

Presentación de Resultados

Correspondiente al periodo anual de 2019

26 de febrero de 2020



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 de 2019, incluyendo la información más relevante de todas las áreas de negocio, las principales cifras y las líneas de actuación que han guiado la gestión de la Compañía.

La Presentación se ha preparado:

- (i) Únicamente para su uso durante la presentación de los resultados financieros de 2019; 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. Grupo Aeroportuario del Nordeste de Brasil (ANB)

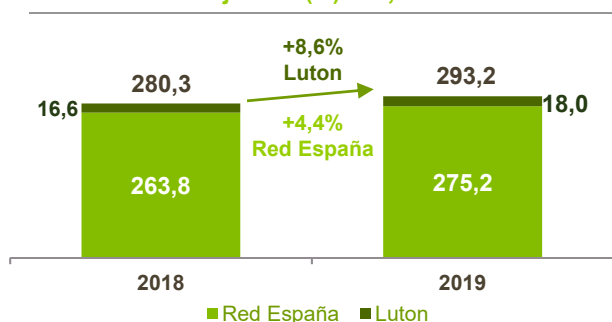
V. Estimaciones 2020

VI. Apéndices

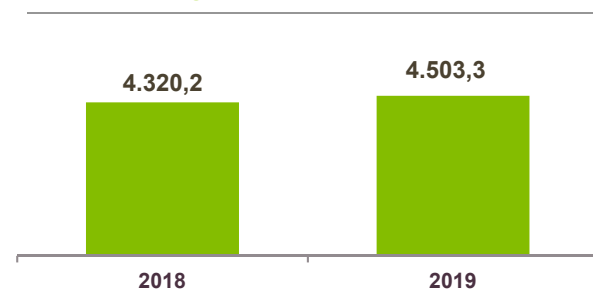


I. Aspectos clave

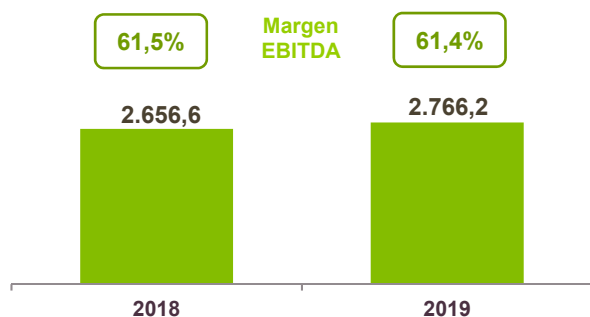
Pasajeros⁽¹⁾ (M): +4,6%



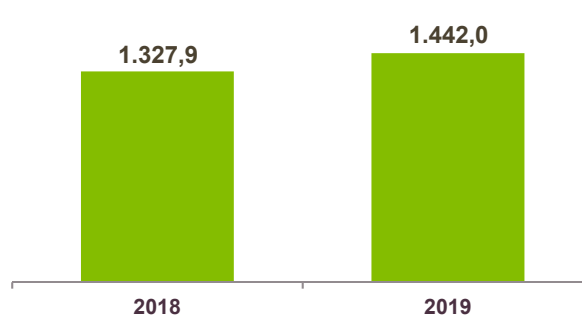
Ingresos Totales (M€): +4,2%



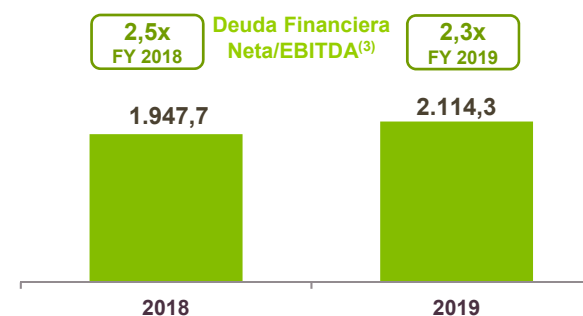
EBITDA⁽²⁾ (M€): +4,1%



Beneficio Neto (M€): +8,6%



Flujo de Caja Operativo (M€): +8,6%



El Consejo de Administración de Aena S.M.E., S.A. propone a la Junta General Ordinaria de Accionistas la distribución de un dividendo de 7,58 euros brutos por acción⁽⁴⁾ con cargo al resultado del ejercicio 2019. Este dividendo, que supone distribuir el 80% del beneficio neto, representa un incremento del 9,4% respecto al ejercicio anterior.

Aena ha revisado al alza de la estimación de tráfico para 2020, estimando un aumento del volumen de pasajeros en la red de aeropuertos de España de +1,9%⁽⁵⁾.

El Consejo de Administración de Aena ha aprobado el ingreso máximo anual ajustado por pasajero (IMAAJ) para 2020 en 10,27 euros por pasajero, lo que supone una reducción del -1,44% respecto al IMAAJ de 2019 (10,42 euros por pasajero). Ello resulta conforme con los criterios de la CNMC.

(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) EBITDA reportado

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

(4) Calculado como: 80% del Beneficio neto del emisor (Aena, S.M.E. S.A.) en 2019.

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

Índice

I. Aspectos clave

II. Evolución del negocio

III. Resultados financieros

IV. Grupo Aeroportuario del Nordeste de Brasil (ANB)

V. Estimaciones 2020

VI. Apéndices



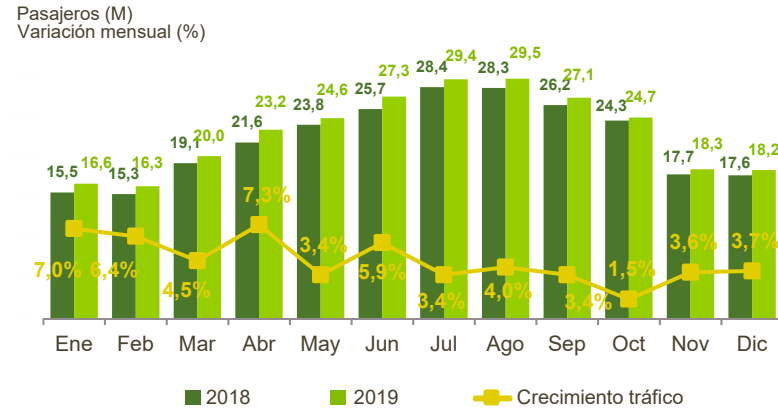
II. Datos de tráfico

Pasajeros, aeronaves y carga

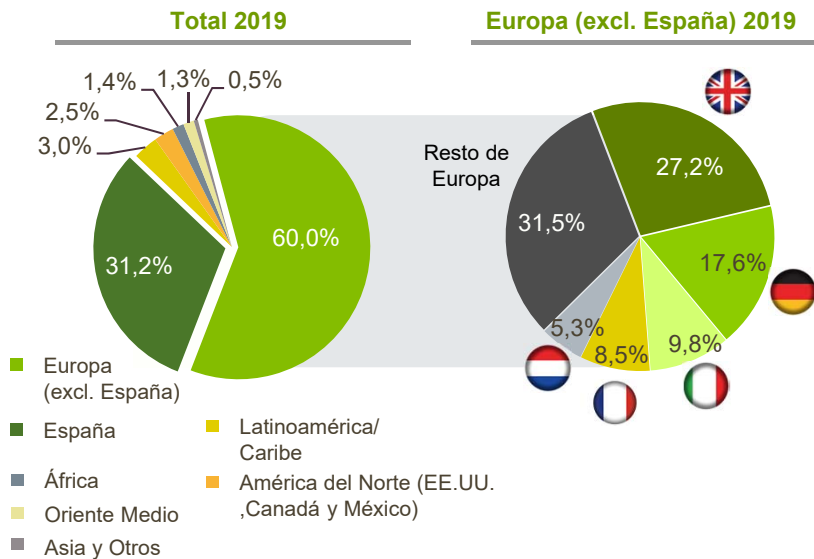
Red en España	2019	2018	Variación
Pasajeros	275.237.801	263.754.357	+4,4%
Operaciones	2.360.957	2.300.307	+2,6%
Carga (kg.)	1.068.394.637	1.012.063.745	+5,6%

