

INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP S.A.

Estados Financieros intermedios resumidos consolidados no auditados
1 de enero de 2012 – 30 de junio de 2012

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA
Semestre finalizado el 30 de junio

Millones de euros (no auditado)

| | Antes de partidas excepcionales 2012 | Partidas excepcionales | Total 2012 | Antes de partidas excepcionales 2011 | Partidas excepcionales | Total 2011 |
|--|---|---------------------------|---------------|---|---------------------------|---------------|
| Ingresos de pasaje | 7.210 | | 7.210 | 6.269 | | 6.269 |
| Ingresos de carga | 590 | | 590 | 578 | | 578 |
| Otros ingresos | 732 | | 732 | 690 | | 690 |
| Total ingresos | 8.532 | | 8.532 | 7.537 | | 7.537 |
| Gastos de personal | 2.070 | 32 | 2.102 | 1.838 | | 1.838 |
| Gastos de combustible | 2.973 | | 2.973 | 2.309 | 61 | 2.370 |
| Gastos de handling, catering y otros gastos de explotación | 851 | | 851 | 736 | | 736 |
| Tasas de aterrizaje y de navegación | 628 | | 628 | 564 | | 564 |
| Gastos de mantenimiento y otros costes de flota | 635 | | 635 | 528 | | 528 |
| Propiedad, TI y otros gastos | 470 | (30) | 440 | 430 | | 430 |
| Gastos comerciales | 423 | 3 | 426 | 343 | | 343 |
| Depreciación, amortización y deterioro | 512 | | 512 | 481 | | 481 |
| Gastos de arrendamiento operativo de flota | 209 | (4) | 205 | 183 | (5) | 178 |
| Diferencias de tipo de cambio | 14 | | 14 | - | | - |
| Gastos totales de las operaciones | 8.785 | 1 | 8.786 | 7.412 | 56 | 7.468 |
| (Pérdidas)/beneficios de las operaciones | (253) | (1) | (254) | 125 | (56) | 69 |
| Gastos financieros | (119) | | (119) | (117) | | (117) |
| Ingresos financieros | 27 | | 27 | 35 | | 35 |
| Cargos por conversión de préstamos en moneda extranjera | - | | - | 20 | | 20 |
| Beneficios de derivados de combustible | 2 | | 2 | 1 | | 1 |
| Cargo neto correspondiente a activos financieros disponibles para la venta | - | | - | (16) | | (16) |
| Participación en resultados después de impuestos de empresas asociadas puestas en equivalencia | - | | - | (12) | | (12) |
| (Pérdida)/beneficio resultante de la venta de inmovilizado material e inversiones | (3) | | (3) | 1 | 83 | 84 |
| (Cargo)/abono neto correspondiente a pensiones | (43) | | (43) | 14 | | 14 |
| (Pérdida)/beneficio antes de impuestos de operaciones continuadas | (389) | (1) | (390) | 51 | 27 | 78 |
| Impuestos | 150 | 9 | 159 | 20 | | 20 |
| (Pérdida)/beneficio después de impuestos de operaciones continuadas | (239) | 8 | (231) | 71 | 27 | 98 |
| Pérdida después de impuestos de operaciones interrumpidas | - | (10) | (10) | - | | - |
| (Pérdida)/beneficio después de impuestos del periodo | (239) | (2) | (241) | 71 | 27 | 98 |
| Atribuible a: | | | | | | |
| Accionistas de la matriz | (249) | | (251) | 61 | | 88 |
| Intereses minoritarios | 10 | | 10 | 10 | | 10 |
| | (239) | | (241) | 71 | | 98 |
| (Pérdida)/beneficio básico por acción | | | | | | |
| De operaciones continuadas | | | (13,0) | | | 4,7 |
| De operaciones discontinuadas | | | (0,6) | | | - |
| De la (pérdida)/beneficio del periodo | | | (13,6) | | | 4,7 |
| (Pérdida)/beneficio diluido por acción | | | | | | |
| De operaciones continuadas | | | (13,0) | | | 4,3 |
| De operaciones discontinuadas | | | (0,6) | | | - |
| De la (pérdida)/beneficio del periodo | | | (13,6) | | | 4,3 |

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO

| Millones de euros (no auditado) | 2012 | 2011 |
|--|--------------|------|
| (Pérdida)/beneficio después de impuestos del periodo | (241) | 98 |
| Coberturas de flujos de caja: | | |
| Movimientos del patrimonio neto a valor razonable | (173) | 35 |
| Reclasificados y registrados en beneficio neto | 10 | 38 |
| Variaciones en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta | 97 | (10) |
| Beneficios por diferencias de cambio | 105 | 7 |
| Resultado total reconocido, neto de impuestos | (202) | 168 |
| El resultado total es atribuible a: | | |
| Accionistas de la matriz | (212) | 158 |
| Intereses minoritarios | 10 | 10 |
| | (202) | 168 |
| El resultado total atribuible a los accionistas de la matriz se origina de: | | |
| Operaciones continuadas | (202) | 158 |
| Operaciones interrumpidas | (10) | - |

Las partidas incluidas en el Estado del Resultado Global Consolidado anterior se presentan netas de impuestos.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

| Millones de euros (no auditado) | 30 de junio 2012 | 31 de diciembre 2011 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Activo no Corrientes | | |
| Inmovilizado material | 10.105 | 9.584 |
| Inmovilizado inmaterial y exceso del precio de compra sobre el valor en libros | 2.081 | 1.724 |
| Inversiones en empresas asociadas | 159 | 165 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 607 | 466 |
| Activos derivados de retribuciones a empleados | 1.562 | 1.317 |
| Instrumentos financieros derivados | 44 | 37 |
| Activos por impuesto diferido | 573 | 497 |
| Otros activos no Corrientes | 113 | 71 |
| | 15.244 | 13.861 |
| Activo corriente | | |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | - | 18 |
| Existencias | 430 | 400 |
| Deudores comerciales | 1.547 | 1.175 |
| Otros activos Corrientes | 606 | 445 |
| Instrumentos financieros derivados | 89 | 119 |
| Otros depósitos remunerados a corto plazo | 1.910 | 1.758 |
| Efectivo y activos líquidos equivalentes | 2.103 | 1.977 |
| | 6.685 | 5.892 |
| Total active | 21.929 | 19.753 |
| Fondos propios | | |
| Capital suscrito | 928 | 928 |
| Prima de emisión | 5.280 | 5.280 |
| Acciones propias | (17) | (17) |
| Otras reservas | (1.009) | (805) |
| Patrimonio neto atribuido a los accionistas de la sociedad dominante | 5.182 | 5.386 |
| Intereses minoritarios | 300 | 300 |
| Total patrimonio neto | 5.482 | 5.686 |
| Pasivos no corrientes | | |
| Deudas financieras remuneradas a largo plazo | 4.612 | 4.304 |
| Obligaciones de retribuciones a empleados | 294 | 277 |
| Pasivo por impuesto diferido | 1.201 | 1.274 |
| Otras provisiones destinadas a riesgos y gastos | 1.268 | 1.244 |
| Instrumentos financieros derivados | 100 | 55 |
| Otros pasivos a largo plazo | 347 | 384 |
| | 7.822 | 7.538 |
| Pasivos Corrientes | | |
| Componente corriente de la deuda a largo plazo | 709 | 579 |
| Acreedores y otras cuentas por pagar | 7.261 | 5.377 |
| Instrumentos financieros derivados | 234 | 64 |
| Impuesto corriente a pagar | 11 | 157 |
| Otras provisiones destinadas a riesgos y gastos | 410 | 352 |
| | 8.625 | 6.529 |
| Total pasivo | 16.447 | 14.067 |
| Total patrimonio neto y pasivo | 21.929 | 19.753 |

