión se lleve a cabo en el segundo semestre de 2010, una vez aprobada por las correspondientes Juntas de Accionistas.

Asimismo, este proceso de fusión contempla la reorganización societaria del Grupo Iberia, que supondrá, entre otros, el traspaso en bloque de la actividad, activos y pasivos de la Sociedad Dominante a la sociedad dependiente "Iberia, Líneas Aéreas de España Operadora, S.A.". Al 30 de junio de 2010 este proceso de reorganización se encuentra en curso estando previsto que culmine antes de la fusión.

Acuerdo de Negocio Conjunto -

En julio de 2010, la Comisión Europea ha dado el visto bueno definitivo para que Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A., American Airlines Inc y British Airways Plc pongan en marcha un Acuerdo de Negocio Conjunto para explotar las rutas del Atlántico Norte. Las tres aerolíneas confían en obtener la autorización definitiva del Departamento de Transportes de EEUU. Se prevé que Acuerdo de Negocio Conjunto se ponga en marcha en el segundo semestre de 2010.

d) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2009.

En la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran recogidos en ellos. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

1. El gasto por Impuesto sobre Sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el periodo anual.
2. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
3. Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por compromisos con el personal.
4. La vida útil de los activos materiales e intangibles.
5. Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
6. El importe de los billetes y documentos de tráfico vendidos que no serán finalmente utilizados.
7. El cálculo del pasivo devengado al cierre del ejercicio correspondiente a la valoración de los puntos otorgados a los titulares de la tarjeta de fidelización "Iberia Plus" pendientes de utilizar.
8. Evaluación de las provisiones y contingencias.
9. El valor razonable de determinados instrumentos financieros.
10. La evaluación de las condiciones de los contratos de arrendamiento.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2010 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios afectados.

e) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondiente al 30 de junio y 31 de diciembre de 2009 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al 30 de junio de 2010.

f) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, las transacciones del mismo cuentan con un carácter estacional, aspecto cada vez menos acusado, debido al crecimiento de la Sociedad Dominante como un operador de red global con un menor peso de los tráficos puramente vacacionales y un cada vez mayor peso de los tráficos no vacacionales.

g) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en las notas explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos consolidados del semestre.

h) Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados

En los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados, preparados de acuerdo con el método indirecto, se utilizan los términos que se indican a continuación con el significado que asimismo se detalla:

1. Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
2. Actividades de explotación: actividades típicas del Grupo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
3. Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
4. Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto consolidado y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo resumido consolidado, el Grupo considera como "Efectivo o equivalentes" los saldos incluidos en las cuentas "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" así como una parte de los saldos incluidos en la cuenta "Inversiones financieras corrientes – Otros activos financieros", 1.395 millones € a 30 de junio de 2010 y 874 millones € a 31 de diciembre de 2009, (véase Nota 5) por cumplir estos últimos las condiciones de ser activos de gran liquidez y sin riesgo de alteraciones en su valor.

2. Cambios en la composición del Grupo

En la Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de puesta en equivalencia.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2010 no se han producido cambios en el perímetro de consolidación salvo la disminución de participación en el Grupo Air Miles como consecuencia de la venta de 90 acciones. El Grupo ha obtenido un resultado positivo de 1 millón €, registrado en el epígrafe de "Otros ingresos y gastos" de la cuenta de resultados resumida consolidada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 adjunta. La participación de la Sociedad Dominante en el Grupo Air Miles ha pasado a ser del 23%.

3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

a) Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2010, la Sociedad Dominante no ha pagado ni acordado el reparto de dividendos.

b) Beneficio (pérdida) por acción en actividades ordinarias

Beneficio (pérdida) básico por acción

El beneficio o pérdida básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un periodo entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	30/06/2010	30/06/2009
Pérdida atribuible a la Sociedad Dominante (millones €)	(21)	(165)
Número medio ponderado de acciones en circulación (acciones)	925.204.737	925.204.737
Beneficio (Pérdida) básico por acción (euros)	(0,023)	(0,179)

Durante los ejercicios 2009 y 2010 el Grupo no mantiene en circulación instrumentos financieros que contemplen la posibilidad de su conversión por acciones ordinarias de la Sociedad Dominante, por lo que la pérdida diluida por acción coincide con la pérdida básica por acción.

4. Inmovilizado material

a) Flota operativa

A continuación se resume la flota operativa del Grupo al 30 de junio de 2010:

Flota	Número de aviones			Total
	En Propiedad	En arrendamiento financiero	En arrendamiento operativo	
A-319	-	-	23	23
A-320	3	6	27	36
A-321	-	4	15	19
A-340-300	6	1	11	18
A-340-600	-	1	15	16
	9	12	91	112

En el cuadro anterior no se incluye un avión de la flota B-747 propiedad de la Sociedad Dominante que se encontraba parado a 30 de junio de 2010 a la espera de proceder a su venta o achatarramiento y cuyo valor neto contable es cero. Tampoco incluye los aviones de la flota MD a los que se hace referencia en el apartado de "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del final de esta Nota.

Durante el ejercicio 2009 el Grupo paró temporalmente ocho aviones en propiedad de la flota A-320, como consecuencia de la reducción del tráfico aéreo. Durante el ejercicio 2010, la Sociedad ha comenzado a operar nuevamente uno de dichos aviones, habiéndose formalizado un contrato de arrendamiento operativo con la sociedad Vueling Airlines, S.A. para otro de ellos. Los restantes seis aviones que al 30 de junio de 2010 continúan parados no se incluyen en el cuadro anterior y se espera que entren en operación en los próximos meses.

b) Flota en propiedad - Movimiento en el periodo

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2010, la Sociedad Dominante adquirió dos aviones A-319 para, posteriormente, proceder a su venta y alquiler en régimen de arrendamiento operativo. Asimismo, adquirió un A-320 para su posterior venta obteniendo un resultado positivo de 2 millones €, que ha sido registrado en el epígrafe de "Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes" de la cuenta de resultados resumida consolidada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 adjunta.

Adicionalmente se ha formalizado un contrato de arrendamiento financiero para un avión de la flota A-340-600.

El resto de adiciones de la flota aérea en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 corresponde a la adquisición de dos motores de la flota A-320 por un valor total de 8 millones €, así como a la activación de remodelaciones internas en aviones en régimen de arrendamiento operativo.

c) Pérdidas por deterioro

Para cubrir los posibles deterioros, principalmente por bajas previstas de flota aérea, el Grupo dota provisiones para adecuar el valor neto contable de los aviones que se darán de baja a su valor neto de realización. Las provisiones registradas son:

Flota	Millones €	
	Saldo al 30/06/2010	Saldo al 31/12/2009
B-747	11	11
A-320	7	5
Otras	1	1
	19	17

El valor neto contable de la flota B-747 y de los elementos de la flota aérea a que corresponde el apartado "Otras" es cero.

d) Compromisos y otras garantías sobre flota

La Sociedad Dominante garantiza la utilización de veinte aviones en régimen de alquiler operativo o arrendamiento financiero durante un periodo de entre 9 y 14 años, frente a los suscriptores de una emisión de bonos de los cuales, al 30 de junio de 2010, quedan pendientes de amortizar 82 millones \$ y 120 millones € (86 millones \$ y 120 millones € al 31 de diciembre de 2009).

La Sociedad Dominante está llevando a cabo un plan de renovación de su flota, estructurado bajo diversos contratos firmados con Airbus, para las flotas A-319, A-320 y A-340. Con la actualización del contrato con Airbus, los aviones pendientes de recibir al 30 de junio de 2010 y el año previsto de incorporación de los mismos se detallan a continuación:

Flota	Número de aviones					
	Año 2010	Año 2011	Año 2012	Año 2013	Año 2014	Total
A-319	-	3	-	-	-	3
A-320	-	-	-	10	2	12
A-340-600	1	-	-	-	-	1
	1	3	-	10	2	16

La Sociedad Dominante ha firmado con British Airways Plc un acuerdo para la venta de cinco de los aviones de la flota A-320 incluidos en el cuadro anterior. Este acuerdo está supeditado a que se complete el proceso de fusión en curso entre ambas sociedades.

