

Presentación de Resultados

Correspondiente al periodo 1T 2018

25 de abril de 2018



Disclaimer

En este informe se muestran los datos más significativos de Aena S.M.E., S.A. y Sociedades dependientes ("Aena" o "la Compañía") y de su gestión a lo largo del primer trimestre de 2018, incluyendo la información más relevante de todas las áreas de negocio, las principales cifras y las líneas de actuación que han guiado la gestión de la Compañía.

La Presentación se ha preparado:

- (i) Únicamente para su uso durante la presentación de los resultados financieros del primer trimestre de 2018; en este sentido, la Presentación no constituye una oferta ni una invitación: (a) a comprar o suscribir acciones, de conformidad con las disposiciones de la Ley 24/1988, de 28 de julio (con sus modificaciones y reformulaciones), sobre el mercado de valores y sus reglamentos de aplicación; o (b) a comprar, vender o intercambiar, ni a solicitar una oferta de compra, venta o intercambio de valores, ni a solicitar cualquier voto o autorización, en cualquier otra jurisdicción; ni se debe interpretar en este sentido.
- (ii) Para fines informativos, dado que la información que contiene es puramente explicativa; a tal fin, se debe indicar que la información y cualquier opinión o afirmación realizada en la Presentación (incluida la información y las afirmaciones sobre previsiones, como se definen a continuación) (en lo sucesivo, la «Información») no ha sido objeto de revisión ni verificación por parte de ningún tercero independiente ni ningún auditor de la Sociedad, y determinada información financiera y estadística de esta Presentación está sujeta a ajustes de redondeo. En consecuencia, ni la Sociedad, ni sus consejeros, directivos, empleados, o cualquiera de sus filiales u otras empresas del grupo de la Sociedad:
 - (a) Ofrecen ninguna garantía, expresa o implícita, en lo referente a la imparcialidad, precisión, integridad o corrección de la Información.
 - (b) Asumen ningún tipo de responsabilidad, ya sea por negligencia o por cualquier otro motivo, por todo daño o pérdida que surja de cualquier uso de la Presentación, su contenido o cualquiera Información que contenga.

La Presentación contiene información y afirmaciones sobre previsiones acerca de la Sociedad y su grupo (la «Información y Afirmaciones sobre Previsiones»); dicha Información y Afirmaciones sobre Previsiones (que, por lo general, se identifica mediante las palabras «espera», «anticipa», «prevé», «considera», «estima», «pretende», «constata» o expresiones similares, entre otras) puede incluir afirmaciones sobre expectativas o previsiones de la Sociedad, así como suposiciones, estimaciones o afirmaciones acerca de operaciones futuras, resultados futuros, datos económicos futuros y otras condiciones como el desarrollo de su actividad, tendencias en el sector de actividad, gastos de capital futuros, y adquisiciones y riesgos regulatorios. No obstante, es importante tener en cuenta que la Información y Afirmaciones sobre Previsiones:

- (i) No es una garantía de expectativas, resultados futuros, operaciones, gastos de capital, precios, márgenes, tipos de cambio u otros datos o acontecimientos.
- (ii) Está sujeta a incertidumbres y riesgos materiales y de diversa índole (incluidos, entre otros, los descritos en las presentaciones que la Sociedad realice ante la *Comisión Nacional del Mercado de Valores* de España), cambios y otros factores que pueden escapar del control de la Sociedad o pueden ser difíciles de prever, lo que podría condicionar y provocar que los resultados fueran diferentes (total o parcialmente) de los contemplados en la Información y Afirmaciones sobre Previsiones.

También se debe tener en cuenta que, excepto cuando lo exija la legislación vigente, la Sociedad no se compromete a actualizar la Información y Afirmaciones sobre Previsiones si los hechos no son exactamente como se describen o, por cualquier acontecimiento o circunstancia que se pueda producir después de la fecha de la Presentación, incluso aunque tales acontecimientos o circunstancias permitan determinar claramente que la Información y Afirmaciones sobre Previsiones no se materializará o bien hagan que dicha Información y Afirmaciones sobre Previsiones sea inexacta, incompleta o incorrecta.

Índice

I. Aspectos clave

II. Evolución del negocio

III. Resultados financieros

IV. Apéndices



I. Aspectos clave

Tráfico de pasajeros

- El tráfico de pasajeros⁽¹⁾ crece hasta 53,2 millones (+9,2%).
- En los aeropuertos de la red de España el aumento asciende a +9,7% (hasta 49,9 millones de pasajeros) afectada la comparación por el calendario de Semana Santa (en 2017 se celebró en abril).
 - La contribución del tráfico internacional se reduce hasta el 65,8% (67,2% en el primer trimestre de 2017). El crecimiento de los pasajeros internacionales se sitúa en +7,4% y el del tráfico nacional en el +14,6%.
- El tráfico en el aeropuerto de Luton alcanza 3,3 millones de pasajeros (+0,9%).

Resultados

- Los ingresos totales consolidados aumentan hasta 841,8 millones de euros (+6,0% respecto al primer trimestre de 2017), de los cuales el 26,4% corresponden a ingresos comerciales⁽²⁾ (26,0% en 1T 2017). Los ingresos comerciales crecen +7,5% hasta 221,9 millones de euros.
- El EBITDA del período se sitúa en 364,2 millones de euros, lo que supone un crecimiento de +13,8% respecto al 1T 2017, situando el margen en el 43,3% (40,3% en el primer trimestre de 2017), afectado por el devengo de los impuestos locales del ejercicio completo y la estacionalidad del negocio.
- El beneficio neto consolidado atribuible alcanza 111,1 millones de euros (+37,4% respecto al 1T 2017) reflejando la evolución positiva del negocio, la disminución del gasto financiero y, en sentido contrario, un mayor gasto por impuesto de sociedades.

Flujo de caja

- Descenso del flujo de caja operativo del -12,1% hasta los 517,7 millones de euros, frente a 588,7 millones de euros en el primer trimestre de 2017, afectado por el cobro en 2017 de la devolución del impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2015. Excluido este efecto, el flujo de caja operativo habría aumentado un +8,2%.
- La deuda financiera neta⁽³⁾ contable ha disminuido hasta los 6.870,6 millones de euros (incluyendo la deuda financiera neta de Luton por importe de 412,5 millones de euros) frente a los 7.156,0 millones de euros al cierre de 2017, reduciendo el ratio de Deuda financiera neta a EBITDA⁽⁴⁾ de Aena S.M.E., S.A. de 2,8x en 2017 a 2,6x a 31 de marzo de 2018.
- La inversión pagada en el primer trimestre de 2018 ascendió a 185,2 millones de euros (incluyendo 15,2 millones de euros en Luton), que supone 101,8 millones de euros más que la pagada en el primer trimestre de 2017 (83,4 millones de euros).

Marco regulatorio

- Con fecha 1 de marzo de 2018 entró en vigor la reducción del -2,22% de las tarifas aeroportuarias aprobada en el Documento de Regulación Aeroportuaria (DORA) 2017-2021.
- Desde el 1 de abril de 2018, Aena, S.M.E., S.A. mantiene el actual esquema de incentivos comerciales para el período DORA 2017-2021, centrado en la apertura de nuevas rutas, el crecimiento de pasajeros de largo radio, incentivar el tráfico en los aeropuertos con menor volumen de pasajeros y reducir la estacionalidad de los aeropuertos con una fuerte componente estacional.

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

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

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

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

Índice

I. Aspectos clave

II. Evolución del negocio

III. Resultados financieros

IV. Apéndices



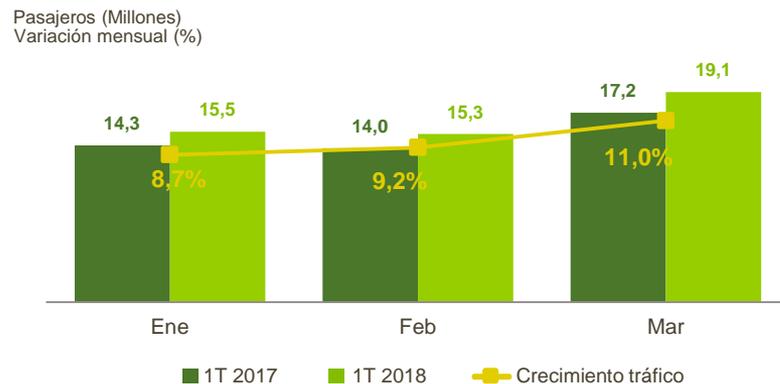
II. Datos de tráfico

- Sólido crecimiento en la red de aeropuertos de España.
- El significativo incremento del tráfico doméstico se explica por el crecimiento de la actividad económica en España y por el incremento de la bonificación estatal al tráfico interislas, aplicable desde el 28 de junio de 2017, que pasó del 50% al 75%.
- Por lo referente al Brexit, durante el primer trimestre de 2018, continúa la tendencia de ligero descenso de los pasajeros con origen/destino Reino Unido (-1,3%) debido entre otras razones a la progresiva recuperación de destinos alternativos.

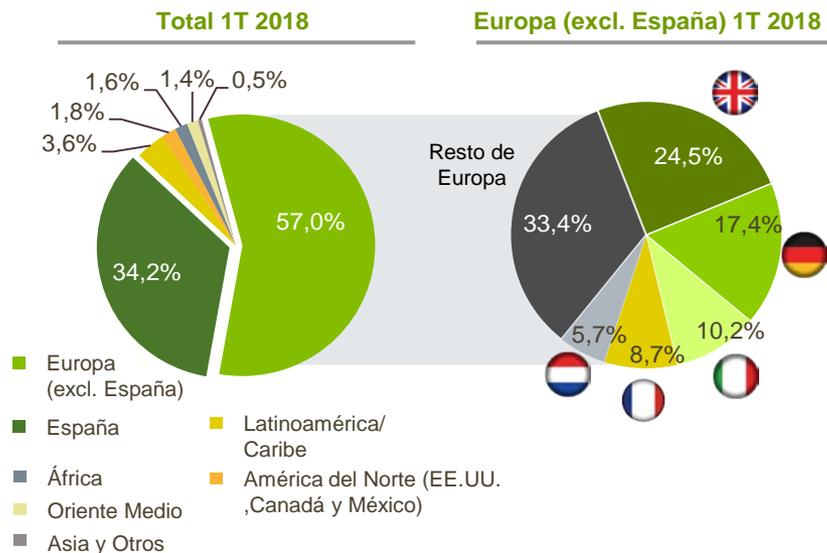
Red en España	1T 2018	1T 2017	Variación
Pasajeros	49.883.589	45.455.785	+9,7%
Operaciones	457.024	427.436	+6,9%
Carga (kg.)	235.948.698	207.329.157	+13,8%

Luton	1T 2018	1T 2017	Variación
Pasajeros	3.276.632	3.247.338	+0,9%
Operaciones	29.376	29.910	-1,8%
Carga (kg.)	5.631.000	5.557.000	+1,3%

Evolución mensual del tráfico de pasajeros⁽¹⁾



Distribución del tráfico de pasajeros⁽¹⁾ por mercados



Aeropuertos/Grupos ⁽²⁾	Pasajeros ⁽¹⁾ (Millones)	Variación (%)	Cuota
Adolfo Suárez Madrid-Barajas	12,6	8,7%	25,3%
Barcelona-El Prat	9,9	9,4%	19,9%
Palma de Mallorca	2,8	11,6%	5,5%
Grupo Islas Canarias	11,4	7,2%	22,8%
Grupo I	10,5	12,7%	21,1%
Grupo II	2,3	11,6%	4,7%
Grupo III	0,3	36,0%	0,6%
TOTAL	49,9	9,7%	100,0%

Ver en Anexo el desglose entre tráfico nacional e internacional.

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

(2) Grupo I: Alicante-Elche, Bilbao, Girona, Ibiza, Málaga-Costa del Sol, Menorca, Sevilla y Valencia. Grupo II: A Coruña, Almería, Asturias, FGL Granada-Jaén, Jerez de la Frontera, Murcia-San Javier, Reus, Santiago, SB-Santander, Vigo y Zaragoza. Grupo III: Albacete, Algeciras-Heliporto, Badajoz, Burgos, Ceuta-Heliporto, Córdoba, Huesca-Pirineos, Logroño, Madrid-Cuatro Vientos, Melilla, Pamplona, Sabadell, Salamanca, San Sebastián, Son Bonet, Valladolid y Vitoria.

