

# Presentación de Resultados

Correspondiente al periodo anual 2015

23 de febrero de 2016



# Disclaimer

---

En este informe se muestran los datos más significativos de Aena, S.A. y Sociedades dependientes (“Aena” o “la Compañía”) y de su gestión a lo largo de 2015, 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 2015; 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 en 2015 alcanzó los 207,4 millones de pasajeros, lo que supone un crecimiento del 5,9% respecto a 2014.
- ▶ La contribución del tráfico internacional y el nacional se mantiene estable en torno a un 70% y 30% respectivamente, con un crecimiento de los pasajeros internacionales del +5,9% y la recuperación del tráfico nacional en +6,1%.
- ▶ El aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas registró un fuerte crecimiento de tráfico del 11,9% respecto a 2014.

## Cuenta de Resultados

- ▶ Los ingresos totales en 2015 aumentaron hasta 3.518 millones de euros (+11,1% respecto a 2014), de los cuales el 26,1% corresponden a ingresos comerciales tanto dentro como fuera de terminal.
- ▶ Los ingresos ordinarios comerciales, tanto dentro como fuera de terminal, crecieron un 14,9% respecto a 2014, debido a los nuevos contratos y a la puesta en marcha de medidas comerciales.
- ▶ El EBITDA de 2015 ha sido de 2.098 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 12,4% respecto de 2014, alcanzando un margen del 59,6% debido al mantenimiento de la eficiencia alcanzada a pesar de la tensión operativa.
- ▶ El beneficio neto consolidado se sitúa en 833 millones de euros (74,2% de incremento respecto a 2014) como consecuencia de la evolución muy positiva del negocio y del resultado financiero.
- ▶ El Consejo de Administración de Aena, S.A. propone a la Junta General Ordinaria de Accionistas la distribución de un dividendo de 2,71 euros por acción<sup>(1)</sup>.

## Optimización financiera

- ▶ Significativo incremento del flujo de caja operativo hasta los 1.629 millones de euros frente a los 1.346 millones de euros en 2014 (incremento del 21%).
  - Reducción de la deuda financiera neta<sup>(2)</sup> contable hasta los 9.401,7 millones de euros (incluyendo la consolidación de la deuda financiera neta de Luton por importe de 366,1 millones de euros) frente a los 10.733 millones de euros en 2014, pasando de un ratio de Deuda Financiera a EBITDA<sup>(3)</sup> de 5,6x en 2014 a 4,5x en 2015.
  - La distribución de la deuda por régimen de tipo de interés es del 79% de tipo fijo en 2015 (52% a tipo fijo en 2014), con un tipo medio en 2015 del 1,86%.
- ▶ La inversión pagada en 2015 ascendió a 254,6 millones de euros (incluyendo 27,5 millones de euros en Luton), existiendo en los aeropuertos la capacidad necesaria para absorber futuros crecimientos de tráfico. El nuevo marco regulatorio limita el volumen de inversión medio anual a 450 millones de euros.

## Marco regulatorio

- ▶ Con efectos 1 de marzo de 2016, las tarifas del negocio regulado se reducirán en un 1,9% respecto a las del año 2015.
- ▶ El 22 de diciembre de 2015 la compañía envió su propuesta preliminar del DORA a la DGAC, proponiendo la congelación tarifaria para el periodo 2017-2021. Esta propuesta preliminar se encuentra actualmente en el proceso de consultas con las asociaciones de aerolíneas. La propuesta final se enviará el 15 de marzo de 2016.

(1) Calculado como: 50% del Beneficio neto del emisor (Aena, S.A.) en 2015.

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

(3) 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

### Consolidación de la recuperación del tráfico impulsada por el aumento de pasajeros tanto internacionales como nacionales

Total Red Aena	2015	2014	Variación
Pasajeros <sup>(1)</sup>	207.414.141	195.863.599	+5,9%
Operaciones	1.902.694	1.832.911	+3,8%
Carga (kg.)	715.011.286	683.339.295	+4,6%

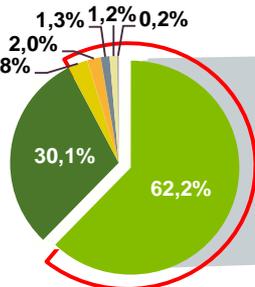
El tráfico alcanzado en 2015 supone el segundo mejor año en la historia de Aena tras la cifra alcanzada en 2007 (210,4 millones de pasajeros).

#### Distribución del tráfico de pasajeros por mercados

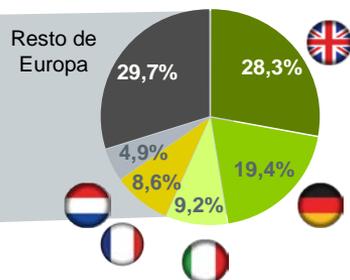
##### PASAJEROS TOTALES

- Europa (excl. España)
- España
- Lationamérica/ Caribe
- América del Norte (EE.UU., Canadá y México)
- África
- Oriente Medio
- Asia y Otros

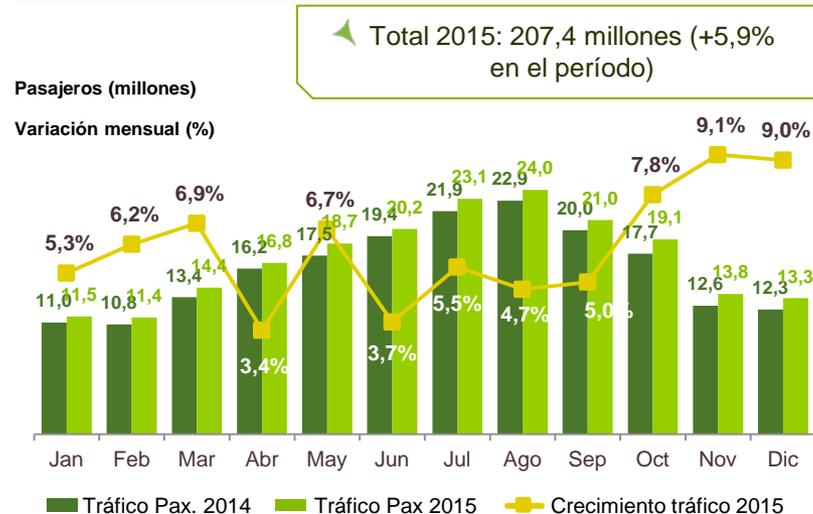
##### Total (2015)



