

Vueling Airlines, S.A.

Notas explicativas a la información
financiera intermedia
correspondientes al período
de seis meses terminado
el 30 de junio de 2012

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos y otra información

a) Información General

La Sociedad Vueling Airlines, S.A. (en adelante Vueling o la Sociedad), es una sociedad constituida en el ejercicio 2004 en España de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas, actualmente Ley de Sociedades de Capital.

El objeto social de la empresa, de acuerdo con sus estatutos es la explotación y gestión del negocio del tráfico aéreo regular de transporte de pasajeros, bajo la denominación comercial de Vueling.

Su domicilio social se encuentra en Barcelona, en el Polígono de negocios Mas Blau II, en la plaza del Pla de l'Estany, número 5 (El Prat de Llobregat). La Sociedad desarrolla sus actividades principalmente en España y la Unión Europea.

Las cifras contenidas en estos estados financieros intermedios se muestran en miles de euros, salvo por lo indicado expresamente en otra unidad.

b) Bases de presentación de la información financiera intermedia

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de la presente información financiera intermedia son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales del ejercicio 2011.

c) Estimaciones realizadas

En la elaboración de la información financiera intermedia adjunta se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- El cálculo del deterioro de los activos intangibles, fondo de comercio y resto de activos
- La vida útil de los activos materiales y del resto de activos intangibles
- El cálculo de provisiones y del valor actual de las fianzas entregadas
- El valor de mercado de determinados instrumentos financieros
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

d) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros semestrales correspondiente al primer semestre del ejercicio 2012 se presenta el balance de situación, estado total de cambios en el patrimonio y estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011. Adicionalmente, la cuenta de explotación y estado de flujos de efectivo, exclusivamente a efectos comparativos con el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.

e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

f) Cambios en criterios contables

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2012 no se han producido cambios en criterios contables significativos respecto los aplicados en el ejercicio 2011.

g) Corrección de errores

Durante los seis primeros meses de 2012 no se han producido correcciones de errores respecto a las cifras del ejercicio 2011.

3. Combinación de negocios

Durante el ejercicio 2009 se llevó a cabo la integración de los negocios de la Sociedad y Clickair, S.A. La operación se estructuró como una fusión por absorción de Clickair, S.A. por parte de la Sociedad.

Los principales motivos económicos por los que se realizó la citada fusión consistieron en la obtención de importantes sinergias tanto de ingresos como de costes.

La fusión conllevó una ampliación de capital en Vueling Airlines, S.A. por importe de 14.952 miles de euros (correspondientes a 14.952.259 nuevas acciones de un euro de valor nominal unitario), con prima de emisión, por importe de 65.640 miles de euros, que fue totalmente suscrita y desembolsada mediante aportación no dineraria de la totalidad de las acciones de Clickair, S.A.

En el Anexo-I de las cuentas anuales del ejercicio 2009 se incluye la información requerida por la Ley 43/1995.

El coste de dicha combinación de negocios ascendió a 87.216 miles de euros, de los cuales 80.592 miles de euros correspondían al valor razonable, en base a informes de expertos independientes, de la sociedad Clickair, S.A. mientras que los 6.623 miles de euros restantes correspondían a costes asociados a dicha combinación de negocios.

4. Activo intangible

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los primeros seis meses del ejercicio 2012, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

Coste	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Saldo Final
Fondo de comercio	15.419	-	-	15.419
Aplicaciones informáticas	24.271	3.573	(2.901)	24.943
Slots y segmentos	36.733	-	-	36.733
Derechos de CO2	-	4.509	-	4.509
Total coste	76.423	8.082	(2.901)	81.604

Amortizaciones	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Saldo Final
Fondo de comercio	-	-	-	-
Aplicaciones informáticas	(11.748)	(2.227)	2.748	(11.227)
Slots y segmentos	-	-	-	-
Derechos de CO2	-	-	-	-
Total amortización	(11.748)	(2.227)	2.748	(11.227)

Total Inmovilizado Intangible	Miles de Euros	
	Saldo Inicial	Saldo Final
Coste	76.423	81.604
Amortizaciones	(11.748)	(11.227)
Total neto	64.675	70.377

Durante el ejercicio 2012 a la Sociedad le han sido asignados 721.386 Tm de derechos de emisión de gases de efecto invernadero para el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2012 que equivalen a 4.509 miles de euros. Hasta 30 de junio de 2012, se han consumido un total de 574.150 derechos de gases de efecto invernadero. Dicha asignación forma parte del plan de inclusión de las actividades de aviación en el régimen comunitario de comercio de derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Las políticas del análisis de deterioro, aplicadas por la Sociedad a sus activos intangibles y a sus fondos de comercio en particular al 30 de junio de 2012 son las mismas que las descritas en las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