II. Resultados por líneas de actividad

Aeropuertos

1T 2018

Aeronáutico

Comercial

Servicios inmobiliarios

Internacional

Ingresos
totales
841,8 M€

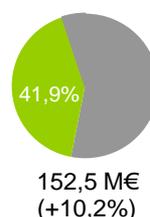
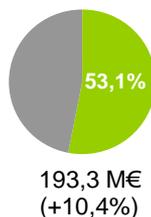
556,3M€
(+5,3%)

221,9 M€
(+7,5%)

16,5 M€
(+8,5%)

47,8 M€
(+7,7%)

EBITDA
364,2 M€
Margen de
EBITDA
43,3%



Aspectos destacables

Incremento de los ingresos ordinarios de +5,5% (+28,5 M€).

- Crecimiento del tráfico⁽¹⁾: +9,7% en pasajeros y +6,9% en operaciones.
- Reducción de las tarifas en -2,22% a partir del 1 de marzo de 2017 y del -2,22% desde el 1 de marzo de 2018: -11,7 M€
- Incentivos comerciales: 3,6 M€, neto de la regularización de 2,6 M€ de provisiones de años anteriores (3,4 M€ en 1T 2017, neto de la regularización de 3,9 M€). Es importante destacar que durante el primer trimestre de 2017 no se han devengado incentivos comerciales, ya que el nuevo incentivo comercial 2017 se inició en el mes de abril de 2017 coincidiendo con la temporada de verano.
- Bonificación por pasajeros en conexión: 16,8 M€ (16,2 M€ en 1T 2017).

Crecimiento de los ingresos ordinarios de +8,1% (+16,5 M€).

- Duty Free: +5,5% (+3,0 M€)
 - Restauración: +13,8% (+4,1 M€)
 - Tiendas: +11,7% (+2,1 M€).
 - Alquiler de vehículos: +4,9% (+1,5 M€)
 - Servicios VIP: +46,5% (+4,0 M€)
- Afectados por:
- Efecto de la evolución de las RMGA⁽²⁾ reconocidas en los contratos comerciales.
 - Aumento del tráfico de pasajeros.
 - Disminución del gasto por pasajero debido a la tipología de pasajeros (más pasajeros de bajo coste con menor poder adquisitivo).
 - Brexit y devaluación de GBP en aeropuertos turísticos.
 - Nuevo modelo de explotación de salas VIP en propio.
- Aparcamientos⁽³⁾: Crece +5,3% (+1,6 M€) afectado por la Semana Santa.

Incremento de los ingresos ordinarios de +9,1% (+1,4 M€) debido a la entrada a finales de 2017 de nuevos contratos en el aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas, cuyo importe se ha reconocido íntegramente en 2018. Excluida la regularización correspondiente a 2017, el crecimiento habría sido del 1,2%.

- Incluye la consolidación de Luton que asciende a 45,2M€ en Ingresos y a 13,4M€ en EBITDA, ambos afectados por la devaluación de GBP (-2,7%).
- Crecimiento del tráfico de pasajeros de Luton +0,9% respecto al primer trimestre de 2017.
- Los gastos de personal en el primer trimestre de 2017 incluyen un impacto extraordinario de 8,0 M€ por el reconocimiento del gasto asociado a uno de los acuerdos alcanzados con los empleados del aeropuerto de Luton para el cierre del plan de pensiones de beneficio definido, que tuvo lugar el 31 de enero de 2017⁽⁴⁾. Este ajuste contable no tuvo impacto en la caja.
- Excluyendo el impacto extraordinario en gastos de personal y en el tipo de cambio la variación del EBITDA de Luton habría sido del +26,9%.

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

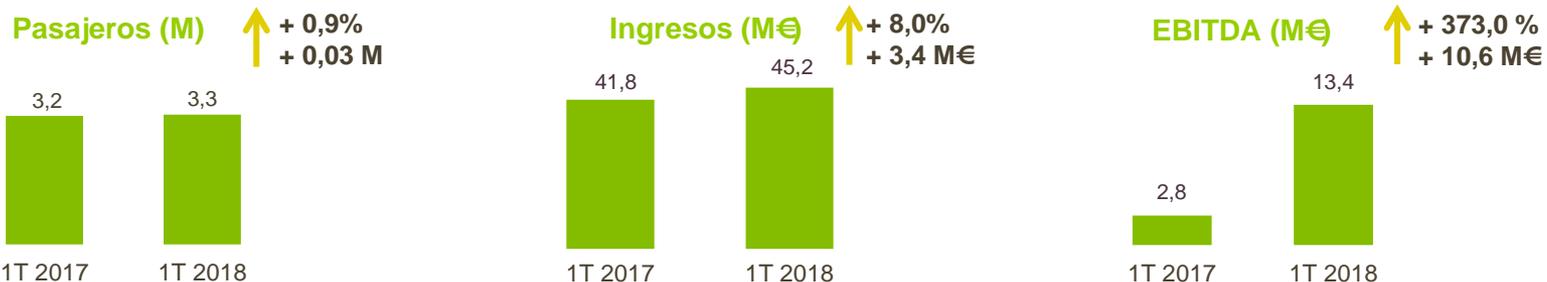
(2) Rentas Mínimas Garantizadas Anuales.

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

(4) Ver apartado 3.3 del Informe de gestión consolidado correspondiente al período de 3 meses terminado el 31 de marzo de 2018.

II. Participaciones internacionales

Luton



- Los ingresos de Luton en GBP crecen +10,7% en el primer trimestre de 2018 (+3,9 MGBP) frente al mismo periodo de 2017 gracias al excelente desempeño de los ingresos comerciales y a pesar de la ralentización en el crecimiento del tráfico que se ha visto afectado por la quiebra de Monarch y la reducción de la capacidad ofertada por Ryanair en el aeropuerto.
 - En GBP, los ingresos aeronáuticos han crecido +3,9% y los ingresos comerciales +16,7%. En estos últimos, destaca el buen comportamiento de los ingresos de aparcamientos (+21,5%) reflejo de la apertura del nuevo aparcamiento de vehículos y de las estrategias de gestión y precios implantadas, así como de las líneas de restauración y tiendas (+15,9% en conjunto) debido a la apertura de nuevas tiendas, a una oferta más variada y al cambio en el flujo de pasajeros.
- El EBITDA reportado en GBP ha aumentado en 9,4 MGBP frente al primer trimestre de 2017 impactado por el gasto extraordinario en 2017 de 6,9 MGBP (8,0 M€) asociado a uno de los acuerdos alcanzados con los empleados del aeropuerto de Luton para el cierre del plan de pensiones de beneficio definido, aumentando el margen de EBITDA al 29,6% (6,8% en 1T 2017). Excluyendo el efecto de este gasto extraordinario, que no tuvo impacto en caja, el EBITDA en GBP habría aumentado +2,5 MGBP y habría supuesto un crecimiento del 26,9%.
- El Proyecto Curium, que tiene como objetivo aumentar la capacidad del aeropuerto a 18 millones de pasajeros anuales en la segunda mitad de 2018, está progresando significativamente en todas sus áreas.

Resto de participaciones

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

Principales magnitudes ⁽¹⁾		1T 2018	1T 2017	Variación (%)	Tipo de cambio ⁽²⁾	1T 2018	1T 2017	Variación divisa (%)
GAP	Tráfico ⁽³⁾	11,3	10,0	12,9%				
	Ingresos	⁽⁴⁾	146,5		EUR – MNX	23,04	21,62	-6,6
	EBITDA	⁽⁴⁾	86,5					
AEROCALI	Tráfico	1,1	1,4	-20,1%				
	Ingresos	9,0	10,5	-14,9%	EUR – COP	3.510,57	3.111,58	-12,8
	EBITDA	3,0	3,8	-22,2%				
SACSA	Tráfico	1,3	1,2	6,5%				
	Ingresos	10,4	9,7	6,3%	EUR - COP	3.510,57	3.111,58	-12,8
	EBITDA	6,9	6,1	13,4%				

(1) Tráfico en millones de pasajeros y datos económicos en millones de euros. 1T 2017 según datos de cierre del período.

(2) Tipo de cambio medio de cada período.

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

(4) La Compañía no ha publicado los datos del primer trimestre de 2018.

Índice

I. Aspectos clave

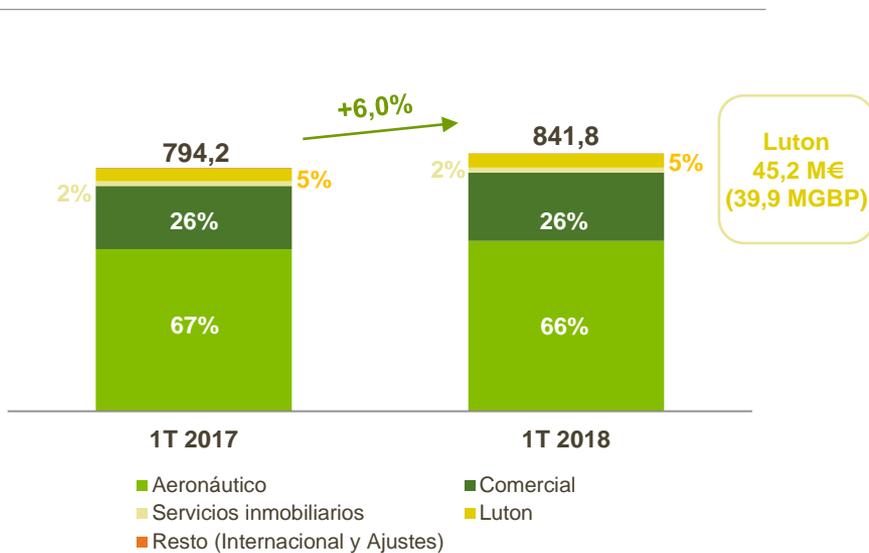
II. Evolución del negocio

III. Resultados financieros

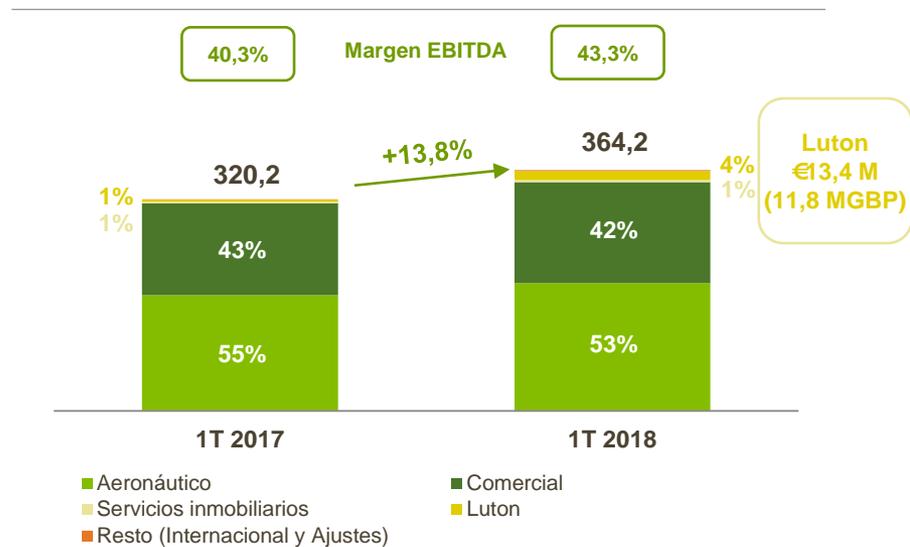
IV. Apéndices

III. Resultados financieros

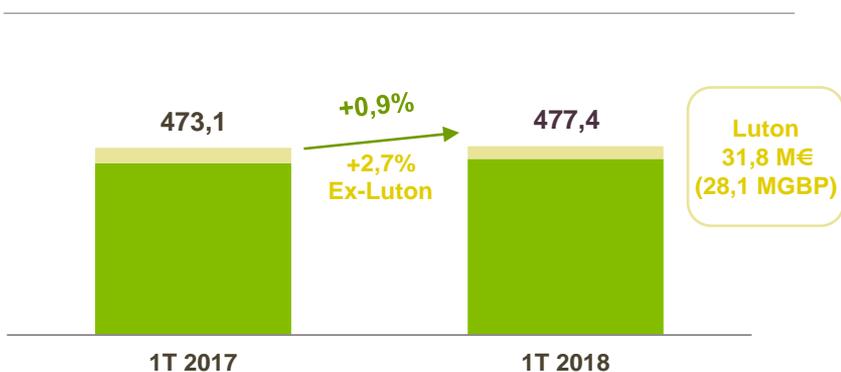
Ingresos totales (M€)



EBITDA⁽¹⁾ (M€)