##### Europa, excl. España (2015)



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



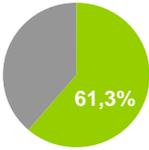
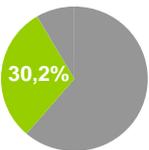
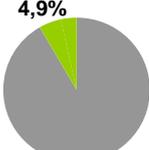
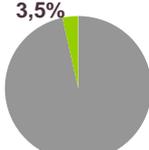
Grupo de aeropuertos	Pasajeros (millones) <sup>(1)</sup>	Variación (%) 2015 / 2014	Cuota
Adolfo Suárez Madrid-Barajas	46,8	11,9%	22,6%
Barcelona-El Prat	39,7	5,7%	19,1%
Palma de Mallorca	23,7	2,7%	11,4%
Grupo Islas Canarias	35,9	3,0%	17,3%
Grupo I	49,7	5,1%	24,0%
Grupo II	10,4	2,9%	5,0%
Grupo III	1,1	0,8%	0,5%
<b>TOTAL</b>	<b>207,4</b>	<b>5,9%</b>	<b>100,0%</b>

Ver Anexo para consultar el desglose entre tráfico nacional e internacional.



## II. Resultados por línea de actividad

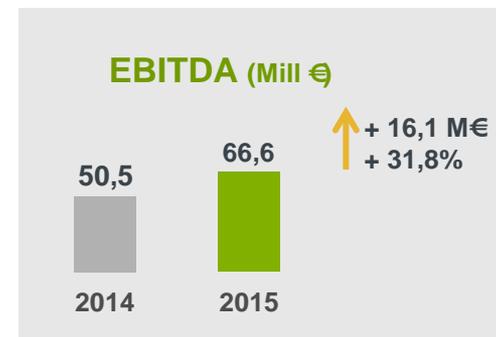
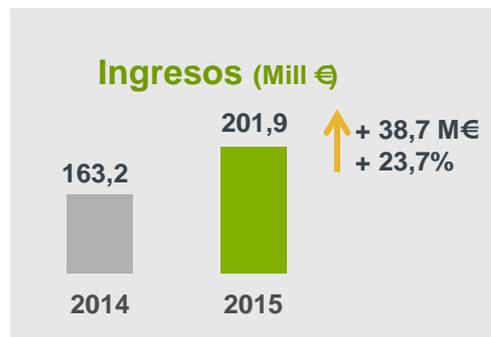
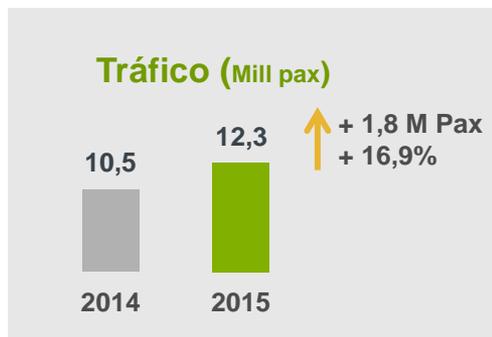
### Aeropuertos

2015	Aeronáutico	Comercial	Fuera de terminal	Internacional
<b>Ingresos totales</b> <b>TOTAL Aena</b> <b>3.517,8 M€</b>	<b>2.387,6 M€</b> <b>(+3,6%)</b>	<b>747,5 M€</b> <b>(+16,3%)</b>	<b>172,2 M€</b> <b>(-0,1%)</b>	<b>210,5 M€</b> <b>(+365,9%)</b>
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b> <b>TOTAL Aena</b> <b>2.082,0 M€</b> <b>Margen de EBITDA 59,2%</b>	 <b>1.277,3M€</b> <b>(+4,6%)</b>	 <b>628,9M€</b> <b>(+17,9%)</b>	 <b>102,2M€</b> <b>(-5,4%)</b>	 <b>73,6M€</b> <b>(467,8%)</b>
<b>Aspectos destacables</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Crecimiento del tráfico: <b>+5,9%</b> en pasajeros y <b>+3,8%</b> en operaciones.</li> <li>➤ Crecimiento cero en las tarifas aeroportuarias en 2015.</li> <li>➤ Incremento de los Ingresos aeronáuticos ordinarios de <b>+4,1%</b> (+91,4M€).</li> <li>➤ La repercusión favorable del tráfico está parcialmente compensada por la bonificación por pasajeros en conexión (59,0M€ en 2015 frente a 41,2M€ en 2014) y por los incentivos por aumento de pasajeros y nuevas rutas (44,3M€ en 2015 frente a 25,1M€ en 2014).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Crecimiento de Ingresos ordinarios de <b>+17,6%</b> respecto a 2014 debido a:               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Impacto de la mejora de las condiciones de los contratos comerciales.</li> <li>- Aumento de las superficies y mejora en la distribución de los espacios.</li> <li>- Mejora del mix de marcas.</li> </ul> </li> </ul> <p>Destacan:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Duty Free: <b>+34,9%</b> (hasta 251,0M€).</li> <li>➤ Restauración: <b>+17,0%</b> (hasta 132,1M€).</li> <li>➤ Tiendas: <b>+17,8%</b> (hasta 82,3M€).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Crecimiento de los Ingresos ordinarios de <b>+4,6%</b> respecto a 2014 impulsado por:               <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Aparcamientos: <b>+8,0%</b> (hasta 110,8M€) ligado al aumento del tráfico doméstico (+6,1% en pasajeros) y al modelo de gestión propia basado en la implantación de estrategias de precio y acciones de marketing.</li> </ul> </li> </ul> <p>A pesar de:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Inmobiliario: <b>-1,2%</b> (-0,7M€) afectado por la baja de contratos de almacenes y hangares.</li> <li>➤ Reversiones de provisiones en 2014 por importe de 7,1M€ frente a 0,5M€ en 2015.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Incluye la consolidación de Luton por el año completo, cuya contribución en 2015 asciende a 201,9M€ en Ingresos y 66,6M€ en EBITDA.</li> <li>➤ Crecimiento del tráfico de Luton <b>+16,9%</b> respecto a 2014.</li> </ul>