Para atender este plan de renovación la Sociedad Dominante mantiene el compromiso de constituir depósitos por un importe de 251 millones €, de los cuales al 30 de junio de 2010 ya se habían entregado 124 millones €, recogidos en el epígrafe "Activos financieros no corrientes - Otros activos financieros" (véase Nota 5). A continuación se resume el calendario de entrega del importe pendiente al 30 de junio de 2010:

	Millones €
2010	8
2011	39
2012	71
2013	9
	127

De acuerdo a los precios básicos establecidos en los contratos, el coste total de los aviones comprometidos en firme pendientes de entrega al 30 de junio de 2010 asciende, aproximadamente, a 875 millones €. Adicionalmente, la Sociedad Dominante tiene opciones en relación con nueve aviones de la familia A-320.

e) Flota en arrendamiento operativo

En los seis primeros meses del ejercicio 2010 se han incorporado en régimen de arrendamiento operativo los dos aviones A-319 que se han mencionado en el apartado b) de esta Nota y tres A-340-600.

Asimismo, en el primer semestre de 2010, al finalizar los contratos de arrendamiento correspondientes, se han devuelto los siguientes aviones: un avión de la flota B-757, un avión de la flota A-319, dos aviones de la flota A-320 y dos aviones de la flota A-340-300. El avión de la flota B-757 se encontraba subarrendado a otra compañía aérea al 31 de diciembre de 2009. Uno de los aviones de la flota A-320 y uno de los aviones de la flota A-340-300 devueltos en los primeros seis meses de 2010 no se encontraban operativos al 31 de diciembre de 2009.

A continuación se resumen los vencimientos de los contratos de arrendamiento operativo de aviones que están siendo operados por la Sociedad Dominante:

Flota	Año													Nº de Aviones
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
A-319	-	2	4	6	4	2	-	-	-	5	-	-	-	23
A-320	-	1	2	6	2	2	5	-	-	9	-	-	-	27
A-321	-	-	-	1	-	2	3	2	1	6	-	-	-	15
A-340-300	1	1	3	2	3	1	-	-	-	-	-	-	-	11
A-340-600	-	-	-	-	-	3	2	3	4	-	-	1	2	15
Total	1	4	9	15	9	10	10	5	5	20	-	1	2	91

El importe total aproximado de las cuotas a pagar futuras derivadas de los contratos de arrendamiento operativo de estos aviones, calculado con los tipos de interés y tipos de cambio vigentes a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, asciende a 1.818 millones € y 1.509 millones €, respectivamente.

Algunos de los contratos de arrendamiento operativo incluyen opciones de compra de las aeronaves que pueden ser ejercidas durante el periodo de alquiler y la posibilidad de proceder a la prórroga de los mismos por periodos comprendidos entre uno y nueve años. En el momento de la formulación de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados no es voluntad de los Administradores de la Sociedad Dominante ejercitar las opciones de compra ni solicitar o acogerse a las extensiones contempladas en los citados contratos que impliquen la utilización de los aviones correspondientes por periodos superiores a dieciséis años.

f) Bienes en régimen de arrendamiento financiero

Al 30 de junio de 2010 existen elementos del inmovilizado material adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero, fundamentalmente aviones, por un importe de 511 millones € de coste y 139 millones € de amortización acumulada (408 millones € de coste y 127 millones € de amortización acumulada a 31 de diciembre de 2009).

g) Activos no corrientes no operativos

Al 30 de junio de 2010 el Grupo mantiene registrados en el epígrafe "Inmovilizado material" del estado de situación financiera resumido consolidado aviones y motores, que no están operativos, cuyo coste, 78 millones €, mismo importe que al 31 de diciembre de 2009, está cubierto por su amortización y las provisiones registradas. En ese importe no están considerados los seis aviones de la flota A-320 parados temporalmente desde el ejercicio 2009, que se mencionan en el apartado "Flota operativa" de esta Nota. Al 30 de junio de 2010, el valor neto contable de estos seis aviones asciende a 30 millones €.

h) Activos no corrientes mantenidos para la venta

La totalidad del importe registrado en este epígrafe del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2010 adjunto corresponde a los aviones de la flota MD propiedad del Grupo cuya enajenación está prevista en los próximos ejercicios en virtud de los contratos de venta de dicha flota vigentes. Al 30 de junio de 2010 estos aviones no estaban operativos.

En junio de 2010 se han vendido seis motores de esta flota MD obteniéndose un beneficio de 2 millones € que ha sido registrado en el epígrafe "Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes" de la cuenta de resultados resumida consolidada adjunta. Adicionalmente, se ha procedido a reducir el valor razonable de dichas aeronaves por importe de 1 millón €, que ha sido registrado en el epígrafe "Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes" de la cuenta de resultados resumida consolidada adjunta.

5. Activos financieros

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

30 de junio de 2010

Categoría/Naturaleza	Millones €				
	Instrumentos de patrimonio	Créditos a terceros	Derivados	Otros activos financieros	Total
Instrumentos financieros a largo plazo					
Préstamos y partidas a cobrar	7	90	-	149	246
Activos disponibles para la venta:					
- Valorados a valor razonable	801	-	-	-	801
- Valorados a coste	9	-	-	-	9
	-	-	58	-	58
Largo Plazo / no corrientes	817	90	58	149	1.114
Instrumentos financieros a corto plazo					
Préstamos y partidas a cobrar					
- Activos de gran liquidez	-	-	-	1.395	1.395
- Fianzas y otros	-	2	-	17	19
Derivados	-	-	62	-	62
Corto Plazo / corrientes	-	2	62	1.412	1.476

31 de diciembre de 2009

Categoría/Naturaleza	Millones €				
	Instrumentos de patrimonio	Créditos a terceros	Derivados	Otros activos financieros	Total
Instrumentos financieros a largo plazo					
Préstamos y partidas a cobrar	10	77	-	147	234
Activos disponibles para la venta:					
- Valorados a valor razonable	243	-	-	-	243
- Valorados a coste	16	-	-	-	16
Derivados	-	-	4	-	4
Largo Plazo / no corrientes	269	77	4	147	497
Instrumentos financieros a corto plazo					
Préstamos y partidas a cobrar					
- Activos de gran liquidez	-	-	-	874	874
- Fianzas y otros	-	31	-	128	159
Derivados	-	-	55	-	55
Corto Plazo / corrientes	-	31	55	1.002	1.088

Activos a largo plazo disponibles para la venta - Valorados a valor razonable

British Airways Plc:

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2010, la participación en esta sociedad con la que la Sociedad Dominante se encuentra en un proceso de fusión (véase Nota 1.c), se ha revalorizado en 33 millones € que han sido registrados, netos de impuestos, con abono al epígrafe de patrimonio neto "Ajustes en patrimonio por valoración" del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2010 adjunto. Al 30 de junio de 2010 el valor neto contable de la inversión asciende a 276 millones €.

Amadeus IT Holding, S.A. (anteriormente denominada WAM Acquisition, S.A.):

La participación en Amadeus IT Holding, S.A. fue adquirida como contraprestación parcial de la venta de Amadeus, S.A. y estaba instrumentada en acciones ordinarias y privilegiadas, siendo estas últimas convertibles en ordinarias en caso de salida a bolsa de la participada.

El 29 de abril de 2010 Amadeus IT Holding, S.A. inició su cotización en bolsa. Previamente a dicha fecha, la Sociedad Dominante procedió a la venta de parte de su inversión en dicha sociedad, obteniendo un beneficio neto de 13 millones €, que se han registrado en el epígrafe "Otros ingresos y gastos" de la cuenta de resultados resumida consolidada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 adjunta. Al 31 de diciembre de 2009 la participación en Amadeus IT Holding, S.A. se presentaba valorada por su coste de adquisición. Al 30 de junio, esta participación ha pasado a registrarse de acuerdo con el valor razonable de la misma, que a dicha fecha asciende a 524 millones €, y la variación respecto de su coste de adquisición, por importe de 523 millones €, ha sido registrada neta de su impacto fiscal con abono al epígrafe de patrimonio neto "Ajustes en patrimonio por valoración" del estado de situación financiera resumido consolidado adjunto.

Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo – Activos de gran liquidez

A 30 de junio de 2010 el Grupo tiene colocadas en activos financieros a corto plazo, fundamentalmente en depósitos, eurodepósitos, europagarés e imposiciones a plazo fijo y pagarés, 1.395 millones € (874 millones € a 31 de diciembre de 2009).

6. Pasivos financieros

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Millones €					
	30/06/2010			31/12/2009		
	Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total
Valorados a coste amortizado:						
Deudas con entidades de crédito	175	45	220	221	27	248
Arrendamiento financiero	28	297	325	30	224	254
Otros pasivos financieros	8	11	19	17	2	19
Valorados a valor razonable:						
Derivados	55	42	97	27	48	75
Total	266	395	661	295	301	596

7. Patrimonio neto

El número de acciones y el valor nominal del capital social al 30 de junio de 2010 y 2009 ascendía a 953.103.008 acciones y 743 millones €.

