

# Presentación de Resultados

Correspondiente al periodo 1S 2017

27 de julio de 2017



# Disclaimer

En este informe se muestran los datos más significativos de Aena S.M.E., S.A. y Sociedades dependientes (“Aena” o “la Compañía”) y de su gestión a lo largo del primer semestre de 2017, incluyendo la información más relevante de todas las áreas de negocio, las principales cifras y las líneas de actuación que han guiado la gestión de la Compañía.

La Presentación se ha preparado:

- (i) Únicamente para su uso durante la presentación de los resultados financieros del primer semestre de 2017; 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<sup>(1)</sup> crece hasta 120,9 millones (+9,4%).
- ▶ En los aeropuertos de la red de España el incremento asciende a +9,1% (hasta 113,4 millones de pasajeros), lo que supone que en el segundo trimestre de 2017 el tráfico ha crecido un 11,0% (frente al incremento del 6,3% del primer trimestre de 2017), afectado por el calendario de la Semana Santa y el efecto del año bisiesto.
  - ▶ La contribución del tráfico internacional crece ligeramente hasta el 70,0% (69,2% en el primer semestre de 2016). El crecimiento de los pasajeros internacionales se sitúa en +10,4% y el del tráfico nacional en +6,3%.
- ▶ El tráfico en el aeropuerto de Luton alcanza 7,5 millones de pasajeros (+13,3%).

## Resultados

- ▶ Los ingresos totales consolidados aumentan hasta 1.861,6 millones de euros (+7,5% respecto al primer semestre de 2016), de los cuales el 25,9% corresponden a ingresos comerciales<sup>(2)</sup> (24,9% en el primer semestre de 2016). Los ingresos comerciales crecen +11,7% hasta 482,7 millones de euros.
- ▶ El EBITDA del período se sitúa en 1.054,3 millones de euros, lo que supone un crecimiento de +13,2% respecto al primer semestre de 2016, situando el margen en el 56,6% (53,8% en el 1S 2016), afectado por el devengo de los impuestos locales del ejercicio completo y la estacionalidad del negocio.
- ▶ El beneficio neto consolidado alcanza 460,9 millones de euros (-6,4% respecto al primer semestre de 2016). Esta variación refleja el impacto extraordinario positivo en 2016 de las reversiones de provisiones por procedimientos judiciales relacionados con expropiaciones de terrenos del Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas. Excluyendo este efecto el beneficio neto habría aumentado un 36,1%.

## Flujo de caja

- ▶ Incremento del flujo de caja operativo del 9,2% hasta los 1.091,9 millones de euros, frente a 999,9 millones de euros en el primer semestre de 2016.
- ▶ La deuda financiera neta<sup>(3)</sup> contable ha disminuido hasta los 7.846,2 millones de euros (incluyendo la deuda financiera neta de Luton por importe de 349,6 millones de euros) frente a los 8.228,0 millones de euros al cierre de 2016, reduciendo el ratio de Deuda financiera neta a EBITDA<sup>(4)</sup> de 3,6x en 2016 a 3,2x al 30 de junio de 2017.
- ▶ La inversión pagada en el primer semestre de 2017 ascendió a 162,4 millones de euros (incluyendo 23,9 millones de euros en Luton).

(1) Pasajeros totales en la red de aeropuertos en España y en el aeropuerto de Luton. No se incluye el tráfico de aeropuertos de asociadas que no consolidan contablemente.

(2) Se presenta agrupada en Ingresos Comerciales la actividad de Aparcamientos que en el primer semestre de 2016 se incluía en Servicios Fuera de Terminal.

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

(4) Ratio Deuda financiera neta / EBITDA calculado según los criterios definidos en los contratos de novación de la deuda suscritos con las entidades financieras con fecha 29 de julio de 2014.



## Índice

I. Aspectos clave

**II. Evolución del negocio**

III. Resultados financieros

IV. Apéndices

## II. Datos de tráfico

- En la red de España el tráfico de pasajeros crece +9,1% (hasta 113,4 millones de pasajeros).
- En el aeropuerto de Luton el tráfico de pasajeros crece +13,3% (hasta 7,5 millones de pasajeros).

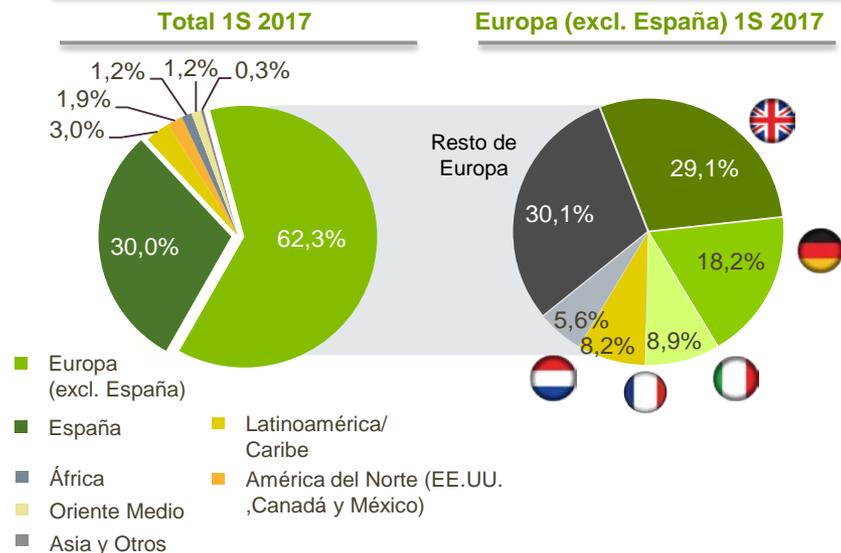
Red en España	1S 2017	1S 2016	Variación
Pasajeros	113.358.141	103.899.884	+9,1%
Operaciones	1.011.577	952.917	+6,2%
Carga (kg.)	425.000.762	376.763.947	+12,8%