## II. Participaciones internacionales

**Luton** (consolidado globalmente desde octubre de 2014)

**66,6 M€ EBITDA (2015)**



- Los Ingresos de Luton alcanzan 201,9M€ que, netos del efecto del tipo de cambio, representa un crecimiento de +13,7% (17,7M€) frente al mismo período del año anterior.
- Los Ingresos aeronáuticos han crecido +14,5% y los Ingresos comerciales +13,0% en los que destaca el buen comportamiento de las líneas de Tiendas y Aparcamientos, reflejo del crecimiento del tráfico además de las estrategias de gestión y precios implantadas.
- El valor del EBITDA neto del efecto del tipo de cambio supone un aumento de +21,2% (8,5M€) frente al mismo período del año anterior.

### Resto de participaciones

Principales magnitudes agregadas <sup>(1)</sup>		2015	2014	Variación (%)	Tipo de cambio <sup>(2)</sup>	2015	2014	Variación
GAP	Tráfico <sup>(3)</sup>	31,4	24,7	26,9%	Euro / Peso mexicano	17,7566	17,8199	-0,4%
	Ingresos <sup>(4)</sup>	356,6	236,4	50,8%				
	EBITDA <sup>(4)</sup>	229,1	155,1	47,7%				
AEROCALI	Tráfico	5,3	4,9	8,2%	Euro / Peso colombiano	3.051,42	2.651,38	+15,1%
	Ingresos	34,6	30,7	12,7%				
	EBITDA	12,5	10,4	20,2%				
SACSA	Tráfico	4,0	3,4	15,1%	Euro / Peso colombiano	3.057,78	2.659,96	+15,0%
	Ingresos	26,5	26,9	-1,5%				
	EBITDA	15,6	11,3	38,1%				

▲ Sólido crecimiento de tráfico.

Fuente: Información de las Compañías.

(1) Cifras agregadas a efectos ilustrativos. Tráfico en millones de pasajeros y cifras económica en millones de euros.

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

(3) GAP incluye en 2015 el tráfico del Aeropuerto Sangster Internacional en Montego Bay (Jamaica).

(4) Datos comparativos de 9 meses. La Compañía no ha publicado los datos de cierre de 2015.