Al 30 de junio de 2010 así como a 31 de diciembre de 2009, los accionistas de Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A. eran los siguientes:

	30/06/2010		31/12/2009	
	Número de Acciones	Número de Porcentaje	Número de Acciones	Porcentaje
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid	219.098.519	22,99	219.098.519	22,99
British Airways Plc	125.321.425	13,15	125.321.425	13,15
Chase Nominees Ltd.	88.366.506	9,27	49.594.518	5,20
Sociedad Estatal de Participaciones Industriales	49.212.526	5,16	49.212.526	5,16
El Corte Inglés, S.A.	32.151.759	3,37	32.151.759	3,37
Deutsche Bank AG London	29.940.754	3,14	5.545.569	0,58
The Bank of New York Mellon	25.249.022	2,65	38.072.751	3,99
Otros	383.762.497	40,27	434.105.941	45,56
	953.103.008	100	953.103.008	100

Las acciones propias en poder de Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A. al 30 de junio de 2010 representan el 2,93% del capital social (28 millones de acciones), igual que a 31 de diciembre de 2009, con un valor de adquisición global de 64 millones €.

8. Provisiones y contingencias

a) Composición

La composición del epígrafe "Provisiones a largo plazo" de los estados de situación financiera adjuntos se indica a continuación:

	Millones €	
	30/06/2010	31/12/2009
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:		
<i>Provisiones para planes de reestructuración</i>	364	425
<i>Litigios y otros</i>	83	100
Fondos para obligaciones con el personal	597	598
Provisiones para grandes reparaciones	79	86
Provisiones	1.123	1.209

b) Reestructuraciones

El saldo de la cuenta "Provisiones para planes de reestructuración", corresponde al valor actual de los pasivos derivados del Expediente de Regulación de Empleo 72/01 (3.535 empleados acogidos). Durante el primer semestre del ejercicio 2010 se han acogido a dicho Expediente de Regulación de Empleo un total de 24 empleados.

Los desembolsos relacionados con esta provisión se producirán a lo largo de los próximos siete años en función de la edad de las personas que se han acogido al Expediente.

Asimismo, en 2010 la Sociedad Dominante ha aprobado el XIX Convenio Colectivo de Tierra así como la extensión del plazo de acogimiento y aplicación del Expediente de Regulación de Empleo hasta el 31 de diciembre de 2013, para el colectivo de tierra en los mismos términos y condiciones, habiendo sido aprobada dicha ampliación por la Dirección General de Trabajo el 9 de junio de 2010. A este plan se han acogido durante los seis primeros meses del ejercicio 2010 un total de 6 empleados.

c) Litigios

Durante el primer semestre de 2010 no se han iniciado contra el Grupo litigios nuevos que se consideren significativos ni producido variaciones significativas en los existentes, salvo por la resolución favorable recibida en relación con las actas incoadas por la Administración Tributaria por el "Arancel de Aduanas" correspondientes al periodo 1998-2000. El Grupo mantenía una provisión por importe de 33 millones € para cubrir estas reclamaciones, que ha sido revertida con contrapartida el epígrafe "Otros ingresos de explotación – No recurrentes" de la cuenta de resultados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

El importe total de los pagos efectuados por el Grupo derivados de litigios durante los seis primeros meses de 2010 no es significativo.

d) Fondos para obligaciones con el personal

Durante el primer semestre de 2010 una parte de los pilotos que tenía la oportunidad de decidir si se acogían a la reserva o continuar parcialmente en activo, ha elegido esta última opción. En consecuencia, se ha revertido una parte de la provisión destinada a cubrir los compromisos con éstos, en un importe de 20 millones €, que han sido registrados en la cuenta "Otros ingresos de explotación – No recurrentes" de la cuenta de resultados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

9. Partes vinculadas

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las sociedades asociadas, el "personal clave" de la Dirección de la Sociedad Dominante (miembros de su Consejo de Administración y los Directores, junto a sus familiares cercanos), así como a las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los seis primeros meses de los ejercicios 2010 y 2009, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y Directores de la Sociedad Dominante y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado y se han imputado, en su caso, las correspondientes retribuciones en especie:

Gastos e Ingresos	Millones €					
	30/06/2010			30/06/2009		
	Accionistas significativos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Total	Accionistas significativos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Total
Gastos:						
Gastos financieros	1	-	1	3	-	3
Contratos de gestión o colaboración	1	-	1	4	-	4
Arrendamientos	9	-	9	14	-	14
Recepción de servicios	15	17	32	16	20	36
Compra de bienes (terminados o en curso)	2	-	2	1	-	1
	28	17	45	38	20	58
Ingresos:						
Ingresos financieros	1	-	1	16	-	16
Prestación de servicios	8	48	56	14	34	48
	9	48	57	30	34	64

	Millones €					
	30/06/2010			30/06/2009		
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Total	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Total
Otras Transacciones						
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	140	-	140	128	-	128
Garantías y avales recibidos	52	-	52	48	-	48
Otras operaciones	9	3	12	-	3	3

10. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad Dominante y a la Alta Dirección

En la Nota 19 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los Administradores y a la Alta Dirección de la Sociedad Dominante.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009:

	Miles €	
	30/06/2010	30/06/2009
Administradores:		
Concepto retributivo-		
Retribución fija	971	736
Retribución variable	216	251
Dietas	320	400
Otros	57	46
	1.564	1.433
Alta Dirección:		
Total remuneraciones recibidas por los Directivos	1.727	1.824
	1.727	1.824

En el apartado "Administradores" del cuadro anterior, se incluye la totalidad las remuneraciones y prestaciones a los Administradores que ocupan puestos ejecutivos en la Sociedad Dominante, dos Administradores en los seis primeros meses de 2010 y solo un Administrador en los seis primeros meses de 2009, por cuyo desempeño han percibido las siguientes retribuciones:

Administradores Ejecutivos	Miles €	
	30/06/2010	30/06/2009
Retribuciones fijas	575	346
Retribuciones variables (a)	216	251
Retribuciones en especie	9	9
	800	606

(a) Corresponde a pagos por cumplimiento de objetivos del año anterior al indicado en la columna.

Adicionalmente a los importes reflejados en los cuadros anteriores, en los seis primeros meses de los ejercicios 2010 y 2009 se han devengado aportaciones a pólizas de seguro de vida de los Administradores Ejecutivos por importe de, aproximadamente, 500 miles € y 317 miles €, respectivamente.

11. Información segmentada

En la Nota 17 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación.

El importe neto de la cifra de negocios y otros ingresos de explotación recurrentes por distribución geográfica al 30 de junio de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Millones €	
	30/06/2010	30/06/2009
Doméstico	816	847
Medio radio	453	458
Largo radio	958	862
	2.227	2.167

La conciliación de los ingresos ordinarios y los resultados, por segmentos, con las cuentas de resultados resumidas consolidadas de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009, es como sigue:

	Millones €									
	Transporte		Aeropuertos		Mantenimiento		Corporativa y otras Actividades		Total Grupo	
	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Ingresos de explotación:										
Externos	1.925	1.861	133	131	158	163	11	12	2.227	2.167
Internos	3	2	97	98	209	202	98	187		
Gastos de explotación:										
Externos	1.668	1.796	217	223	323	329	91	96	2.299	2.444
Internos	363	359	14	14	17	16	13	100		
Resultados de explotación	(103)	(292)	(1)	(8)	27	20	5	3	(72)	(277)
E.B.I.T.D.A.R.	109	(48)	6	-	39	32	14	12	168	(4)
Alquiler flota	(154)	(184)	-	-	-	-	-	-	(154)	(184)
E.B.I.T.D.A.	(45)	(232)	6	-	39	32	14	12	14	(188)
Amortizaciones	(58)	(60)	(7)	(8)	(12)	(12)	(9)	(9)	(86)	(89)
Resultados no recurrentes							22	3	22	3
Resultados financieros							17	24	17	24
Participación en resultados de sociedades puestas en equivalencia							4	-	4	-
Resultado antes de Impuestos							(29)	(250)	(29)	(250)
Impuesto sobre Sociedades							8	85	8	85
Resultados netos									(21)	(165)
Plantilla equivalente (personas)	7.984	8.562	6.821	7.041	3.806	3.838	1.233	1.297	19.844	20.738
Inversiones	148	42	3	1	21	20	4	6	175	69

Por su parte, la conciliación del total de activos y pasivos, por segmentos, con los estados de situación financiera resumidos consolidados al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, es la siguiente:

	Millones €									
	Transporte		Aeropuertos		Mantenimiento		Corporativa y otras Actividades		Total Grupo	
	30/06/2009	31/12/2009	30/06/2009	31/12/2009	30/06/2009	31/12/2009	30/06/2009	31/12/2009	30/06/2009	31/12/2009
Inmovilizado material	815	754	57	61	181	180	52	51	1.105	1.046
Existencias	31	42	1	-	188	170	4	3	224	215
Resto activo	-	-	-	-	-	-	4.672	3.785	4.672	3.785
Total activo									6.001	5.046
Anticipo de clientes	642	389	-	-	-	-	-	-	642	389
Remuneraciones pendientes de pago	97	86	35	32	25	21	10	10	167	149
Resto de pasivo (*)	-	-	-	-	-	-	3.238	2.956	3.238	2.957

(*) No incluye el Patrimonio Neto.