Luton	2019	2018	Variación
Pasajeros	17.999.969	16.581.850	+8,6%
Operaciones	141.481	136.270	+3,8%
Carga (kg.)	36.906.000	27.096.000	+36,2%

Evolución mensual del tráfico de pasajeros⁽¹⁾



Distribución del tráfico de pasajeros⁽¹⁾ por mercados



Tráfico de pasajeros⁽¹⁾ por aeropuertos y grupos de aeropuertos 2019

Aeropuertos/Grupos ⁽²⁾	Pasajeros ⁽¹⁾ (M)	Var. (%)	Cuota (%)	% Var. Nacional ⁽³⁾	% Var. Internacional ⁽³⁾
A.S. Madrid-Barajas	61,7	6,6%	22,4%	4,7%	7,3%
J.T. Barcelona-El Prat	52,7	5,0%	19,1%	4,2%	5,4%
Palma de Mallorca	29,7	2,2%	10,8%	6,7%	0,8%
Grupo Canarias	45,0	-0,6%	16,4%	6,9%	-4,9%
Grupo I	70,5	6,5%	25,6%	7,9%	6,0%
Grupo II	13,8	1,5%	5,0%	7,0%	-6,8%
Grupo III	1,8	17,0%	0,6%	18,7%	4,0%
TOTAL	275,2	4,4%	100,0%	6,4%	3,5%

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

(2) Grupo Canarias: El Hierro, Fuerteventura, Gran Canaria, La Gomera, La Palma, Lanzarote-César Manrique, Tenerife Norte y Tenerife Sur.

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

Grupo II: A Coruña, Aerop. Int. Región de Murcia, 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, León, Logroño, Madrid-Cuatro Vientos, Melilla, Pamplona, Sabadell, Salamanca, San Sebastián, Son Bonet, Valladolid y Vitoria.

(3) Porcentajes calculados en base al tráfico comercial.

II. Resultados por líneas de actividad⁽¹⁾

Aeropuertos



II. Información Comercial. Ingresos ordinarios

Línea de negocio (Miles de euros)	Ingresos		Variación		RMGA ⁽¹⁾	
	2019	2018	Miles €	%	2019	2018
Tiendas Duty Free	344.827	318.046	26.781	8,4%		
Restauración	224.903	200.690	24.213	12,1%		
Tiendas	115.083	106.428	8.655	8,1%		
Aparcamientos	158.892	143.797	15.095	10,5%		
Alquiler de Vehículos	155.902	152.739	3.163	2,1%		
Publicidad	26.077	33.171	-7.094	-21,4%		
Arrendamientos	34.600	33.591	1.009	3,0%		
Servicios VIP ⁽²⁾	78.834	64.228	14.606	22,7%		
Resto de ingresos comerciales ⁽³⁾	101.975	91.460	10.515	11,5%		
Total Ingresos Comerciales	1.241.093	1.144.150	96.943	8,5%	144.431	123.989
Ingreso medio comercial (€) / pasajero	4,51	4,34	0,17	3,9%		

(1) Rentas Mínimas Garantizadas Anuales.

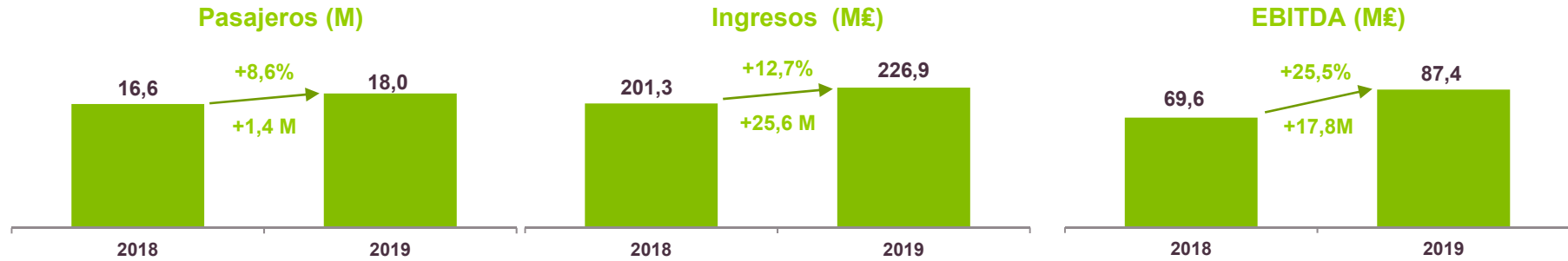
(2) Incluye utilización de salas y zonas no delimitadas y Fast-Track.

(3) Incluye: Explotaciones Comerciales, Suministros Comerciales, Filmaciones y Grabaciones y Albergue de aeronaves.

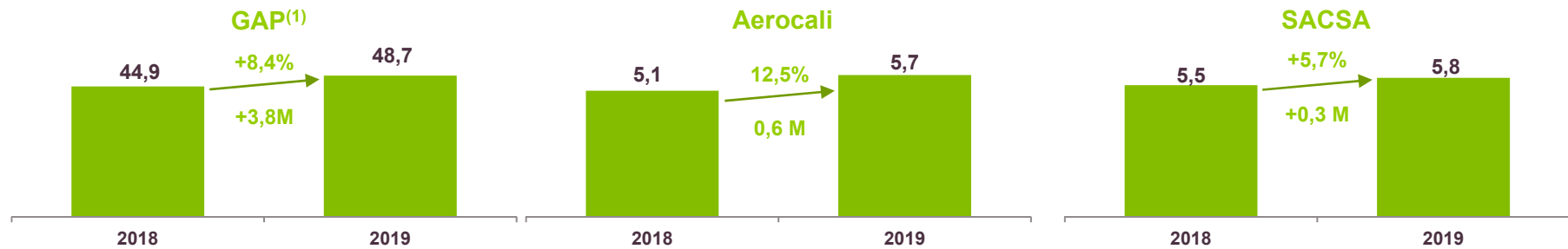
- El total de ingresos ordinarios comerciales incluye las rentas mínimas garantizadas (RMGA) devengadas por contrato en las líneas de negocio de: Tiendas Duty Free, Restauración, Tiendas, Publicidad y Explotaciones Comerciales.
- En 2019, el importe registrado en ingresos por rentas mínimas garantizadas (RMGA) representa el 17,8% de los ingresos de líneas con contratos que incorporan dichas cláusulas (16,5% en 2018).

II. Participaciones internacionales

Luton



Resto de participaciones: Evolución del tráfico de pasajeros (M)



(1) Incluye el tráfico del Aeropuerto Sangster Internacional en Montego Bay y Kingston (Jamaica).