5 Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los primeros seis meses del ejercicio 2012, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

Coste	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Saldo Final
Componentes de aeronaves	11.783	16	-	11.799
Equipos de Handling	441	-	-	441
Instalaciones técnicas	1.136	-	-	1.136
Mobiliario	790	101	(1)	890
Equipos procesos de información	1.214	146	(680)	680
Total coste	15.364	263	(681)	14.946

Amortizaciones	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Saldo Final
Componentes de aeronaves	(10.110)	(570)	-	(10.680)
Equipos de Handling	(362)	(13)	-	(375)
Instalaciones técnicas	(558)	(56)	-	(614)
Mobiliario	(438)	(41)	-	(479)
Equipos procesos de información	(968)	(78)	670	(376)
Total amortización	(12.436)	(758)	670	12.524

Total Inmovilizado Material	Miles de Euros	
	Saldo Inicial	Saldo Final
Coste	15.364	14.946
Amortizaciones	(12.436)	(12.524)
Total neto	2.928	2.422

Las políticas del análisis de deterioro aplicadas por la Sociedad a sus activos materiales en particular al 30 de junio de 2012 son las mismas que las descritas en las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

6. Inversiones financieras (largo y corto plazo)

6.1. Inversiones financieras a largo plazo

El movimiento del inmovilizado financiero durante los seis primeros meses del ejercicio 2012, es el siguiente:

Categorías	Miles de Euros				
	31/12/2011	Adiciones	Bajas	Reclasificaciones corto plazo	30/06/2012
Préstamos, fianzas y partidas a cobrar	89.258	29.060	(14.200)	(2.500)	101.618
Derivados de cobertura (Nota 15)	26.159	2.981	-	-	29.140
Total	115.417	32.041	(14.200)	(2.500)	130.758

Las adiciones del primer semestre de 2012 corresponden, principalmente, a fianzas entregadas en efectivo a los arrendadores de las aeronaves en garantía del mantenimiento de las mismas por importe de 29.060 miles de euros.

Las bajas del ejercicio del primer semestre de 2012 han sido 14.200 miles de euros debidos a la conversión a garantías bancarias de dichas fianzas.

Las reclasificaciones por importe de 2.500 miles de euros corresponden principalmente a reparaciones de aeronaves efectuadas y por lo tanto se han reclasificado al epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo - Préstamos, fianzas y partidas a cobrar".

6.2. Inversiones financieras a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe “Inversiones financieras a corto plazo” al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Clases						
	Otros activos financieros		Derivados (Nota 15)		Total	
	30/06/12	31/12/11	30/06/12	31/12/11	30/06/12	31/12/11
Categorías						
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	212.760	234.899	-	-	212.760	234.899
Préstamos, fianzas y partidas a cobrar	21.352	24.695	-	-	21.352	24.695
Derivados (Nota 15)	-	-	27.829	31.302	27.829	31.302
Total	234.112	259.594	27.829	31.302	261.941	290.896

El epígrafe “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” corresponde a imposiciones a plazo fijo con vencimiento superior a 3 meses depositadas en entidades bancarias que sirven para rentabilizar los excedentes de tesorería disponibles cuyo importe no difiere significativamente de su valor razonable por importe de 211.760 miles de euros (234.899 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

Al 30 de junio de 2012 la parte de estas imposiciones que se encuentra pignorada y, por tanto, no disponible, es de 1 millón de euros (1 millón de euros al 30 de junio de 2011), en garantía del arrendamiento y del mantenimiento de aeronaves.

El epígrafe “Préstamos, fianzas y partidas a cobrar” corresponde, básicamente, a los anticipos entregados a los arrendadores de las aeronaves atribuibles a los importes entregados a cuenta del programa de mantenimiento de las aeronaves arrendadas por importe de 21.353 miles de euros (5.460 miles de euros a junio de 2011), los cuales se esperan recuperar en un período inferior a 12 meses dado que el mantenimiento ha sido ya efectuado o se prevé efectuar y recuperar antes de 1 año.

6.3. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

En el epígrafe de “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” se registra toda la tesorería depositada en cuentas corrientes a la vista juntamente con los depósitos bancarios a la vista que son convertibles en efectivo, no tienen restricciones y que en el momento de su adquisición su vencimiento es inferior a tres meses por un importe total a 30 de junio de 2012 de 156.766 miles de euros (14.947 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

A 30 de junio de 2012 no existía importe alguno registrado en el epígrafe de “Tesorería” que se encontrara pignorado.