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA CONSOLIDADO

| Millones de euros (no auditado) | Semestre finalizado el 30 de junio, | |
|--|--|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Flujos de efectivo procedente de actividades de explotación | | |
| (Pérdida)/beneficio de las operaciones | (254) | 69 |
| Depreciación, amortización y deterioro | 512 | 481 |
| Variación del Capital Circulante | 688 | 488 |
| Resolución de la investigación de competencia desleal | (70) | (168) |
| Aportaciones en efectivo al plan de pensiones | (99) | (157) |
| Otros movimientos distintos de efectivo | (18) | 25 |
| Intereses pagados | (99) | (102) |
| Impuestos | (5) | (4) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de explotación de operaciones interrumpidas | (64) | - |
| Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación | 591 | 632 |
| Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión | | |
| Adquisición de inmovilizado material e inmovilizado inmaterial | (664) | (358) |
| Venta de inmovilizado material | 27 | 23 |
| Efectivo neto adquirido en combinación de negocios | (19) | 689 |
| Intereses percibidos | 23 | 28 |
| Aumento de otros depósitos remunerados a corto plazo | (88) | (338) |
| Adquisición de acciones propias | - | (19) |
| Dividendos percibidos | 6 | - |
| Otros movimientos de inversión | - | 310 |
| Efectivo recibido de la venta de negocios | 5 | - |
| Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión | (710) | 335 |
| Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación | | |
| Préstamos a largo plazo | 433 | 218 |
| Amortización de préstamos | (131) | (175) |
| Amortización de arrendamientos financieros | (116) | (218) |
| Dividendos repartidos a titulares de valores perpetuos | (10) | (10) |
| Flujos de efectivo netos derivados de las actividades de financiación | 176 | (185) |
| Aumento neto de efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 57 | 782 |
| Diferencias netas por cambio de divisa | 69 | (25) |
| Efectivo y activos líquidos equivalentes a 1 de enero | 1.977 | 917 |
| Efectivo y activos líquidos equivalentes al final del periodo | 2.103 | 1.674 |
| Depósitos remunerados con vencimiento superior a tres meses | 1.910 | 2.517 |
| Efectivo, activos líquidos equivalentes y otros depósitos remunerados | 4.013 | 4.191 |

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2012

| Millones de euros (no auditado) | Capital suscrito | Prima de emisión | Acciones propias | Otras reservas ⁽¹⁾ | Total fondos propios | Intereses minoritarios | Total patrimonio neto |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|
| A 1 de enero de 2012 | 928 | 5.280 | (17) | (805) | 5.386 | 300 | 5.686 |
| Total del resultado global del periodo, neto de impuestos | - | - | - | (212) | (212) | 10 | (202) |
| Coste del pago basado en acciones | - | - | - | 8 | 8 | - | 8 |
| Ejercicio de opciones sobre acciones | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos repartidos a titulares de valores perpetuos | - | - | - | - | - | (10) | (10) |
| A 30 de junio de 2012 | 928 | 5.280 | (17) | (1.009) | 5.182 | 300 | 5.482 |

⁽¹⁾El saldo final incluye ganancias retenidas por importe de 1.422 millones de euros.

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2011

| | Capital suscrito | Prima de emisión | Acciones propias | Otras reservas ⁽¹⁾ | Total fondos propios | Intereses minoritarios | Total patrimonio neto |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|
| A 1 de enero de 2011 ⁽²⁾ | - | - | (4) | 2.529 | 2.525 | 300 | 2.825 |
| Total del resultado global del periodo, neto de impuestos | - | - | - | 158 | 158 | 10 | 168 |
| Acciones emitidas durante el periodo | 928 | 5.280 | (14) | (3.839) | 2.355 | - | 2.355 |
| Coste del pago basado en acciones | - | - | - | 8 | 8 | - | 8 |
| Ejercicio de opciones sobre acciones | - | - | - | (4) | (4) | - | (4) |
| Dividendos repartidos a titulares de valores perpetuos | - | - | - | - | - | (10) | (10) |
| A 30 de junio de 2011 | 928 | 5.280 | (18) | (1.148) | 5.042 | 300 | 5.342 |

⁽¹⁾El saldo final incluye ganancias retenidas por importe de 1.201 millones de euros.

⁽²⁾El capital emitido y la prima de emisión a 1 de enero de 2011 se han ajustado retrospectivamente como consecuencia de la fusión para reflejar el capital social y la prima de emisión de la Compañía. Los demás saldos de reservas están relacionados con British Airways y la Compañía. El capital emitido a 1 de enero de 2011 era de 15.000 euros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (no auditados)

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2012

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y BASES DE PRESENTACIÓN

El 21 de enero de 2011, British Airways Plc e Iberia Líneas Aéreas de España, S.A. (en lo sucesivo, "British Airways" e Iberia" respectivamente) cerraron una operación de fusión de las dos compañías por la que se creaba un nuevo grupo de líneas aéreas líder en Europa. Como consecuencia de la fusión, se creó International Consolidated Airlines Group S.A. (en adelante, "International Airlines Group", "IAG" o el "Grupo"), que aglutina los intereses de ambos grupos de líneas aéreas. IAG es una sociedad española, registrada en Madrid y constituida el 8 de abril de 2010.