Luton	1S 2017	1S 2016	Variación
Pasajeros	7.536.000	6.653.000	13,3%
Operaciones	66.579	62.214	7,0%
Carga (kg.)	11.137.000	13.343.000	-16,5%

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



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



Aeropuertos/Grupos <sup>(2)</sup>	Pasajeros <sup>(1)</sup> (Millones)	Variación (%)	Cuota
Adolfo Suárez Madrid-Barajas	25,4	7,5%	22,4%
Barcelona-El Prat	22,1	8,5%	19,5%
Palma de Mallorca	11,4	7,2%	10,0%
Grupo Islas Canarias	21,0	8,0%	18,5%
Grupo I	27,2	12,6%	24,0%
Grupo II	5,7	11,1%	5,1%
Grupo III	0,6	1,9%	0,5%
<b>TOTAL</b>	<b>113,4</b>	<b>9,1%</b>	<b>100,0%</b>

Ver en Anexo el desglose entre tráfico nacional e internacional.



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

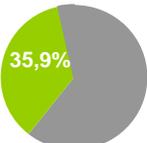
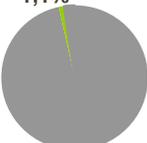
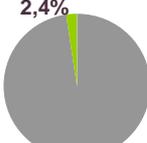
(2) Grupo I: Alicante-Elche, Bilbao, Girona, Ibiza, Málaga-Costa del Sol, Menorca, Sevilla y Valencia.

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-Helipuerto, Badajoz, Burgos, Ceuta-Helipuerto, Córdoba, Huesca-Pirineos, Logroño, Madrid-Cuatro Vientos, Melilla, Pamplona, Sabadell, Salamanca, San Sebastián, Son Bonet, Valladolid y Vitoria.

## II. Resultados por línea de actividad

### Aeropuertos

1S 2017	Aeronáutico	Comercial	Servicios inmobiliarios	Internacional
<b>Ingresos totales</b> 1.861,6 M€	1.246,8 M€ (+7,0%)	482,7 M€ (+11,7%)	30,0 M€ (-11,7%)	103,2 M€ (+0,3%)
<b>EBITDA</b> 1.054,3 M€ <b>Margen de EBITDA</b> 56,6%	 639,4 M€ (+16,9%)	 378,2 M€ (+13,1%)	 11,8 M€ (-26,1%)	 25,0 M€ (-28,2%)

#### Aspectos destacables

- Incremento de los ingresos ordinarios de +6,8% (+77,3 M€).
- Crecimiento del tráfico<sup>(1)</sup>: +9,1% en pasajeros y +6,2% en operaciones.
- Reducción de las tarifas en -1,9% desde marzo 2016 y -2,22% a partir del 1 de marzo de 2017: -25,6 M€.
- Incentivos comerciales: 14,4 M€, neto de la regularización de 3,9 M€ de provisiones de años anteriores (31,0 M€ en 1S 2016, neto de la regularización de 4,5 M€).
- Bonificación por pasajeros en conexión: 32,9 M€ (31,5 M€ en 1S 2016) incluyendo el efecto del incremento del 35% al 40% desde el 1 de marzo de 2016.
- EBITDA: incluye el impacto de la reasignación de costes al subsegmento Comercial de acuerdo con el "Ajuste por separación de costes" aplicado en el DORA 2017-2021 (6,6 M€).
- Crecimiento de los ingresos ordinarios de +11,5% (+49,3 M€).
  - Duty Free: +10,4% (+13,0 M€)
  - Restauración: +14,0% (+9,4 M€)
  - Tiendas: +0,9% (+0,4 M€).
  - Alquiler de vehículos: +31,7% (+15,9 M€)
- Afectados por:
  - Efecto de la evolución de las RMGA<sup>(2)</sup> reconocidas en los contratos comerciales.
  - Nuevos contratos, en especial en Alquiler de vehículos.
  - Brexit y devaluación de GBP.
  - Impacto de las nuevas medidas de control de fronteras.
- Aparcamientos<sup>(3)</sup>: Crece +7,5% (+4,4 M€) ligado al aumento del tráfico doméstico (+6,3% en pasajeros) y a las estrategias de reserva, marketing y fidelización.
- Reducción de los ingresos ordinarios de -9,5% (-3,1 M€) principalmente por el impacto en 2016 del reconocimiento contable de derechos de crédito sobre inmuebles construidos en terrenos afectos a contratos de cesión. Excluido este efecto, los ingresos ordinarios permanecen estables.
- Incluye la consolidación de Luton que asciende a 97,6M€ en Ingresos y a 22,2M€ en EBITDA, ambos afectados la devaluación de GBP (-12,7%).
- Crecimiento del tráfico de pasajeros de Luton +13,3% respecto al 1S 2016.
- Los gastos de personal incluyen un impacto extraordinario de 8,0 M€ por el reconocimiento del gasto asociado a uno de los acuerdos alcanzados con los empleados del aeropuerto de Luton para el cierre del plan de pensiones de beneficio definido, que ha tenido lugar el 31 de enero de 2017<sup>(4)</sup>. Este ajuste contable no tiene impacto en la caja.
- Excluyendo el impacto extraordinario en gastos de personal y en el tipo de cambio la variación del EBITDA habría sido del +6,8%.

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

(2) Rentas Mínimas Garantizadas Anuales.

(3) Se presenta agrupada en el subsegmento Ingresos Comerciales la actividad de Aparcamientos que en el 1S 2016 se incluía en Servicios Fuera de Terminal.

(4) Ver apartado 3.3 del Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2017.