Índice

I. Aspectos clave

II. Evolución del negocio

III. Resultados financieros

IV. Grupo Aeroportuario del Nordeste de Brasil (ANB)

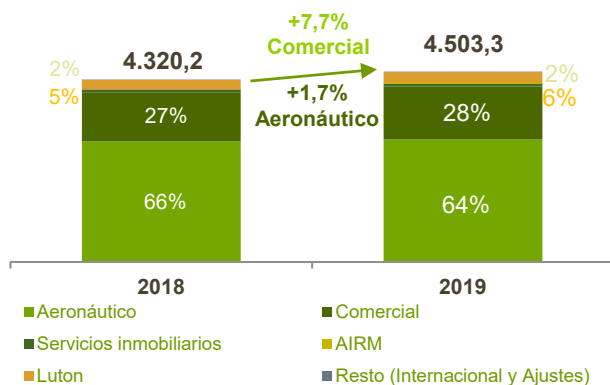
V. Estimaciones 2020

VI. Apéndices

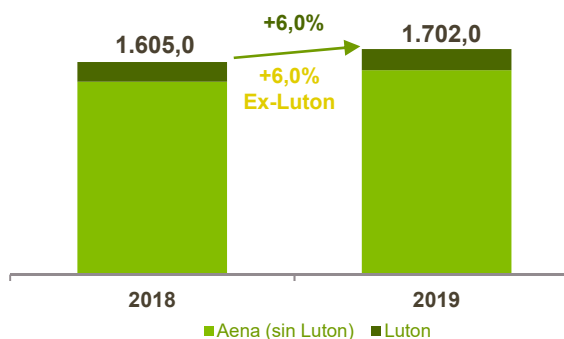


III. Resultados financieros

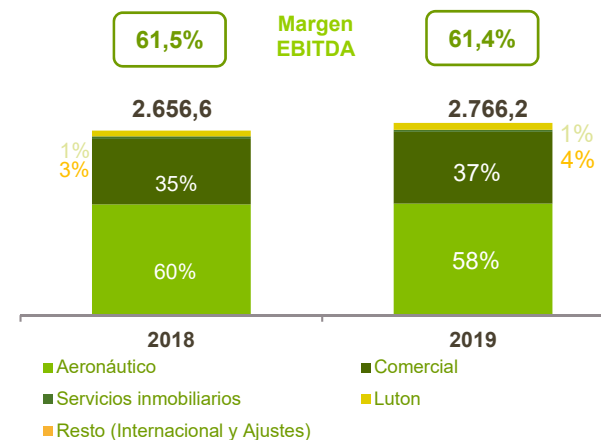
Ingresos Totales (M€): +4,2%



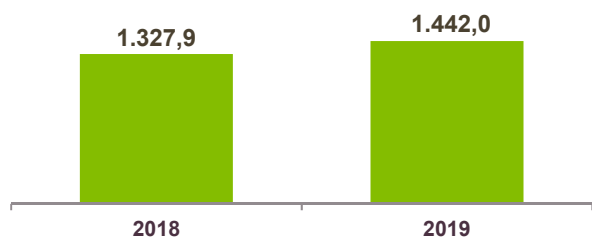
OPEX⁽¹⁾ (M€)



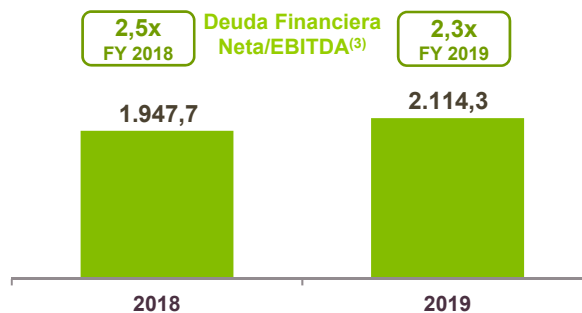
EBITDA⁽²⁾ (M€): +4,1%



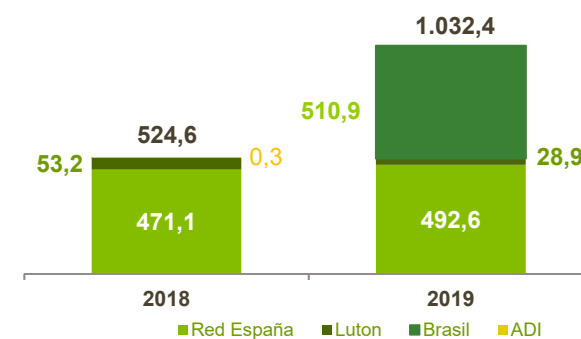
Beneficio Neto (M€): +8,6%



Flujo de Caja Operativo (M€): +8,6%



Inversión pagada (M€): +96,8%



(1) OPEX incluye: Aprovisionamientos, Gastos de Personal y Otros Gastos de Explotación

(2) EBITDA reportado

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

III. Algunas aclaraciones a los resultados financieros

En 2019, el importe registrado en ingresos por rentas mínimas garantizadas (RMGA) asciende a 144,4 M€ (124,0 M€ en 2018), lo que representa el 17,8% de los ingresos de líneas con contratos que incorporan dichas cláusulas (16,5% en 2018). Este incremento se debe en su mayor parte a las condiciones acordadas en los nuevos contratos (9,9 M€), la evolución de las ventas (5,0M€), y al incremento recogido en los contratos vigentes (2,0 M€).

Los gastos de personal muestran un incremento del +7,7% (+32,4 M€) como resultado de la revisión salarial aprobada en 2019 del 2,4% de media anual y del incremento de variable (13,1 M€); a las nuevas incorporaciones (252 en 2019 y 99 en 2018; 6,5 M€), al efecto de la revisión de categorías (2,7 M€) y por la reversión en 2018 de un exceso de provisión de 2017 (5,4 M€).

El ejercicio 2019 es el primero en el que se aplica la NIIF 16 y su impacto no ha sido material. Uno de los efectos ha sido la reclasificación del efecto financiero del anticipo recibido de World Duty Free Group España, S.A., desde menores ingresos comerciales a mayor gasto financiero, por importe de 12,1 M€, sin impacto en caja. Excluyendo este efecto, los ingresos de Tiendas Libres de Impuestos del periodo ascienden a 332,7 millones de euros, un aumento de 14,6 millones de euros (+4,6%) y el ingreso comercial por pasajero de las Tiendas de Duty Free sería de 1,21€ (+0,2%). Igualmente, excluyendo este efecto, el ingreso comercial por pasajero de todas las líneas comerciales sería de 4,47 € (+2,9%).

El incremento de la inversión pagada de +507,8 M€, (+96,8%) se debe a los pagos correspondientes a la concesión de los aeropuertos del Grupo Nordeste en Brasil (510,9 M€) y al mayor volumen de inversión en la red de aeropuertos en España (492,6 M€ frente a 471,1 M€ en 2018) compensado en parte por la menor ejecución en el aeropuerto de Luton (28,9 M€ frente a 53,2 M€ en 2018).