12. Plantilla media

El número de empleados de las sociedades integradas en el Grupo, medido en términos de plantilla media equivalente, por categoría profesional durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009, ha sido el siguiente:

	Número medio de Empleados	
	30/06/2010	30/06/2009
Alta Dirección *:	10	10
Tierra:		
Grupo Superior de Gestores y Técnicos	1.111	1.142
Cuerpo General Administrativo	5.092	5.374
Servicios Auxiliares	4.512	4.658
Técnico de Mantenimiento Aeronáutico	2.912	2.929
Otros	1.125	1.180
	14.752	15.283
Vuelo:		
Pilotos	1.571	1.618
Tripulantes de cabina de pasajeros	3.511	3.827
	5.082	5.445
	19.844	20.738

* Corresponde a la Sociedad Dominante



INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO ENERO-JUNIO 2010

Principales parámetros

Indicadores económicos (millones €)	2º Trimestre (Abr-Jun)			1º Semestre (Ene-Jun)		
	2010	2009	% (*)	2010	2009	% (*)
Ingresos de explotación (a)	1.177	1.068	10,2	2.227	2.167	2,8
Gastos de explotación (a)	1.174	1.198	-2,0	2.299	2.444	-5,9
BAIIAR / EBITDAR (a)	121	2	n.s.	168	-4	n.s.
Resultado de explotación (a)	3	-130	n.s.	-72	-277	74,0
Resultado de explotación ajustado (a) (b)	27	-102	n.s.	-22	-220	90,1
Resultado de las operaciones (c)	21	-126	n.s.	-50	-274	81,7
Resultado antes de impuestos	42	-122	n.s.	-29	-250	88,3
Resultado consolidado	31	-73	n.s.	-21	-165	87,4
Activo no corriente (d)	---	---	---	3.013	2.362	27,5
Act. financ. corrientes, efectivo y equivalentes (d) (e)	---	---	---	2.029	1.919	5,8
Patrimonio neto (d)	---	---	---	1.954	1.551	26,0
Endeudamiento neto de balance (d) (f)	---	---	---	-1.485	-1.417	4,8
Endeudamiento neto ajustado x 8 (d) (g)	---	---	---	936	1.241	-24,6
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	---	---	---	186	-111	n.s.
Margen de EBITDAR s/ ingresos (%) (a)	10,2	0,2	10,0 p.	7,5	-0,2	7,8 p.
Margen de Rdo. explotación s/ ingresos (%) (a)	0,3	-12,1	12,4 p.	-3,2	-12,8	9,6 p.
Ingreso de explotación / AKO (cts. €) (a)	7,68	6,82	12,7	7,50	6,98	7,5
Coste de explotación / AKO (cts. €) (a)	7,66	7,65	0,2	7,74	7,87	-1,6

Indicadores operativos

Asientos-kilómetro ofertados (AKO) (millones)	15.324	15.668	-2,2	29.684	31.037	-4,4
Pasajeros-kilómetro transportados (PKT) (millones)	12.648	12.733	-0,7	24.253	24.485	-0,9
Coefficiente de ocupación (%)	82,5	81,3	1,3 p.	81,7	78,9	2,8 p.
Ingreso de pasaje / PKT (cts. €) (h)	6,54	6,07	7,7	6,43	6,24	3,0
Ingreso de pasaje / AKO (cts. €) (h)	5,40	4,93	9,4	5,25	4,93	6,7
Plantilla equivalente	20.045	20.760	-3,4	19.844	20.738	-4,3
Nº de aviones operativos al final del periodo	112	113	-0,9	112	113	-0,9
Utilización media flota (horas / avión / día)	10,57	10,45	1,1	10,51	10,24	2,6

n.s.: no significativo.

(*) Las variaciones interanuales están calculadas sobre las cifras exactas en euros.

(a) Incluyen únicamente las partidas recurrentes.

(b) Resultado de explotación excluidos los gastos equivalentes al 33% del alquiler de flota (100% del *dry lease* más el 50% del *wet lease*) que sería asimilable a los intereses financieros implícitos en las cuotas.

(c) Agrega el resultado de explotación (recurrente) y los resultados no recurrentes.

(d) Junio 2010 vs. Diciembre 2009.

(e) Excluido el valor de los instrumentos financieros para cobertura de riesgos.

(f) Endeudamiento neto de balance: Deudas con entidades de crédito y obligac. por arrendamientos financieros - Saldo de disponible ajustado.

(g) Endeudamiento neto ajustado: Endeudamiento neto de balance + Alquileres de flota anualizados x 8

(h) Calculados con los ingresos de pasaje generados por los vuelos operados durante el periodo, que no incluyen los ingresos derivados de la cancelación de anticipos de clientes y otras regularizaciones contables de menor cuantía.



Hechos significativos del periodo

- En el primer semestre de 2010 el resultado consolidado después de impuestos se situó en 21 millones € de pérdidas, reduciendo en un 87% las registradas en el año anterior. En el segundo trimestre se alcanzó un beneficio neto de 31 millones € y un beneficio de las operaciones de 21 millones €, que mejora en 147 millones el resultado operativo del año anterior. El margen del resultado de explotación sobre ingresos mejoró 9,6 puntos porcentuales en el semestre y 12,4 puntos en el segundo trimestre.
- Los ingresos de explotación aumentaron un 2,8% respecto al año anterior, y evolucionaron positivamente durante el semestre, registrando un incremento del 10,2% en el segundo trimestre gracias fundamentalmente al buen comportamiento de los ingresos de pasaje y carga. Los ingresos de pasaje subieron debido a la mejora de 2,8 puntos en el nivel de ocupación (81,7%) y al progresivo aumento del ingreso medio por PKT (3,0%), en parte impulsado por la recuperación del tráfico business en los vuelos internacionales.
- Los gastos de explotación disminuyeron un 5,9% respecto al año anterior debido principalmente al menor gasto de combustible y a los efectos positivos del ajuste de oferta (-4,4%) y de las medidas de contención de gastos aplicadas. El coste unitario de explotación disminuyó un 1,6% respecto al primer semestre de 2009.
- Durante el primer semestre la plantilla media descendió un 4,3%, y la utilización de la flota se incrementó un 2,6% respecto al año anterior, hasta 10,5 horas por avión y día.
- A 30 de junio de 2010 se ha incrementado la posición patrimonial de la compañía (1.954 millones €) en un 26% gracias a la puesta en valor de la participación en Amadeus, y se ha reducido el endeudamiento neto ajustado un 24,6%.
- La compañía canceló 883 vuelos en abril y mayo debido al cierre de parte del espacio aéreo de Europa, como consecuencia de la nube de cenizas volcánicas procedente de Islandia, cuyo impacto económico se estima que fue de alrededor de 20 millones €.
- El 8 de abril de 2010 Iberia y British Airways suscribieron el contrato definitivo de fusión relativo a la integración de ambas compañías, que desarrolla y concreta los términos de la operación de fusión, siguiendo las líneas establecidas en el acuerdo vinculante (MoU) firmado en noviembre de 2009. Cada aerolínea conservará su respectiva marca y operación, y será propiedad de una nueva sociedad 'holding' denominada International Consolidated Airlines Group, S.A. (IAG).