## II. Participaciones internacionales

### Luton



- Los ingresos de Luton en GBP crecen +12,3% en 1S 2017 (+9,2 M£) frente al 1S 2016.
  - En GBP, los ingresos aeronáuticos han crecido +11,2% y los ingresos comerciales +13,4%. En estos últimos destaca el buen comportamiento de los ingresos de aparcamientos (+16,4%) con todas las plantas del "Multi Storey Car Park" operativas desde diciembre de 2016, reflejo del crecimiento del tráfico y de las estrategias de gestión y precios implantadas; así como de las líneas de restauración y tiendas (+13,7% 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 reportado en GBP ha disminuido -5,2 M£ frente al 1S 2016 impactado por el gasto extraordinario de 6,9 M£ (8,0 M€) por el reconocimiento del gasto asociado a uno de los acuerdos alcanzados con los empleados del aeropuerto de Luton para el cierre del plan de pensiones de beneficio definido, que ha tenido lugar el 31 de enero de 2017, reduciendo el margen de EBITDA al 22,8% (32,6% en 1S 2016). Excluyendo el efecto de este gasto extraordinario, que no tiene impacto en caja, el EBITDA en GBP habría aumentado +1,7 M£ y habría supuesto un crecimiento del 6,8%.
  - El Proyecto Curium, que tiene como objetivo aumentar la capacidad del aeropuerto desde 12 millones de pasajeros anuales a 18 millones en 2018, está progresando significativamente en todas sus áreas.

### Resto de participaciones

◀ Sólido crecimiento del tráfico de pasajeros en GAP y SACSA.

Principales magnitudes <sup>(1)</sup>		1S 2017	1S 2016	Variación (%)	Tipo de cambio <sup>(2)</sup>	1S 2017	1S 2016	Variación divisa (%)
GAP	Tráfico <sup>(3)</sup>	20,1	17,8	12,8%	EUR - MNX	21,04	20,11	-4,67%
	Ingresos	<sup>(4)</sup>	273,1					
	EBITDA	<sup>(4)</sup>	157,3					
AEROCALI	Tráfico	2,7	2,7	0,1%	EUR - COP	3.165,98	3.493,71	9,38%
	Ingresos	20,0	17,4	14,8%				
	EBITDA	6,9	6,1	13,0%				
SACSA	Tráfico	2,4	2,1	11,6%	EUR - COP	3.165,98	3.494,17	9,39%
	Ingresos	18,6	14,6	27,3%				
	EBITDA	11,6	9,1	21,7%				

(1) Tráfico en millones de pasajeros y datos económicos en millones de euros. 1S 2016 según datos de cierre del período.

(2) Tipo de cambio medio ponderado por los ingresos por ventas del período en 2016.

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

(4) La Compañía no ha publicado los datos de cierre del primer semestre de 2017.



## Índice

I. Aspectos clave

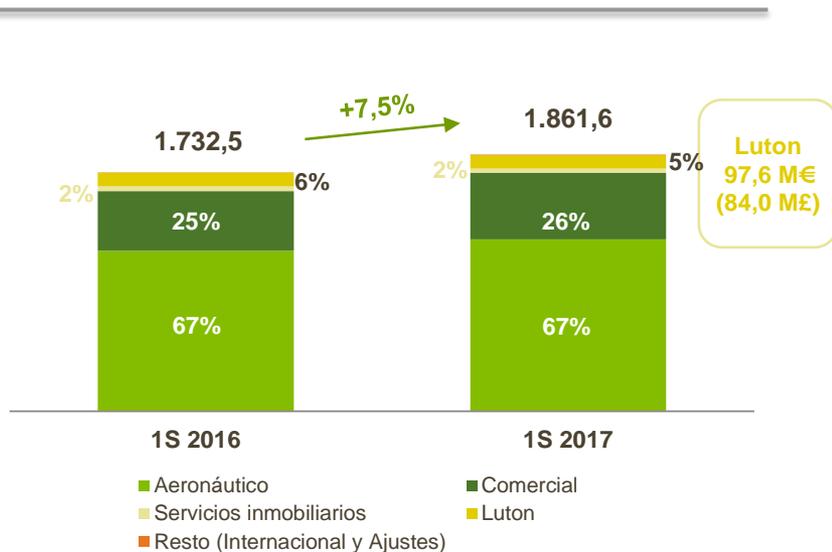
II. Evolución del negocio

**III. Resultados financieros**

IV. Apéndices

# III. Resultados financieros

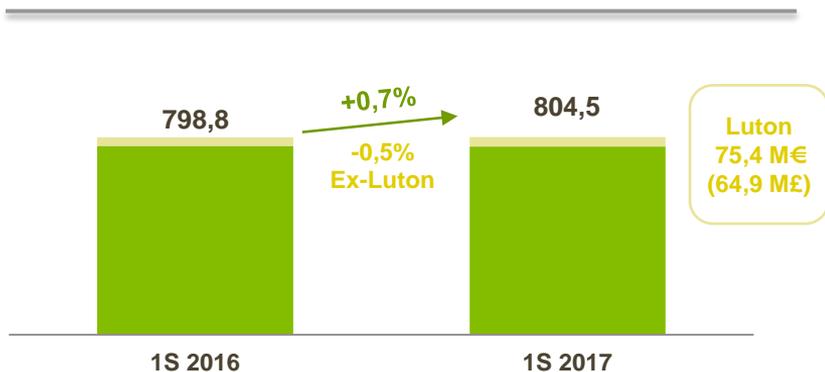
Ingresos totales (M€)