III. Cuenta de resultados

M€	2019	2018	Variación	
			M€	%
Ingresos ordinarios	4.436,6	4.201,4	242,2	5,8%
Aeropuertos: Aeronáutico	2.843,9	2.754,2	89,7	3,3%
Aeropuertos: Comercial	1.236,9	1.144,2	92,8	8,1%
Servicios Inmobiliarios	78,7	67,2	11,4	17,0%
Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia	15,2	0,0	15,2	n.a.
Internacional	270,2	237,9	32,4	13,6%
Ajustes ⁽¹⁾	-1,4	-2,1	0,7	-32,1%
Otros ingresos de explotación	59,7	118,8	-59,2	-49,8%
Total ingresos	4.503,3	4.320,2	183,0	4,2%
Aprovisionamientos	-170,5	-172,9	-2,4	-1,4%
Gastos de personal	-456,2	-423,7	32,4	7,7%
Otros gastos de explotación	-1.075,3	-1.008,3	67,0	6,6%
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-13,8	1,8	15,6	-861,7%
Resultado por enajenaciones de inmovilizado	-9,4	-16,1	-6,7	-41,7%
Deterioro de inmovilizado	0,0	-46,2	-46,2	-100,0%
Otros resultados	-11,8	1,8	-13,6	-743,2%
Amortización del inmovilizado	-789,0	-806,4	-17,4	-2,2%
Total gastos de explotación	-2.526,0	-2.470,0	55,9	2,3%
EBITDA reportado	2.766,2	2.656,6	109,7	4,1%
% de Margen (sobre Ingresos Totales)	61,4%	61,5%	-	-
EBIT	1.977,3	1.850,2	127,1	6,9%
% de Margen (sobre Ingresos Totales)	43,9%	42,8%	-	-
Ingresos financieros	4,6	3,0	1,6	53,1%
Gastos financieros	-124,85	-135,2	-10,5	-7,7%
Otros ingresos /(gastos) financieros netos	3,3	-0,7	4,1	550,3%
Participación en resultados de asociadas	22,4	20,2	2,3	11,4%
Resultado antes de impuestos	1.882,8	1.737,4	145,5	8,4%
Impuesto sobre las ganancias	-437,2	-409,6	27,6	6,7%
Resultado del período consolidado	1.445,7	1.327,8	117,9	8,9%
Resultado del período atribuible a participaciones no dominantes	3,7	-0,1	3,8	2.888,5%
Resultado del período atribuible a los accionistas de la dominante	1.442,0	1.327,9	114,1	8,6%

III. Estado de Flujos de Efectivo

M€	2019	2018	Variación	
			M€	%
Resultado antes de impuestos	1.882,4	1.737,4	145,1	8,4%
Amortización y depreciación	789,0	806,4		
Variaciones en capital circulante	-114,4	-181,2		
Resultado financiero	116,9	133,0		
Participación en asociadas	-22,0	-20,2		
Flujo de intereses	-100,0	-130,9		
Flujo de Impuestos	-437,5	-396,8		
Flujo de actividades de explotación	2.114,3	1.947,7	166,7	8,6%
Adquisición Inmovilizado	-1.032,4	-524,6		
Operaciones con empresas asociadas	5,7	5,0		
Dividendos recibidos	23,2	20,1		
(Devolución) / Obtención de financiación	-489,8	-768,4		
Otros flujos de actividades de inversión / financiación / dividendos distribuidos	-1.030,9	-883,4		
Flujo de Caja por Inversión/Financiación	-2.524,2	-2.151,2	-373,0	17,3%
Impacto tipo de cambio	-0,9	0,0		
Efectivo, equivalentes al efectivo al inicio del período	651,4	855,0		
(Disminución) / aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	-410,8	-203,6	-207,2	101,8%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	240,6	651,4	-410,8	-63,1%