Las acciones de IAG se negocian en el mercado principal de valores cotizados de la Bolsa de Londres, así como en las bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia ("las Bolsas españolas") a través del mercado continuo español (Sistema de Interconexión Bursátil Español, SIBE).

Los estados financieros consolidados resumidos del Grupo correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2011 se han formulado conforme a la NIC 34 para su publicación por el Consejo de Administración el 2 de agosto de 2012. Los estados financieros consolidados resumidos que se adjuntan no son las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad y no están auditados.

Para la elaboración de los presentes estados financieros consolidados resumidos se han empleado los criterios de elaboración y las políticas contables que se recogen en el Informe y cuentas anuales de IAG para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011. El Consejo de Administración considera que el Grupo cuenta con los recursos necesarios para mantenerse en funcionamiento en el futuro previsible, y por lo tanto han continuado aplicando el principio de empresa en funcionamiento al elaborar los estados financieros. Los estados financieros de IAG correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 se han depositado en el Registro Mercantil de Madrid y se han elaborado con arreglo a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") adoptadas por la Unión Europea y a las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRIC) de la International Accounting Standards Board (IASB).

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables y los métodos de cálculo adoptados son coherentes con los empleados en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011, tal y como se describe en los estados financieros de IAG, excepto en lo que se menciona a continuación.

No hay nuevos estándares que entren en vigor por primera vez para el ejercicio financiero que empieza el 1 de enero de 2012 o con posterioridad que pudieran tener un efecto material en el Grupo.

El Grupo ha adoptado las siguientes revisiones a partir del 1 de enero de 2012:

NIIF 7 (revisada) Instrumentos financieros: Información a revelar. Los cambios incluyen varias aclaraciones relacionadas con la divulgación de instrumentos financieros. La norma requiere un cambio en la presentación de las notas a los estados financieros del Grupo, pero no afecta a los beneficios declarados.

Otras modificaciones derivadas de mejoras a los estándares no afectan de ningún modo a las políticas contables, la situación financiera o los resultados del Grupo. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o revisión que se haya emitido pero que aún no esté vigente.

3. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

El 19 de abril de 2012 el Grupo, a través de British Airways, compró a LHBD Holdings Limited (en adelante, "Lufthansa") el cien por cien de todo el capital social emitido de British Midland Limited (en lo sucesivo, "bmi"). bmi se componía de tres unidades de negocio distintas: bmi mainline, bmi regional y bmibaby. La adquisición de bmi mainline le da la posibilidad a British Airways de gestionar de forma más eficaz su mayor cartera de slots (derechos de despegue y aterrizaje) en Heathrow, lanzar nuevas rutas y aumentar la frecuencia de los destinos más importantes ya existentes. bmi regional y bmibaby formaban parte asimismo de la adquisición. Estos negocios no forman parte de los planes a largo plazo del Grupo; se han adquirido con la intención exclusiva de ser vendidos posteriormente, por lo que aparecen como una operación discontinua en la Cuenta de resultados.

Valor razonable provisional

A 30 de junio de 2012, se había determinado el valor razonable provisionalmente del activo, pasivo y fondo de comercio adquiridos, en espera de que finalicen las valoraciones de los activos tangibles e intangibles y los correspondientes impuestos diferidos. El exceso del precio de compra sobre el valor contable de los activos se ha incluido en Inmovilizado inmaterial y exceso de precio de compra sobre valor en libros en el Balance. Este valor se muestra neto de los impuestos diferidos aplicables.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (no auditados) - continuación

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2012

3. COMBINACIONES DE NEGOCIOS (Continuación)

Los activos y pasivos resultantes de la adquisición fueron los siguientes:

| Millones de euros | Valor razonable provisional ⁽²⁾ |
|---|--|
| Efectivo y activos líquidos equivalentes | 73 |
| Deudores comerciales ⁽¹⁾ | 55 |
| Otros activos corrientes | 127 |
| Inmovilizado material | 103 |
| Inmovilizado inmaterial y exceso del precio de compra sobre el valor en libros ⁽²⁾ | 313 |
| Acreeedores y otras cuentas por pagar | (397) |
| Provisiones corrientes | (33) |
| Componente corriente de la deuda a largo plazo | (6) |
| Provisiones no corrientes | (89) |
| Deudas financieras remuneradas a largo plazo | (23) |
| Otros pasivos a largo plazo | (21) |
| (Pasivos)/activos netos identificables adquiridos ⁽³⁾ | 102 |

⁽¹⁾El importe bruto contractual de deudores comerciales es de 60 millones de euros, de los que se espera cobrar un 94%.

⁽²⁾Todavía no se ha completado el valor razonable provisional. Los valores contables de los activos y pasivos se han ajustado para alinear bmi con las políticas contables del Grupo, con la excepción del programa de viajeros frecuentes.

⁽³⁾El precio de la compra es provisional a 30 de junio de 2012 y se encuentra sujeto a ajustes de cierre finales.

Se reconocieron costes de transacción de 5 millones de euros en la Cuenta de resultados para el semestre cerrado a 30 de junio de 2012 (ejercicio completo a 31 de diciembre de 2011: 4 millones de euros) en Propiedad, TI y otros gastos.

Tras la adquisición de bmi, se han integrado ciertas actividades en el Grupo y, por tanto, el impacto total de la adquisición en el Grupo no puede identificarse con precisión. Además, los valores razonables todavía no se han completado y el programa de viajeros frecuentes aún no se ha alineado. En este sentido, el impacto de la adquisición, si se hubiera producido el 1 de enero de 2012, no puede calcularse.

4. OPERACIONES DISCONTINUADAS

Con arreglo a los términos del acuerdo de compra de bmi mainline, British Airways adquirió bmibaby y bmi regional como parte de la adquisición del 19 de abril de 2012. Dado que bmibaby y bmi regional no formaban parte de los planes a largo plazo del Grupo, no se han integrado en este y se ha intentado realizar opciones de venta de dichos negocios. Ambos negocios se adquirieron con la intención exclusiva de ser vendidos posteriormente.

No hay operaciones discontinuadas en el semestre finalizado a 30 de junio de 2011.

5. PARTIDAS EXCEPCIONALES

Provisiones

En abril, British Airways liquidó una sanción con el regulador británico de la competencia (the Office of Fair Trading) en relación con la investigación de la aplicación de recargos a los pasajeros relativos a los precios del combustible que data del periodo 2004 - 2006. La sanción pactada fue de 70 millones de euros (58,5 millones de libras), lo cual ha derivado en la reversión de 35 millones de euros en la provisión dotada a tales efectos, reconocida en Partidas excepcionales de la Cuenta de resultados de 2012.