OPEX⁽²⁾ (M€)



Beneficio Neto (M€)



III. Cuenta de resultados

M€	1T 2018	1T 2017	Variación	
			M€	%
Ingresos ordinarios	827,9	778,4	49,5	6,4%
Aeropuertos: Aeronáutico	544,4	515,9	28,5	5,5%
Aeropuertos: Comercial	220,1	203,6	16,5	8,1%
Servicios Inmobiliarios	16,3	14,9	1,4	9,1%
Internacional	47,8	44,4	3,4	7,7%
Ajustes ⁽¹⁾	-0,6	-0,3	-0,3	94,8%
Otros ingresos de explotación	14,0	15,8	-1,8	-11,7%
Total ingresos	841,8	794,2	47,6	6,0%
Aprovisionamientos	-42,8	-44,2	-1,4	-3,1%
Gastos de personal	-103,1	-109,4	-6,3	-5,8%
Otros gastos de explotación	-331,5	-319,5	12,0	3,8%
Deterioros y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-1,3	-1,7	-0,4	-23,8%
Otros resultados	1,1	0,7	0,3	47,0%
Amortización del inmovilizado	-200,2	-199,5	0,7	0,3%
Total gastos de explotación	-677,8	-673,5	4,3	0,6%
EBITDA reportado	364,2	320,2	44,0	13,8%
% de Margen (sobre Ingresos Totales)	43,3%	40,3%	-	-
EBIT	164,0	120,7	43,4	35,9%
% de Margen (sobre Ingresos Totales)	19,5%	15,2%	-	-
Gastos financieros y Otros resultados financieros	-26,1	-32,6	-6,6	-20,1%
Gastos por intereses de expropiaciones	0,0	5,1	-5,1	-99,6%
Participación en resultados de asociadas	4,6	5,6	-1,0	-18,4%
Resultado antes de impuestos	142,6	98,8	43,8	44,3%
Impuesto sobre las ganancias	-33,5	-23,7	9,8	41,6%
Resultado del período consolidado	109,1	75,1	33,9	45,1%
Resultado del período atribuible a participaciones no dominantes	-2,1	-5,7	3,7	64,0%
Resultado del período atribuible a los accionistas de la dominante	111,1	80,9	30,3	37,4%

(1) Ajustes Intersegmentos.

(2) Pasajeros totales en la red de aeropuertos en España y en el aeropuerto de Luton.

- **Tráfico de pasajeros consolidado⁽²⁾: +9,2%** hasta 53,2 millones de pasajeros.
- **Total ingresos: crecen +6,4%** (+49,5 M€) Ver detalle en diapositiva 7.
- **Total gastos de explotación: incremento de 4,3M€ (+0,6%)**. Los gastos de explotación de Luton disminuyen -12,2% (-6,1 M€) afectados por el reconocimiento en 2017 del gasto asociado a uno de los acuerdos alcanzados con los empleados del aeropuerto de Luton para el cierre del plan de pensiones de beneficio definido (+8,0 M€). Excluyendo Luton, los gastos de explotación aumentan +1,7% (10,4 M€) debido a:
 - **Aprovisionamientos:** disminuyen -3,1% (-1,4 M€) principalmente por las nuevas condiciones del acuerdo de servicios de navegación aérea suscrito con ENAIRE (-0,6 M€) y por adquisición de repuestos (-0,6 M€).
 - **Gastos de personal:** aumentan +1,6% (+1,4 M€) como consecuencia de la provisión para el incremento salarial previsto para 2018 (1%) y el incremento en las contrataciones temporales a lo largo de 2017.
 - **Otros gastos de explotación:** aumentan un 3,9% (+11,6 M€) principalmente por el nuevo contrato de servicios PMR (+4,0 M€), servicios de seguridad (+2,7M€), el incremento en asistencias técnicas (+2,1 M€), la nueva gestión de las salas VIP (+1,8 M€), limpieza (+1,0 M€), mantenimiento (+1,0 M€) y energía eléctrica (+0,7 M€), compensados parcialmente por variaciones de insolvencias de clientes (-3,3 M€).
 - **Amortización del inmovilizado :** disminuyen un -0,2% (-0,5 M€) fundamentalmente por el efecto del fin de la amortización de ciertos activos parcialmente compensado por la revisión técnica de la vida útil de activos de pistas y calles de rodaje.
- **Gastos financieros y Otros resultados financieros:** disminuyen 6,6 M€ (-20,1%) debido principalmente a la dotación en enero de 2017 de una provisión por importe de 3,5 M€ por el efecto sobre el coste de ciertos préstamos de la variación del Coeficiente de Ponderación de Riesgo del Banco de España, y el resto se debe fundamentalmente, al ahorro por la reducción del volumen de deuda.
- **Gastos por intereses de expropiaciones:** disminuyen 5,1 M€ debido a la actualización en marzo de 2017 de estas provisiones.
- **Impuesto sobre las ganancias:** aumenta en 9,8 M€ (+41,6%) debido principalmente al incremento del resultado del período. La tasa efectiva del período disminuye al 23,5% (23,9% en 1T 2017).
- **Beneficio neto atribuible de 111,1 M€** aumenta en 30,3 M€ (+37,4%).

Índice

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



IV. Apéndice. Información Comercial. Ingresos ordinarios

Línea de negocio (Millones de euros)	Ingresos		Variación		RMGA ⁽¹⁾	
	1T 2018	1T 2017	Miles €	%	1T 2018	1T 2017
Tiendas Duty Free	56,4	53,5	2.964	5,5%		
Restauración	34,1	30,0	4.124	13,8%		
Tiendas	19,7	17,7	2.064	11,7%		
Aparcamientos	30,7	29,2	1.552	5,3%		
Alquiler de Vehículos	31,0	29,5	1.453	4,9%		
Publicidad	7,2	7,5	-289	-3,8%		
Arrendamientos	8,3	7,9	386	4,9%		
Servicios VIP ⁽²⁾	12,7	8,6	4.015	46,5%		
Resto de ingresos comerciales ⁽³⁾	19,9	19,6	233	1,2%		
Comercial	220,1	203,6	16.502	8,1%	22,0	14,9
Ingreso medio comercial / pasajero	4,4	4,5	-0,1	-1,5%		

(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 el primer trimestre de 2018, el importe registrado en ingresos por rentas mínimas garantizadas (RMGA) representa el 14,7% de los ingresos de líneas con contratos que incorporan dichas cláusulas (10,9% en el 1T 2017).

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

M€	Primer Trimestre		
	2018	2017	Var.
Trafico (miles pasajeros)¹	53.160,2	48.703,1	9,2%
Trafico red nacional de Aena (miles pasajeros)	49.883,6	45.455,8	9,7%
Ingresos Totales	841,8	794,2	6,0%
Ingresos Aeronáuticos	544,4	515,9	5,5%
Ingresos Comerciales	220,1	203,6	8,1%
Servicios Inmobiliarios	16,3	14,9	9,1%
Internacional ²	47,1	44,0	7,0%
Otros ingresos	14,0	15,8	-11,7%
Gastos explotación totales	-677,8	-673,5	0,6%
Aprovisionamientos	-42,8	-44,2	-3,1%
Personal	-103,1	-109,4	-5,8%
Otros Gastos Explotación	-331,5	-319,5	3,8%
Amortizaciones	-200,2	-199,5	0,3%
Deterioros y rtdo. enajenaciones y otros	-0,2	-1,0	-78,9%
Gastos explotación totales (sin Luton)	-633,7	-623,3	1,7%
Aprovisionamientos	-42,8	-44,2	-3,1%
Personal	-93,3	-91,9	1,6%
Otros Gastos Explotación	-309,5	-297,9	3,9%
Amortizaciones	-187,9	-188,4	-0,2%
Deterioros y rtdo. enajenaciones y otros	-0,2	-1,0	-78,9%
EBITDA	364,2	320,2	13,8%
EBITDA (sin Luton)	350,8	317,4	10,5%
Resultado del período consolidado	111,1	80,8	37,5%

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

(2) Neto de Ajuste intersegmentos.

IV. Apéndice. Otra información financiera. Estado de Flujos de Efectivo

M€	1T 2018	1T 2017	Variación	
			M€	%
Resultado antes de impuestos	142,6	98,8	43,8	44,3%
Amortización y depreciación	200,2	199,5		
Variaciones en capital circulante	179,2	196,0		
Resultado financiero	26,0	27,5		
Participación en asociadas	-4,6	-5,6		
Flujo de intereses	-24,6	-36,7		
Flujo de Impuestos	-1,1	109,2		
Flujo de actividades de explotación	517,7	588,7	-71,0	-12,1%
Adquisición Inmovilizado	-185,2	-83,4		
Operaciones con empresas asociadas	0,0	0,0		
Dividendos recibidos	3,1	4,2		
(Devolución) / Obtención de financiación	-241,4	-239,1		
Otros flujos de actividades de inversión / financiación / dividendos distribuidos	16,8	1,1		
Flujo de Caja por Inversión/Financiación	-406,7	-317,2	-89,6	28,2%
Impacto tipo de cambio	0,3	0,0		
Efectivo, equivalentes al efectivo al inicio del período	855,0	564,6		
(Disminución) / aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	111,3	271,5	-160,2	-59,0%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	966,2	836,1	130,1	15,6%

IV. Apéndice. Otra información financiera. Balance de situación

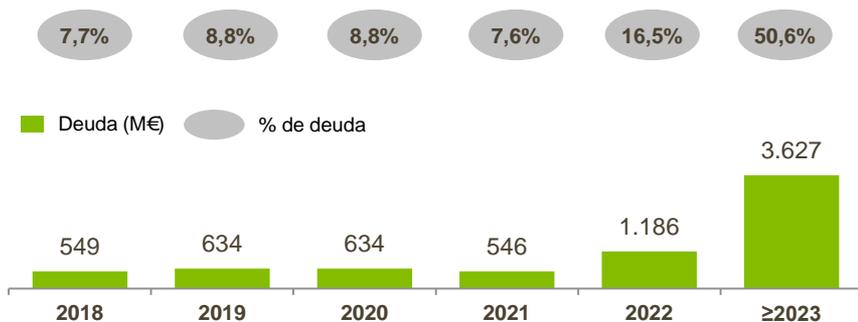
M€	1T 2018	2017
Inmovilizado material	13.131,0	13.205,9
Activos intangibles	539,3	491,2
Inversiones Inmobiliarias	134,4	135,1
Inversiones en asociadas	66,4	64,0
Otro activo no corriente	188,7	197,4
Activos no corrientes	14.059,8	14.093,6
Existencias	7,1	7,1
Clientes y otras cuentas a cobrar	310,4	351,8
Efectivo y equivalentes al efectivo	966,2	855,0
Activos corrientes	1.283,7	1.213,8
Total activos	15.343,5	15.307,4

M€	1T 2018	2017
Capital ordinario	1.500,0	1.500,0
Prima de emisión	1.100,9	1.100,9
Ganancias/(pérdidas) acumuladas	3.290,4	3.180,0
Otras reservas	-89,6	-98,5
Participaciones no dominantes	4,2	5,4
Total patrimonio neto	5.805,9	5.687,9
Deuda financiera	6.961,7	7.276,0
Provisiones para otros pasivos y gastos	101,9	70,9
Subvenciones	503,1	511,9
Otros pasivos a largo plazo	259,0	276,3
Pasivos no corrientes	7.825,7	8.135,2
Deuda financiera	875,1	734,9
Provisiones para otros pasivos y gastos	82,6	83,9
Subvenciones	40,0	40,2
Otros pasivos corrientes	714,2	625,4
Pasivos corrientes	1.712,0	1.484,4
Total pasivos	9.537,6	9.619,6
Total patrimonio neto y pasivos	15.343,5	15.307,4

IV. Apéndice. Otra información financiera. Deuda Aena ex-Luton

- Durante el primer trimestre de 2018 se ha amortizado deuda por importe de 249,4 M€
- El saldo de caja de Aena a 31 de marzo de 2018 asciende a 820,9 M€
- El volumen de vencimientos en el ejercicio 2018 es significativamente inferior al de años anteriores.
- Con fecha 17 de abril de 2018, la agencia de calificación crediticia Moody's ha elevado la calificación crediticia de Aena a A3 con perspectiva estable, tras la revisión al alza del rating del Estado soberano de España.