Índice

I. Aspectos clave

II. Evolución del negocio

III. Resultados financieros

IV. Grupo Aeroportuario del Nordeste de Brasil (ANB)

V. Estimaciones 2020

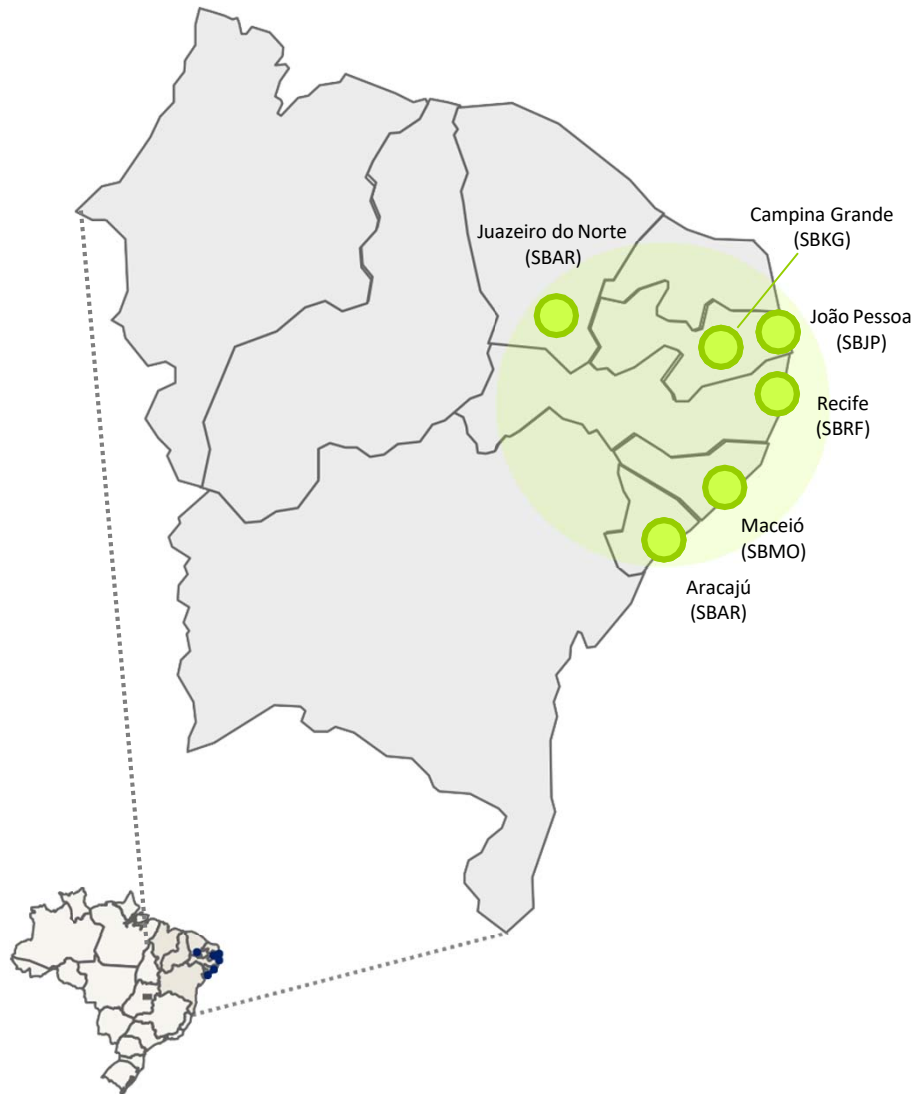
VI. Apéndices



IV. Grupo Aeroportuario del Nordeste de Brasil (ANB): Características del activo

<p>Aeropuertos</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Seis aeropuertos en operación (Brownfield) ■ Regulación. Dual till: Actividad Aeronáutica regulada. Actividad comercial no regulada. ■ Periodo: 30 años con una prórroga potencial de cinco años. ■ Fecha de activación del contrato (Data Eficacia): 9 de octubre de 2019 																																			
<p>Estructura de Capital de la Concesión</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ AENA posee el 100% de la concesión. ■ Sin apalancamiento inicial. ■ Desembolsos totales ANB: R\$2.232 millones (511 M€). <ul style="list-style-type: none"> ■ Oferta (Otorga): R\$1.900 millones ■ Otros: R\$332 millones. 																																			
<p>Contraprestación económica variable</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ 5 años iniciales de carencia (0%), los pagos comenzarían en 2025 al 1,63% de los ingresos brutos y se incrementan gradualmente a 3,26% en 2026, 4.90% en 2027, 6,53% en 2028 y 8,16% en 2029 y sucesivos. 																																			
<p>Inversiones</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ CAPEX obligatorio inicial (R\$ 940 millones en 36 meses) y posteriormente según demanda y nivel de servicio obligatorio 																																			
<p>Regulación tarifaria</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Regulación tarifaria: Dual till con Price cap / Receita Teto (Ingreso Techo) por pasajero. ■ Actualizable con IPC (IPCA), en 4 aeropuertos principales y resto aeropuertos por consulta / acuerdo aerolíneas. ■ Ajustable quinquenalmente por factores de productividad y calidad de servicio. El Concesionario puede, tras negociación con aerolíneas, proponer ajustes. <table border="1" data-bbox="1429 1098 2056 1369"> <thead> <tr> <th colspan="2"></th> <th colspan="3">TARIFAS TECHO (RT)</th> </tr> <tr> <th colspan="2"></th> <th>R \$</th> <th>2019</th> <th>2020</th> <th>% Var.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>Recife</td> <td></td> <td>36,19</td> <td>37,52</td> <td>3,84%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Maceio</td> <td></td> <td>36,66</td> <td>38,07</td> <td>3,84%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Aracajú</td> <td></td> <td>35,92</td> <td>37,30</td> <td>3,84%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Joao Pessoa</td> <td></td> <td>35,89</td> <td>37,27</td> <td>3,84%</td> </tr> </tbody> </table>			TARIFAS TECHO (RT)					R \$	2019	2020	% Var.		Recife		36,19	37,52	3,84%		Maceio		36,66	38,07	3,84%		Aracajú		35,92	37,30	3,84%		Joao Pessoa		35,89	37,27	3,84%
		TARIFAS TECHO (RT)																																		
		R \$	2019	2020	% Var.																															
	Recife		36,19	37,52	3,84%																															
	Maceio		36,66	38,07	3,84%																															
	Aracajú		35,92	37,30	3,84%																															
	Joao Pessoa		35,89	37,27	3,84%																															

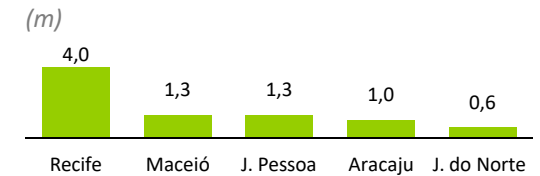
IV. Potencial de Brasil y de la región nordeste



Fortalezas mercado doméstico

- Seis aeropuertos en una región de 21 millones de habitantes (40% concentrado en 5 ciudades)
- Incluye la 8ª mayor ciudad metropolitana de Brasil (Recife) y ciudades secundarias con gran potencial de crecimiento

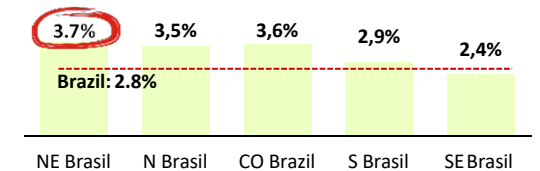
Población principales ciudades



Economía

PIB (CAGR 2004-2016)

- La región Nordeste de Brasil ha crecido por encima del PIB del país



Turismo en Brasil

- Brasil registró 6,6 millones de turistas internacionales en 2018, de los cuales el 65% llegaron por vía aérea. Existe un enorme potencial de crecimiento.
- Pernambuco (Recife) presentó el mayor crecimiento de turistas del país (+45,7% respecto a 2017) seguido de Ceará (Juazeiro do Norte) (+44,1%)

Liberalización del tráfico

- El 30 de mayo de 2019, el Senado Federal de Brasil aprobó el Proyecto de Ley (autorizando a las compañías extranjeras a poseer hasta el 100% de las acciones de compañías aéreas brasileñas).

IV. Grupo Aeroportuario del Nordeste de Brasil (ANB): Tráfico y estimaciones 2020

Tráfico

- Los Aeropuertos de ANB registraron en 2019 un total de 13,7 millones de pasajeros (-1,6% respecto a 2018).
- La evolución negativa se explica porque en mayo de 2019, Avianca Brasil suspende sus operaciones. En 2018 el 19% de los asientos de ANB fueron ofertados por esta aerolínea (2,6 millones de asientos).
- El análisis de los datos mensuales de 2019 muestra que, tras una primera etapa (junio-septiembre) de fuerte impacto y reducción de tráfico, **a partir de octubre se inicia la recuperación del tráfico**, a medida que las restantes compañías empiezan a absorber la oferta anterior de Avianca.
- Los datos de OAG para 2020 en ANB muestran un crecimiento del 5,4% en asientos (+5,5% en doméstico y +2,2% en internacional) respecto al año 2019.
- Algunas de las novedades ya previstas en el tráfico internacional son:
 - ✓ Madrid – Recife (Air Europa). Aumento de una frecuencia semanal en el primer semestre 2020
 - ✓ Lisboa – Maceió (TAP). Junio 2020
 - ✓ Recife – Buenos Aires / Montevideo (Azul)
 - ✓ Incremento de operaciones entre Recife – Cabo Verde (TACV)

AEROPUERTO	Pasajeros		
	2018	2019	% Var.
Recife	8.422.566	8.531.312	1,3%
Maceió	2.192.562	2.093.069	-4,5%
João Pessoa	1.414.896	1.315.767	-7,0%
Aracaju	1.191.893	1.113.387	-6,6%
Juazeiro do Norte	563.895	535.443	-5,0%
Campina Grande	168.278	137.922	-18,0%
Total	13.954.090	13.726.900	-1,6%

ANB 2020E

- » La estimación del tráfico de pasajeros para 2020 es de 14,1 millones de pasajeros (+2,7%).
- » Transferencia de las operaciones de los aeropuertos progresiva entre enero-marzo 2020 (Recife en marzo 2020). → Consolidación contable aprox. 9 meses
- » Objetivos Operativos fundamentales 2020:
 - » Toma de control de las operaciones
 - » Consolidación y estabilización
- » Margen EBITDA impactado por:
 - » Calendario de inicio de operaciones de aeropuertos
 - » Costes de puesta en marcha
 - » Costes de personal y otros OPEX año completo

Índice

I. Aspectos clave

II. Evolución del negocio

III. Resultados financieros

IV. Grupo Aeroportuario del Nordeste de Brasil (ANB)

V. Estimaciones 2020

VI. Apéndices



V. Perspectivas 2020

Grupo Aena Consolidado (millones de euros)

	2019	2020E	% Var	2020E excl. Brasil	% Var.
Pasajeros (millones)¹	275,2	280,5	1,9%		
<small>(1) Pasajeros totales en la red de aeropuertos en España.</small>					
Ingresos Totales	4.503	4.687	4%		
Ingresos Ordinarios Comerciales (España)	1.241	1.311	6%		
<i>Ingreso por pasajero</i>	<i>4,51</i>	<i>4,67</i>	<i>4%</i>		
Gastos Totales	2.526	2.723	8%		
Aprovisionamientos	171	173	2%	173	2%
Personal	456	507	11%	495	8%
Otros Gastos de Explotación	1.075	1.197	11%	1.146	7%
Opex Total	1.702	1.877	10%	1.814	7%
Amortización, deterioro y excepcionales	824	846	3%		
EBITDA	2.766	2.795	1%		
margen EBITDA	61,4%	59,6%			
Beneficio neto	1.442	1.444	0%		
Dividendo por acción²	€ 7,58	€ 7,60			