Derivados e instrumentos financieros

El 21 de enero de 2011, Iberia tenía una cartera de coberturas de flujos de caja con un beneficio neto a valor de mercado de 78 millones de euros registrado en "Otras reservas" en el balance de situación. Al liquidarse estas posiciones de cobertura de flujos de caja, Iberia reclasifica el beneficio de otras reservas en la Cuenta de resultados.

El Grupo no reconoce los beneficios netos de la cobertura de flujos de caja previa a la adquisición en "Otras reservas" del balance consolidado, dando lugar a costes de combustible y arrendamiento operativo de flota sin descontar los beneficios de la cobertura de flujos de efectivo contratados con anterioridad a la adquisición. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012, esto ha producido una disminución de los costes de arrendamiento operativo de flota declarados de 4 millones de euros (semestre finalizado el 30 de junio de 2011: aumento del gasto de combustible de 61 millones de euros y disminución de los costes de arrendamiento operativo de flota declarados de 5 millones de euros).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (no auditados) - continuación

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2012

5. PARTIDAS EXCEPCIONALES (Continuación)

Operaciones discontinuadas y gastos de reestructuración

Desde la fecha de adquisición, las pérdidas después de impuestos de las operaciones discontinuadas de bmibaby y bmi regional son de 10 millones de euros, para el semestre finalizado el 30 de junio de 2012. En relación con bmi mainline se ha reconocido un gasto de reestructuración de 32 millones de euros para el semestre finalizado el 30 de junio de 2012, y gastos de transacción e integración de 8 millones de euros.

6. ESTACIONALIDAD

El negocio del Grupo es muy estacional, con un fuerte aumento de la demanda en los meses de verano. Por consiguiente, los mayores ingresos y beneficios de las operaciones se esperan habitualmente en los últimos seis meses del ejercicio financiero, más que en los seis primeros.

7. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

a. Segmentos de negocio

British Airways e Iberia se gestionan como sociedades operativas separadas. Las operaciones de pasaje y carga de cada sociedad se gestionan como una única unidad de negocio. El principal responsable de la toma de decisiones operativas, que se encarga de asignar recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, se ha identificado como el Comité de Dirección de IAG. Las decisiones de asignación de recursos por parte del Comité de Dirección de IAG se basan en la rentabilidad de la red, en función principalmente de los mercados en los que trabajan las compañías operativas. El objetivo en la toma de decisiones de asignación de recursos consiste en optimizar los resultados financieros consolidados. Por lo tanto, basándose en el tratamiento contable adoptado por el Grupo respecto a las operaciones de pasaje y carga de la red y en la manera en que se toman las decisiones de asignación de recursos, el Grupo cuenta con dos (2011: dos) segmentos operativos declarables a efectos de presentación de los informes financieros, que se presentan como British Airways e Iberia.

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2012

2012

| Millones de euros | 2012 | | | Total |
|--|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| | British Airways | Iberia | No asignados | |
| Ingresos | | | | |
| Ingresos externos | 6.242 | 2.290 | - | 8.532 |
| Ingresos entre segmentos | 12 | 19 | 22 | 53 |
| Ingresos por segmento | 6.254 | 2.309 | 22 | 8.585 |
| Depreciación, amortización y deterioro | (419) | (84) | (9) | (512) |
| Beneficio/(pérdida) de las operaciones⁽¹⁾ | 13 | (263) | (4) | (254) |
| Gastos no operativos netos | | | | (136) |
| Pérdida antes de impuestos de operaciones continuadas | | | | (390) |

⁽¹⁾El segmento de "British Airways" incluye un cargo excepcional de 5 millones de euros y el segmento "No asignados" incluye un crédito excepcional de 4 millones de euros (nota 5).

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2011

2011

| Millones de euros | 2011 | | | Total |
|---|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| | British Airways | Iberia | No asignados | |
| Ingresos | | | | |
| Ingresos externos | 5.443 | 2.094 | - | 7.537 |
| Ingresos entre segmentos | (18) | 34 | 14 | 30 |
| Ingresos por segmento | 5.425 | 2.128 | 14 | 7.567 |
| Depreciación, amortización y deterioro | (395) | (81) | (5) | (481) |
| Beneficio/(pérdida) de las operaciones⁽²⁾ | 210 | (78) | (63) | 69 |
| Ingresos no operativos netos | | | | 9 |
| Beneficio antes de impuestos | | | | 78 |

⁽²⁾El segmento "No asignados" incluye un cargo excepcional de 56 millones de euros (nota 5).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (no auditados) - continuación
Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2012

7. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS (Continuación)

b. Desglose geográfico

Ingresos por origen de venta

| Millones de euros | Semestre finalizado el 30 de junio de 2012 | Semestre finalizado el 30 de junio de 2011 |
|-------------------|---|---|
| Reino Unido | 2.874 | 2.571 |
| España | 1.245 | 1.003 |
| EE.UU. | 1.316 | 1.157 |
| Resto del mundo | 3.097 | 2.806 |
| | 8.532 | 7.537 |

Activos por área

| Millones de euros | Inmovilizado material | Inmovilizado inmaterial y fondo de comercio |
|------------------------------|--------------------------|--|
| A 30 de junio de 2012 | | |
| Reino Unido | 8.534 | 738 |
| España | 1.495 | 1.305 |
| EE.UU. | 68 | 5 |
| No asignados | 8 | 33 |
| Total | 10.105 | 2.081 |
| A 31 de diciembre de 2011 | | |
| Reino Unido | 8.090 | 377 |
| España | 1.407 | 1.310 |
| EE.UU. | 77 | 4 |
| No asignados | 10 | 33 |
| Total | 9.584 | 1.724 |

8. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

| Millones de euros | Semestre finalizado el 30 de junio de 2012 | Semestre finalizado el 30 de junio de 2011 |
|---|---|---|
| Gastos financieros | | |
| Intereses a pagar de préstamos bancarios y otros préstamos, y gastos financieros exigibles en virtud de arrendamientos financieros y contratos de alquiler con opción de compra | (117) | (96) |
| Actualización del descuento financiero sobre provisiones | (17) | (1) |
| Intereses capitalizados sobre pagos anticipados para la adquisición de inmovilizado | 2 | 1 |
| Variación en el valor razonable de swaps de divisas | 2 | (2) |
| Abonos/(cargos) de divisa sobre activos financieros fijos | 11 | (19) |
| Total gastos financieros | (119) | (117) |
| Ingresos financieros | | |
| Intereses sobre otros depósitos remunerados | 27 | 35 |
| Total ingresos financieros | 27 | 35 |
| (Cargo)/abono neto correspondiente a pensiones | | |
| Ingresos financieros netos correspondientes a pensiones | (21) | 29 |
| Amortización de pérdidas actuariales superiores al corredor | (22) | (15) |
| (Cargo)/abono por financiación neta correspondiente a pensiones | (43) | 14 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (no auditados) - continuación