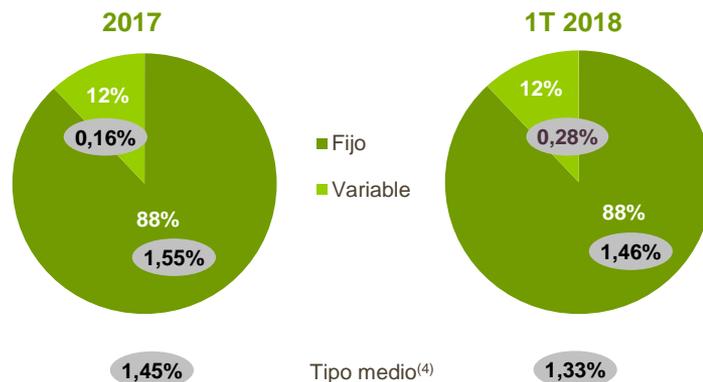
Calendario de vencimientos de la deuda de Aena⁽¹⁾ Total: 7.174,9 M€ Vida media: 10,8 años



Deuda financiera neta (covenants)⁽²⁾

M€	1T 2018	2017
Deuda financiera bruta (covenants)	(7.422)	(7.666)
Efectivo y equivalentes	821	718
Deuda financiera neta (covenants)	(6.601)	(6.948)
Deuda financiera neta (covenants) / EBITDA ⁽³⁾	2,6x	2,8x

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



(1) A 31 de marzo de 2018.

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

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

(4) Tipo medio 2017 incluye coste de la garantía financiera de Depfa (0,14%).

IV. Apéndice. Datos de pasajeros por Grupos de aeropuertos⁽¹⁾. Tráfico 1T 2018

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



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

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

Compañía	Pasajeros ⁽¹⁾ 1T 2018	Pasajeros ⁽¹⁾ 1T 2017	Variación		Cuota (%)	
			%	Pasajeros	1T 2018	1T 2017
Ryanair	9.091.537	8.033.723	13,2%	1.057.814	18,2%	17,7%
Vueling	7.329.054	6.167.191	18,8%	1.161.863	14,7%	13,6%
Iberia	4.160.889	3.845.861	8,2%	315.028	8,3%	8,5%
Air Europa	3.725.755	3.409.736	9,3%	316.019	7,5%	7,5%
Easyjet ⁽²⁾	2.875.822	2.653.815	8,4%	222.007	5,8%	5,8%
Iberia Express	2.090.069	1.797.902	16,3%	292.167	4,2%	4,0%
Norwegian ⁽³⁾	2.046.001	1.856.809	10,2%	189.192	4,1%	4,1%
Air Nostrum	1.885.351	1.650.792	14,2%	234.559	3,8%	3,6%
Grupo Binter ⁽⁴⁾	1.493.974	1.246.436	19,9%	247.538	3,0%	2,7%
Jet2.Com	916.368	549.312	66,8%	367.056	1,8%	1,2%
Total Top 10	35.614.820	31.211.577	14,1%	4.403.243	71,4%	68,7%
Total Pasajeros Bajo Coste⁽⁵⁾	26.972.145	23.551.447	14,5%	3.420.698	54,1%	51,8%

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

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

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

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

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

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

- Aumenta el peso relativo de las aerolíneas de bajo coste (54,1% en el primer trimestre de 2018 frente a 51,8% en 1T 2017). Se mantiene la tendencia creciente en el proceso de consolidación de aerolíneas que implica reabsorción de pasajeros (por ejemplo, la pérdida de pasajeros de Air Berlin o Monarch está siendo progresivamente absorbida por otras aerolíneas). No obstante, el grado de concentración sigue siendo moderado.
- La actividad de largo radio de las compañías de bajo coste es aún incipiente en España. En junio de 2017, tanto Norwegian como Level (Grupo IAG), han abierto nuevas rutas desde Barcelona, que han sumado desde la citada fecha hasta el final de marzo de 2018 un total de 451.000 pasajeros.
- Por compañías aéreas, destacan:
 - el Grupo IAG⁽⁶⁾ con una cuota del 28,8% sobre el total de tráfico de pasajeros en el primer trimestre de 2018 (27,4% en 1T 2017).
 - Ryanair con una cuota del 18,2% (17,7% en 1T 2017).
 - Jet2.Com aumenta su actividad un 66,8%, procedente principalmente de Reino Unido, hacia los principales destinos turísticos en España.

Gracias



Informe de gestión intermedio consolidado

correspondiente al período de 3 meses terminado el 31 de marzo de 2018

Aena S.M.E., S.A. y Sociedades Dependientes

Webcast / Conference-call:

Miércoles 25 de abril de 2018

13:00 horas (hora local de Madrid)

<https://edge.media-server.com/m6/p/x34krh4h>

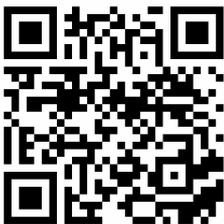
Teléfonos:

España: +34 91 419 25 24

Reino Unido: +44 (0) 330 336 9411

EE.UU.: +1 323 794 2094

Código de acceso: 2838770



1. Resumen ejecutivo

El primer trimestre de 2018 sigue reflejando el positivo desempeño de Aena¹ tanto en términos de actividad como de resultados.

De dicho período, cabe señalar los siguientes aspectos principales:

▶ Con fecha 27 de febrero, Aena publicó su previsión de tráfico de pasajeros de los aeropuertos gestionados en España. La Compañía estima para el ejercicio 2018 un crecimiento del volumen de pasajeros en la red de aeropuertos de España del 5,5%. Esta estimación se considera que podrá variar en un entorno de $\pm 1\%$.

▶ En relación al Documento de Regulación Aeroportuaria (DORA) para el período 2017-2021, Aena mantiene su compromiso de dar continuidad en 2018 al cumplimiento de los niveles de calidad exigidos, así como con la evolución de las inversiones planificadas para el período regulado.

En virtud de la aplicación del citado documento respecto a las tarifas aeroportuarias, con fecha 1 de marzo de 2018 entró en vigor la reducción tarifaria establecida del 2,22% anual en el Ingreso Máximo Anual por Pasajero (IMAP), el cual no ha sido ajustado por el índice "factor P" que está pendiente de ser determinado reglamentariamente.

Por otra parte, y de acuerdo a lo indicado en el apartado 3.9.2 del DORA, se mantiene el esquema de incentivos comerciales aprobado en febrero de 2017, al objeto de seguir fomentando la apertura de nuevas rutas, el

incremento de pasajeros de largo radio, incentivar el tráfico en los aeropuertos con menor volumen de tráfico y reducir la estacionalidad de los aeropuertos con una fuerte componente estacional.

▶ En el ámbito operativo, destaca que el tráfico en los aeropuertos gestionados por Aena continúa registrando cifras de crecimiento que alcanzan nuevos records y han situado el volumen de pasajeros total en 53,2 millones de pasajeros (+9,2%) incluyendo el aeropuerto de Luton. En los aeropuertos de la red española el tráfico creció un 9,7%, hasta alcanzar un nuevo record histórico de 49,9 millones de pasajeros, impulsado por la continuidad de los buenos datos del sector turístico y el excelente comportamiento del tráfico nacional, si bien tanto los volúmenes de tráfico como el mix de pasajeros se han visto afectados porque este año la operativa especial de Semana Santa tuvo lugar entre el 28 de marzo (miércoles) y el 2 de abril (lunes), mientras que el pasado año se desarrolló íntegramente en abril.

Respecto al tráfico internacional, se observa que continúa la tendencia de desaceleración de los pasajeros con origen/destino Reino Unido (-1,3%) afectada entre otras razones por la recuperación de destinos turísticos alternativos a España.

Por lo que se refiere al tráfico nacional, se ha visto favorecido por la positiva evolución de la economía española y por el aumento de la bonificación estatal al tráfico interislas de un

50% a un 75%, aplicable desde el 28 de junio de 2017.

▶ La evolución positiva del tráfico en los aeropuertos de Aena ha contribuido al aumento de los ingresos totales en el primer trimestre de 2018 hasta 841,8 millones de euros (+6,0% respecto al mismo período de 2017²).

▶ Dentro de la actividad comercial es relevante señalar que en el primer trimestre de 2018 se han adjudicado las licitaciones de la oferta de restauración del Aeropuerto Barcelona-El Prat. Con los nuevos contratos que entrarán en funcionamiento al comienzo del segundo trimestre, la superficie de restauración del aeropuerto de Barcelona aumentará un 19% y la nueva oferta proporcionará las últimas tendencias gastronómicas a los pasajeros y usuarios del aeropuerto combinadas con la tradición y el sabor local. Como resultado de este proceso, los ingresos de esta línea de actividad en Barcelona, para un año completo y sobre la base de las nuevas rentas mínimas garantizadas anuales, experimentarán un incremento de cerca del 30% frente a los ingresos de 2017.

▶ Adicionalmente, hay que destacar que en el actual entorno de mayor volumen de tráfico y exigentes estándares de calidad, Aena mantiene los niveles de eficiencia de costes (el margen de EBITDA del primer trimestre de 2018 se sitúa en el 43,3% frente al 40,3% en el mismo período de 2017), si bien la partida de "Otros gastos de explotación" crece un 3,8%

¹ Aena S.M.E., S.A. y Sociedades dependientes ("Aena" o "la Compañía").

² En este resumen ejecutivo, los porcentajes de variación de las cifras económicas se han calculado tomando como base las cifras en miles de euros.

respecto al mismo período de 2017, principalmente por efecto de la presión al alza de los costes en los concursos licitados desde finales de 2016.

- ▶ El EBITDA del período ha alcanzado 364,2 millones de euros (incluyendo 13,4 millones de euros por efecto de la consolidación de Luton), lo que supone un incremento del 13,8%, debiendo señalar que el primer trimestre está impactado por la aplicación de la CINIIF 21, de acuerdo con la cual, los impuestos locales anuales (145,8 millones de euros en 2018 y 145,2 millones de euros en 2017) se reconocen en su totalidad al inicio del año, haciendo que tanto el EBITDA como el resultado antes de impuestos sean anormalmente bajos.
- ▶ El beneficio antes de impuestos ha alcanzado 142,6 millones de euros frente a 98,8 millones de euros en el mismo período del año anterior y el beneficio neto del período asciende a 111,1 millones de euros, un 37,4% superior al registrado en el primer trimestre de 2017 (80,9 millones de euros).
- ▶ Por lo que se refiere al flujo de caja operativo, se ha situado en 517,7 millones de euros al cierre de este período frente a 588,7 millones de euros en el mismo período de 2017 (una disminución del 12,1%) afectado por un cobro extraordinario de impuestos en 2017. Excluyendo el efecto de dicho cobro extraordinario, el flujo de caja operativo habría aumentado un

8,2% (39,5 millones de euros). No obstante, el ratio de Deuda Financiera Neta a EBITDA (excluyendo Luton), según lo establecido en los contratos de novación de la deuda para el cálculo de los covenants se ha situado en 2,6x a 31 de marzo de 2018 (2,8x al 31 de diciembre de 2017).

Esta solidez financiera se ha reflejado en la mejora de la calificación crediticia otorgada a Aena por Moody's con fecha 17 de abril de 2018 que ha sido elevada a A3 desde Baa1, manteniendo la perspectiva estable.

- ▶ En relación con la ejecución de las inversiones, la inversión pagada en el período ascendió a 185,2 millones de euros (incluyendo 15,2 millones de euros invertidos en el aeropuerto de Luton), lo que representa un aumento de 101,8 millones de euros respecto al mismo período del año anterior. Las principales inversiones en la red de aeropuertos en España se centran en seguridad y en mantenimiento de acuerdo con el programa de inversión regulada establecido en el DORA.
- ▶ Dando cumplimiento a uno de los primeros compromisos adquiridos por el nuevo Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado de Aena, la Compañía está trabajando en la elaboración de un Plan Estratégico para el cuatrienio 2018-2021, que se someterá a la aprobación del Consejo de Administración en

los próximos meses. El Plan Estratégico incluirá en sus líneas de actuación el desarrollo de los Planes Directores de los dos principales aeropuertos de la red, Adolfo Suárez Madrid-Barajas y Barcelona El-Prat, hasta el año 2026, el desarrollo del concepto de *ciudades aeroportuarias* mediante la puesta en valor del suelo comercializable en los dos principales aeropuertos de la red y el desarrollo del modelo de internacionalización de Aena.