(2) Dividendos a cargo del Bº Neto de 2019 y de 2020 de AENA SME,S.A. (sociedad matriz) que se distribuyen en 2020 y 2021 respectivamente

V. Perspectivas 2020 (Grupo AENA excl. Brasil)

- La **estimación de tráfico** para 2020 se ha revisado del 1,1% al 1,9% (+2,8% tráfico doméstico y +1,4% Internacional) en base a:
 - Tráficos de noviembre-diciembre 2019 y enero 2020 mejores de lo esperado.
 - Mejora en los factores de ocupación durante los últimos meses que se prevé se mantengan.
 - Mayor visibilidad sobre la temporada de verano.
 - Esta estimación de tráfico no contempla un impacto potencial del coronavirus en el tráfico aéreo mundial y europeo, en particular.
- **Ingresos (+103 M€ +2%):**
 - **Aeronáuticos:** En base a la estimación de tráfico del 1,9% y las tarifas aeroportuarias aplicables a partir del 1 de marzo de 2020 de un ingreso máximo anual ajustado por pasajero (IMAAJ) de 10,27 euros por pasajero (-1,44% respecto al 2019). Se mantienen los incentivos salvo el anunciado por la quiebra de Thomas Cook que se limita a la temporada de invierno 2019/20.
 - **Comerciales:** Impulsados por 1) el incremento de la RMGA de Duty Free; 2) En Restauración, además de la mejor en RMGA de los nuevos contratos de Palma de Mallorca, la buena evolución esperada en Barcelona por estar todos los puntos abiertos tras las obras y por renovación de oferta comercial; 3) Servicios VIP por incremento precios, mayor índice de penetración, nuevas salas y la ampliación del servicio Fast track/Fast line y; 4) Aparcamientos derivado del crecimiento del tráfico de pasajeros nacionales e incremento de precios.
- **Gastos de Personal (+39M€ +8%):** Revisión salarial del 2,3% y otros componentes variables más el impacto de las incorporaciones del 2019 y las nuevas incorporaciones esperadas en 2020 (243 altas).

V. Perspectivas 2020 (Grupo AENA excl. Brasil)

- **Otros Gastos de Explotación (+64 M€ +6%):**

- Los incrementos más significativos en gastos aeronáuticos provienen de los contratos de: 1) Limpieza, por el impacto del retrasos en la adjudicación y el impacto del año completo de los contratos de MAD, BCN y otros nuevos contratos menores. 2) Seguridad, por la revisión salarial anual y el incremento de tráfico; 3) PMR, por la revisión de precios anuales, mejoras en la calidad e incremento de tráfico; 4) Mantenimiento, por el impacto de los nuevos expedientes.
- En el área comercial destacar: 1) Mayores gastos derivados del marketing comercial desarrollo de nuevos negocios (e-commerce y market place), proyectos de desarrollo inmobiliario y digitalización; 2) Servicios VIP apertura de salas en Palma, Alicante, Ibiza, Vigo y Tenerife Norte e incremento de usuarios en toda la red y; 3) Gestión de aparcamientos derivado del nuevo expediente (actualización de precios y ampliación de servicios como limpieza y seguridad) y nuevas plazas de aparcamiento.
- En 2020 se prevé un incremento de gastos dirigidos a la consecución de los objetivos estratégicos transversales del Grupo en innovación, medioambientales, tecnología, optimización de procesos, control de la calidad y refuerzo de la marca.

Índice

I. Aspectos clave

II. Evolución del negocio

III. Resultados financieros

IV. Grupo Aeroportuario del Nordeste de Brasil (ANB)

V. Estimaciones 2020

VI. Apéndices



VI. Apéndice. Otra información financiera. Principales magnitudes. Evolución trimestral

M€	Primer Trimestre			Segundo Trimestre			Tercer Trimestre			Cuarto Trimestre			Total		
	2019	2018	Var.	2019	2018	Var.	2019	2018	Var.	2019	2018	Var.	2019	2018	Var.
Trafico consolidado (miles pasajeros) ⁽¹⁾	56.480	53.160	6,2%	79.955	75.632	5,7%	91.389	87.984	3,9%	65.414	63.560	2,9%	293.238	280.336	4,6%
Trafico red nacional de Aena (miles pasajeros)	52.808	49.884	5,9%	75.109	71.184	5,5%	86.026	83.036	3,6%	61.295	59.650	2,8%	275.238	263.754	4,4%
Ingresos Totales	903,6	841,8	7,3%	1.197,2	1.123,5	6,6%	1.348,1	1.285,1	4,9%	1.054,4	1.069,9	-1,4%	4.503,3	4.320,2	4,2%
Ingresos Aeronáuticos	567,9	544,3	4,3%	763,1	729,5	4,6%	860,8	834,1	3,2%	652,2	638,6	2,1%	2.843,9	2.746,5	3,5%
Ingresos Comerciales	248,4	220,1	12,9%	323,0	299,0	8,0%	373,0	352,4	5,8%	292,5	268,0	9,2%	1.236,9	1.139,5	8,5%
Servicios Inmobiliarios	16,5	16,3	1,2%	19,2	16,9	13,8%	19,4	17,2	12,8%	23,6	16,7	41,1%	78,7	67,1	17,3%
Aeropuerto Int. de la Región de Murcia	1,6	0,0	-	6,2	0,0	-	4,7	0,0	-	2,6	12,4	-78,9%	15,2	12,4	22,6%
Internacional ⁽²⁾	56,0	47,2	18,6%	71,7	63,0	13,8%	76,3	68,9	10,7%	65,0	56,8	14,4%	268,9	235,9	14,0%
Otros ingresos	13,3	13,9	-4,7%	14,0	15,1	-7,5%	13,9	12,5	11,5%	18,6	77,4	-76,0%	59,7	118,9	-49,8%
Gastos explotación totales	-708,6	-677,8	4,5%	-596,3	-562,6	6,0%	-596,3	-580,2	2,8%	-624,7	-649,5	-3,8%	-2.526,0	-2.470,0	2,3%
Aprovisionamientos	-42,9	-42,8	0,3%	-42,7	-43,9	-2,8%	-42,5	-42,8	-0,8%	-42,5	-43,4	-2,1%	-170,5	-172,9	-1,4%
Personal	-111,9	-103,1	8,5%	-117,1	-107,3	9,2%	-107,9	-102,4	5,4%	-119,2	-110,9	7,5%	-456,2	-423,7	7,7%
Otros Gastos Explotación ⁽³⁾	-356,6	-331,5	7,6%	-236,5	-207,2	14,2%	-248,7	-232,0	7,2%	-247,4	-235,9	4,9%	-1.089,1	-1.006,6	8,2%
Amortizaciones	-198,0	-200,2	-1,1%	-195,5	-201,4	-2,9%	-195,7	-200,7	-2,5%	-199,8	-204,1	-2,1%	-789,0	-806,4	-2,2%
Deterioros y resultado por enajenaciones y Otros resultados	0,7	-0,2	-467,1%	-4,6	-2,8	63,1%	-1,6	-2,3	-30,1%	-15,7	-55,3	-71,6%	-21,2	-60,6	-65,0%
Gastos explotación totales (sin Luton)	-657,3	-633,7	3,7%	-539,0	-507,7	6,2%	-538,2	-526,3	2,3%	-566,6	-598,5	-5,3%	-2.301,1	-2.266,2	1,5%
Aprovisionamientos	-42,9	-42,8	0,3%	-42,7	-43,9	-2,8%	-42,5	-42,8	-0,8%	-42,5	-43,4	-2,1%	-170,5	-172,9	-1,4%
Personal	-101,5	-93,3	8,8%	-105,1	-93,0	13,0%	-96,1	-91,2	5,3%	-106,9	-99,2	7,8%	-409,6	-376,8	8,7%
Otros Gastos Explotación ⁽³⁾	-331,9	-309,5	7,2%	-207,2	-180,2	15,0%	-218,1	-203,4	7,2%	-219,7	-211,8	3,8%	-976,8	-904,9	8,0%
Amortizaciones	-181,8	-187,9	-3,3%	-179,5	-187,9	-4,4%	-180,0	-186,7	-3,6%	-181,7	-188,9	-3,8%	-723,0	-751,4	-3,8%
Deterioros y resultado por enajenaciones y Otros resultados	0,7	-0,2	-467,1%	-4,6	-2,8	65,3%	-1,6	-2,1	-26,5%	-15,7	-55,2	-71,6%	-21,1	-60,3	-64,9%
EBITDA reportado	392,9	364,2	7,9%	796,5	762,3	4,5%	947,3	905,6	4,6%	629,6	624,6	+0,8%	2.766,2	2.656,6	4,1%
Margen de EBITDA	43,5%	43,3%	+0,2 p.p.	66,5%	67,9%	-1,3 p.p.	70,3%	70,5%	-0,2 p.p.	59,7%	58,4%	+1,3 p.p.	61,4%	61,5%	-0,01 p.p.
EBITDA reportado (sin Luton)	374,7	350,8	6,8%	768,9	742,5	3,6%	915,8	878,9	4,2%	607,2	605,6	0,3%	2.666,6	2.577,9	3,4%
Resultado del periodo consolidado	136,5	111,2	22,8%	422,5	403,3	4,8%	555,2	504,0	10,1%	327,8	309,4	5,9%	1.442,0	1.327,9	8,6%