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2012

9. IMPUESTOS

El crédito fiscal para el semestre finalizado el 30 de junio de 2012 fue de €159 millones de euros (semestre finalizado el 30 de junio de 2011: 20 millones de euros). El 31 de marzo de 2012 se promulgaron, con carácter sustantivo, nuevas leyes en el Reino Unido por las cuales el principal tipo impositivo aplicado en el impuesto sobre sociedades se reduce del 25% al 24% a partir del 1 de abril de 2012. La reducción del tipo aplicado en el impuesto de sociedades reduce el pasivo por impuesto diferido registrado a 30 de junio de 2012 en 44 millones de euros. Las propuestas para la reducción del tipo impositivo de un 1% adicional anual hasta 23% el 1 de abril de 2013, no han sido todavía adoptadas con carácter sustantivo a la fecha del balance de situación. El efecto de esta futura reducción se registrará en el segundo semestre y reducirá el pasivo por impuesto diferido en €36 millones de euros.

Excluido el ajuste no recurrente derivado de la reducción del tipo aplicado al impuesto de sociedades, el tipo efectivo del impuesto para el semestre finalizado el 30 de junio de 2012 fue del 29%.

10. BENEFICIOS POR ACCIÓN

El resultado básico por acción para el semestre finalizado el 30 de junio de 2012 se calculan utilizando una media ponderada de 1.848.407.345 acciones ordinarias, ajustándola por acciones mantenidas a efectos de los Planes sobre Acciones para Empleados. El resultado diluido por acción para el semestre finalizado el 30 de junio de 2012 se calculan utilizando una media ponderada de 2.050.822.515 acciones ordinarias.

El número de acciones emitidas a 30 de junio de 2012 era de 1.855.369.557 acciones ordinarias de 50 céntimos de euro cada una (31 de diciembre 2011: 1.855.369.557 acciones ordinarias de 50 céntimos de euro).

11. DIVIDENDOS

El Consejo de Administración declara que no se pagó ningún dividendo durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012 (semestre finalizado el 30 de junio de 2011: cero euros).

12. INMOVILIZADO MATERIAL E INMOVILIZADO INMATERIAL

| Millones de euros | Inmovilizado material | Inmovilizado inmaterial |
|--|-----------------------|-------------------------|
| Valor neto contable a 1 de enero de 2012 | 9.584 | 1.724 |
| Altas | 616 | 48 |
| Alta mediante combinación de negocios | 103 | 313 |
| Bajas | (11) | - |
| Reclasificaciones | (8) | (3) |
| Depreciación, amortización y deterioro | (489) | (23) |
| Movimientos por cambio de divisas | 310 | 22 |
| Valor neto contable a 30 de junio de 2012 | 10.105 | 2.081 |
| Valor neto contable a 1 de abril de 2011 | 8.080 | 336 |
| Altas | 353 | 1.012 |
| Alta mediante combinación de negocios | 1.264 | 45 |
| Bajas | (7) | - |
| Depreciación, amortización y deterioro | (462) | (19) |
| Movimientos por cambio de divisas | (377) | (14) |
| Valor neto contable a 30 de junio de 2011 | 8.851 | 1.360 |

Las compras de inmovilizado autorizadas y contratadas pero no registradas en los estados financieros ascienden a 5.440 millones de euros en relación con los compromisos del Grupo (31 de diciembre de 2011: 5.359 millones de euros). La mayoría de los compromisos de compra de inmovilizado están denominados en dólares y están expuestos al impacto de los tipos de cambio.

13. REVISIÓN DEL DETERIORO

Las condiciones de mercado actuales en las que Iberia está operando se han vuelto más complicadas de lo esperado. Las perspectivas del entorno económico de España son pesimistas y se estima que esta situación se va a mantener durante los próximos 18-24 meses.

Las pérdidas de explotación registradas por Iberia en el primer semestre del año ascendieron a 263 millones de euros, lo que representa un fuerte deterioro de su rendimiento con respecto a su plan de negocio y a los resultados obtenidos en el ejercicio anterior. Este peor rendimiento puede atribuirse en parte a los conflictos con la plantilla, a la subida de los precios del combustible, al impacto negativo de los tipos de cambio y a la acentuada atonía económica de España. Iberia estima pérdidas adicionales para lo que queda de 2012.

13. REVISIÓN DEL DETERIORO (Continuación)

Cada año el Grupo elabora y aprueba planes de negocio formales para cinco años. A mitad del año, este proceso todavía sigue en curso. El equipo directivo ha vuelto a revisar el fondo de comercio y el inmovilizado inmaterial, empleando metodologías coherentes con las del cierre del ejercicio, las cuales se detallan en el Informe anual y en las cuentas anuales. Para realizar esta tarea se ha procedido a actualizar los flujos de efectivo previstos en el plan de negocio del ejercicio anterior con la previsión revisada y actualizada para este ejercicio. Basándose en estas hipótesis, el equipo directivo examina si los valores contables siguen estando justificados a 30 de junio de 2012. Sin embargo, a tenor de los resultados recientes de Iberia, los márgenes se han visto reducidos. Si el rendimiento actual de Iberia no se aborda en el nuevo plan de cinco años, será necesario realizar un deterioro del fondo de comercio de Iberia. Dependiendo de la naturaleza y el alcance de la disminución de su rendimiento, un deterioro de los activos intangibles de Iberia con vida útil indefinida también será requerido.

Una reducción en los flujos de caja de Iberia de aproximadamente 30 por ciento durante el período del plan de negocio y a perpetuidad y reduciría el margen de maniobra en el fondo de comercio de Iberia, los derechos de aterrizaje y el programa de viajero frecuente a cero. El importe recuperable de cada activo intangible de vida indefinida también depende de sus flujos de efectivo individuales.