Estadísticas operativas (a)	2º Trimestre (Abr-Jun)			1º Semestre (Ene-Jun)		
	2010	2009	% (*)	2010	2009	% (*)
Pasaje						
AKO (millones)	15.324	15.668	-2,2	29.684	31.037	-4,4
Doméstico	1.981	2.154	-8,0	3.909	4.225	-7,5
Medio radio	3.698	4.049	-8,7	7.212	7.925	-9,0
Europa	3.184	3.524	-9,7	6.202	6.912	-10,3
África y Oriente Medio (b)	514	525	-2,3	1.010	1.013	-0,3
Largo radio	9.645	9.465	1,9	18.563	18.887	-1,7
PKT (millones)	12.648	12.733	-0,7	24.253	24.485	-0,9
Doméstico	1.489	1.643	-9,4	2.813	3.009	-6,5
Medio radio	2.886	3.221	-10,4	5.396	5.792	-6,8
Europa	2.502	2.843	-12,0	4.633	5.077	-8,7
África y Oriente Medio (b)	384	378	1,8	763	715	6,8
Largo radio	8.273	7.869	5,1	16.044	15.684	2,3
Coefficiente de ocupación (%)	82,5	81,3	1,3 p.	81,7	78,9	2,8 p.
Doméstico	75,2	76,3	-1,1 p.	72,0	71,2	0,8 p.
Medio radio	78,1	79,5	-1,5 p.	74,8	73,1	1,7 p.
Europa	78,6	80,7	-2,1 p.	74,7	73,5	1,3 p.
África y Oriente Medio (b)	74,8	71,8	3,0 p.	75,6	70,5	5,0 p.
Largo radio	85,8	83,1	2,6 p.	86,4	83,0	3,4 p.
Carga						
TKO (millones)	465	421	10,4	872	821	6,2
TKT (millones)	321	216	48,7	619	437	41,5
Coefficiente de ocupación (%)	69,1	51,3	17,8 p.	70,9	53,2	17,7 p.
Ingresos de pasaje (c)						
Ingresos (millones €)	827	773	7,0	1.560	1.529	2,0
Ingreso medio / AKO (cts. €)	5,40	4,93	9,4	5,25	4,93	6,7
Ingreso medio / PKT (cts. €)	6,54	6,07	7,7	6,43	6,24	3,0

(*) Las variaciones interanuales están calculadas sobre las cifras exactas en unidades.

(a) Estadísticas de tráfico comercial de Iberia, L.A.E.

(b) Excepto Sudáfrica, que está incluida en el sector "Largo Radio".

(c) Los ingresos de pasaje incluyen únicamente los ingresos generados por los vuelos operados durante el periodo. Por consiguiente, excluyen los ingresos derivados de la cancelación de anticipos de clientes y otras regularizaciones contables de menor cuantía.

AKO: Asientos-kilómetro ofertados; PKT: Pasajeros-kilómetro transportados;

TKO: Toneladas-kilómetro ofertadas; TKT: Toneladas-kilómetro transportadas.

Las variaciones del coeficiente de ocupación están expresadas en puntos porcentuales



Cuenta de resultados consolidada

millones €	2º Trimestre (Abr-Jun)			1º Semestre (Ene-Jun)		
	2010	2009	% (*)	2010	2009	% (*)
Resultado de las operaciones (a)	21	-126	n.s.	-50	-274	81,7
Ingresos de las operaciones	1.221	1.071	13,9	2.280	2.171	5,1
Importe neto cifra de negocios	1.131	1.024	10,4	2.135	2.074	2,9
Ingresos de pasaje (b) (c)	891	808	10,3	1.680	1.641	2,4
Ingresos de carga (c)	75	51	45,6	139	111	24,9
Ingresos de handling	69	67	2,5	123	122	1,4
Asistencia técnica a compañías aéreas	75	78	-2,9	151	158	-4,3
Otros ingresos por servicios y ventas	21	20	3,3	42	42	-1,1
Otros ingresos de las operaciones	90	47	90,6	145	97	50,5
Recurrentes	46	44	5,9	92	93	-0,8
No recurrentes	44	3	n.s.	53	4	n.s.
Gastos de las operaciones	1.200	1.198	0,1	2.327	2.445	-4,8
Aprovisionamientos	324	345	-5,9	614	691	-11,1
Combustible de aviones	266	291	-8,5	495	580	-14,7
Repuestos para flota	50	45	10,5	103	94	10,8
Material de mayordomía	5	5	-8,2	9	9	-2,9
Otros aprovisionamientos	3	3	-3,4	7	8	-12,6
Gastos de personal	323	324	-0,2	637	651	-2,0
De los que: No recurrentes (d)	1	0	n.s.	1	0	n.s.
Dotación a la amortización	44	44	-1,0	86	89	-3,6
Otros gastos de las operaciones	509	486	4,7	990	1.014	-2,3
Alquiler de flota	74	88	-16,2	154	184	-15,7
Mantenimiento flota (subcontratos)	52	53	-2,0	96	111	-13,8
Gastos comerciales	43	26	63,7	85	71	19,8
Servicios de tráfico, costes de escala e incidencias	101	101	0,5	195	200	-3,0
Tasas de navegación	62	64	-3,2	122	126	-2,9
Servicio a bordo	18	14	25,5	33	30	9,8
Sistemas de reservas	36	35	2,4	74	76	-1,7
Otros gastos (e)	123	104	18,0	231	216	6,6
De los que: No recurrentes	25	0	n.s.	27	1	n.s.
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	0	1	n.s.	-3	0	n.s.

n.s.: no significativo.

(*) Las variaciones interanuales están calculadas sobre las cifras exactas en euros.

(a) El resultado de las operaciones incluye, además de los resultados de explotación (recurrentes), los ingresos y gastos no recurrentes, así como el deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado.

(b) Los ingresos de pasaje contables incluyen el reconocimiento como ingreso de los billetes vendidos no volados (caducados), contabilizados previamente en el pasivo circulante como anticipo de clientes, junto a otras regularizaciones de menor cuantía.

(c) A partir de enero de 2010 los ingresos por exceso de equipaje quedan incluidos en "Ingresos de pasaje" (con anterioridad figuraban en "Ingresos de carga"). Las cifras de 2009 (4,2 millones en el segundo trimestre y 7,9 millones en el semestre) han sido reclasificadas conforme al nuevo criterio.

(d) En el informe del primer trimestre de 2010 los gastos de personal recurrentes incluían 0,4 millones € por indemnizaciones, que han sido reclasificados como gastos de personal no recurrentes en las cuentas del primer semestre.

(e) Incluye "Otros alquileres", "Indemnizaciones", "Seguros" y "Otros mantenimientos", entre otras partidas.

millones €	2º Trimestre (Abr-Jun)			1º Semestre (Ene-Jun)		
	2010	2009	% (*)	2010	2009	% (*)
Resultados financieros	15	5	n.s.	17	24	-26,8
Ingresos financieros	6	21	-71,1	11	46	-75,4
Gastos financieros	9	9	-6,5	17	20	-19,4
Resultados por diferencias de cambio	14	-10	n.s.	19	-6	n.s.
Otros ingresos y gastos	4	3	35,7	4	4	3,7
Participación en resultados de empresas asociadas	6	-1	n.s.	4	0	n.s.
Resultado antes de impuestos	42	-122	n.s.	-29	-250	88,3
Impuestos	-11	49	n.s.	8	85	-90,1
Resultado consolidado	31	-73	n.s.	-21	-165	87,4
Atribuible a accionistas de la Sociedad Dominante	31	-73	n.s.	-21	-165	87,4
Atribuible a intereses minoritarios	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Beneficio básico por acción (euros)	0,034	-0,079	n.s.	-0,023	-0,179	87,4

n.s.: no significativo.

(*) Las variaciones interanuales están calculadas sobre las cifras exactas en euros.

Número medio ponderado de acciones en circulación en el primer semestre: 925.204.737 en 2010 y en 2009.

Ingresos de las operaciones

Pasaje - Los ingresos totales de pasaje aumentaron en 39 millones € con relación al primer semestre de 2009, correspondiendo la mayor parte de este incremento (31 millones) a los ingresos por billetes volados en el periodo. El aumento de los "Otros ingresos de pasaje" (8 millones) se produjo principalmente en los ingresos procedentes de acuerdos comerciales con otras compañías (incluyendo acuerdos frequent-flyer) y del programa Iberia Plus.

Ingresos de pasaje Primer semestre (Ene-Jun)	Ingresos (millones €)			Ing./PKT var. % (*)	Ing./AKO var. % (*)
	2010	2009	var. % (*)		
Largo radio	803	742	8,2	5,8	10,1
Medio radio internacional	423	432	-2,2	5,0	7,5
Doméstico	334	355	-5,8	0,8	1,8
Total red (a)	1.560	1.529	2,0	3,0	6,7
Otros ingresos de pasaje (b)	120	112	7,1	n.a.	n.a.
Total (b)	1.680	1.641	2,4	n.a.	n.a.

n.a.: no aplicable.