# Índice

I. Aspectos clave

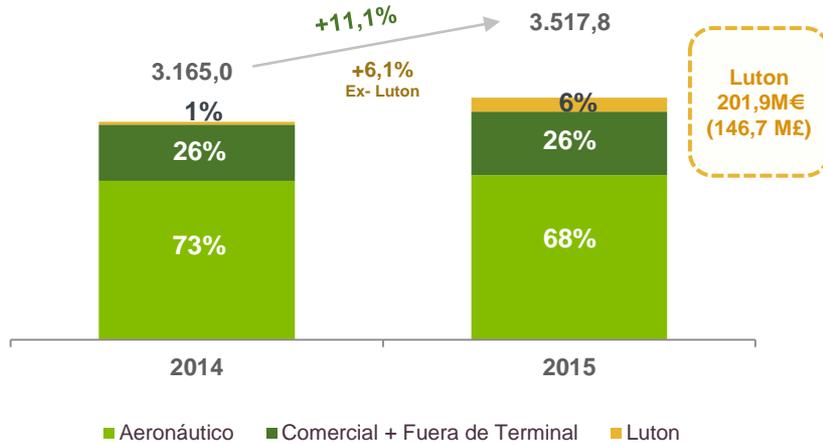
II. Evolución del negocio

**III. Resultados financieros**

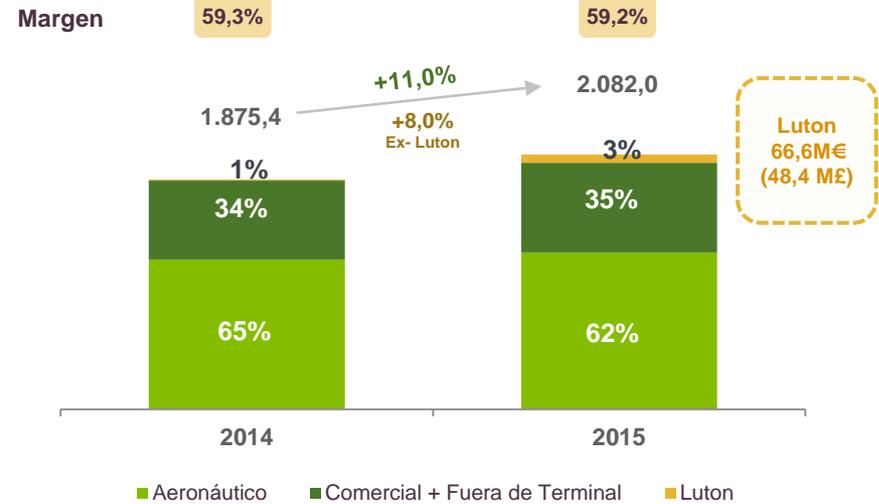
IV. Apéndices

# III. Resultados financieros

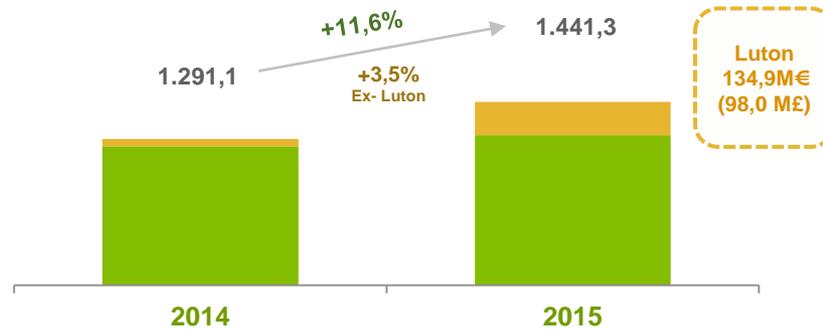
Ingresos totales (M€)



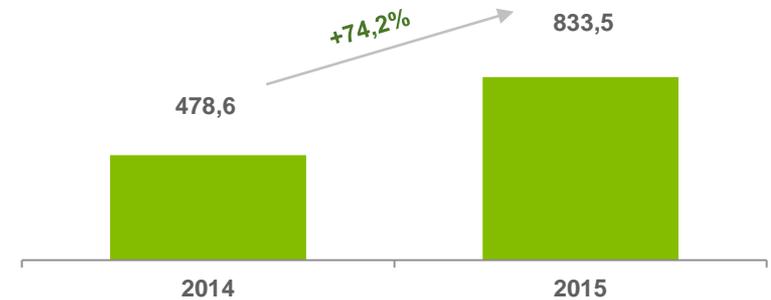
EBITDA<sup>(1)</sup> (M€)



OPEX<sup>(2)</sup> (M€)



Beneficio Neto (M€)



10 | (1) EBITDA ajustado: excluye Deterioros de inmovilizado y exceso provisión Plan Social de Desvinculación Voluntaria.  
 (2) OPEX incluye: Aprovisionamientos, Gastos de personal (excluyendo la liberación de la Provisión PSDV) y Otros gastos de explotación.



### III. Cuenta de resultados

M€	2015	2014	Variación	
			M€	%
<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>3.450,7</b>	<b>3.076,0</b>	<b>374,7</b>	<b>12,2%</b>
Aeropuertos: Aeronáutico	2.333,0	2.241,5	91,4	4,1%
Aeropuertos: Comercial	739,9	629,4	110,5	17,6%
Servicios fuera de terminal	168,0	160,5	7,4	4,6%
Internacional	211,8	46,0	165,7	360,1%
Ajustes <sup>(1)</sup>	-1,9	-1,5	0,4	30,6%
Otros ingresos de explotación	67,1	88,9	-21,9	-24,6%
<b>Total ingresos</b>	<b>3.517,8</b>	<b>3.165,0</b>	<b>352,8</b>	<b>11,1%</b>
Aprovisionamientos	-181,0	-180,4	0,5	0,3%
Gastos de personal	-363,9	-348,5	15,4	4,4%
Otros gastos de explotación	-872,2	-761,0	111,2	14,6%
Deterioros y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-7,8	-9,9	-2,1	-21,0%
Otros resultados	5,5	1,5	4,0	261,0%
Amortización del inmovilizado	-846,2	-814,8	31,4	3,8%
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>-2.265,6</b>	<b>-2.113,2</b>	<b>152,4</b>	<b>7,2%</b>
<b>EBITDA reportado</b>	<b>2.098,4</b>	<b>1.866,7</b>	<b>231,7</b>	<b>12,4%</b>
% de Margen (sobre Ingresos Totales)	60%	59%	-	-
<b>EBIT</b>	<b>1.252,2</b>	<b>1.051,8</b>	<b>200,3</b>	<b>19,0%</b>
% de Margen (sobre Ingresos Totales)	36%	33%	-	-
Gastos financieros netos	-215,7	-200,0	15,7	7,8%
Gastos por intereses de expropiaciones	-9,9	-191,1	-181,2	-94,8%
Participación en resultados de asociadas	14,0	11,7	2,3	19,6%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.040,6</b>	<b>672,4</b>	<b>368,1</b>	<b>54,7%</b>
Impuesto sobre las ganancias	-209,8	-196,7	13,1	6,7%
<b>Resultado del período consolidado</b>	<b>830,8</b>	<b>475,7</b>	<b>355,1</b>	<b>74,6%</b>
Resultado del período atribuible a intereses minoritarios	-2,8	-2,9	0,1	5,1%
<b>Resultado del ejercicio atribuible a los accionistas de la dominante</b>	<b>833,5</b>	<b>478,6</b>	<b>354,9</b>	<b>74,2%</b>