El fondo de comercio y los activos intangibles con vida indefinida del Grupo se volverán a poner a prueba de deterioro en el segundo semestre del año. Esta prueba se basa en los flujos de efectivo aprobados de los nuevos planes de negocios y las acciones que la dirección lleve a cabo para revertir el desempeño actual y alcanzar los objetivos financieros

14. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

No hay activos corrientes mantenidos para la venta a 30 de junio de 2012 (31 de diciembre de 2011: 18 millones de euros).

El Grupo vendió activos no corrientes mantenidos para la venta por valor contable de 19 millones de euros en el semestre finalizado el 30 de junio de 2012 (semestre finalizado el 30 de junio de 2011: 21 millones de euros), dando lugar a una pérdida de cero euros (semestre finalizado el 30 de junio de 2011: 6 millones de euros).

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

A continuación se muestra el detalle de instrumentos financieros a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 por tipo y clasificación:

| Millones de euros | Activos financieros | | | | | | Total |
|---|-------------------------------|--|------------------------|-----------------------------------|---|------------------------|--------------|
| | Préstamos y partidas a cobrar | Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados | Derivados de cobertura | Activos disponibles para la venta | Activos mantenidos hasta el vencimiento | Activos no financieros | |
| Activos financieros no corrientes | | | | | | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | - | - | - | 607 | - | - | 607 |
| Instrumentos financieros derivados | - | - | 44 | - | - | - | 44 |
| Otros activos no corrientes | 88 | - | - | - | 7 | 18 | 113 |
| Activos financieros corrientes | | | | | | | |
| Deudores comerciales | 1.547 | - | - | - | - | - | 1.547 |
| Otros activos corrientes | 215 | - | - | - | - | 391 | 606 |
| Instrumentos financieros derivados | - | - | 89 | - | - | - | 89 |
| Otros depósitos remunerados a corto plazo | 1.906 | - | - | - | 4 | - | 1.910 |
| Efectivo y activos líquidos equivalentes | 2.103 | - | - | - | - | - | 2.103 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (no auditados) - continuación
Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2012

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA (Continuación)

A 30 de junio de 2012

| Millones de euros | Pasivos financieros | | | | Total |
|--|-------------------------------|--|------------------------|------------------------|--------------|
| | Préstamos y cuentas por pagar | Pasivos a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados | Derivados de cobertura | Pasivos no financieros | |
| Pasivos financieros no corrientes | | | | | |
| Deudas financieras remuneradas a largo plazo | 4.612 | - | - | - | 4.612 |
| Instrumentos financieros derivados | - | - | 100 | - | 100 |
| Otros pasivos a largo plazo | 13 | - | - | 334 | 347 |
| Pasivos financieros corrientes | | | | | |
| Componente corriente de la deuda a largo plazo | 709 | - | - | - | 709 |
| Acreedores y otras cuentas por pagar | 3.494 | - | - | 3.767 | 7.261 |
| Instrumentos financieros derivados | - | - | 234 | - | 234 |

A 31 de diciembre de 2011

| Millones de euros | Activos financieros | | | | | | Total |
|---|-------------------------------|--|------------------------|-----------------------------------|---|------------------------|--------------|
| | Préstamos y partidas a cobrar | Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados | Derivados de cobertura | Activos disponibles para la venta | Activos mantenidos hasta el vencimiento | Activos no financieros | |
| Activos financieros no corrientes | | | | | | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | - | - | - | 466 | - | - | 466 |
| Instrumentos financieros derivados | - | - | 37 | - | - | - | 37 |
| Otros activos no corrientes | 42 | - | - | - | 8 | 21 | 71 |
| Activos financieros corrientes | | | | | | | |
| Deudores comerciales | 1.175 | - | - | - | - | - | 1.175 |
| Otros activos corrientes | 203 | - | - | - | - | 242 | 445 |
| Instrumentos financieros derivados | - | - | 119 | - | - | - | 119 |
| Otros depósitos remunerados a corto plazo | 1.507 | - | - | - | 251 | - | 1.758 |
| Efectivo y activos líquidos equivalentes | 1.977 | - | - | - | - | - | 1.977 |

| Millones de euros | Pasivos financieros | | | | Total |
|--|-------------------------------|--|------------------------|------------------------|--------------|
| | Préstamos y cuentas por pagar | Pasivos a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados | Derivados de cobertura | Pasivos no financieros | |
| Pasivos financieros no corrientes | | | | | |
| Deudas financieras remuneradas a largo plazo | 4.304 | - | - | - | 4.304 |
| Instrumentos financieros derivados | - | - | 55 | - | 55 |
| Otros pasivos a largo plazo | 11 | - | - | 373 | 384 |
| Pasivos financieros corrientes | | | | | |
| Componente corriente de la deuda a largo plazo | 579 | - | - | - | 579 |
| Acreedores y otras cuentas por pagar | 3.116 | - | - | 2.261 | 5.377 |
| Instrumentos financieros derivados | - | - | 64 | - | 64 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (no auditados) - continuación
Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2012

16. CONCILIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO NETOS CON LOS MOVIMIENTOS DE LA DEUDA NETA

| Millones de euros | Semestre finalizado el 30 de junio de 2012 | Semestre finalizado el 30 de junio de 2011 |
|--|---|---|
| Aumento de efectivo y otros activos líquidos equivalentes durante el periodo | 76 | 93 |
| (Deuda)/fondos netos adquiridos mediante combinación de negocios | (48) | 1.402 |
| Salida de flujos de efectivo netos por pago de deuda y arrendamientos financieros | 247 | 393 |
| Aumento de otros depósitos remunerados a corto plazo | 88 | 338 |
| Nuevos préstamos y arrendamientos financieros y contratos de alquiler con opción de compra | (433) | (218) |
| (Aumento)/reducción de la deuda neta procedente de los flujos de efectivo | (70) | 2.008 |
| Diferencias de cambio y otros movimientos no de efectivo | (90) | (134) |
| (Aumento)/disminución de la deuda neta durante el periodo | (160) | 1.874 |
| Deuda neta al inicio del periodo | (1.148) | (2.354) |
| Deuda neta a 30 de junio | (1.308) | (480) |

La deuda neta comprende las partidas corrientes y no corrientes de deudas a largo plazo, menos el efectivo y los activos líquidos equivalentes y otros depósitos remunerados a corto plazo.