(*) Las variaciones interanuales están calculadas sobre las cifras exactas en euros.

(a) Corresponden a los ingresos generados por los vuelos operados durante el periodo.

(b) Incluyen los ingresos por billetes vendidos no volados (caducados), los ingresos derivados de acuerdos frequent-flyer y otras regularizaciones contables de menor cuantía.

Los ingresos de pasaje por billetes volados en el primer semestre se incrementaron un 2,0% respecto al año anterior gracias principalmente a la subida del ingreso medio por pasajero-kilómetro transportado (en adelante, *yield*) en los vuelos internacionales. En el conjunto de la red el *yield* aumentó un 3,0%, a pesar de verse perjudicado por un crecimiento del 5,3% en la etapa media de pasaje, debido principalmente a la creciente participación del largo radio (66,2% de los PKT totales en el primer semestre de 2010, 2,1 puntos por encima del año anterior).

La compañía redujo el volumen de **oferta** (medida en AKO) un 4,4% respecto al primer semestre de 2009, con un pequeño ajuste (-1,7%) en los vuelos de largo radio y una reducción mayor en la operación de corto y medio radio (-8,5%). Gracias a la eficaz gestión de la capacidad, los **coeficientes de ocupación** mejoraron en todos los sectores, llevando a una subida de 2,8 puntos porcentuales en el conjunto de la red, hasta alcanzar el 81,7%, el nivel de ocupación más alto entre los competidores de red europeos. Esta mejora impulsó el incremento del ingreso unitario por AKO, que fue del 6,7% en el conjunto de la red, destacando el aumento registrado en el largo radio (10,1% respecto al año anterior).

Los ingresos de pasaje totales tuvieron una significativa progresión en el **segundo trimestre** del ejercicio, registrando un incremento del 10,3% respecto al año anterior (frente a una reducción del 5,3% en el primer trimestre), impulsados fundamentalmente por los ingresos del sector de largo radio, que aumentaron un 18,6% con relación a 2009.

En el segundo trimestre de 2010 el **coeficiente de ocupación** alcanzó el 82,5% en el conjunto de la red, mejorando 1,3 puntos respecto a 2009, con un ajuste del 2,2% en el volumen de oferta, como resultado de un aumento del 1,9% en los AKO del sector de largo radio (frente a un descenso del 5,4% en el primer trimestre), manteniéndose una disminución del 8,5% en la capacidad ofertada de los vuelos de corto y medio radio, en parte debido al impacto del cierre temporal de gran parte del espacio aéreo europeo como consecuencia de la nube de ceniza volcánica procedente de Islandia.

Los ingresos de pasaje procedentes de los billetes utilizados en el segundo trimestre aumentaron un 7,0%, gracias a la subida del 7,7% en el ingreso medio por PKT, en parte beneficiado por el crecimiento del tráfico en clases Business en los sectores de largo radio y medio radio internacional. El **ingreso unitario por AKO** continuó mejorando en los tres últimos meses, resultando un incremento del 9,4% respecto al segundo trimestre de 2009. La apreciación del dólar americano y de otras divisas respecto al euro llevó a un aumento de 1,3 puntos porcentuales en los ingresos de pasaje del trimestre. Por el contrario, las variaciones interanuales de los ingresos medios de pasaje fueron afectadas por el crecimiento de la etapa media de pasaje (+8,4% respecto al segundo trimestre del año anterior).

En el segundo trimestre los "Otros ingresos de pasaje" superaron en 29 millones € a la cifra registrada en 2009, debido al aumento en los ingresos por acuerdos comerciales con otras compañías, por cancelación de anticipos de clientes y por otras regularizaciones contables. Esa diferencia también incluye un incremento en los ingresos derivados de los programas de fidelización, en parte motivado por el inicio de la aplicación de la IFRIC 13 en el año anterior.

Carga - Los ingresos de carga se incrementaron un 24,9% respecto al primer semestre de 2009, gracias al aumento del 41,5% en las toneladas-kilómetro transportadas (TKT). El 94,5% del volumen de carga fue transportado en las bodegas de los aviones de pasaje, con crecimientos significativos en todos los sectores internacionales. Los precios continuaron recuperándose de forma gradual durante los últimos meses. Gracias a la mejora de 17,7 puntos en el coeficiente de ocupación de carga, el ingreso unitario por tonelada-kilómetro ofertada (TKO) se incrementó un 19,9% con relación al primer semestre de 2009.

Handling - Los ingresos de handling se incrementaron un 1,4% respecto al primer semestre de 2009, gracias al aumento de la facturación por despacho de aviones (2,7%), parcialmente contrarrestada por el descenso de los ingresos generados por otros servicios de handling a terceros (-5,9%). El número de aviones ponderados atendidos (APA) por Iberia Airport Services (sin incluir la producción de las UTE) se incrementó un 2,7%, destacando el aumento de actividad para Vueling. Si consideramos también la producción para la propia Iberia, el número total de APA se situó en 163.957 (-1,3%), y el número de pasajeros atendidos ascendió a 34,4 millones (+1,5%) en el semestre.

Mantenimiento - Los ingresos por servicios de asistencia técnica a flotas de terceros disminuyeron en 7 millones € (-4,3%) respecto al año anterior, debido principalmente al descenso en las revisiones de motores CFM56 y RB211, y a la desaparición de la facturación por servicios a la flota que operaba en *wet lease* hasta el verano de 2009.

Otros ingresos por servicios y ventas - Incluye los ingresos por utilización de sistemas de reservas, por servicios en las terminales de carga, por ventas diversas y servicios de formación, y su importe agregado disminuyó ligeramente (-1,1%) respecto al primer semestre de 2009.

Otros ingresos de las operaciones - Los **recurrentes** (comisiones, ingresos diferidos, ingresos por cesión de personal a las UTE y otros ingresos diversos) disminuyeron un 0,8% en los seis primeros meses, siendo las variaciones más importantes los descensos en las comisiones de pasaje (-3 millones), en los trabajos realizados por la compañía para su inmovilizado (-2 millones), y el aumento de 8 millones en la recuperación de provisiones para grandes reparaciones. En el primer semestre de 2010 los ingresos de las operaciones **no recurrentes** se situaron en 53 millones €, que incluyen 20 millones correspondientes a la estimación de la recuperación del fondo de pensiones de los pilotos, y 33 millones procedentes de la recuperación de provisiones tras cuatro sentencias del Tribunal Supremo que estiman los recursos de casación de Iberia y eximen a la compañía de pagar varias liquidaciones de aduanas correspondientes al periodo comprendido entre 1998 y 2000.

Gastos de las operaciones

Combustible - En el primer semestre de 2010 el coste de combustible disminuyó un 14,7% respecto al año anterior, debido fundamentalmente al descenso del precio medio después de coberturas, parcialmente contrarrestado por el efecto de la depreciación del euro respecto al dólar americano, que aumentó el gasto semestral un 2,7% respecto a 2009. El coste unitario (por AKO) del combustible disminuyó un 10,8% en el semestre y un 6,4% en el segundo trimestre. El precio del queroseno de aviación en los mercados (JET CIF NWE) se situó a finales de junio ligeramente por debajo de los 700 dólares por tonelada, un nivel similar al que cotizó al cierre de 2009. Durante el primer semestre la cotización osciló entre 630 y 780 dólares por tonelada, permaneciendo siempre por encima de los precios de mercado del año anterior.

Personal - Los gastos recurrentes descendieron un 2,2% en el primer semestre, gracias principalmente a la disminución del 4,3% en la plantilla media del Grupo, que se situó en 19.844 empleados equivalentes. Las plantillas medias de los Tripulantes Técnicos y de los Tripulantes de Cabina de Pasajeros se redujeron un 2,9% y un 8,3% respectivamente.

Plantilla equivalente (a)	Segundo trimestre (Abr-Jun)			Primer semestre (Ene-Jun)		
	2010	2009	%	2010	2009	%
Tierra	15.016	15.362	-2,3	14.762	15.293	-3,5
Vuelo	5.029	5.398	-6,8	5.082	5.445	-6,7
Total	20.045	20.760	-3,4	19.844	20.738	-4,3

(a) Suma de las plantillas medias, en términos de empleados equivalentes, de Iberia, L.A.E. (incluyendo personal cedido a las UTE), CACESA, ALAER y Binter Finance.