7. Patrimonio neto

7.1. Capital suscrito

Al 30 de junio 2012 el capital social de la Sociedad asciende a 29.904.518 euros, representado por 29.904.518 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en el Mercado Continuo de las bolsas españolas, gozando todas ellas de iguales derechos políticos y económicos.

De conformidad con la información de que dispone la Sociedad, al 30 de junio de 2012 y 2011 los accionistas con una participación superior a un 10% del capital social son los siguientes:

Accionista	Porcentaje de participación	
	30/06/2012	31/12/2011
IBERIA, Líneas Aéreas de España, S.A. Operadora	45,85	45,85

7.2. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad anónima debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

La reserva legal a 30 de junio de 2012 estaba totalmente constituida.

7.3. Reserva por fondo de comercio

Conforme a la Ley de Sociedades de Capital, en la aplicación del resultado de cada ejercicio deberá dotarse una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que figura en el activo del balance de situación, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que represente, al menos, un cinco por ciento del importe del citado Fondo de Comercio. Si no existiera beneficio, o éste fuera insuficiente, se emplearán reservas de libre disposición.

7.4. Prima de Emisión y limitaciones para la distribución de dividendos

Como consecuencia de la fusión con Clickair, S.A. en el ejercicio 2009, conjuntamente a la ampliación de capital realizada, se procedió a incrementar la prima de emisión por importe de 65.640 miles de euros. Al 30 de junio de 2012, esta reserva es de libre distribución, excepto por un importe de 43.943 miles de euros (34.353 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

7.5. Acciones propias

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2012 no se han adquirido ni transmitido acciones propias.

Al 30 de junio de 2012 la Sociedad tenía en su poder acciones propias de acuerdo con el siguiente detalle:

	Nº de Acciones	Porcentaje del total	Euros		Miles de Euros
			Valor Nominal	Precio Medio de Adquisición	Coste Total de Adquisición
Acciones propias	216.083	0,72%	1	3,3	713

Al 30 de junio de 2012 la Sociedad poseía acciones propias de un valor nominal de 1 euro y coste de adquisición de 713 miles de euros.

8. Provisiones y contingencias

8.1. Provisiones

El detalle de las provisiones del balance de situación al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Provisiones a largo plazo	Miles de Euros	
	30/06/2012	31/12/2011
Provisiones para mantenimiento programado de aeronaves	167.053	149.352
Otras provisiones	2.749	2.644
Total a largo plazo	169.802	151.996

Provisiones para mantenimiento programado de aeronaves

Esta cuenta recoge la provisión para cubrir las revisiones futuras de las aeronaves en concepto de mantenimiento programado, las cuales, según se estipula en los contratos de arrendamiento, se deberán realizar antes de la devolución de las aeronaves.

Otras provisiones

Bajo este epígrafe se recogen los importes que se estima deberán ser abonados como consecuencia de la resolución de determinados litigios pendientes de resolución judicial firme, así como otras provisiones menores. Los Administradores de la Sociedad estiman que de la resolución de dichos litigios no se desprenderán pasivos adicionales para la Sociedad a los provisionados en el balance de situación adjunto.

8.2. Contingencias

Asimismo, la Sociedad ha procedido a realizar la mejor estimación posible a los efectos de cuantificar el potencial impacto de diversos expedientes de consumo ante las diversas Administraciones Autonómicas.

Adicionalmente, existen otros litigios y procedimientos menos significativos de los que tiene conocimiento la Sociedad y de los que no se espera que surjan pasivos significativos, habiéndose dotado en todo caso provisiones por el importe que los Administradores de la Sociedad estiman suficiente.

9. Deudas (largo y corto plazo)

9.1. Pasivos financieros

El saldo del epígrafe “Deudas a corto plazo” al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Clases	Miles de Euros									
	Instrumentos Financieros a Corto Plazo						Instrumentos Financieros a Largo Plazo			
	Deudas con Entidades de Crédito		Derivados y Otros		Total		Derivados y Otros		Total	
	30/06/12	31/12/11	30/06/12	31/12/11	30/06/12	31/12/11	30/06/12	31/12/11	30/06/12	31/12/11
Débitos y partidas a pagar	1	2.294	-	-	1	2.294	-	-	-	-
Derivados	-	-	27.550	2.247	27.550	2.247	6.066	-	6.066	-
Total	1	2.294	27.550	2.247	27.551	4.541	6.066	-	6.066	-

La Sociedad tiene concedidas pólizas de crédito, referenciadas a tipos de interés de mercado, con los siguientes límites e importes dispuestos:

	Miles de Euros			
	30/06/2012		31/12/2011	
	Límite	Importe Dispuesto	Límite	Importe Dispuesto
Pólizas de crédito	2.000	1	33.000	2.294
Total	2.000	1	33.000	2.294

10. Operaciones y saldos con partes vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2012 es el siguiente:

Sociedad	Miles de Euros	
	Servicios prestados	Servicios recibidos
IBERIA, Líneas Aéreas de España, S.A. Operadora	86.398	57.596
Iberia Express, S.A.	109	-
Total	86.507	57.596

Los servicios prestados a empresas vinculadas corresponden, básicamente, a las ventas realizadas a través del canal de venta de IBERIA por importe de 86.398 miles de euros, mientras que los servicios recibidos corresponden, principalmente, a las tareas de mantenimiento de la flota de aeronaves realizadas y servicios de asistencia en tierra recibidos en base a los contratos formalizados, por importes de 25.744 y 27.133 miles de euros, respectivamente.

El importe de los saldos en balance con empresas vinculadas al 30 de junio de 2012 es el siguiente:

Sociedad vinculada	Miles de Euros	
	Saldos deudores	Saldos acreedores
IBERIA, Líneas Aéreas de España, S.A. Operadora	27.145	45.420
Iberia Express, S.A.	86	-
Total	27.231	45.420

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

11. Ingresos

11.1. Importe neto de la cifra de negocios

La única actividad ordinaria de la Sociedad consiste en el transporte aéreo de pasajeros, y dado que todo el resto de categorías de actividades son complementarias y no difieren entre sí de una forma considerable, por ello en la memoria únicamente se desglosa información por segmentos de mercados geográficos.

El desglose de la cifra de ingresos por mercados geográficos de los seis primeros meses de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Mercados Geográficos	Miles de Euros	
	30/06/2012	30/06/2011
España	253.481	166.877
Unión Europea	177.572	174.150
Países O.C.D.E	12.029	8.840
Resto de países	14.852	3.444
Total	457.934	353.311

12. Personal

12.1. Personal

El número medio de personas empleadas durante los seis primeros meses de 2012, detallado por categorías y sexos, es el siguiente:

Categorías	Media 2012		
	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	5	1	6
Pilotos	437	20	457
Auxiliares de vuelo	150	652	802
Personal de soporte de operaciones	67	65	132
Personal de soporte administrativo	82	100	182
Personal de ventas	10	18	28
Total	750	857	1.607

La plantilla de la Sociedad al 30 de junio de 2012, detallado por categorías y sexos, es la siguiente:

Categorías	30/06/2012		
	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	5	1	6
Pilotos	533	24	557
Auxiliares de vuelo	186	809	995
Personal de soporte de operaciones	71	69	140
Personal de soporte administrativo	89	109	198
Personal de ventas	10	19	29
Total	894	1.031	1.925

Al 30 de junio de 2012 los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad son once hombres y una mujer (al igual que al cierre del ejercicio anterior).

Al 30 de junio de 2012 los altos directivos de la Sociedad son cinco hombres y una mujer (cuatro hombres y dos mujeres al 30 de junio de 2011).

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

Las retribuciones percibidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2012 por los Administradores y la Alta Dirección de la Sociedad, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

	Miles de Euros			
	Retribución	Otros conceptos	Pagos basados en instrumentos de patrimonio	Total
Consejo de Administración	460	-	-	460
Consejero Delegado	361	-	-	361
Alta Dirección	759	-	-	759
Total	1.580	-	-	1.580

Dichas retribuciones percibidas coinciden con las devengadas en dichos ejercicios.

Las retribuciones recibidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2012 corresponden únicamente a sueldos y salarios, no existiendo dietas ni otras retribuciones.

14. Garantías comprometidas con terceros

Alternativamente a los depósitos (véase Nota 9.1), varias entidades financieras han presentado avales bancarios a favor de las compañías arrendadoras de aeronaves en garantía de los contratos de arrendamiento y por otros conceptos, básicamente, a favor de aeropuertos y compañías de suministro de combustible.

Al 30 de junio de 2012 los avales presentados por la Sociedad ante las compañías arrendadoras de aeronaves ascienden a 118.000 miles de euros a tipo de cambio de cierre, y los avales ante compañías de asistencia en tierra, aeropuertos y por compras de combustible, ascienden a 52.000 miles de euros.

Los Administradores de la Sociedad no consideran que puedan surgir, como consecuencia de estos avales, pasivos adicionales a los ya registrados en los estados financieros intermedios.

15. Hechos posteriores

No se han producido otros hechos significativos posteriores al cierre que puedan afectar a la información contenida en los estados financieros intermedios.