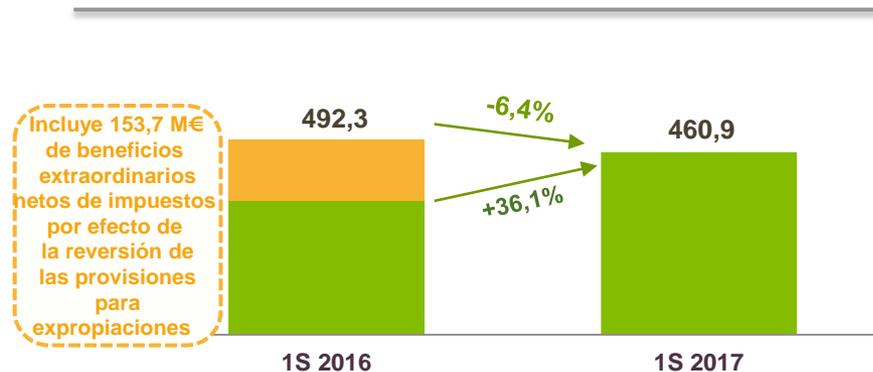
EBITDA<sup>(1)</sup> (M€)



OPEX<sup>(2)</sup> (M€)



Beneficio Neto (M€)



### III. Cuenta de resultados

M€	1S 2017	1S 2016	Variación	
			M€	%
<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>1.826,3</b>	<b>1.702,4</b>	<b>123,9</b>	<b>7,3%</b>
Aeropuertos: Aeronáutico	1.217,8	1.140,5	77,3	6,8%
Aeropuertos: Comercial	477,2	427,9	49,3	11,5%
Servicios Inmobiliarios	29,3	32,3	-3,1	-9,5%
Internacional	103,1	102,7	0,4	0,4%
Ajustes <sup>(1)</sup>	-1,2	-1,1	-0,1	-4,4%
Otros ingresos de explotación	<b>35,3</b>	<b>30,1</b>	<b>5,2</b>	<b>17,3%</b>
<b>Total ingresos</b>	<b>1.861,6</b>	<b>1.732,5</b>	<b>129,1</b>	<b>7,5%</b>
Aprovisionamientos	-87,8	-91,0	-3,3	-3,6%
Gastos de personal	-210,6	-197,9	12,7	6,4%
Otros gastos de explotación	-506,1	-509,8	-3,7	-0,7%
Deterioros y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-4,0	-2,1	1,9	91,5%
Otros resultados	1,2	0,1	1,1	1.975,9%
Amortización del inmovilizado	-397,0	-410,7	-13,8	-3,4%
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>-1.204,2</b>	<b>-1.211,5</b>	<b>-7,3</b>	<b>-0,6%</b>
<b>EBITDA reportado</b>	<b>1.054,3</b>	<b>931,7</b>	<b>122,6</b>	<b>13,2%</b>
% de Margen (sobre Ingresos Totales)	56,6%	53,8%	-	-
<b>EBIT</b>	<b>657,3</b>	<b>521,0</b>	<b>136,4</b>	<b>26,2%</b>
% de Margen (sobre Ingresos Totales)	35,3%	30,1%	-	-
Gastos financieros y Otros resultados financieros	-66,4	-84,7	-18,3	-21,6%
Gastos por intereses de expropiaciones	1,6	202,6	-201,0	-99,2%
Participación en resultados de asociadas	10,5	7,6	2,9	38,4%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>603,1</b>	<b>646,5</b>	<b>-43,4</b>	<b>-6,7%</b>
Impuesto sobre las ganancias	-147,0	-157,3	-10,3	-6,5%
<b>Resultado del período consolidado</b>	<b>456,1</b>	<b>489,2</b>	<b>-33,1</b>	<b>-6,8%</b>
Resultado del período atribuible a participaciones no dominantes	-4,9	-3,1	-1,8	-56,2%
<b>Resultado del período atribuible a los accionistas de la dominante</b>	<b>460,9</b>	<b>492,3</b>	<b>-31,4</b>	<b>-6,4%</b>

- ▶ **Tráfico de pasajeros consolidado<sup>(2)</sup>: +9,4%** hasta 120,9 millones de pasajeros.
- ▶ **Total ingresos: crecen +7,5%** (+129,1 M€) Ver detalle en diapositiva 7.
  - ▶ La **consolidación de Luton** contribuye con 97,6 M€ de ingresos.
- ▶ **Total gastos de explotación: disminuyen un -0,6%** (-7,3 M€). Los gastos de explotación de Luton aumentan +6,9% (+6,3 M€) afectados por el reconocimiento del gasto asociado a uno de los acuerdos alcanzados con los empleados del aeropuerto de Luton para el cierre del plan de pensiones de beneficio definido (+8,0 M€). Excluyendo Luton, los gastos de explotación disminuyen -1,2% (-13,5 M€) debido a:
  - ▶ **Aprovisionamientos: disminuyen -3,5%** (-3,2 M€) principalmente por las nuevas condiciones del acuerdo de servicios de navegación aérea suscrito con ENAIRE.
  - ▶ **Gastos de personal<sup>(3)</sup>: aumentan +2,8%** (+5,0 M€) por la provisión para la revisión salarial del 1% y la incorporación de personal como titulados en prácticas.
  - ▶ **Otros gastos de explotación<sup>(3)</sup>: disminuyen -1,2%** (-5,4 M€) principalmente por efecto de la variación de la provisión dotada en 2016 asociada a la subida de tarifas de 2012 (-4,1 M€), energía eléctrica (-2,8M€) y costes de mantenimiento (-2,6 M€) y mayores gastos de asistencias técnicas (+3,3 M€), tributos (+2,9M€) y seguridad (+2,2M€). Así mismo, tanto 2017 como 2016 incluyen el gasto por impuestos locales del ejercicio completo, de conformidad con la CINIIF 21 (145,3 M€ y 145,5 M€ respectivamente). Cabe destacar el retraso del impacto de los nuevos contratos de prestación de servicios adjudicados a lo largo de 2016 y 2017.
  - ▶ **Amortización del inmovilizado<sup>(3)</sup>: disminuye -2,8%** (-10,7 M€) fundamentalmente por efecto del fin de la amortización de activos parcialmente compensado por la revisión técnica de la vida útil de activos de pistas y calles.
- ▶ **Gastos financieros y Otros resultados financieros: disminuyen 18,3 M€** (-21,6%) principalmente por efecto de la disminución del tipo de interés (4,0 M€), la reducción del principal de la deuda (8,6 M€) y las diferencias de tipo de cambio dotadas en 2016 derivadas del préstamo en libras con Luton (5,7 M€).
- ▶ **Gastos por intereses de expropiaciones: aumentan 201,0 M€** debido a la reversión en 2016 de provisiones de intereses de demora por eliminación de riesgos en este periodo (204,9 M€).
- ▶ **Impuesto sobre las ganancias: disminuye en 10,3 M€** debido principalmente a la disminución del resultado del período y a las menores deducciones por inversiones en Canarias. La tasa efectiva del período aumenta al 24,4% (24,3% en 1S 2016).
- ▶ **Beneficio neto de 460,9 M€**, disminuye en 31,4 M€ reflejando el impacto de las reversiones extraordinarias en 2016 de provisiones por procedimientos judiciales relacionados con expropiaciones de terrenos del Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas. Excluyendo este efecto, el beneficio neto habría aumentado un 36,1%.