- ▶ En el mes de febrero tuvo lugar la firma del contrato de gestión, explotación, mantenimiento y conservación del Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia por un plazo de 25 años, incorporando este aeropuerto a la red de Aena en España. De acuerdo con el calendario previsto, se espera que dicho aeropuerto inicie sus operaciones en enero del próximo año.
- ▶ El reflejo del desempeño operativo y financiero de Aena en la evolución de la cotización de la acción ha fluctuado durante el primer trimestre de 2018, período en el que la acción de Aena alcanzó un máximo de 179,15 euros y un mínimo de 160,50 euros, cerrando el período en 163,65 euros (una caída del 3,2%) frente a la evolución del IBEX35 que en el mismo período perdió un 4,4%.

2. Datos de actividad

2.1. Tráfico de la red de aeropuertos de Aena en España

En el primer trimestre de 2018 el tráfico en los aeropuertos de la red de España creció un +9,7%, hasta alcanzar 49,9 millones de pasajeros. Este crecimiento, que está afectado porque este año la operativa especial de Semana Santa tuvo lugar entre el 28 de marzo (miércoles) y el 2 de abril (lunes), mientras que el pasado año se desarrolló íntegramente en abril, se ha visto favorecido por la positiva evolución del tráfico nacional,

impulsado por la tendencia de crecimiento de la economía española y por el aumento de la bonificación estatal al tráfico interislas del 50% al 75%, aplicable desde el 28 de junio de 2017.

La contribución del tráfico internacional se reduce hasta el 65,8% (67,2% en el primer trimestre de 2017). El crecimiento de los pasajeros internacionales se sitúa en +7,4% y el del tráfico nacional en el +14,6%.

Durante el primer trimestre de 2018, continúa la tendencia de ligero descenso de los pasajeros con origen/destino

Reino Unido (-1,3%), afectado entre otras razones por la recuperación de destinos turísticos alternativos a España.

En número de aeronaves, se han registrado 457.024 operaciones, lo que supone un incremento del 6,9% respecto al mismo período del año anterior.

El volumen de mercancías ha crecido un 13,8% en el primer trimestre de 2018, situándose en 235.949 toneladas.



Figura 1. Tráfico de la red de aeropuertos de Aena

2.2. Análisis del tráfico aéreo de pasajeros por aeropuertos y aerolíneas

El reparto porcentual de pasajeros se mantiene concentrado de forma significativa en los siete principales aeropuertos de la red, si bien prácticamente todos los aeropuertos han experimentado un crecimiento relevante:

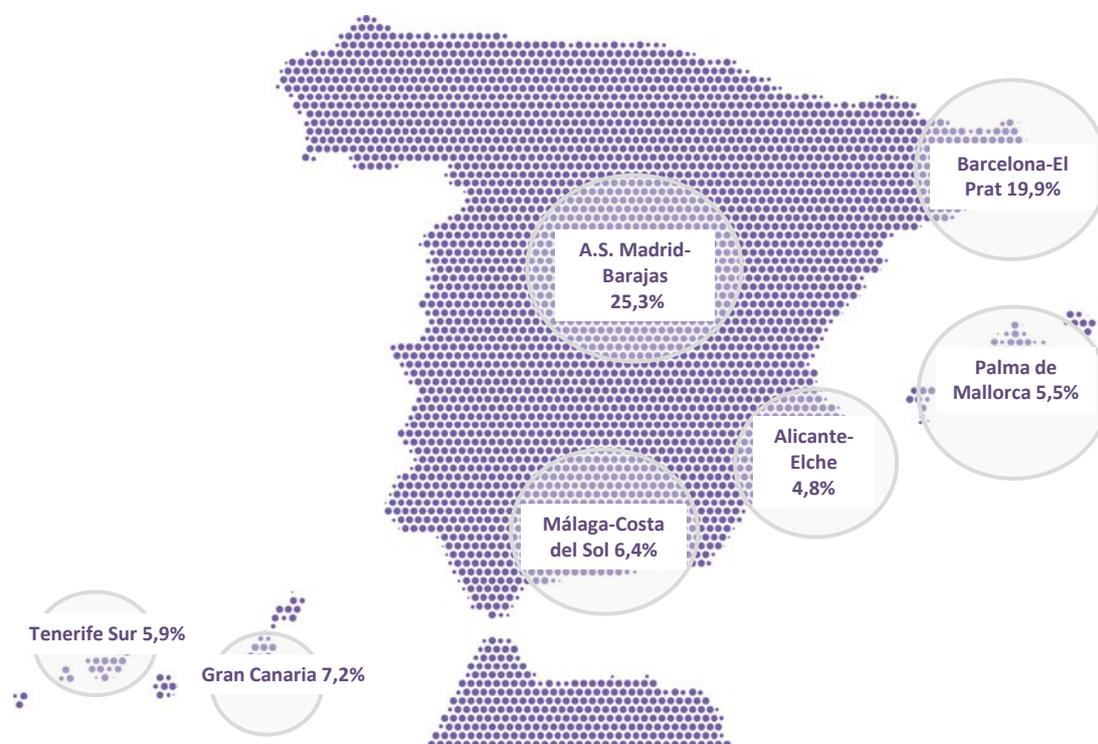


Figura 2. Cuota del tráfico de pasajeros en los principales aeropuertos en España

Aeropuertos y Grupos de aeropuertos	Pasajeros			Aeronaves			Mercancías		
	Millones	Variación 1T 2018 / 2017	Cuota s/Total	Miles	Variación 1T 2018 / 2017	Cuota s/Total	Toneladas	Variación 1T 2018 / 2017	Cuota s/Total
Adolfo Suárez Madrid-Barajas	12,6	8,7%	25,3%	93,3	5,4%	20,4%	122.594	13,0%	52,0%
Barcelona-El Prat	9,9	9,4%	19,9%	69,5	6,6%	15,2%	38.182	10,1%	16,2%
Palma de Mallorca	2,8	11,6%	5,5%	25,3	5,9%	5,5%	2.184	-1,1%	0,9%
Total Grupo Canarias	11,4	7,2%	22,8%	102,7	10,5%	22,5%	9.437	-0,5%	4,0%
Total Grupo I	10,5	12,7%	21,1%	94,7	7,8%	20,7%	9.267	6,0%	3,9%
Total Grupo II	2,3	11,6%	4,7%	35,9	-0,6%	7,9%	38.651	31,4%	16,4%
Total Grupo III	0,3	36,0%	0,6%	35,6	8,1%	7,8%	15.634	9,5%	6,6%
TOTAL	49,9	9,7%	100,0%	457,0	6,9%	100,0%	235.949	13,8%	100,0%

Tabla 1. Análisis del tráfico aéreo por aeropuertos y grupos de aeropuertos

El Aeropuerto **Adolfo Suárez Madrid-Barajas** es el primer aeropuerto de la red por tráfico de pasajeros, operaciones y carga, concentrando un 25,3% del total de pasajeros de la red de España (12,6 millones). En el primer trimestre de 2018, su número de pasajeros ha aumentado un 8,7% respecto al mismo período del año anterior (+11,5% el tráfico nacional y +7,6% el internacional).

En cuanto al número de aeronaves, han operado en este aeropuerto 93.346 aeronaves, un 5,4% más que en el mismo período de 2017.

También la carga, que supone más de la mitad del volumen total que pasa por la red, ha registrado un incremento del 13,0% hasta las 122.594 toneladas transportadas.



Imagen 1. Terminal T4 - Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas

En el **Aeropuerto Barcelona-El Prat**, el tráfico de pasajeros ha crecido un 9,4% (+9,4% tanto el tráfico internacional como el nacional) hasta 9,9 millones.

En número de operaciones, se han registrado 69.548 movimientos, lo que supone un incremento del 6,6%, y la carga mantiene la tendencia creciente de dos dígitos con un 10,1% de aumento del volumen de mercancías hasta 38.182 toneladas.



Imagen 2. Plataforma - Aeropuerto Barcelona-El Prat

El **Aeropuerto de Palma de Mallorca** ha alcanzado un tráfico de 2,8 millones de pasajeros y un crecimiento del 11,6% (+12,8% el tráfico nacional y +10,2% el internacional).

El número de operaciones de aeronaves ha aumentado un 5,9%, hasta alcanzar la cifra de 25.278.



Imagen 3. Interior terminal - Aeropuerto de Palma de Mallorca

Respecto al **Grupo Canarias**, el número de pasajeros que ha pasado por los 8 aeropuertos canarios aumentó un 7,2%, hasta 11,4 millones (+22,7% los pasajeros de vuelos nacionales y +1,5% los de vuelos internacionales).



Imagen 4. Vista aérea - Aeropuerto de La Palma

El conjunto de los 8 aeropuertos del **Grupo I** creció en pasajeros un 12,7% hasta 10,5 millones, destacando Valencia (+28,0%), Málaga-Costa del Sol (+7,1%) y Alicante-Elche (+4,2%) y Sevilla (+30,0%). Al crecimiento de este grupo de aeropuertos ha contribuido tanto el tráfico nacional (+16,9%) como el internacional (+10,6%).



Imagen 5. Interior terminal - Aeropuerto Málaga-Costa del Sol

Los 11 aeropuertos del **Grupo II** han registrado un crecimiento global del tráfico de pasajeros del 11,6%, hasta 2,3 millones de pasajeros. Este crecimiento se ha producido tanto por la positiva evolución del tráfico internacional (+13,3%) como del tráfico nacional (+10,9%).

En este grupo cabe destacar el aumento del 31,8% del volumen de mercancía operado en el aeropuerto de Zaragoza.

Por su parte, los aeropuertos del **Grupo III**, los de menor volumen de tráfico, han registrado un incremento del 36,0% (hasta 0,3 millones de pasajeros).

Por su volumen de carga, es destacable en este grupo el crecimiento del 9,6% registrado en el aeropuerto de Vitoria.



Como parte del resultado de la actividad de **marketing aeroportuario**, durante el primer trimestre de 2018 se han abierto 74 nuevas rutas¹ desde los aeropuertos de la red de Aena: 8 con destinos domésticos; 64 rutas de medio radio² y 2 de largo radio³ (Madrid-Shenzen con Hainan y Barcelona-Boston con Level).

Los aeropuertos con mayor número de nuevas rutas han sido: Fuerteventura (9), Málaga-Costa del Sol (8), Bilbao (6), Barcelona-El Prat (5) y Gran Canaria (4).

Por aerolíneas, han destacado por su mayor número de nuevas rutas abiertas: Ryanair (15), Olympus Airways (10), Vueling (9), easyJet (7), Eurowings (6) y Volotea (4).

Asimismo, cabe señalar que desde finales de marzo la ruta entre Barcelona y Pekín operada por Air China es directa, no realizando ya escala en el Aeropuerto de Viena.

Además, el 22 de marzo, la compañía Volotea ha establecido base operativa en el Aeropuerto de Bilbao con un Boeing 717 de forma permanente durante la temporada de verano.

Respecto a la distribución del tráfico por **áreas geográficas**, además del aumento de la cuota de pasajeros nacionales ya comentado, cabe destacar el sostenido crecimiento del tráfico con destinos como “Asia y otros” (+29,8%) y “Norteamérica” (+22,5%) que aunque en términos absolutos son mercados con peso reducido, pone de manifiesto el impacto positivo que están teniendo las acciones de marketing aeroportuario implementadas por la Compañía.

Región	Pasajeros 1T 2018	Variación %
Europa ⁽¹⁾	28.423.435	6,7%
España	17.084.006	14,6%
Latinoamérica	1.799.533	5,5%
Norteamérica ⁽²⁾	895.876	22,5%
África	775.787	12,4%
Oriente medio	677.670	12,0%
Asia y Otros	227.282	29,8%
TOTAL	49.883.589	9,7%

⁽¹⁾ Excluye España

⁽²⁾ Incluye EE.UU., Canadá y México

Tabla 2. Distribución del tráfico por áreas geográficas

¹ Rutas con más de 5.000 pasajeros en 2018 y menos de 1.000 en 2017.

² Rutas de menos de 4.000 Km y destino EEE (excluyendo España).

³ Rutas de más de 4.000 Km y destino no perteneciente al EEE.