El XIX Convenio Colectivo de Tierra firmado en abril establece la congelación de las tablas salariales en 2010, con un pago no consolidable equivalente al 1,2% de la masa salarial. Adicionalmente, en el primer semestre de 2010 se contabilizaron 1,2 millones € de gastos no recurrentes por indemnizaciones de personal.

Alquiler de flota - Se redujo un 15,7% respecto al año anterior. Una parte del ahorro (13 millones) corresponde a la producción contratada en *wet lease* en la primera mitad de 2009 (2,3 aviones A340 de media en el periodo), modalidad que la compañía no opera desde agosto de 2009. Los costes por arrendamientos operativos de flota de pasaje disminuyeron en 12 millones, debido fundamentalmente a la bajada de los tipos de interés.

Amortizaciones - Disminuyeron un 3,6% en el semestre, correspondiendo en su mayor parte a menores dotaciones para amortización de aviones, de equipos informáticos y de equipos en los aeropuertos. En términos unitarios, el coste agregado de alquiler de flota y amortizaciones disminuyó un 7,8% con relación al primer semestre de 2009, situándose en 0,81 céntimos de euro.

El siguiente cuadro muestra la composición de la **flota operativa** de Iberia:

Flota operativa (a)	Junio 2010	Diciembre 2009	Junio 2009
Largo radio	34	32	33
Propiedad	6	6	6
Arrendamiento financiero	2	1	1
Arrendamiento operativo	26	25	25
Wet lease	0	0	1
Corto y medio radio	78	77	81
Propiedad	3	2	5
Arrendamiento financiero	10	10	10
Arrendamiento operativo	65	65	66
Wet lease	0	0	0
Total	112	109	114
Propiedad	9	8	11
Arrendamiento financiero	12	11	11
Arrendamiento operativo	91	90	91
Wet lease	0	0	1

(a) Refleja el número de unidades de flota de pasaje operativa de Iberia, L.A.E. al final de cada periodo, sin incluir los aviones temporalmente inactivos o parados. Tampoco incluye un A320 en propiedad cedido a otra compañía desde finales de mayo.

La compañía retomó el plan de renovación de su flota en el primer semestre de 2010, tras más de un año de interrupción debido a la reducción de capacidad decidida en su momento para afrontar la crisis. Dos aviones Airbus A340/300 en arrendamiento operativo que al cierre de 2009 estaban en servicio fueron devueltos, y se incorporaron a la flota cuatro aviones A340/600 (en marzo, abril, y dos en junio), tres en arrendamiento operativo y uno en financiero, que permiten ampliar el volumen de oferta en la operación de largo radio, pues el modelo A340/600 ofrece 342 asientos en la configuración actual, frente a las 254 plazas de la versión 300.

Respecto a la flota operativa de corto y medio radio, en febrero fue reincorporado un avión A320 en propiedad que había estado inactivo desde octubre de 2009, y en marzo entraron dos nuevos aviones A319 en arrendamiento operativo, reemplazando a dos unidades (un A319 y un A320) que fueron devueltas al propietario al finalizar su periodo de arrendamiento.

Mantenimiento de flota - El coste por servicios externos más consumos de repuestos disminuyó un 2,5% respecto al primer semestre de 2009, situándose en 199 millones €, debido principalmente al menor volumen de actividad en los servicios de asistencia técnica.

Comerciales - Aumentaron en 14 millones € con relación al primer semestre de 2009 y 17 millones en el segundo trimestre. La mayor parte de la subida se debe a que el inicio de la aplicación de la IFRIC 13 en 2009 distorsiona el periodo base de la comparación interanual (tuvo como efecto una minoración de los gastos comerciales de 6 millones € en el segundo trimestre del pasado ejercicio).

Durante el periodo se produjo, asimismo, un incremento de las comisiones como consecuencia del aumento de los ingresos y del cambio en el mix de origen de la venta (mayor crecimiento en mercados exteriores, fundamentalmente Latinoamérica, que implican unos mayores costes por comisiones).

Servicios de tráfico, de escala y de incidencias - En el primer semestre descendieron un 3,0% respecto a 2009, debido principalmente a la disminución de la actividad aérea. En el segundo trimestre el gasto aumentó un 0,5% (con una reducción de oferta del 2,2%) debido al incremento de los gastos por viajes interrumpidos, pérdida de conexiones e incidencias como consecuencia fundamentalmente de los problemas en el control de tráfico aéreo en España y de las alteraciones operativas que produjo la nube volcánica procedente de Islandia.

Tasas de navegación - Disminuyeron un 2,9% en el primer semestre, al ser parcialmente contrarrestado el impacto positivo de la menor actividad por la subida de precios. El coste unitario (por AKO) del agregado de todos los servicios de tráfico y tasas de navegación se incrementó un 1,4% respecto al año anterior.

Servicio a bordo - En el primer semestre aumentó el gasto en 3 millones € (un 9,8% respecto a 2009), que corresponde fundamentalmente a la subida de los costes de las comidas a bordo, al creciente peso de los vuelos de largo radio en el *mix* de la red y al incremento del número de pasajeros en la clase Business Plus.

Sistemas de reservas - Se redujo el gasto semestral un 1,7% debido al descenso en el volumen de actividad, pero si tenemos en cuenta el incremento en los ingresos por sistemas de reservas (6,7%), el gasto neto disminuyó un 6,8% respecto a 2009. En el segundo trimestre, con un mayor aumento de los ingresos por sistemas de reservas (25,4%), la bajada del gasto neto fue del 8,8%.

Otros gastos - Los **recurrentes** registraron un descenso del 5,7% en el primer semestre de 2010, similar a la reducción obtenida en el segundo trimestre (-5,2%), gracias a la puesta en marcha de distintas medidas de ahorro. Adicionalmente, en el primer semestre se registraron diversos gastos no recurrentes que totalizaron 27 millones €, en parte como consecuencia del aumento de los servicios de profesionales independientes requeridos por operaciones corporativas.

Resultados financieros y otros no operativos

Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado - Presentó un saldo negativo de 3 millones € en el primer semestre de 2010, que fundamentalmente se debe a pérdidas por baja de rotables y gastos por devolución de aviones.

Resultado financiero - Disminuyó un 26,8% respecto al primer semestre de 2009, situándose en 17 millones de beneficios, debido fundamentalmente al descenso de los ingresos por imposiciones a corto plazo, afectados por la bajada de los tipos de interés. La reducción de 35 millones € en los ingresos financieros fue compensada en gran medida por una mejora cercana a 25 millones € en el saldo neto de las diferencias de cambio, y por una disminución de 3,0 millones en los gastos.

Participación en los resultados de las asociadas - Registró un saldo positivo de 4 millones € en el primer semestre de 2010, debido principalmente a los beneficios de Vueling, compañía en la que Iberia tiene una participación del 45,85% desde julio de 2009.



Estado de situación financiera consolidado

millones €	30-Jun-2010	31-Dic-2009	% (*)
ACTIVO	6.001	5.046	18,9
Activo no corriente	3.013	2.362	27,5
Activos intangibles	44	50	-11,8
Inmovilizado material	1.105	1.046	5,6
Participaciones en asociadas	138	134	3,2
Inversiones financieras	1.114	497	124,1
Activos por impuestos diferidos	612	635	-3,6
Activo corriente	2.988	2.684	11,3
Activos mantenidos para la venta	7	9	-18,4
Existencias	224	215	3,8
Deudores	643	478	34,4
Activos financieros corrientes	1.476	1.088	35,7
Periodificaciones / Otros activos corrientes	23	8	n.s.
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	615	886	-30,6
PASIVO	6.001	5.046	18,9
Patrimonio Neto	1.954	1.551	26,0
Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante	1.951	1.548	26,0
Intereses minoritarios	3	3	-0,2
Pasivo no corriente	1.888	1.732	9,0
Provisiones	1.123	1.209	-7,1
Deudas y otros pasivos financieros	395	301	31,2
Pasivos por impuestos diferidos	157	7	n.s.
Otras periodificaciones a largo plazo	213	215	-1,0
Pasivo corriente	2.159	1.763	22,5
Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes	266	295	-9,9
Anticipos de clientes	642	389	65,0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.241	1.075	15,6
Otros pasivos corrientes	10	4	129,4

n.s.: no significativo.

(*) Las variaciones interanuales están calculadas sobre las cifras exactas en euros.