17. DEUDAS A LARGO Y CORTO PLAZO

| Millones de euros | 30 de junio de 2012 | 31 de diciembre 2011 |
|---|------------------------|-------------------------|
| Corrientes | | |
| Préstamos bancarios y otros | 287 | 247 |
| Arrendamientos financieros | 408 | 317 |
| Contratos de alquiler con opción a compra | 14 | 15 |
| | 709 | 579 |
| No corrientes | | |
| Préstamos bancarios y otros | 1.624 | 1.625 |
| Arrendamientos financieros | 2.988 | 2.673 |
| Contratos de alquiler con opción a compra | - | 6 |
| | 4.612 | 4.304 |

En agosto de 2009, British Airways realizó una emisión de bonos convertibles por valor de 350 millones de libras a un tipo de interés fijo del 5,8%. Esta emisión será convertible en acciones ordinarias si el titular decide ejercer la opción antes o a su vencimiento en agosto de 2014. De conformidad con los términos de la fusión, los titulares tienen derecho actualmente a convertir sus bonos en acciones ordinarias de IAG. La conversión a acciones ordinarias se realizará al tipo de 1,89 libras por acción. El componente de renta variable de los bonos convertibles emitidos se incluye en el capítulo "otras reservas". A 30 de junio de 2012, 184.708.995 opciones (31 de diciembre de 2011: 184.708.995) seguían en circulación.

18. PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012 no se concedieron acciones condicionadas en virtud del Plan de Acciones por Desempeño ni en virtud del Plan de Diferimiento de Incentivos del Grupo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (no auditados) - continuación
Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2012

19. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

| Millones de euros | Indemnizaciones por despido de empleados y otras provisiones relacionadas con empleados | Provisiones para demandas judiciales | Provisiones para grandes reparaciones | Otras provisiones | Total |
|--|---|--------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|--------------|
| Valor neto contable a 1 de enero de 2012 | 916 | 253 | 329 | 98 | 1.596 |
| Provisiones registradas durante el periodo | 72 | 7 | 56 | 36 | 171 |
| Alta mediante combinación de negocios | 2 | 28 | 77 | 15 | 122 |
| Utilizadas durante el periodo | (61) | (83) | (29) | (6) | (179) |
| Reversiones y otros movimientos | (7) | (38) | (15) | (4) | (64) |
| Actualización de descuento | 11 | 3 | 3 | - | 17 |
| Diferencias de cambio | 1 | 5 | 6 | 3 | 15 |
| Valor neto contable a 30 de junio de 2012 | 934 | 175 | 427 | 142 | 1.678 |
| Desglose: | | | | | |
| Corrientes | 174 | 62 | 115 | 59 | 410 |
| No corrientes | 760 | 113 | 312 | 83 | 1.268 |

20. COMPROMISOS DE RETRIBUCIONES PARA EMPLEADOS

El Grupo tiene dos planes principales de prestación definida en el Reino Unido, el Airways Pension Scheme (APS) y el New Airways Pension Scheme (NAPS), ambos cerrados para nuevos miembros. El Grupo no efectuó una valoración al 30 de junio de 2012 puesto que no ha habido cambios significativos en las asunciones.

21. PASIVOS CONTINGENTES

A 30 de junio de 2012 existían pasivos contingentes con respecto a garantías y contingencias surgidas en el desarrollo ordinario de las actividades del Grupo. No es probable que se produzcan pérdidas sustanciales derivadas de dichos pasivos contingentes. Existe una serie de demandas judiciales y procesos normativos pendientes, cuyo resultado total no se prevé que tenga un efecto significativo en la situación financiera del Grupo o en los resultados de explotación.

El Grupo ha avalado algunos pasivos y compromisos que, a 30 de junio de 2012, ascendían a 400 millones de euros (31 de diciembre de 2011: 411 millones de euros).

22. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS

El Grupo realizó las siguientes transacciones con partes vinculadas en el desarrollo ordinario de su actividad durante los semestres finalizados el 30 de junio:

Compras y ventas de bienes y servicios:

| Millones de euros | Semestre finalizado el 30 de junio | |
|--------------------------------------|------------------------------------|------|
| | 2012 | 2011 |
| Ventas de bienes y servicios | | |
| Ventas a empresas asociadas | 72 | 60 |
| Ventas a accionistas significativos | - | - |
| Compras de bienes y servicios | | |
| Compras a empresas asociadas | 27 | 26 |
| Compras a accionistas significativos | 12 | 11 |

Saldos al cierre del periodo derivados de ventas y compras de bienes y servicios:

| Millones de euros | 30 de junio de 2012 | 31 de diciembre 2011 |
|---|--|----------------------|
| | Cuentas por cobrar de partes vinculadas | |
| Importes por cobrar de empresas asociadas | 29 | 24 |
| Importes debidos por accionistas significativos | 10 | 282 |
| Cuentas por pagar a partes vinculadas | | |
| Importes por pagar a empresas asociadas | 41 | 19 |
| Importes debidos a accionistas significativos | - | - |

22. **TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS** (Continuación)

Bankia S.A. ha garantizado 27 millones de euros a pagar sobre aeronaves, pagos de arrendamientos de aeronaves y rentabilidades de inversiones financieras (31 de diciembre de 2011: 40 millones de euros). A 30 de junio de 2012, el grupo tenía operaciones de financiación de flota con Bankia que Iberia reconoce como arrendamientos operativos por un valor de 106 millones de euros (31 de diciembre de 2011: 107 millones de euros).

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012 el Grupo no ha registrado ninguna provisión para insolvencias en relación con importes debidos por partes vinculadas (semestre finalizado el 30 de junio de 2011: cero euros).

Retribución del Consejo de Administración y del Comité de Dirección

La retribución recibida por el personal de alta dirección del Grupo fue la siguiente:

| Millones de euros | Semestre finalizado el 30 de junio | |
|--|---------------------------------------|------|
| | 2012 | 2011 |
| Salario base, honorarios y otros beneficios | | |
| Retribución del Consejo de Administración | 3 | 3 |
| Retribución del Comité de Dirección | 1 | 1 |

IAG proporciona seguros de vida a todos los miembros del Comité de Dirección. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012, IAG realizó aportaciones de 14.000 euros (semestre finalizado el 30 de junio de 2011: 7.000 euros).

A 30 de junio de 2012, el valor total de las pensiones devengadas cubiertas por planes de prestación definida correspondientes and Consejo de Administración y al Comité de Dirección ascendía a 4 millones de euros (31 de diciembre: 4 millones de euros).