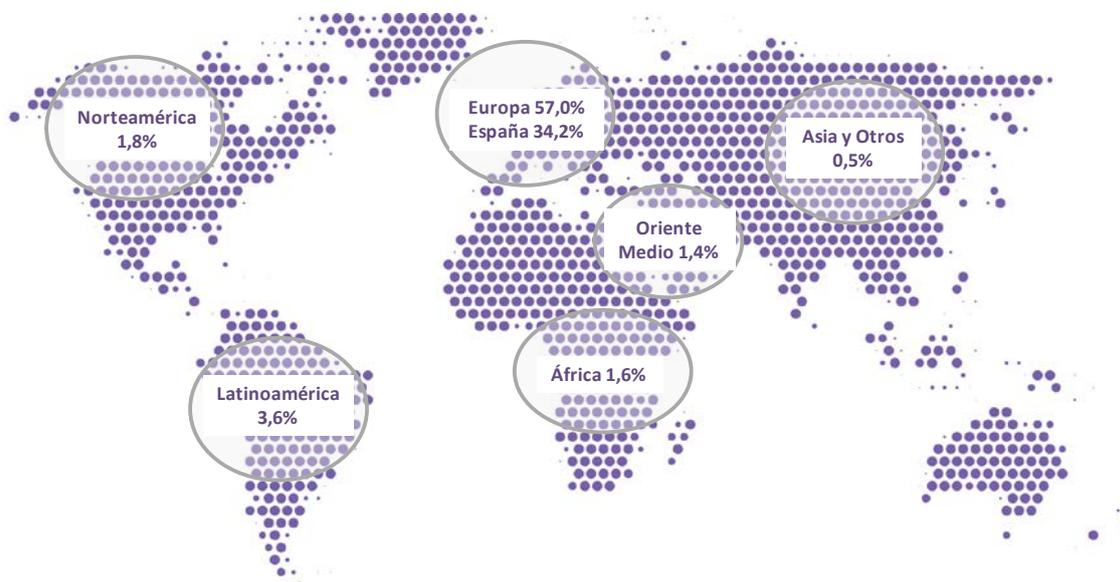


Figura 3. Mapa de la distribución del tráfico por área geográfica

Por **países**, cabe señalar que el tráfico total de la red de aeropuertos en España sigue concentrado en España, Reino Unido, Alemania, Italia y Francia, 5 países que mantienen en conjunto la misma la cuota del 69% que en el primer trimestre de 2017.

De entre estos países es especialmente reseñable el tráfico de pasajeros con origen/destino en el Reino Unido (-1,3%), que refleja la tendencia de desaceleración observada en el último trimestre de 2017, afectada entre otras razones por la recuperación de destinos turísticos alternativos a España con efecto en la demanda.

País	Pasajeros		Variación		Cuota (%)	
	1T 2018	1T 2017	%	Pasajeros	1T 2018	1T 2017
España	17.084.006	14.907.322	14,6%	2.176.684	34,2%	32,8%
Reino Unido	6.974.287	7.066.955	-1,3%	-92.668	14,0%	15,5%
Alemania	4.938.936	4.585.645	7,7%	353.291	9,9%	10,1%
Italia	2.903.769	2.616.676	11,0%	287.093	5,8%	5,8%
Francia	2.484.578	2.290.747	8,5%	193.831	5,0%	5,0%
Holanda	1.622.681	1.496.683	8,4%	125.998	3,3%	3,3%
Bélgica	1.202.514	1.137.062	5,8%	65.452	2,4%	2,5%
Suiza	1.171.861	1.138.773	2,9%	33.088	2,3%	2,5%
Portugal	989.779	851.018	16,3%	138.761	2,0%	1,9%
Suecia	918.832	847.198	8,5%	71.634	1,8%	1,9%
Dinamarca	758.984	698.669	8,6%	60.315	1,5%	1,5%
Noruega	697.176	655.464	6,4%	41.712	1,4%	1,4%
Estados Unidos	671.894	525.972	27,7%	145.922	1,3%	1,2%
Irlanda	645.294	620.057	4,1%	25.237	1,3%	1,4%
Finlandia	489.108	445.879	9,7%	43.229	1,0%	1,0%
Total Top 15	43.553.699	39.884.120	9,2%	3.669.579	87,3%	87,7%
Resto de países	6.329.890	5.571.365	13,6%	758.525	12,7%	12,3%
Total Pasajeros	49.883.589	45.455.485	9,7%	4.428.104	100,0%	100,0%

Tabla 3. Distribución del tráfico aéreo por países

En cuanto a la distribución del tráfico de pasajeros por tipo de **compañía aérea**, se observa que las aerolíneas de bajo coste consolidan el crecimiento de su cuota y representan el 54,1% del total (51,8% en el primer trimestre de 2017), correspondiendo el restante 45,9% a compañías tradicionales (48,2% en el primer trimestre de 2017). No obstante, el grado de concentración continúa manteniéndose en un nivel moderado.

Por aerolíneas, los principales clientes de Aena siguen siendo el Grupo IAG y Ryanair. El primero, que engloba a Iberia, Iberia Express, Vueling, British Airways, Aer Lingus y Level, alcanza una cuota del 28,8% del total de tráfico de pasajeros en el primer trimestre de 2018 (27,4% en el mismo período de 2017) y Ryanair una cuota del 18,2% (17,7% en 2017). Asimismo, es relevante mencionar el sostenido aumento de la actividad de Jet2.Com, un 66,8% de crecimiento de pasajeros procedentes principalmente de Reino Unido hacia destinos turísticos en España.

La actividad de largo radio de las compañías de bajo coste sigue siendo incipiente en España. En junio de 2017, tanto Norwegian como Level (Grupo IAG) iniciaron nuevas rutas desde Barcelona, registrando desde entonces hasta el cierre de este período un total de más de 450.000 pasajeros (144.098 en el primer trimestre de 2018).

Adicionalmente, es relevante señalar que se mantiene la tendencia creciente en el proceso de consolidación de aerolíneas que implica la reabsorción progresiva de pasajeros por otras aerolíneas, tal y como está sucediendo en los casos de Air Berlin o Monarch.

Compañía	Pasajeros		Variación		Cuota (%)	
	1T 2018	1T 2017	%	Pasajeros	1T 2018	1T 2017
Ryanair	9.091.537	8.033.723	13,2%	1.057.814	18,2%	17,7%
Vueling	7.329.054	6.167.191	18,8%	1.161.863	14,7%	13,6%
Iberia	4.160.889	3.845.861	8,2%	315.028	8,3%	8,5%
Air Europa	3.725.755	3.409.736	9,3%	316.019	7,5%	7,5%
Easyjet ⁽¹⁾	2.875.822	2.653.815	8,4%	222.007	5,8%	5,8%
Iberia Express	2.090.069	1.797.902	16,3%	292.167	4,2%	4,0%
Norwegian Air ⁽²⁾	2.046.001	1.856.809	10,2%	189.192	4,1%	4,1%
Air Nostrum	1.885.351	1.650.792	14,2%	234.559	3,8%	3,6%
Grupo Binter ⁽³⁾	1.493.974	1.246.436	19,9%	247.538	3,0%	2,7%
Jet2.Com	916.368	549.312	66,8%	367.056	1,8%	1,2%
Lufthansa	779.816	675.687	15,4%	104.129	1,6%	1,5%
Eurowings	769.698	375.528	105,0%	394.170	1,5%	0,8%
Thomson Airways	701.710	734.614	-4,5%	-32.904	1,4%	1,6%
Transavia	626.514	609.673	2,8%	16.841	1,3%	1,3%
Tuifly	585.942	426.266	37,5%	159.676	1,2%	0,9%
Total Pasajeros	49.883.589	45.455.785	9,7%	4.427.804	100%	100%
Total Pasajeros Bajo Coste ⁽⁴⁾	26.972.145	23.551.447	14,5%	3.420.698	54,1%	51,8%

⁽¹⁾ Incluye Easyjet Switzerland, S.A. y Easyjet Airline Co. LTD.

⁽²⁾ Incluye Norwegian Air International y Norwegian Air Shuttle A.S.

⁽³⁾ Incluye Binter Canarias, Naysa y Canarias Airlines

⁽⁴⁾ Incluye el tráfico de las compañías de bajo coste en vuelos regulares

Tabla 4. Distribución del tráfico aéreo por aerolíneas

Presencia internacional

Aena tiene participación directa en quince aeropuertos fuera de España (doce en México, dos en Colombia y uno en Reino Unido) e indirecta a través de GAP en el aeropuerto de Montego Bay en Jamaica. La evolución del tráfico en dichos aeropuertos ha sido la siguiente:

Millones de pasajeros	1T 2018	1T 2017	Variación ⁽¹⁾ %	Participación de Aena %
London Luton (Reino Unido)	3,3	3,2	0,9%	51,0%
Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP) ⁽²⁾ (México)	11,3	10,0	12,9%	5,8%
Aerocali (Cali, Colombia)	1,1	1,4	-20,1%	50,0%
SACSA (Cartagena de Indias, Colombia)	1,3	1,2	6,5%	37,9%
TOTAL	17,0	15,8	7,0%	-

⁽¹⁾ Porcentajes de variación calculados en pasajeros

⁽²⁾ GAP incluye el tráfico del aeropuerto de Montego Bay, MBJ (Jamaica)

Tabla 5. Tráfico de pasajeros en los aeropuertos participados

El **Aeropuerto London Luton** ha incrementado su tráfico de pasajeros en un 0,9%. Este crecimiento ha sido moderado, debido a la quiebra de Monarch y a la reducción de la oferta de Ryanair en destinos a la UE, que se ha compensado sólo parcialmente con las nuevas operaciones de Easyjet y Wizz Air.



Imagen 6. Aeropuerto London Luton

El tráfico total de pasajeros de **GAP** ("Grupo Aeroportuario del Pacífico") ha crecido un significativo 12,9% en el primer trimestre de 2018, en línea con la estimación anual publicada por la Compañía el 16 de enero de 2018, destacando el buen comportamiento del tráfico de los principales aeropuertos mexicanos del grupo: Guadalajara, Tijuana, Guanajuato y Mexicali, así como de Montego Bay en Jamaica.

Con respecto al **aeropuerto de Cali**, es reseñable el impacto de la ralentización de la economía colombiana. La evolución del tráfico se ha visto afectada por la pérdida de rutas tanto nacionales como internacionales en 2017, así como por la huelga de pilotos de Avianca del último trimestre de 2017, ya que a marzo de 2018 no se han recuperado todas las frecuencias canceladas durante el conflicto que está previsto que se reanuden en su mayoría durante en el mes de abril y en su totalidad en septiembre.

El **aeropuerto de Cartagena de Indias** también se ha visto afectado por la huelga de Avianca, aunque en menor medida que el aeropuerto de Cali debido a su menor dependencia de esta aerolínea y su mayor componente turística, que ha permitido una más rápida recuperación de las rutas. Asimismo, el crecimiento del tráfico internacional ha favorecido el aumento del 6,5% debido a la introducción de nuevas rutas y aerolíneas.

2.3. Actividad comercial

La actividad comercial es una parte fundamental en la experiencia de los pasajeros que transitan por nuestros aeropuertos. Por ello, Aena enfoca sus esfuerzos en satisfacer las necesidades y las demandas de los distintos perfiles de usuarios, adaptando la oferta comercial y haciéndola cada vez más atractiva para los clientes. Esta mejora, además, contribuye al aumento de los ingresos comerciales.

Durante el primer trimestre de 2018, los ingresos ordinarios de la actividad comercial, que representan el 26,6% del total de los ingresos ordinarios, han alcanzado 220,1 millones de euros, lo que supone un incremento del 8,1% respecto al mismo período de 2017, destacando la aportación de los siete primeros aeropuertos de la red que representa el 80,3% del total. Este crecimiento proviene principalmente de la evolución favorable del tráfico de pasajeros, así como del impulso que se ha dado a la actividad comercial con nuevas licitaciones que mejoran las condiciones contractuales y dan entrada en los aeropuertos a nuevos operadores de reconocida experiencia y prestigio, si bien el aumento en el mix de tráfico de los pasajeros de bajo coste con menor propensión al gasto, así como el Brexit y la devaluación de la libra esterlina han afectado a los ingresos de esta actividad.