- ▶ **Tráfico de pasajeros** de 2015: **+5,9%** frente a 2014.
- ▶ **Incentivos:** derivado del fuerte crecimiento del tráfico aéreo alcanzan los 44,3M€ frente a 25,1M€ en 2014.
- ▶ Crecimiento de los **Ingresos Comerciales y por Servicios fuera de terminal** (aumento combinado en ingresos ordinarios de **+14,9% respecto a 2014**) impulsado por la evolución del tráfico, la mejora de las condiciones contractuales y las acciones comerciales (estrategias de precios y marketing).
- ▶ La **consolidación de Luton** contribuye con 201,9M€ de ingresos. Excluyendo Luton, los Ingresos totales han aumentado +6,1%.
- ▶ Aumento del **Total gastos de explotación** en +7,2% afectado por Luton (+0,0% excluyendo Luton).
  - ▶ **Gastos de personal:** excluyendo Luton disminuyen -4,0%. En 2015 se ha liberado una provisión asociada al Plan Social de Desvinculación Voluntaria por importe de 24,2M€ por considerarla de riesgo remoto y se ha provisionado el porcentaje de la paga extra pendiente de 2012 por 7,8M€ que se ha abonado en 2016.
  - ▶ **Otros gastos de explotación:** excluyendo Luton aumentan +4,6% (+34,4M€) principalmente por: la nueva normativa de seguridad implantada desde marzo de 2015 (+15,0 M€), el efecto de la reversión de provisiones de insolvencias en 2014 (+11,5 M€) y gastos de mantenimiento (+8,9M€).
  - ▶ **Amortización del inmovilizado:** excluyendo Luton disminuye en -1,8% (-14,7M€), principalmente por efecto del fin de la amortización de aplicaciones y equipos informáticos y el cambio de vida útil de las pasarelas (desde finales de 2014).
- ▶ **EBITDA** de 2.098,4M€ incluyendo 66,6M€ de Luton.
- ▶ **Gastos financieros netos:** crecen +15,7M€ (+7,8%) por la consolidación del gasto financiero asociado a Luton. Excluyendo Luton, el gasto financiero se reduce -2,6% (-4,9M€).
- ▶ **Gastos por intereses de expropiaciones:** descienden 181,2M€ (-94,8%) principalmente por el efecto de los intereses de demora registrados en 2014 por las reclamaciones derivadas de las expropiaciones de terrenos para la ampliación del aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas.
- ▶ **Beneficio neto de 833,5M€** aumenta +74,2% por la evolución del negocio y la disminución de gastos financieros derivados de las expropiaciones. La tasa fiscal efectiva baja del 29,25% en 2014 al 20,16% en 2015, afectada por las deducciones por inversiones en Canarias, la activación de créditos fiscales asociados a la bajada de tipo impositivo, y la dotación de la reserva de capitalización por importe de 42,4M€, de conformidad con la Ley 27/2014, condicionada al mantenimiento hasta 2020 de los fondos propios de 2015.

# 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>(2)</sup>	
	2015	2014	Miles €	%	2015	2014
Tiendas Duty Free	250.968	186.054	64.914	34,9%		
Restauración	132.086	112.892	19.194	17,0%		
Rent a Car	104.526	100.355	4.171	4,2%		
Tiendas	82.353	69.919	12.434	17,8%		
Publicidad	28.564	27.610	954	3,5%		
Arrendamientos	26.490	26.917	-427	-1,6%		
Resto de ingresos comerciales <sup>(1)</sup>	114.922	105.671	9.251	8,8%		
<b>Actividad comercial terminal</b>	<b>739.909</b>	<b>629.418</b>	<b>110.491</b>	<b>17,6%</b>	<b>61.590</b>	<b>30.615</b>
Aparcamientos	110.767	102.601	8.166	8,0%		
Inmobiliario	57.203	57.927	-724	-1,2%		
<b>Actividad comercial fuera de terminal</b>	<b>167.970</b>	<b>160.528</b>	<b>7.442</b>	<b>4,6%</b>		
<b>Total comercial</b>	<b>907.879</b>	<b>789.946</b>	<b>117.933</b>	<b>14,9%</b>		
<b>Ingreso medio / pasajero</b>	<b>4,4</b>	<b>4,0</b>	<b>0,4</b>	<b>10,0%</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 2015, el importe registrado en ingresos por rentas mínimas garantizadas (RMG) representa el 11,5% de los ingresos correspondientes a dichas líneas (7,1% en 2014)