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

(2) Neto de Ajuste inter-segmentos.

(3) Neto de pérdidas, deterioros y variaciones de provisiones por operaciones comerciales (1,8 millones de euros en 2018 y -13,8 millones de euros en 2019)

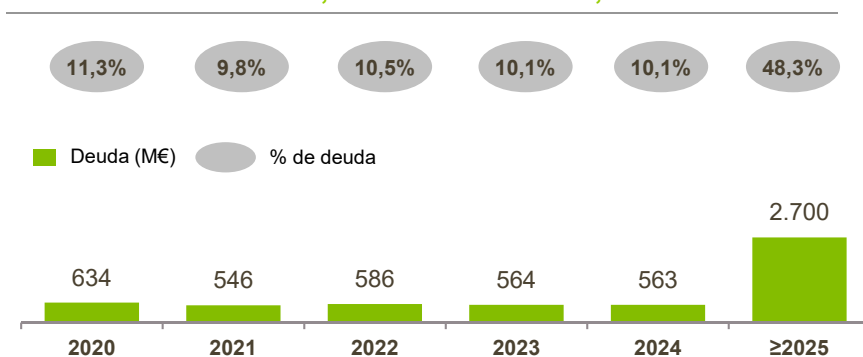
VI. Apéndice. Otra información financiera. Balance de situación

M€	2019	2018
Inmovilizado material	12.670,7	12.872,8
Activos intangibles	1.009,2	507,0
Inversiones Inmobiliarias	140,9	138,2
Activos por derechos de uso	61,7	-
Inversiones en empresas asociadas y con control conjunto	64,1	65,4
Otro activo no corriente	191,4	202,2
Activos no corrientes	14.138,1	13.785,6
Existencias	6,8	7,3
Clientes y otras cuentas a cobrar	505,3	454,8
Efectivo y equivalentes al efectivo	240,6	651,4
Activos corrientes	752,7	1.113,5
Total activos	14.890,9	14.899,1

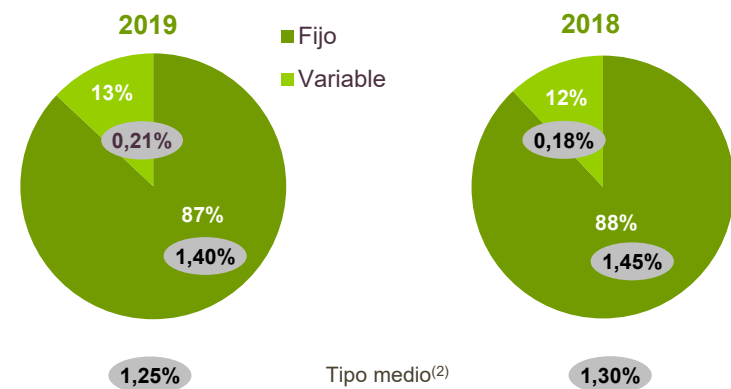
M€	2019	2018
Capital ordinario	1.500,0	1.500,0
Prima de emisión	1.100,9	1.100,9
Ganancias/(pérdidas) acumuladas	3.937,8	3.534,6
Otras reservas	-132,6	-100,6
Participaciones no dominantes	-23,9	-11,1
Total patrimonio neto	6.382,2	6.023,8
Deuda financiera	5.675,0	6.573,1
Provisiones para otros pasivos y gastos	77,3	84,7
Subvenciones	461,7	495,6
Otros pasivos a largo plazo	214,2	223,4
Pasivos no corrientes	6.428,2	7.376,8
Deuda financiera	1.238,4	732,4
Provisiones para otros pasivos y gastos	84,8	60,2
Subvenciones	35,7	35,2
Otros pasivos corrientes	721,7	670,7
Pasivos corrientes	2.080,5	1.498,5
Total pasivos	8.508,7	8.875,3
Total patrimonio neto y pasivos	14.890,9	14.899,1

VI. Apéndice. Otra información financiera. Deuda Aena SME, S.A.

Calendario de vencimientos de la deuda a largo plazo de Aena⁽¹⁾
 Total: 5.592,5 M€ Vida media: 10,1 años



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



Deuda Financiera Neta AENA SME, S.A. (M€)