## Índice

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

## **IV. Apéndices**

# IV. Apéndice | Información comercial

## Ingresos ordinarios

Línea de negocio (Miles de euros)	Ingresos		Variación		RMG <sup>(4)</sup>	
	1S 2017	1S 2016	Miles €	%	1S 2017	1S 2016
Tiendas Duty Free <sup>(1)</sup>	137.897	124.924	12.973	10,4%		
Restauración	76.465	67.062	9.403	14,0%		
Tiendas <sup>(1)</sup>	42.120	41.756	364	0,9%		
Aparcamientos	62.730	58.374	4.356	7,5%		
Alquiler de Vehículos	66.068	50.171	15.897	31,7%		
Publicidad	15.750	13.881	1.869	13,5%		
Arrendamientos <sup>(2)</sup>	15.792	12.856	2.936	22,8%		
Resto de ingresos comerciales <sup>(2) (3)</sup>	60.399	58.905	1.494	2,5%		
<b>Comercial</b>	<b>477.221</b>	<b>427.929</b>	<b>49.292</b>	<b>11,5%</b>	<b>35.221</b>	<b>30.979</b>
<b>Ingreso medio comercial / pasajero</b>	<b>4,2</b>	<b>4,1</b>	<b>0,1</b>	<b>2,2%</b>		

- El total de ingresos ordinarios comerciales incluye las rentas mínimas garantizadas (RMG) devengadas por contrato en las líneas de negocio de: Tiendas Duty Free, Restauración, Tiendas Publicidad y Explotaciones comerciales.
- En el 1S 2017, el importe registrado en ingresos por rentas mínimas garantizadas (RMG) representa el 10,6% de los ingresos de líneas con contratos que incorporan dichas cláusulas (10,1% en el 1S 2016)

(1) En el 1S 2017 los ingresos de la Multi-tienda del aeropuerto de Fuerteventura, que hasta agosto de 2016 se registraron en la línea de Tiendas, han pasado a formar parte de la línea de Tiendas Duty Free al haberse incorporado al Contrato General de Tiendas Libres de Impuestos en dicha fecha. En base comparable, el aumento de los ingresos de Tiendas Duty Free asciende a +7,9% y a +8,5% el crecimiento de los ingresos de Tiendas.

(2) Los ingresos por arrendamientos de superficies para estaciones de telefonía móvil se han reclasificado a Arrendamientos (antes en Resto de ingresos comerciales). En base comparable, los ingresos de Arrendamientos descienden un 2,3% y los ingresos de resto de ingresos comerciales aumentan un 8,6%.

(3) Incluye: Explotaciones Comerciales, Suministros Comerciales, Utilización de Salas y Filmaciones y Grabaciones, Fast-Track y Albergue de aeronaves.

(4) Rentas Mínimas Garantizadas.