# IV. Apéndice. Otra información financiera

## Principales Magnitudes. Evolución trimestral

M€	Primer Trimestre			Segundo Trimestre			Tercer Trimestre			Cuarto trimestre			Total		
	2015	2014	Var.	2015	2014	Var.	2015	2014	Var.	2015	2014	Var.	2015	2014	Var.
	<b>Trafico (miles pasajeros)<sup>(1)</sup></b>	<b>37.360</b>	<b>35.182</b>	<b>6,2%</b>	<b>55.688</b>	<b>53.240</b>	<b>4,60%</b>	<b>68.132</b>	<b>64.849</b>	<b>5,10%</b>	<b>46.234</b>	<b>42.593</b>	<b>8,50%</b>	<b>207.414</b>	<b>195.864</b>
<b>Ingresos Totales</b>	<b>675,2</b>	<b>589,1</b>	<b>14,6%</b>	<b>922,5</b>	<b>838,1</b>	<b>10,1%</b>	<b>1.092,0</b>	<b>967,0</b>	<b>12,9%</b>	<b>828,1</b>	<b>770,8</b>	<b>7,4%</b>	<b>3.517,8</b>	<b>3.165,0</b>	<b>11,1%</b>
Ingresos Aeronáuticos	443,9	423,2	4,9%	622,0	599,4	3,8%	731,2	703,1	4,0%	535,9	515,9	3,9%	2.333,0	2.241,5	4,1%
Ingresos Comerciales	177,0	152,6	16,0%	231,4	203,9	13,5%	279,4	241,5	15,7%	220,1	191,9	14,7%	907,9	789,9	14,9%
Internacional	39,0	1,0	3800,0%	53,9	1,8	2894,4%	60,8	2,1	-	56,2	39,7	41,4%	209,9	44,5	371,1%
Otros ingresos	15,3	12,3	24,4%	15,2	33,0	-53,9%	20,6	20,3	1,5%	16,0	23,3	-31,3%	67,1	88,9	-24,6%
<b>Gastos explotación totales</b>	<b>661,8</b>	<b>613,2</b>	<b>7,9%</b>	<b>534,3</b>	<b>479,7</b>	<b>11,4%</b>	<b>533,6</b>	<b>482,1</b>	<b>10,7%</b>	<b>535,9</b>	<b>538,2</b>	<b>-0,4%</b>	<b>2.265,6</b>	<b>2.113,2</b>	<b>7,2%</b>
Aprovisionamientos	45,0	44,3	1,6%	45,1	45,4	-0,7%	45,1	45,9	-1,7%	45,8	44,8	2,2%	181,0	180,4	0,3%
Personal	95,8	86,4	10,9%	96,5	84,9	13,7%	87,5	77,7	12,6%	108,3	100,7	7,5%	388,1	349,7	11,0%
Plan Social Desvinculación Voluntaria	0,0	0,0	-	0,0	-1,2	100,0%	0,0	0,0	100,0%	-24,2	0,0	100,0%	-24,2	-1,2	1916,7%
Otros Gastos Explotación	307,9	279,9	10,0%	179,9	147,1	22,3%	194,0	154,7	25,4%	190,4	179,3	6,2%	872,2	761,0	14,6%
Amortizaciones	213,1	202,2	5,4%	211,7	202,0	4,8%	207,6	203,4	2,1%	213,8	207,3	3,1%	846,2	814,8	3,8%
Deterioros y resultado enajenaciones, y Otros resultados	0,0	0,4	-100,0%	1,1	1,5	-26,7%	-0,6	0,4	-250,0%	1,8	6,1	-70,5%	2,3	8,4	-72,6%
<b>Gastos explotación totales (sin Luton)</b>	<b>618,6</b>	<b>613,2</b>	<b>0,9%</b>	<b>487,2</b>	<b>479,7</b>	<b>1,6%</b>	<b>483,8</b>	<b>482,0</b>	<b>0,4%</b>	<b>481,7</b>	<b>496,3</b>	<b>-2,9%</b>	<b>2.071,3</b>	<b>2.071,2</b>	<b>0,0%</b>
Aprovisionamientos	45,0	44,3	1,6%	45,1	45,4	-0,7%	45,1	45,9	-1,7%	45,8	44,8	2,2%	181,0	180,4	0,3%
Personal	87,0	86,4	0,7%	87,5	84,9	3,1%	78,5	77,7	1,0%	94,7	89,3	6,0%	347,7	338,3	2,8%
Plan Social Desvinculación Voluntaria	0,0	0,0	-	0,0	-1,2	100,0%	0,0	0,0	100,0%	-24,2	0,0	100,0%	-24,2	-1,2	1916,7%
Otros Gastos Explotación	289,0	279,9	3,3%	155,9	147,1	6,0%	166,1	154,6	7,4%	166,8	161,8	3,1%	777,8	743,4	4,6%
Amortizaciones	197,6	202,2	-2,3%	197,6	202,0	-2,2%	194,2	203,4	-4,5%	197,8	194,3	1,8%	787,2	801,9	-1,8%
Deterioros y resultado enajenaciones, y Otros resultados	0,0	0,4	-100,0%	1,1	1,5	-26,7%	-0,1	0,4	-125,0%	0,8	6,1	-86,9%	1,8	8,4	-78,6%
<b>EBITDA reportado</b>	<b>226,5</b>	<b>178,1</b>	<b>27,2%</b>	<b>599,9</b>	<b>560,4</b>	<b>7,0%</b>	<b>766,0</b>	<b>688,3</b>	<b>11,3%</b>	<b>506,0</b>	<b>439,9</b>	<b>15,0%</b>	<b>2.098,4</b>	<b>1.866,7</b>	<b>12,4%</b>
<b>EBITDA reportado (sin Luton)</b>	<b>217,7</b>	<b>178,1</b>	<b>22,2%</b>	<b>581,2</b>	<b>560,4</b>	<b>3,7%</b>	<b>742,9</b>	<b>688,3</b>	<b>7,9%</b>	<b>490,0</b>	<b>430,5</b>	<b>13,8%</b>	<b>2.031,8</b>	<b>1.857,3</b>	<b>9,4%</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>12,2</b>	<b>-56,4</b>	<b>121,6%</b>	<b>263,4</b>	<b>209,5</b>	<b>25,7%</b>	<b>363,6</b>	<b>194,6</b>	<b>86,8%</b>	<b>194,3</b>	<b>130,9</b>	<b>48,5%</b>	<b>833,5</b>	<b>478,6</b>	<b>74,2%</b>

# IV. Apéndice. Otra información financiera

## Estado de Flujos de Efectivo

M€	2015	2014	Variación	
			M €	%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.040,6</b>	<b>672,4</b>	<b>368,2</b>	<b>54,7%</b>
Amortización y depreciación	846,2	814,9		
Variaciones en capital circulante	-66,3	-74,7		
Resultado financiero	225,6	391,0		
Participación en asociadas	-14,0	-11,7		
Flujo de intereses	-236,9	-256,3		
Flujo de Impuestos	-166,1	-189,4		
<b>Flujo de actividades de explotación</b>	<b>1.629,0</b>	<b>1.346,2</b>	<b>282,8</b>	<b>21,0%</b>
Adquisición Inmovilizado Material	-254,6	-316,1		
Operaciones con empresas asociadas	-10,0	24,5		
Dividendos recibidos	10,2	10,7		
Devolución / Obtención de financiación	-1.091,7	-1.009,3		
Otros flujos actividades de inversión / financiación	-18,0	221,2		
<b>Flujo de Caja por Inversión/Financiación</b>	<b>-1.364,1</b>	<b>-1.068,9</b>	<b>-295,2</b>	<b>27,6%</b>
Impacto tipo de cambio	1,6	0,6		
Efectivo, equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	290,3	12,4		
<b>(Disminución) / aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>266,4</b>	<b>277,9</b>	<b>-11,5</b>	<b>-4,1%</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	<b>556,7</b>	<b>290,3</b>	<b>266,4</b>	<b>91,8%</b>