A 30 de junio de 2012 no existían préstamos ni operaciones de crédito pendientes de amortizar o concedidos a Consejeros o ejecutivos del Grupo (2011: cero euros) que deban ser revelados conforme a los requisitos del artículo 260 de la Ley de Sociedades de Capital.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS CONSEJEROS

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS CONSEJEROS A LOS EFECTOS DEL ARTÍCULO 11.1.b DEL REAL DECRETO ESPAÑOL 1362/2007 DE 19 DE OCTUBRE (REAL DECRETO 1362/2007).

Los Consejeros de International Consolidated Airlines Group, S.A., en su reunión celebrada el 2 de agosto de 2012, declaran que, en su leal saber y entender, los estados financieros consolidados resumidos del semestre finalizado el 30 de junio de 2012 se han elaborado conforme a la NIC 34 adoptada por la Unión Europea, presentan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de International Consolidated Airlines Group, S.A. y de las empresas de su grupo consolidado, y que el informe de gestión consolidado resumido ofrece un análisis preciso de la información exigida, también de conformidad con las DTR 4.2.7R y DTR 4.2.8R de la Financial Services Authority (legislación británica), incluyendo una explicación de los eventos importantes del periodo, una descripción de los riesgos e incertidumbres principales y una relación de las transacciones importantes con partes vinculadas.

2 de agosto de 2012

Antonio Vázquez Romero
Presidente del Consejo de Administración

Martin Faulkner Broughton
Vicepresidente del Consejo de Administración

William Matthew Walsh
Consejero Delegado

César Alierta Izuel

Patrick Jean Pierre Cescau

José Manuel Fernández Norniella

Denise Patricia Kingsmill

James Arthur Lawrence

José Pedro Pérez-Llorca y Rodrigo

Kieran Charles Poynter

Rafael Sánchez-Lozano Turmo

John William Snow

Keith Williams

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de International Consolidated Airlines Group, S.A. por encargo de la Dirección:

1. Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de International Consolidated Airlines Group, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera a 30 de Junio de 2012 y la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la elaboración de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y las Normas de Desglose y Transparencia emitidas por la Financial Services Authority del Reino Unido. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

2. Nuestra revisión se ha realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

3. Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y las Normas de Desglose y Transparencia emitidas por la Financial Services Authority del Reino Unido.

4. Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 1 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2011.

5. El informe de gestión consolidado intermedio adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

6. Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección de la Sociedad en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre y las Normas de Desglose y Transparencia emitidas por la Financial Services Authority del Reino Unido.

ERNST & YOUNG, S.L.

Rafael Páez Martínez

2 de agosto de 2012

FLOTA AÉREA

Número de aviones en servicio con empresas del Grupo

| | Activos fijos en balance | Arrendamientos operativos fuera de balance | Flota adquirida mediante combinación de negocios | Total a 30 de junio de 2012 | Total a 31 de diciembre de 2011 | Variaciones desde 31 de diciembre de 2011 | Futuras entregas | Opciones |
|---------------------------|-----------------------------|--|--|--|---------------------------------------|--|---------------------|-----------|
| Operaciones aéreas | | | | | | | | |
| Airbus A318 | 2 | - | - | 2 | 2 | - | - | - |
| Airbus A319 | 31 | 21 | 11 | 63 | 52 | 11 | 2 | - |
| Airbus A320 | 45 | 33 | 7 | 85 | 70 | 15 | 27 | 31 |
| Airbus A321 | 16 | 14 | 7 | 37 | 30 | 7 | - | - |
| Airbus A330 | - | - | 2 | 2 | - | 2 | 8 | 8 |
| Airbus A340-300 | 7 | 10 | - | 17 | 18 | (1) | - | - |
| Airbus A340-600 | 2 | 15 | - | 17 | 17 | - | - | - |
| Airbus A380 | - | - | - | - | - | - | 12 | 7 |
| Boeing 737-300 | - | - | 12 | 12 | - | 12 | - | - |
| Boeing 737-400 | 19 | - | - | 19 | 19 | - | - | - |
| Boeing 737-500 | - | - | 2 | 2 | - | 2 | - | - |
| Boeing 747-400 | 52 | - | - | 52 | 52 | - | - | - |
| Boeing 757-200 | 1 | 2 | - | 3 | 3 | - | - | - |
| Boeing 767-300 | 21 | - | - | 21 | 21 | - | - | - |
| Boeing 777-200 | 41 | 5 | - | 46 | 46 | - | - | - |
| Boeing 777-300 | 5 | 1 | - | 6 | 5 | 1 | 4 | - |
| Boeing 787 | - | - | - | - | - | - | 24 | 28 |
| Embraer E170 | 6 | - | - | 6 | 6 | - | - | - |
| Embraer E190 | 7 | - | - | 7 | 7 | - | 1 | 15 |
| SAAB 2000 | - | 1 | - | 1 | - | 1 | - | - |
| Group total | 255 | 102 | 41 | 398 | 348 | 50 | 78 | 89 |

Además de los aviones en servicio arriba indicados, el Grupo también cuenta con 18 aviones (2011: 30) que no se encuentran en servicio, incluidas 3 aeronaves subarrendadas (2011: 5).

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS CONSEJEROS

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS CONSEJEROS A LOS EFECTOS DEL ARTÍCULO 11.1.b DEL REAL DECRETO ESPAÑOL 1362/2007 DE 19 DE OCTUBRE (REAL DECRETO 1362/2007).

Los Consejeros de International Consolidated Airlines Group, S.A., en su reunión celebrada el 2 de agosto de 2012, declaran que, en su leal saber y entender, los estados financieros consolidados resumidos del semestre finalizado el 30 de junio de 2012 se han elaborado conforme a la NIC 34 adoptada por la Unión Europea, presentan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de International Consolidated Airlines Group, S.A. y de las empresas de su grupo consolidado, y que el informe de gestión consolidado resumido ofrece un análisis preciso de la información exigida, también de conformidad con las DTR 4.2.7R y DTR 4.2.8R de la Financial Services Authority (legislación británica), incluyendo una explicación de los eventos importantes del periodo, una descripción de los riesgos e incertidumbres principales y una relación de las transacciones importantes con partes vinculadas.

2 de agosto de 2012

Antonio Vázquez Romero
Presidente del Consejo de Administración

Martin Faulkner Broughton
Vicepresidente del Consejo de Administración

William Matthew Walsh
Consejero Delegado

César Alierta Izuel

Patrick Jean Pierre Cescau

José Manuel Fernández Norriella

Denise Patricia Kingsmill

James Arthur Lawrence

José Pedro Pérez-Llorca y Rodrigo

Kieran Charles Poynter

Rafael Sánchez-Lozano Turmo

John William Snow

Keith Williams