En cuanto a las condiciones contractuales, cabe señalar que la mayoría de los contratos comerciales de Aena establecen una renta variable sobre las ventas realizadas (porcentajes que pueden variar por categorías de productos y/o servicios) y una renta mínima garantizada anual (RMGA) que asegura un importe mínimo a abonar por el arrendatario independientemente del nivel de ventas alcanzado. El siguiente gráfico muestra, por líneas de negocio, la evolución para los próximos 5 años de las rentas mínimas garantizadas correspondientes a los contratos en vigor a 31 de diciembre de 2017:

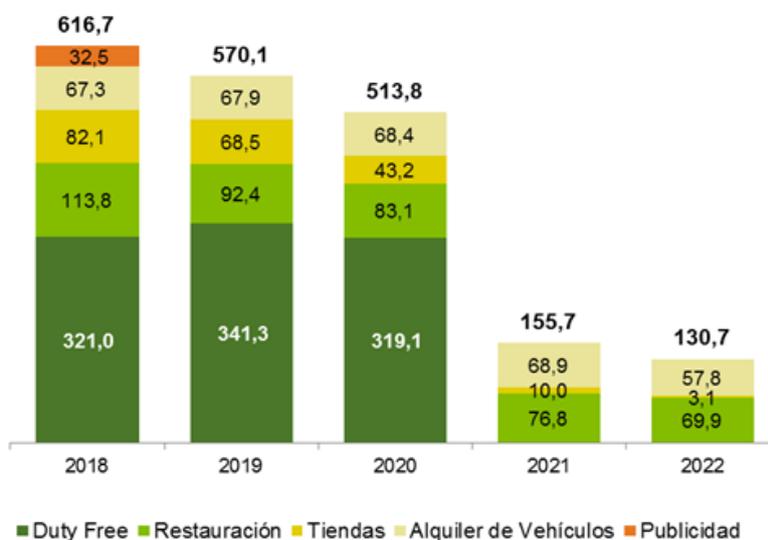


Figura 4. Rentas Mínimas Garantizadas Anuales (RMGA) por líneas de negocio

Cifras en millones de euros. Las RMGA se han prorrateado a los días reales de comienzo y fin de contrato. Los servicios comerciales de tiendas incluyen contratos de otras explotaciones comerciales: servicios financieros y regulados (cambio de moneda, farmacias, estancos, etc.).

El ratio de ingresos comerciales por pasajero se sitúa en primer trimestre de 2018 en 4,4 euros, ligeramente por debajo del mismo periodo de 2017 (4,5 euros). Dicho ratio engloba los ingresos de las actividades comerciales dentro del terminal y los procedentes de los aparcamientos, y no tiene en cuenta los ingresos por servicios inmobiliarios que forman un segmento de negocio diferenciado.

3. Áreas de negocio

A continuación, se muestran las principales magnitudes de resultados de Aena al 31 de marzo de 2018 desglosados por segmentos. El segmento aeropuertos representa el 95,0% del total del EBITDA (la actividad aeronáutica representa el 53,1% y la actividad comercial contribuye con un 41,9%), el segmento de servicios inmobiliarios aporta un 1,0%, y el negocio internacional el 4,1%.

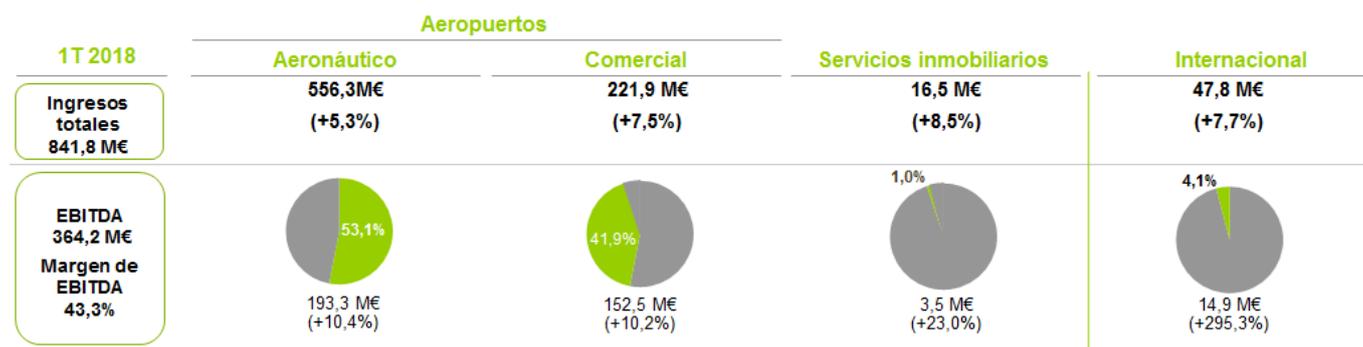


Figura 5. Principales resultados de Aena por área de negocio

3.1 Segmento aeropuertos

3.1.1 Actividad aeronáutica

En relación al Documento de Regulación Aeroportuaria (DORA) para el período 2017-2021, Aena sigue comprometida con el cumplimiento de los niveles de calidad exigidos, así como con la ejecución de las inversiones planificadas para el período regulado.

En virtud de la aplicación del citado documento respecto a las tarifas

aeroportuarias, con fecha 1 de marzo de 2018 entró en vigor la reducción tarifaria establecida del 2,22% anual en el Ingreso Máximo Anual por Pasajero (IMAP), el cual no ha sido ajustado por el índice “factor P” que está pendiente de ser determinado reglamentariamente.

Por otra parte, y de acuerdo a lo indicado en el apartado 3.9.2 del DORA, se mantiene el esquema de

incentivos comerciales aprobado en febrero de 2017, con objeto de seguir fomentando la apertura de nuevas rutas, el incremento de pasajeros de largo radio, incentivar el tráfico en los aeropuertos con menor volumen de tráfico y reducir la estacionalidad de los aeropuertos con un fuerte componente estacional.

A continuación, se resumen las cifras más significativas de la actividad aeronáutica durante el primer trimestre de 2018:

Miles de euros	1T 2018	1T 2017	Variación	% Variación
Ingresos ordinarios	544.419	515.918	28.501	5,5%
Prestaciones Patrimoniales ⁽¹⁾	527.583	498.937	28.646	5,7%
Pasajeros	241.019	226.537	14.482	6,4%
Aterrizajes	145.119	137.514	7.605	5,5%
Seguridad	80.213	75.877	4.336	5,7%
Pasarelas Telescópicas	24.435	24.110	325	1,3%
Handling	18.751	17.115	1.636	9,6%
Carburante	6.957	6.699	258	3,9%
Estacionamientos	8.930	8.874	56	0,6%
Catering	2.159	2.214	-55	-2,5%
Resto de Servicios Aeroportuarios ⁽²⁾	16.837	16.981	-144	-0,8%
Otros ingresos de explotación	11.841	12.441	-600	-4,8%
Total Ingresos	556.260	528.359	27.901	5,3%
Total gastos (incluye amortización)	-519.947	-510.531	9.416	1,8%
EBITDA ⁽³⁾	193.326	175.107	18.219	10,4%

⁽¹⁾ Los importes de las líneas de ingresos de Pasajeros, Aterrizajes y Seguridad se muestran netas de los incentivos comerciales: 3,6 millones de euros en 1T 2018 (3,4 millones de euros en 1T 2017).

⁽²⁾ Incluye Consumos Aeroportuarios, Utilización 400 Hz, Servicio Contra Incendios, Mostradores y Otros Ingresos.

⁽³⁾ Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones.

Tabla 6. Cifras más significativas de la actividad aeronáutica

Los Ingresos totales de la actividad aeronáutica aumentaron hasta 556,3 millones de euros (+5,3% respecto al primer trimestre de 2017), debido a la positiva evolución del tráfico (9,7% de incremento en el tráfico de pasajeros y 6,9% de incremento en el número de aeronaves).

El impacto de la reducción de las tarifas en -2,22% a partir del 1 de marzo de 2017 y del -2,22% desde el 1 de marzo de 2018 ha ascendido a 11,7 millones de euros.

Por su parte, el efecto de los incentivos al tráfico ha supuesto 3,6 millones de euros en el primer trimestre de 2018 (neto de la regularización de 2,6 millones de euros de provisiones de años anteriores) frente a 3,4 millones de euros en 2017 (neto de la regularización de 3,9 millones de euros), siendo importante destacar que el incentivo comercial de 2017 se inició con fecha 1 de abril,

coincidiendo con la temporada de verano, por lo que no se devengaron incentivos asociados al tráfico del primer trimestre de 2017.

La bonificación por pasajero en conexión ha alcanzado 16,8 millones de euros, ligeramente superior al importe del primer trimestre de 2017 (16,2 millones de euros).

En lo que respecta al total de gastos de la actividad aeronáutica, éstos han ascendido a 519,9 millones de euros, un 1,8% superiores a los registrados en el mismo período de 2017. Este aumento se debe al incremento de los gastos de personal y de otros gastos de explotación explicado en el apartado 4. Cuenta de Resultados.

Los anteriores efectos han permitido mejorar el EBITDA en un 10,4%, hasta 193,3 millones de euros.

Desde el punto de vista operativo, además de ser destacable el incremento de tráfico, es relevante indicar que durante el primer trimestre de 2018 se ha avanzado en la integración de los aeropuertos de la red de Aena en los programas A-CDM y Torre Avanzada, auspiciados por Eurocontrol. Estos programas apuestan por el intercambio de información entre todos los agentes involucrados en la operación de un vuelo con el objetivo de favorecer la toma de decisiones conjunta, favoreciendo la mejora de la puntualidad, la reducción del coste de los movimientos y la atenuación del impacto ambiental.

Durante este período se han certificado e implantado en los aeropuertos de Ibiza y Menorca los procedimientos de Torre Avanzada. De esta forma, son 9 los aeropuertos que tienen implantados procedimientos A-CDM y ADV-TWR en la red de aeropuertos de Aena

en España, que suponen más del 65% del tráfico total.

Asimismo, se ha llevado a cabo la actualización de los estudios de riesgo de impacto con fauna en 39 aeropuertos de la red española.

En cuanto a las actuaciones más significativas que se han llevado a cabo en los aeropuertos durante el primer trimestre de 2018, relacionadas con el objetivo principal de Aena de mantener la calidad de servicio prestado a pasajeros y compañías, cabe destacar las siguientes:

Servicios a pasajero

Para mejorar la experiencia del pasajero en los aeropuertos, Aena lleva a cabo de forma continua, actuaciones tanto en los edificios terminales como en los accesos.

Sistemas de información

En la mejora de la orientación dentro de la terminal con actuaciones en señalización estática y en el servicio de información al público, destacan las actuaciones llevadas a cabo en las señales de guiado a pasajeros de los aeropuertos de Madrid, Málaga, Gran Canaria y Fuerteventura, y en los servicios de información al público de los aeropuertos de Madrid, Valencia, Ibiza, Pamplona y Melilla.



Imagen 7. Señales de guiado en el Aeropuerto Málaga-Costa del Sol

Limpieza

Las actuaciones llevadas a cabo para mejorar la experiencia del pasajero en esta área se han centrado en la remodelación de aseos (en los aeropuertos de Madrid-Barajas, Palma de Mallorca, Gran Canaria, Lanzarote, Valencia y Sevilla), el tratamiento superficial de suelos (en el aeropuerto de Girona), en

Otras actuaciones destacadas han sido la puesta en marcha de los expedientes de PMR adjudicados en diciembre de 2017, la adjudicación del expediente de limpieza en el aeropuerto de Palma de Mallorca (Fase I), y la licitación

limpiezas de fachadas y en la instalación de dispositivos de medición de percepción de la calidad a la salida de los aseos, entre otras acciones.



Imagen 8. Renovación de aseos en Valencia

Confort

A fin de garantizar el confort del pasajero durante su estancia en los aeropuertos, Aena presta especial atención a las zonas de espera, centrando las actuaciones en la mejora de la iluminación, climatización, instalaciones electromecánicas, bancadas, parques infantiles y estaciones de trabajo. Se destacan en este período:

- La ampliación de zonas de espera en los aeropuertos de Madrid-Barajas, Valencia, La Palma y la renovación de bancadas en los aeropuertos de Barcelona-El Prat, Bilbao, Fuerteventura y Lanzarote.

de los expedientes de Seguridad de acuerdo con los nuevos requisitos establecidos por el Ministerio de Fomento.



Imagen 9. Renovación bancadas en Barcelona

- Instalación de nuevas estaciones de trabajo en los aeropuertos de Málaga y Santander.
- La mejora de la iluminación del aeropuerto de Santander y de la climatización en el aeropuerto de Palma de Mallorca.
- La renovación de la sala VIP de Alicante.

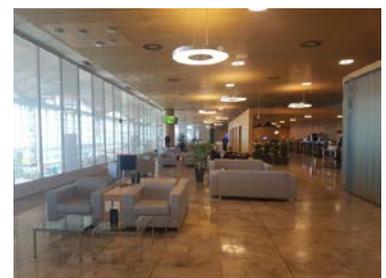


Imagen 10. Renovación textil sala vip Alicante

Servicio PMR

Con el fin de satisfacer las necesidades que requieren los pasajeros con movilidad reducida (PMR), durante el primer trimestre de 2018 se han instalado cambiadores en los aeropuertos de Madrid-Barajas, Ibiza, Menorca, y se han dotado de camillas para asistir a personas adultas con movilidad

reducida en diversos aeropuertos de la red española.