## IV. Apéndice. Otra información financiera

### Balance de situación

€m	2015	2014
Inmovilizado material	14.869,9	15.557,8
Activos intangibles	634,8	641,6
Inversiones Inmobiliarias	165,3	131,4
Inversiones en asociadas	77,4	77,7
Otro activo no corriente	188,2	205,8
<b>Activos no corrientes</b>	<b>15.935,6</b>	<b>16.614,2</b>
Existencias	8,5	9,1
Clientes y otras cuentas a cobrar	522,5	503,3
Efectivo y equivalentes al efectivo	556,7	290,3
<b>Activos corrientes</b>	<b>1.087,7</b>	<b>802,7</b>
<b>Total activos</b>	<b>17.023,3</b>	<b>17.416,9</b>

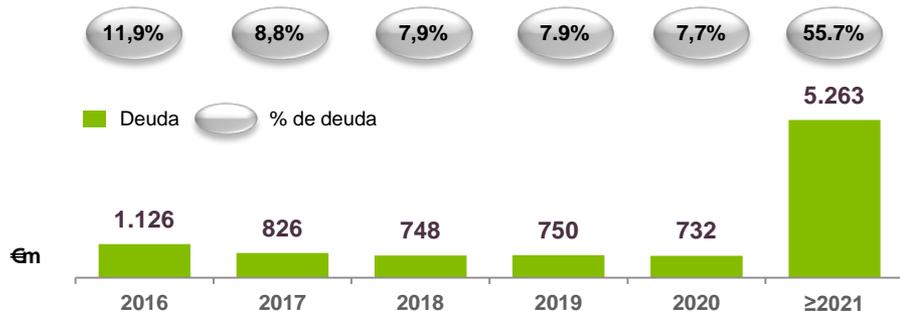
€m	2015	2014
Capital ordinario	1.500,0	1.500,0
Prima de emisión	1.100,9	1.100,9
Ganancias/(pérdidas) acumuladas	1.763,4	930,2
Otras reservas	-60,4	-14,9
Intereses minoritarios	56,4	62,1
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>4.360,3</b>	<b>3.578,3</b>
Deuda financiera	8.760,5	9.872,6
Provisiones para otros pasivos y gastos	1.145,7	1.124,6
Subvenciones	566,4	606,2
Otros pasivos a largo plazo	347,6	378,8
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>10.820,2</b>	<b>11.982,2</b>
Deuda financiera	1.197,9	1.151,1
Subvenciones	43,8	44,0
Provisiones para otros pasivos y gastos	119,1	267,0
Otros pasivos corrientes	482,0	394,4
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>1.842,8</b>	<b>1.856,5</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>12.663,0</b>	<b>13.838,6</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>	<b>17.023,3</b>	<b>17.416,9</b>

# IV. Apéndice. Otra información financiera

## Deuda

- El 15 de junio de 2015 ha entrado en vigor un swap de tipo de interés por un nocional de €4.195m con un tipo fijo hasta el 15 de diciembre de 2026 a un coste medio de 1,9780%.
- En 2015 se han convertido préstamos por un valor total de €945,4m, de régimen tipo revisable a régimen tipo fijo a vencimiento, a un tipo medio de 1,04%. El importe de la reducción de intereses derivada de las revisiones asciende, en una base anual a €12,8m.
- En diciembre se han revisado préstamos a tipo variable con spreads superiores a 1,58% por un total de €613,3m, consiguiendo una reducción del spread a 0,98%. La reducción de interés derivada de esta revisión asciende, en una base anual, a €21,1m.

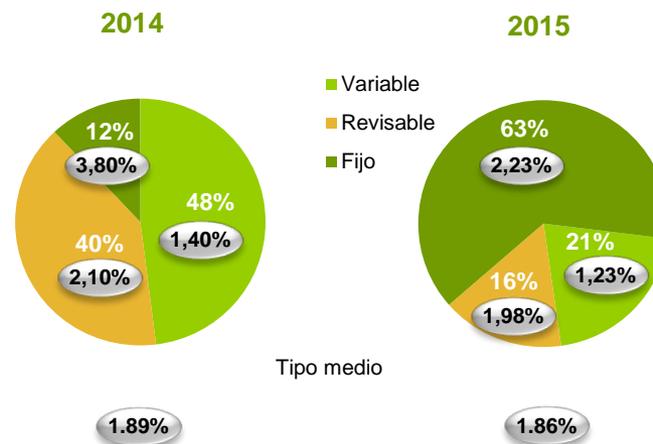
**Calendario vencimientos de la deuda de Aena<sup>(1)</sup>**  
(Total: €9.444m; Vida media: 12,6 años)



**Deuda financiera neta según "covenants"<sup>(2)</sup>**

M€	2014	2015
Deuda financiera bruta "covenants"	(10.632)	(9.614)
Efectivo y equivalentes de efectivo	249	511
Deuda financiera neta "covenants"	(10.382)	(9.103)
Deuda financiera neta "covenants" / EBITDA	5,6x	4,5x