# IV. Apéndice | Otra información financiera

## Principales Magnitudes. Evolución trimestral

M€	Primer Trimestre			Segundo Trimestre			Total		
	2017	2016	Var.	2017	2016	Var.	2017	2016	Var.
<b>Trafico consolidado</b> (miles pasajeros) <sup>(1)</sup>	<b>48.702,1</b>	<b>45.488,2</b>	<b>7,1%</b>	<b>72.192,0</b>	<b>65.064,7</b>	<b>11,0%</b>	<b>120.894,1</b>	<b>110.552,9</b>	<b>9,4%</b>
<b>Trafico red nacional de Aena</b> (miles pasajeros)	<b>45.455,8</b>	<b>42.742,2</b>	<b>6,3%</b>	<b>67,902,4</b>	<b>61.157,7</b>	<b>11,0%</b>	<b>113.358,1</b>	<b>103.899,9</b>	<b>9,1%</b>
<b>Ingresos Totales</b>	<b>794,2</b>	<b>744,3</b>	<b>6,7%</b>	<b>1.067,4</b>	<b>988,2</b>	<b>8,0%</b>	<b>1.861,6</b>	<b>1.732,5</b>	<b>7,5%</b>
Ingresos Aeronáuticos	515,9	488,9	5,5%	701,9	650,6	7,9%	1.217,8	1.140,5	6,6%
Ingresos Comerciales	203,6	182,9	11,3%	273,6	245,0	11,7%	477,2	427,9	11,5%
Servicios Inmobiliarios	14,9	14,4	3,4%	14,4	18,0	-19,9%	29,3	32,3	-9,5%
Internacional <sup>(2)</sup>	44,1	43,2	1,9%	57,8	58,4	-1,0%	101,9	101,6	0,3%
Otros ingresos	15,8	14,8	6,9%	19,5	15,3	27,4%	35,3	30,1	17,3%
<b>Gastos explotación totales</b>	<b>-673,5</b>	<b>-674,6</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-530,7</b>	<b>-536,9</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-1.204,2</b>	<b>-1.211,5</b>	<b>-0,6%</b>
Aprovisionamientos	-44,2	-46,3	-4,6%	-43,6	-44,7	-2,6%	-87,8	-91,0	-3,6%
Personal	-109,4	-99,2	10,3%	-101,2	-98,7	2,5%	-210,6	-197,9	6,4%
Otros Gastos Explotación	-319,5	-322,1	-0,8%	-186,6	-187,7	-0,6%	-506,1	-509,8	-0,7%
Amortizaciones	-199,5	-205,6	-3,0%	-197,5	-205,1	-3,8%	-397,0	-410,7	-3,4%
Deterioros y resultado por enajenaciones, y Otros resultados	-1,0	-1,4	-28,6%	-1,8	-0,6	186,2%	-2,8	-2,0	37,4%
<b>Gastos explotación totales (sin Luton)</b>	<b>-623,3</b>	<b>-631,5</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-483,3</b>	<b>-488,6</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-1.106,6</b>	<b>-1.120,1</b>	<b>-1,2%</b>
Aprovisionamientos	-44,2	-46,3	-4,5%	-43,6	-44,7	-2,5%	-87,8	-91,0	-3,5%
Personal	-91,9	-89,4	2,8%	-90,9	-88,4	2,8%	-182,8	-177,8	2,8%
Otros Gastos Explotación	-297,9	-301,7	-1,3%	-160,7	-162,3	-0,9%	-458,6	-464,0	-1,2%
Amortizaciones	-188,4	-192,8	-2,3%	-186,3	-192,5	-3,2%	-374,7	-385,3	-2,8%
Deterioros y resultado por enajenaciones y Otros resultados	-1,0	-1,4	-28,6%	-1,8	-0,6	200,0%	-2,8	-2,0	40,0%
<b>EBITDA reportado</b>	<b>320,2</b>	<b>275,3</b>	<b>16,3%</b>	<b>734,1</b>	<b>656,4</b>	<b>11,8%</b>	<b>1.054,3</b>	<b>931,7</b>	<b>13,2%</b>
<b>EBITDA reportado (sin Luton)</b>	<b>317,4</b>	<b>264,1</b>	<b>20,2%</b>	<b>714,7</b>	<b>635,7</b>	<b>12,4%</b>	<b>1.032,1</b>	<b>899,9</b>	<b>14,7%</b>
<b>Resultado del periodo consolidado</b>	<b>80,9</b>	<b>29,2</b>	<b>176,8%</b>	<b>380,1</b>	<b>463,1</b>	<b>-17,9%</b>	<b>460,9</b>	<b>492,3</b>	<b>-6,4%</b>
<b>Resultado del periodo consolidado excluyendo liberación de provisiones</b> <sup>(3)</sup>	<b>80,9</b>	<b>29,2</b>	<b>176,8%</b>	<b>380,1</b>	<b>309,4</b>	<b>22,8%</b>	<b>460,9</b>	<b>338,6</b>	<b>36,1%</b>

(1) Total de pasajeros en la red de aeropuertos en España y en el aeropuerto de Luton.

(2) Neto de Ajuste intersegmentos.

(3) Reversiones extraordinarias en 2016 de provisiones por procedimientos judiciales relacionados con expropiaciones de terrenos del Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas



# IV. Apéndice | Otra información financiera

## Estado de Flujos de Efectivo

M€	1S 2017	1S 2016	Variación	
			M€	%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>603,1</b>	<b>646,5</b>	-43,4	-6,7%
Amortización y depreciación	397,0	410,7		
Variaciones en capital circulante	28,6	90,5		
Resultado financiero	64,8	-117,9		
Participación en asociadas	-10,5	-7,6		
Flujo de intereses	-72,4	-67,6		
Flujo de Impuestos	81,5	45,2		
<b>Flujo de actividades de explotación</b>	<b>1.091,9</b>	<b>999,9</b>	92,0	9,2%
Adquisición Inmovilizado	-162,4	-123,4		
Operaciones con empresas asociadas	0,0	0,0		
Dividendos recibidos	5,5	7,1		
(Devolución) / Obtención de financiación	-526,1	-420,9		
Otros flujos de actividades de inversión / financiación / dividendos distribuidos	-561,9	9,6		
<b>Flujo de Caja por Inversión/Financiación</b>	<b>-1.244,9</b>	<b>-527,5</b>	-717,4	136,0%
Impacto tipo de cambio	-1,3	-3,1		
<b>Efectivo, equivalentes al efectivo al inicio del período</b>	<b>564,6</b>	<b>556,7</b>		
(Disminución) / aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	-154,3	469,2	-623,5	-132,9%
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>410,3</b>	<b>1.025,9</b>	-615,7	-60,0%



# IV. Apéndice | Otra información financiera

## Balance de situación

M€	1S 2017	2016
Inmovilizado material	13.299,5	13.563,9
Activos intangibles	502,3	525,6
Inversiones Inmobiliarias	136,7	135,7
Inversiones en asociadas	63,3	71,7
Otro activo no corriente	195,8	205,6
<b>Activos no corrientes</b>	<b>14.197,6</b>	<b>14.502,6</b>
Existencias	8,0	9,0
Clientes y otras cuentas a cobrar	340,7	437,6
Activos financieros disponibles para la venta	0,0	0,0
Efectivo y equivalentes al efectivo	410,3	564,6
<b>Activos corrientes</b>	<b>759,0</b>	<b>1.011,2</b>
<b>Total activos</b>	<b>14.956,6</b>	<b>15.513,8</b>