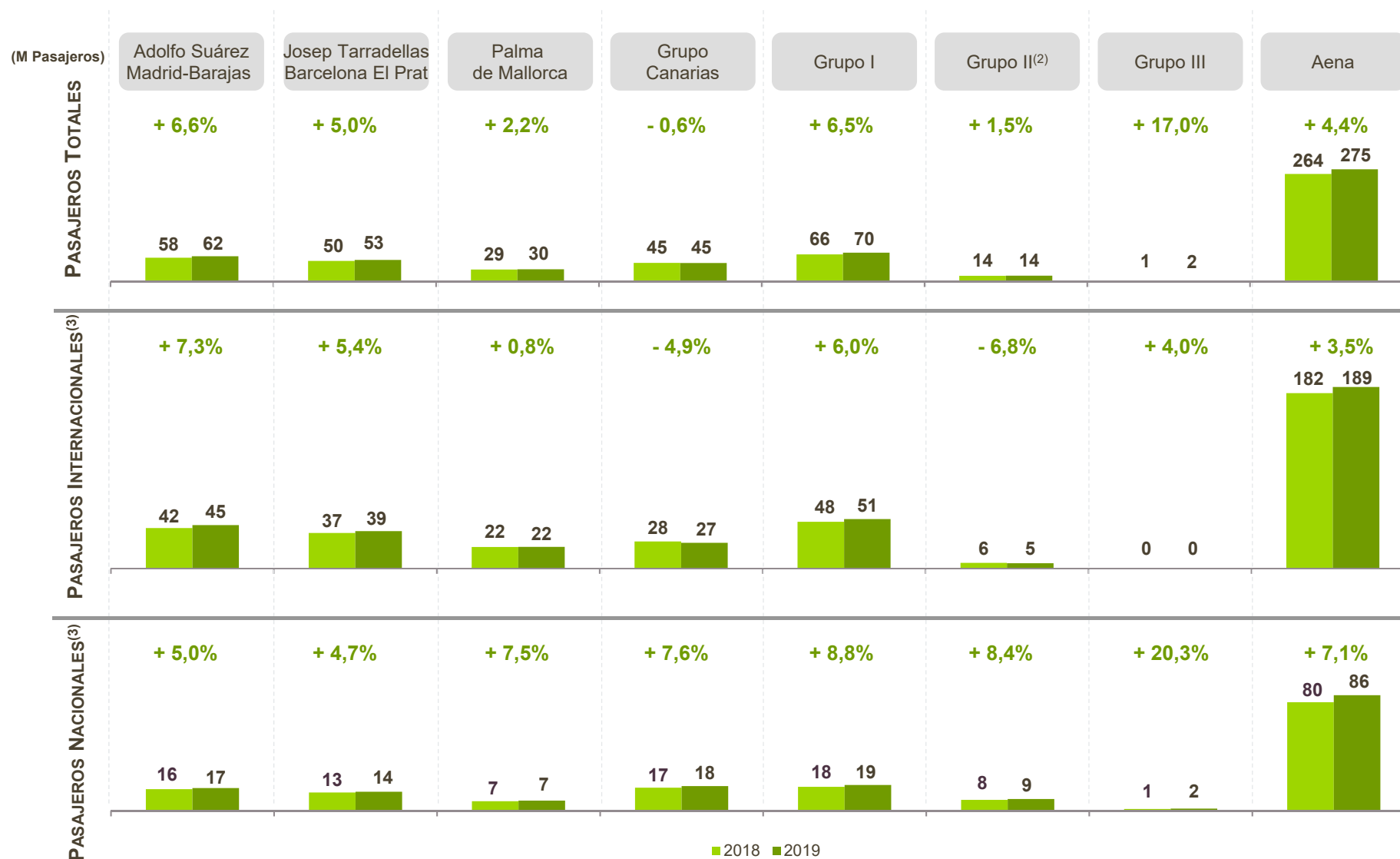
M€	2019	2018
Deuda financiera bruta	(6.349)	(6.802)
Efectivo y equivalentes	149	467
Deuda financiera neta	(6.200)	(6.335)
Deuda financiera neta / EBITDA ⁽³⁾	2,3x	2,5x

(1) A 31 de diciembre de 2019.

(2) El tipo medio de la deuda incluye la línea de crédito dispuesta a lo largo de 2019.

(3) Ratio Deuda financiera neta contable / EBITDA.

VI. Apéndice. Datos de pasajeros por Grupos de aeropuertos⁽¹⁾. Tráfico 2019 vs 2018



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

(2) Incluye el Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia.

(3) Tráfico comercial.

VI. Apéndice. Información de tráfico. Tráfico por aerolínea (10 principales)

Compañía	Pasajeros ⁽¹⁾ 2019	Pasajeros 2018	Variación		Cuota (%)	
			%	Pasajeros	2019	2018
Ryanair ⁽²⁾	50.021.486	46.834.873	6,8%	3.186.613	18,2%	17,8%
Vueling	42.745.728	39.388.158	8,5%	3.357.570	15,5%	14,9%
Iberia	20.655.880	19.281.017	7,1%	1.374.863	7,5%	7,3%
Air Europa	19.042.368	17.362.951	9,7%	1.679.417	6,9%	6,6%
Easyjet ⁽³⁾	17.872.010	16.753.492	6,7%	1.118.518	6,5%	6,4%
Iberia Express	10.302.491	9.531.523	8,1%	770.968	3,7%	3,6%
Air Nostrum	8.937.401	8.414.658	6,2%	522.743	3,2%	3,2%
Norwegian Air ⁽⁴⁾	8.929.363	9.996.436	-10,7%	-1.067.073	3,2%	3,8%
Jet2.Com	8.038.337	7.241.276	11,0%	797.061	2,9%	2,7%
Grupo Binter ⁽⁵⁾	7.701.704	7.052.184	9,2%	649.520	2,8%	2,7%
Total Top 10	194.246.768	181.856.568	6,8%	12.390.200	70,6%	68,9%
Total Pasajeros Bajo Coste⁽⁶⁾	158.441.462	148.717.052	6,5%	9.724.410	57,6%	56,4%

(1) Pasajeros totales en la red de aeropuertos en España. Datos provisionales pendientes de publicación definitiva.

(2) Incluye Ryanair Ltd. y Ryanair Sun, S.A.

(3) Incluye Easyjet Switzerland, S.A., Easyjet Airline Co. Ltd y Easyjet Europe Airline GMBH.

(4) Incluye Norwegian Air International, Norwegian Air Shuttle A.S. y Norwegian Air UK

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

(6) Incluye el tráfico de las compañías de bajo coste en vuelos regulares.

VI. Apéndice. Información de tráfico. Tráfico por origen/destino (15 principales)

País	Pasajeros ⁽¹⁾ 2019	Pasajeros 2018	Variación		Cuota (%)	
			%	Pasajeros	2019	2018
España	85.932.479	80.773.011	6,4%	5.159.468	31,2%	30,6%
Reino Unido	44.882.636	44.114.511	1,7%	768.125	16,3%	16,7%
Alemania	29.121.127	29.736.012	-2,1%	-614.885	10,6%	11,3%
Italia	16.278.058	15.322.307	6,2%	955.751	5,9%	5,8%
Francia	14.040.341	13.229.497	6,1%	810.844	5,1%	5,0%
Holanda	8.808.964	8.773.021	0,4%	35.943	3,2%	3,3%
Suiza	6.403.514	6.411.312	-0,1%	-7.798	2,3%	2,4%
Belgica	6.272.665	6.088.830	3,0%	183.835	2,3%	2,3%
Portugal	5.654.459	4.876.654	15,9%	777.805	2,1%	1,8%
Estados Unidos	4.990.757	4.408.443	13,2%	582.314	1,8%	1,7%
Irlanda	4.671.997	4.332.556	7,8%	339.441	1,7%	1,6%
Suecia	3.685.969	3.873.457	-4,8%	-187.488	1,3%	1,5%
Dinamarca	3.121.890	3.455.557	-9,7%	-333.667	1,1%	1,3%
Noruega	2.930.276	3.118.125	-6,0%	-187.849	1,1%	1,2%
Austria	2.605.388	1.836.210	41,9%	769.178	0,9%	0,7%
Total Top 15	239.400.520	230.349.503	3,9%	9.051.017	87,0%	87,3%
Total resto de mercados	35.837.281	33.404.854	7,3%	2.432.427	13,0%	12,7%
Total	275.237.801	263.754.357	4,4%	11.483.444	100%	100%

Gracias