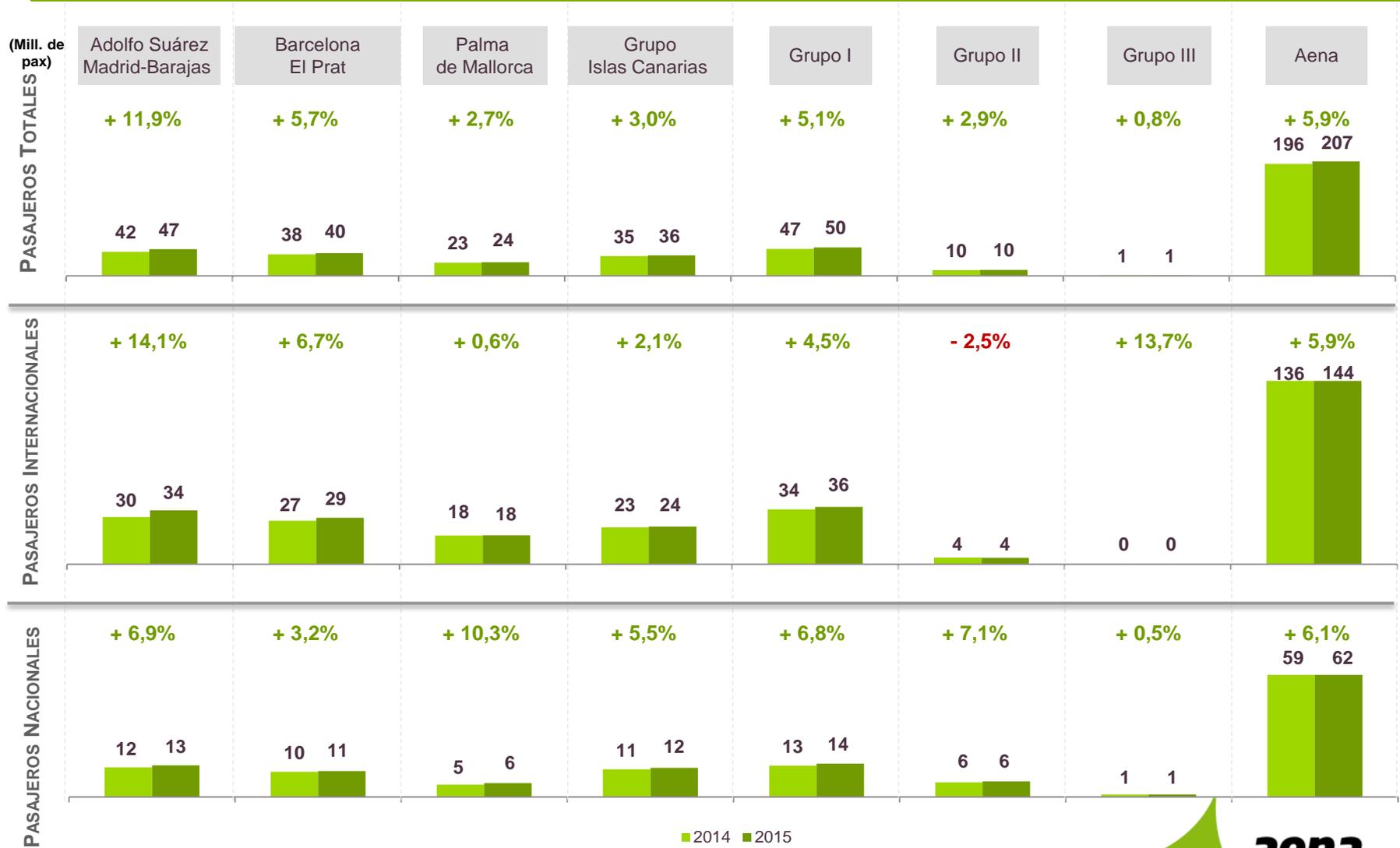
**Evolución de la distribución de la deuda por tipo de interés<sup>(3)</sup> y del tipo de interés medio anual de la deuda pendiente**



# IV. Apéndice. Datos de pasajeros por Grupo de aeropuertos

## Tráfico 2015

Significativo crecimiento en Adolfo Suárez Madrid-Barajas, Barcelona-El Prat y en el Grupo I respaldado por la recuperación del tráfico nacional y el aumento del tráfico internacional



## IV. Apéndice. Información de tráfico

### Tráfico por aerolínea (10 principales)

Compañía	Pasajeros 2015	Pasajeros 2014	Variación		Cuota (%)	
			%	Pasajeros	2015	2014
Ryanair	35.161.301	31.702.929	10,9%	3.458.372	17,0	16,2
Vueling	29.573.818	26.916.956	9,9%	2.656.862	14,3	13,7
Air Europa	15.586.043	14.855.898	4,9%	730.145	7,5	7,6
Iberia	15.035.115	13.367.644	12,5%	1.667.471	7,2	6,8
Easyjet Airline Co. Ltd.	11.023.407	10.682.075	3,2%	341.332	5,3	5,5
Air Berlín	8.817.387	9.517.608	-7,4%	-700.221	4,3	4,9
Air Nostrum	7.166.273	6.651.973	7,7%	514.300	3,5	3,4
Iberia Express	6.823.752	6.131.408	11,3%	692.344	3,3	3,1
Norwegian Air Shuttle A.S.	4.588.026	4.693.661	-2,3%	-105.635	2,2	2,4
Thomson Airways	4.297.599	4.182.268	2,8%	115.331	2,1	2,1
<b>TOTAL</b>	<b>207.414.141</b>	<b>195.863.599</b>	<b>5,9%</b>	<b>11.550.542</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Total Pasajeros Bajo Coste<sup>(1)</sup></b>	<b>103.780.114</b>	<b>96.218.160</b>	<b>7,9%</b>	<b>7.561.954</b>	<b>50,0</b>	<b>49,1</b>

- ▶ En cuanto a la distribución del tráfico de pasajeros por tipo de compañía aérea, un 50,0% son compañías de bajo coste (49,1% en 2014) y el restante 50,0% corresponde a compañías tradicionales (50,9% en 2014).
- ▶ Las principales compañías aéreas clientes de Aena son, por un lado, el Grupo IAG (Iberia, Vueling, Iberia Express y British Airways) con una cuota del 25,9% del total de tráfico de pasajeros en 2015 (24,7% en 2014) y, por otro, Ryanair con una cuota del 17,0% (16,2% en 2014).

# IV. Apéndice. Calendario DORA (2017-2021)

## Principales hitos para la fijación del primer DORA (Periodo 2017–2021)