M€	1S 2017	2016
Capital ordinario	1.500,0	1.500,0
Prima de emisión	1.100,9	1.100,9
Ganancias/(pérdidas) acumuladas	2.409,0	2.521,9
Otras reservas	-98,1	-129,4
Participaciones no dominantes	18,9	32,4
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>4.930,7</b>	<b>5.025,7</b>
Deuda financiera	7.429,4	7.912,2
Provisiones para otros pasivos y gastos	84,8	133,6
Subvenciones	536,2	544,4
Otros pasivos a largo plazo	314,9	372,0
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>8.365,4</b>	<b>8.962,2</b>
Deuda financiera	827,1	880,4
Subvenciones	33,9	38,3
Provisiones para otros pasivos y gastos	64,9	128,5
Otros pasivos corrientes	734,7	478,7
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>1.660,5</b>	<b>1.525,9</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>10.026,0</b>	<b>10.488,0</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>	<b>14.956,6</b>	<b>15.513,8</b>

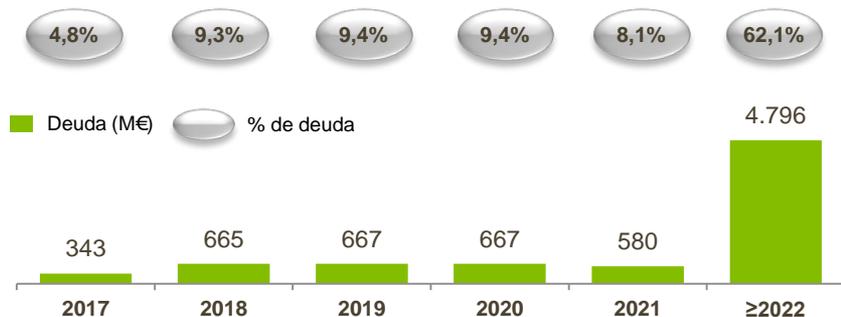
# IV. Apéndice | Otra información financiera

## Deuda Aena ex-Luton

- ▶ Durante el primer semestre de 2017 se ha amortizado deuda por importe de €1.153,8M, incluyendo €797,2M correspondientes a la amortización anticipada de deuda de la entidad Depfa a tipo variable, lo que ha aumentado el porcentaje de deuda a tipo fijo. Se han tomado €600M de nueva deuda en régimen de tipo fijo (0,70% anual) y vencimiento a 5 años.
- ▶ El saldo de caja de Aena a 30 de junio de 2017 asciende a €300,0M.
- ▶ El volumen anual medio de vencimientos futuros es significativamente inferior a años anteriores.
- ▶ En el primer semestre de 2017 se convirtieron €391M (préstamos BEI), de régimen tipo revisable a régimen tipo fijo a vencimiento. El tipo medio de estas operaciones descendió de 1,11% a 0,73%.

### Calendario vencimientos de la deuda de Aena<sup>(1)</sup>

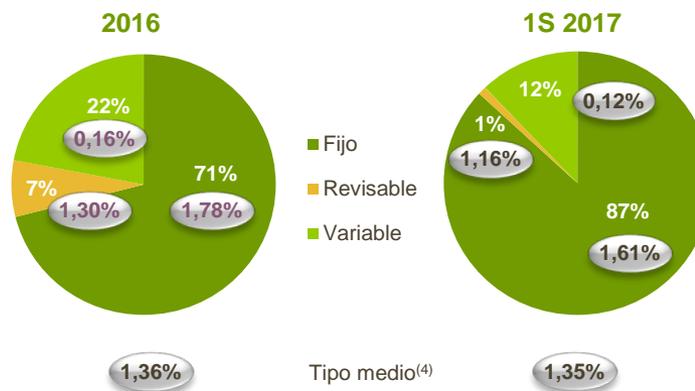
Total: 7.717,8 M€ Vida media: 12,0 años



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

M€	1S 2017	2016
Deuda financiera bruta (covenants)	(7.934)	(8.524)
Efectivo y equivalentes	300	483
Deuda financiera neta (covenants)	(7.634)	(8.041)
Deuda financiera neta (covenants) / EBITDA <sup>(3)</sup>	3,2x	3,6x

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



(1) A 30 de junio de 2017.

(2) Deuda financiera neta según "covenants" calculada según se define en los contratos de novación de deuda suscritos el 29 de julio de 2014. No incluye deuda sin recurso ni caja de Luton.