Patrimonio neto - Ascende a 1.954 millones € a 30 de junio de 2010, 403 millones por encima de la cifra del cierre del ejercicio anterior. Este aumento se debe, principalmente, al ajuste derivado de la actualización del valor de la participación del 9,0% que Iberia tiene en Amadeus IT Holding, S.A., tras la salida a Bolsa de esta sociedad. A 30 de junio el valor razonable de esa participación superaba en 523 millones € su coste de adquisición, y esta diferencia (una vez descontado el impacto fiscal) ha sido contabilizada en el epígrafe "Ajustes en patrimonio por valoración". También se actualizó al alza el valor de las acciones de British Airways y de las posiciones de cobertura.

Saldo de disponible - Se situó en 2.091 millones € a finales de junio de 2010. Si excluimos la valoración de las operaciones de cobertura incluida en el saldo de los activos financieros corrientes, el saldo de disponible ajustado se sitúa en 2.029 millones €, aumentando un 5,8% con relación al cierre del año anterior.

Endeudamiento neto de balance - Continúa siendo negativo, esto es, el saldo de las cuentas financieras del activo a corto plazo (una vez excluida la valoración de las coberturas) supera al total de las deudas remuneradas, y mejora un 4,8% respecto al cierre del ejercicio 2009, situándose en -1.485 millones € a 30 de junio de 2010.

Endeudamiento neto ajustado - Disminuye un 24,6% debido principalmente a la disminución del gasto por alquileres. El apalancamiento se reduce en 12,1 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2009.

El siguiente cuadro muestra la evolución de los principales parámetros de la gestión de capital:

Grupo Iberia (millones €)	30-Jun-2010	31-Dic-2009	% (*)
Saldo de disponible ajustado (a)	2.029	1.919	5,8
Deuda remunerada de balance (b)	544	502	8,4
Endeudamiento neto de balance	-1.485	-1.417	4,8
Capitalización del alquiler de flota (×8) (c)	2.421	2.658	-8,9
Endeudamiento neto ajustado	936	1.241	-24,6
Apalancamiento (d)	32,39%	44,45%	-12,1 p

(*) Las variaciones interanuales están calculadas sobre las cifras exactas en euros.

(a) Activos financieros corrientes más efectivo y otros medios líquidos equivalentes, excluida la valoración de las operaciones de cobertura (62 millones € a junio de 2010 y 55 millones a diciembre de 2009).

(b) Incluye deudas con entidades de crédito y obligaciones por arrendamientos financieros corrientes y no corrientes.

(c) Rentas (*dry lease* al 100% y resto al 50%) anualizadas X 8.

(d) Endeudamiento neto ajustado / (Patrimonio neto + Endeudamiento neto ajustado).



Hechos significativos posteriores al cierre del segundo trimestre

- El día 14 de julio la Unión Europea aprobó el plan de fusión entre Iberia y British Airways sin establecer ningún tipo de condiciones. La aprobación por parte de las autoridades comunitarias, junto a la ya recibida del organismo competente de Estados Unidos en el mes de junio, representa un paso importante en el proceso de fusión de las dos compañías aéreas, que se prevé materializar a finales de 2010.
- El día 21 de julio el Departamento de Transportes de Estados Unidos (DOT) concedió oficialmente la inmunidad antimonopolio a Iberia, American Airlines y British Airways para poner en marcha un Acuerdo de Negocio Conjunto en los vuelos del Atlántico Norte, que previamente, el día 14 de julio, ya había sido autorizado por la Comisión Europea. El mencionado Acuerdo va a permitir que las tres compañías, que pertenecen a la alianza **oneworld**, exploten de forma conjunta las rutas que unen la Unión Europea, Suiza y Noruega con Estados Unidos, Canadá y México a partir del otoño.



Principales riesgos e incertidumbres para el segundo semestre de 2010

El principal riesgo que sigue teniendo la Compañía está ligado al ritmo de recuperación de las economías. La evolución macroeconómica en el primer semestre de 2010 confirmó las expectativas de una recuperación generalizada aunque desigual por regiones. Según la última actualización del informe de perspectivas del Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía mundial crecerá un 4,6% en el año 2010, mejorando en medio punto la previsión que realizó en abril. Los mercados de Asia, América del Sur y Oriente Medio continuarán registrando un crecimiento vigoroso, mientras que los mercados desarrollados en Europa y el Atlántico Norte probablemente mantendrán un ritmo más lento. Además, las turbulencias experimentadas en los mercados financieros de la Zona Euro en el segundo trimestre, han empañado las perspectivas y rebajado la confianza sobre el crecimiento de Europa en los próximos meses.

En referencia a España, el FMI cree que la recuperación económica seguirá siendo más lenta que la de otras grandes economías, y estima que su Producto Interior Bruto sufrirá una contracción del 0,4% en 2010.

La desigualdad geográfica del crecimiento económico se refleja claramente en la evolución de los mercados de transporte de pasajeros y carga. La Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA) prevé que durante 2010 el volumen total de tráfico –pasaje más carga- aumente algo más del 10% en el conjunto de la industria aérea comercial, con crecimientos de dos dígitos en las economías emergentes, mientras que en América del Norte, y especialmente Europa, probablemente ralentice su crecimiento.

La capacidad total ofertada se espera que crezca un 5,4% -mayor para carga que para el pasaje- lo que permitirá seguir mejorando los niveles de ocupación en los aviones. Sin embargo, las actuales perspectivas también podrían verse debilitadas por un crecimiento de la capacidad ofertada mayor de lo esperado, con el consiguiente daño sobre el *yield*, o por presiones sobre los costes procedentes de conflictos políticos o laborales.

Los resultados de la industria aérea son muy sensibles a distintos factores de incertidumbre, como son la evolución del precio del combustible y de los tipos de cambio de monedas, en especial del dólar americano.

En el primer semestre de 2010 el precio medio del queroseno de aviación se situó en torno a los 700 dólares por tonelada métrica, que supone un incremento del 42% respecto al precio medio registrado en la primera mitad de 2009. La mayoría de los analistas prevé que el precio de queroseno se mantendrá en un rango similar al del primer semestre durante el resto del año.

Iberia desarrolla múltiples actuaciones en el ámbito del control y gestión de riesgos, estableciendo sistemas que permiten identificar, evaluar, gestionar y mitigar los riesgos principales que afectan a sus distintas actividades. En particular, Iberia mantiene un programa de gestión de sus riesgos financieros, con el fin de controlar y disminuir el impacto potencial de las oscilaciones del precio de combustible, de los tipos de cambio y de los tipos de interés en los resultados, y de preservar la liquidez necesaria para sus necesidades de funcionamiento y de tesorería. La compañía tiene fijadas posiciones de cobertura del precio del queroseno para el 72% de los consumos previstos en la segunda mitad de 2010.

Iberia, de acuerdo a sus objetivos estratégicos y teniendo en cuenta el buen comportamiento de la demanda en los mercados de largo radio durante el primer semestre de 2010, va a acelerar el crecimiento de la oferta intercontinental en el segundo semestre, abriendo nuevos destinos (Córdoba, Panamá y San Salvador) y aumentando frecuencias. Para ello, va a incorporar un nuevo avión Airbus A340/600 y a prolongar el alquiler de un A340/300. Por el contrario, seguirá reduciendo la oferta en el mercado doméstico, de manera que el incremento de capacidad ofertada para el conjunto de la red se situará alrededor del 6% en la segunda mitad del ejercicio.

En el segundo semestre de 2010 la compañía continuará desarrollando los programas de reducción de costes, y determinará el nuevo modelo de operación para la red de corto y medio radio.

En el mes de abril, la compañía firmó el XIX Convenio Colectivo del Personal de Tierra de Iberia, con vigencia desde el 1 de enero de 2009 hasta el 31 de diciembre de 2012. Actualmente, la Dirección mantiene negociaciones con los representantes del Colectivo de Tripulantes Técnicos y también con los del Colectivo de Tripulantes de Cabina de Pasajeros para acordar los términos de sus Convenios Colectivos, cuya vigencia finalizó en diciembre de 2009 y de 2008 respectivamente.

En los últimos meses de 2010 Iberia pondrá en marcha el importante Acuerdo de Negocio Conjunto en los vuelos del Atlántico Norte con American Airlines y British Airways, que se estima beneficiará tanto a las aerolíneas como a sus clientes. Igualmente, está previsto continuar trabajando durante el segundo semestre para poder culminar la fusión entre Iberia y British Airways a finales de año.

Datos de contacto:

Dirección Relaciones con Inversores
Velázquez 130, Bloque VI, Planta 8
28006 Madrid (España)
Teléfono 34 91 5877334 Fax 34 91 5877043
invesrel@iberia.es