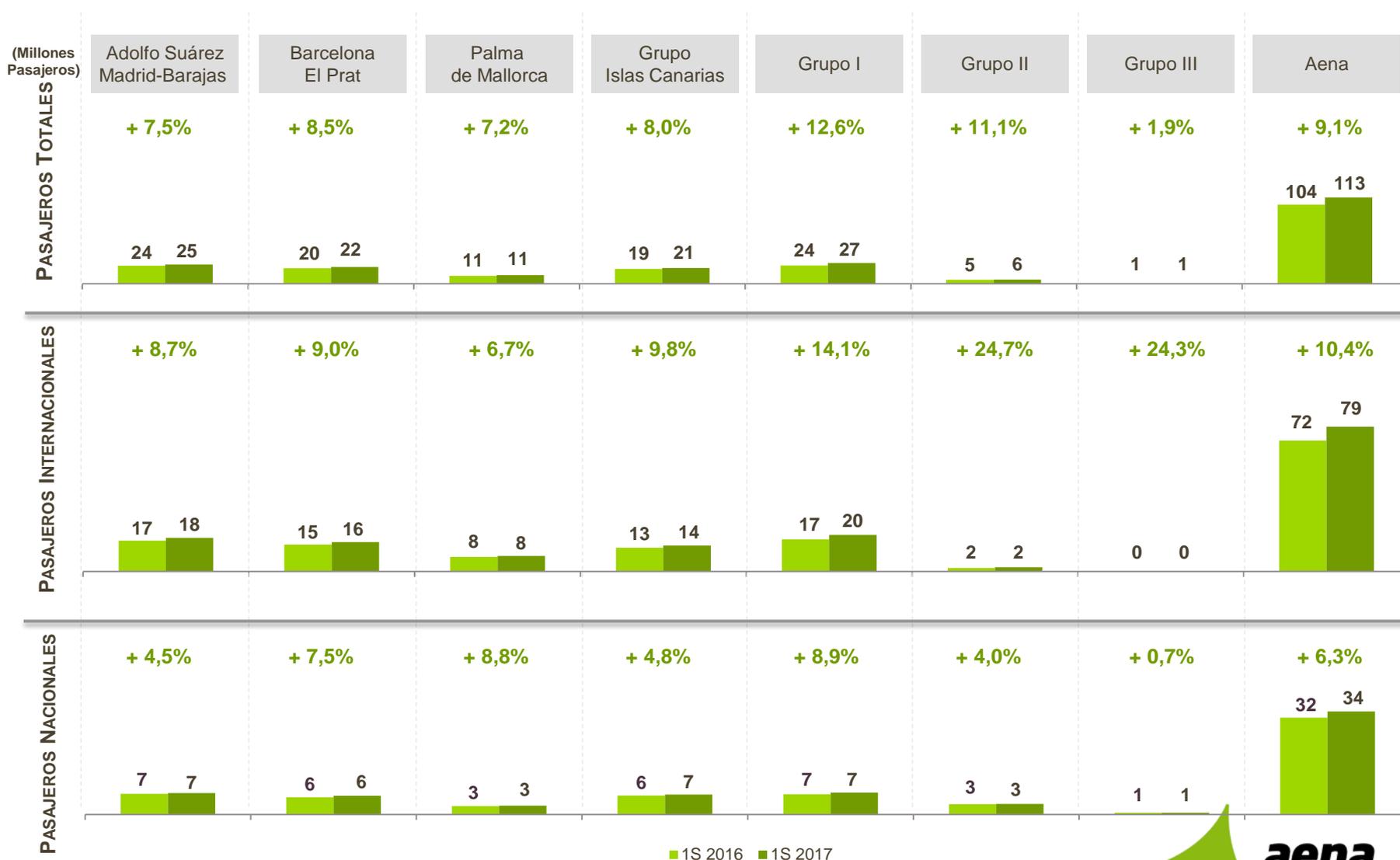
(3) EBITDA según "covenants" ajustado por la actualización del anticipo de WDFG según normativa IFRS.

(4) Tipo medio 1S 2017 incluye coste de la garantía financiera de Depfa (0,07%).

# IV. Apéndice | Datos de pasajeros por Grupo de aeropuertos<sup>(1)</sup>

## Tráfico 1S 2017

◀ Crecimiento del tráfico generalizado en la red de aeropuertos en España.



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

# IV. Apéndice | Información de tráfico

## Tráfico por aerolínea (10 principales)

Compañía	Pasajeros <sup>(1)</sup> 1S 2017	Pasajeros <sup>(1)</sup> 1S 2016	Variación		Cuota (%)	
			%	Pasajeros	1S 2017	1S 2016
Ryanair	20.410.695	18.327.228	11,4%	2.083.467	18,0%	17,6%
Vueling	15.597.357	14.475.726	7,7%	1.121.631	13,8%	13,9%
Iberia	8.294.774	7.924.431	4,7%	370.343	7,3%	7,6%
Air Europa	7.412.914	7.786.781	-4,8%	-373.867	6,5%	7,5%
Easyjet <sup>(2)</sup>	7.087.039	6.265.547	13,1%	821.492	6,3%	6,0%
Norwegian <sup>(3)</sup>	4.453.166	3.192.948	39,5%	1.260.218	3,9%	3,1%
Iberia Express	3.980.858	3.449.349	15,4%	531.509	3,5%	3,3%
Air Nostrum	3.600.999	3.550.802	1,4%	50.197	3,2%	3,4%
Grupo Binter <sup>(4)</sup>	2.692.753	2.595.973	3,7%	96.780	2,4%	2,5%
Jet2.Com	2.299.312	1.486.766	54,7%	812.546	2,0%	1,4%
<b>Total Top 10</b>	<b>75.829.867</b>	<b>69.055.551</b>	<b>9,8%</b>	<b>6.774.316</b>	<b>66,9%</b>	<b>66,5%</b>
<b>Total Pasajeros Bajo Coste<sup>(5)</sup></b>	<b>60.958.163</b>	<b>52.943.140</b>	<b>15,1%</b>	<b>8.015.023</b>	<b>53,8%</b>	<b>51,0%</b>

- ▶ Aumenta el peso relativo de las aerolíneas de bajo coste (53,8% en el 1S 2017 frente a 51,0% en el 1S 2016). No obstante, el grado de concentración sigue siendo moderado.
- ▶ La actividad de largo radio de las compañías de bajo coste es aún incipiente en España. En junio, tanto Norwegian como Level (Grupo IAG), han abierto nuevas rutas desde Barcelona, que han sumado un total de 30.000 pasajeros.
- ▶ Por compañías aéreas, destacan:
  - ▶ el Grupo IAG<sup>(6)</sup> con una cuota del 26,2% sobre el total de tráfico de pasajeros en el 1S 2017 (26,6% en el 1S 2016).
  - ▶ Ryanair con una cuota del 18,0% (17,6% en el 1S 2016).

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

(2) Incluye Easyjet Switzerland, S.A. y Easyjet Airline Co. LTD.

(3) Incluye Norwegian Air International y Norwegian Air Shuttle A.S.

(4) Incluye Binter Canarias, Naysa y Canarias Airlines.

(5) Incluye el tráfico de las compañías de bajo coste en vuelos regulares. Datos provisionales pendientes de publicación definitiva.

(6) Incluye British Airways, Iberia, Vueling, Iberia Express, Aer Lingus y Level.