Otros servicios al pasajero

Para facilitar a los viajeros con niños el paso por los aeropuertos, durante el período se han mejorado las zonas infantiles de los aeropuertos Alicante, Lanzarote, Girona, Pamplona y Zaragoza.



Imagen 11. Sala de lactancia de Alicante

Accesos

En este ámbito de actuación, se han llevado a cabo distintas acciones de mejora y accesibilidad en los aeropuertos de Málaga, Girona y Reus.

Operaciones

Al objeto de prestar el mejor servicio a las compañías en su actividad en los aeropuertos, regularmente se realizan diversas actuaciones, destacando en el primer trimestre de 2018 las siguientes:

Campo de vuelos y plataforma

- Adecuación general de la plataforma en el aeropuerto de Tenerife Sur y de la pista norte del aeropuerto de Palma de Mallorca para aumentar la fluidez y efectividad de la operativa.



Imagen 12. Adecuación puertas H1 y H2 pista 24R de Mallorca

- Mejoras de señalización y guiado del campo de vuelo en el aeropuerto de Gran Canaria.
- Instalación de un sistema de radio ayuda (ILS/DME CAT I) para el aterrizaje en el aeropuerto de Tenerife Norte.



Imagen 13. Equipos de rescate en aeropuerto de Tenerife Norte

- Modificación de procedimientos para el estacionamiento de aeronaves tipo CRJ en Fuerteventura, así como las pernoctas de aeronaves.
- Nueva terminal de carga para dos operadores en el aeropuerto de Tenerife Norte.
- En el aeropuerto de Bilbao se ha realizado mejoras en plataforma, en la señalización del campo de vuelo.

Seguridad operacional

En este ámbito, cabe señalar las siguientes actuaciones:

- Mejora de los viales perimetrales de Palma de Mallorca que contribuye a optimizar la vigilancia del entorno aeroportuario.

- Unificación de los centros de gestión H-24 en Málaga.

Handling

En cuanto a las actuaciones a destacar en handling:

- Instalación de nuevos kioscos CUSS y pistolas de lectura para agilizar la facturación en el aeropuerto de Málaga.



Imagen 14. Kioscos CUSS en Málaga

- Mejoras en zonas de oficinas y operativas de los equipos de handling de los aeropuertos de Tenerife Norte y Valencia.

Estacionamientos

- Reconstrucción de las plataformas de estacionamiento B y C del aeropuerto de Palma de Mallorca.



Imagen 15. Trabajos en plataforma de estacionamiento en Palma de Mallorca.

Seguridad

Durante el primer trimestre de 2018 se han llevado a cabo las siguientes actuaciones en el ámbito de la seguridad, con el fin de mejorar la

experiencia del pasajero en los aeropuertos de la red de Aena.

- ▶ En los Aeropuertos de León, Pamplona y Salamanca, se han realizado mejoras en los filtros de seguridad, incluyendo aspectos de mobiliario, disposición y adquisición de equipos.



Imagen 16. Nuevos arcos detectores en Salamanca

- ▶ Ampliación de los filtros y el control de seguridad en el aeropuerto de Valencia y en la T2 Sur de Madrid-Barajas. Por otra parte, se ha mejorado la distribución del mobiliario y serpentín de filtros en Málaga.
- ▶ Se han instalado mamparas para la zona de embarque internacional en el aeropuerto de Tenerife Norte. Además, también se dotarán cabinas de pasaporte para reorganizar la distribución de cabinas de policía.
- ▶ Renovación de los escáners y arcos detectores de metales en los filtros de pasajeros por equipos más modernos en el aeropuerto de A Coruña.

Instalaciones

Recogida de equipajes

En las zonas de recogida de equipajes destacan diversas actuaciones:

- ▶ Renovación completa del hipódromo 2 en el aeropuerto de Valencia.
- ▶ Suministro e instalación de un nuevo hipódromo aliviadero del sistema de inspección de equipajes en el patio de carrillos de Palma de Mallorca.



Imagen 17. Nuevo hipódromo aliviadero en Palma de Mallorca

- ▶ Nuevo hipódromo de recogida de equipajes en el aeropuerto de La Gomera y plan de renovación de los hipódromos de la terminal T1 del aeropuerto de Lanzarote.

Pasarelas y puertas de embarque

Entre las actuaciones llevadas a cabo en este período relacionadas con el servicio de pasarelas destacan:

- ▶ Puesta en servicio de 3 pasarelas en el aeropuerto de Málaga.



Imagen 18. Renovación pasarelas en Málaga

- ▶ Nuevas escaleras de acceso a plataforma en el aeropuerto de Alicante.



Imagen 19. Escaleras de acceso a plataforma en Alicante

- ▶ Sustitución de las pasarelas que dan servicio a las posiciones de estacionamiento T16 y T17 en el Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas. También se han instalado puertas automáticas en las puertas de embarque.
- ▶ Instalación de alumbrado LED en pasarelas fijas y móviles del aeropuerto de Sevilla.



Imagen 20. Instalación de alumbrado en pasarelas de Sevilla

- ▶ En el Aeropuerto de San Sebastián se ha realizado una mejora de accesos en lado tierra y construcción de aceras en lado aire.



Imagen 21. Construcción de aceras lado aire en San Sebastián

3.1.2 Actividad comercial

En la siguiente tabla se muestran las cifras más significativas de la actividad comercial.

Miles de euros	1T 2018	1T 2017	Variación	% Variación
Ingresos ordinarios	220.068	203.566	16.502	8,1%
Otros ingresos de explotación	1.794	2.862	-1.068	-37,3%
Total Ingresos	221.862	206.428	15.434	7,5%
Total gastos (incluye amortización)	-95.965	-94.759	1.206	1,3%
EBITDA ⁽¹⁾	152.549	138.485	14.064	10,2%

⁽¹⁾Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones.

Tabla 7. Cifras más significativas de la actividad comercial

En el primer trimestre de 2018, los Ingresos totales de la actividad comercial aumentaron un 7,5% respecto a 2017, hasta 221,9 millones de euros. Los Ingresos ordinarios alcanzaron la cifra de 220,1 millones de euros (el 26,6% del total de los ingresos ordinarios del Grupo) que supone un incremento

del 8,1% respecto a 2017 (203,6 millones de euros).

Este crecimiento se debe, además de a la evolución favorable del tráfico de pasajeros, a la mejora en las condiciones contractuales a través de la licitación de los diferentes concursos, que incluyen las rentas

mínimas garantizadas (RMGA), y a la entrada en los aeropuertos de nuevos operadores de reconocida experiencia y prestigio.

Por lo que respecta a los negocios operados en propio, aparcamientos y salas VIP, sigue siendo destacable la positiva evolución de sus ingresos.

El detalle y análisis de las líneas de negocio comercial se muestra a continuación:

Servicios Comerciales Miles de euros	Ingresos		Variación		Renta Mínima Garantizada	
	1T 2018	1T 2017	Miles de €	%	1T 2018	1T 2017
Tiendas libres de impuestos	56.420	53.456	2.964	5,5%		
Tiendas	19.747	17.683	2.064	11,7%		
Restauración	34.089	29.965	4.124	13,8%		
Alquiler de vehículos	30.965	29.512	1.453	4,9%		
Aparcamientos	30.743	29.191	1.552	5,3%		
Servicios VIP	12.653	8.638	4.015	46,5%		
Publicidad	7.239	7.528	-289	-3,8%		
Arrendamientos	8.334	7.948	386	4,9%		
Resto ingresos comerciales ⁽¹⁾	19.878	19.645	233	1,2%		
Ingresos ordinarios comerciales	220.068	203.566	16.502	8,1%	22.018	14.922

⁽¹⁾ Incluye: Explotaciones Comerciales, Suministros Comerciales, Filmaciones y Grabaciones y Albergue de aeronaves.

Tabla 8. Análisis de las líneas de negocio comercial

En el primer trimestre de 2018, el importe registrado en ingresos por rentas mínimas garantizadas representa el 14,7% de los ingresos de líneas con contratos que incorporan dichas cláusulas (10,9% en 2017).

Los gastos totales de esta actividad han aumentado un 1,3%. Sin incluir amortizaciones el total de gastos ha aumentado un 0,9%. Este aumento se explica en el apartado 4. Cuenta de Resultados.

El EBITDA se ha situado en 152,5 millones de euros, un 10,2% superior al del mismo período del año anterior.

Estas cifras han sido posibles gracias a la continuación de diferentes acciones comerciales, destacando por línea de negocio:

Tiendas Libres de Impuestos

Los ingresos derivados de esta actividad han crecido en el primer trimestre de 2018 un 5,5% con respecto a 2017 y representan el 25,6% de los ingresos de la actividad comercial de Aena, generado a través de 86 puntos de venta (76 Locales y 10 *Buy-Byes*), con una superficie total aproximada de 45.000m².

Aena tiene suscritos tres contratos, distribuidos en tres lotes con la empresa Dufry que gestiona, con el nombre comercial de World Duty Free, tiendas genéricas libres de impuestos en 26 de los aeropuertos de la red: A Coruña, Adolfo Suárez Madrid-Barajas, Alicante-Elche, Almería, Asturias, Barcelona- El Prat, Bilbao, FGL Granada-Jaén, Fuerteventura, Girona- Costa Brava, Gran Canaria, Ibiza, Jerez, La Palma, Lanzarote, Málaga-Costa del Sol, Menorca, Murcia- San Javier, Palma de Mallorca, Reus, Seve Ballesteros-Santander, Santiago, Sevilla, Tenerife Norte, Tenerife Sur y Valencia.

Esta actividad genera unos ingresos asegurados a través de la aplicación de las rentas mínimas garantizadas. Los Lotes I (Madrid y otros aeropuertos) y II (Barcelona y otros aeropuertos), mantienen los crecimientos derivados de las mejoras interanuales en sus rentas mínimas garantizadas. En el Lote III (aeropuertos canarios), no se ha aplicado desde 2013 la renta mínima garantizada.

En el primer trimestre de 2018, destacan las siguientes actuaciones:

- Se han llevado a cabo promociones orientadas a reforzar la compra de las categorías de productos con mayor atractivo para los pasajeros británicos, con el objetivo de compensar el efecto de la devaluación de la libra, que parece continuar afectando a las compras de dichos pasajeros. En concreto, se ha realizado una

campaña de promoción de la categoría de bebidas alcohólicas en los aeropuertos canarios.

- Las nuevas rutas a países emergentes, han sido un refuerzo positivo a las ventas Duty Free.



Imagen 22. Robot Tienda Duty Free T4S.

- Durante este primer trimestre se han realizado las aprobaciones de los proyectos y el inicio de las remodelaciones y modernización de las tiendas del aeropuerto de Málaga (tienda principal y Diques), la nueva tienda del Aeropuerto de Bilbao y están aprobados para su inicio los proyectos de las tiendas del *Ayrio* y el *Milenium* del aeropuerto de Madrid.
- Asimismo, se han planificado y llevado a cabo los proyectos para garantizar la oferta de tiendas libres de impuestos en las nuevas zonas no Schengen, todo ello derivado del traslado de Filtros ABC en los aeropuertos de Barcelona, Alicante, Málaga, Ibiza y Reus.



Imagen 23. Aeropuerto de Barcelona-El Prat

- Se están desarrollando proyectos de rediseño y modernización del layout comercial interior de las tiendas libres de Impuestos para optimizar el tratamiento de las

categorías de Alimentación, Bebidas alcohólicas y artículos en tiendas de Llegada en general.

- Se está analizando la futura ubicación de la tienda libre de impuestos del Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia.

Tiendas

En el primer trimestre de 2018, la actividad de tiendas, con más de 350 locales, de los que 22 pertenecen a la categoría de lujo, ha generado unos ingresos de 19,7 millones de euros, lo que supone un aumento del 11,7% respecto al mismo periodo de 2017.

En este sentido, se han puesto en marcha las siguientes iniciativas:

- Se han abierto 10 locales nuevos en las terminales T123 del Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas y se espera que se completen el resto de las aperturas durante el primer semestre de 2018.
- La adjudicación y próxima apertura de dos pop-ups en la Terminal T4 del Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas, con la incorporación por primera vez de las marcas Dodo Spain y Scalpers, así como la próxima apertura de un local de Carolina Herrera.
- La adjudicación de ocho puntos destinados a la actividad de Prensa y Multitienda en la T4 y T4S del Aeropuerto AS Madrid-Barajas.
- La renovación de la oferta comercial en el Aeropuerto Barcelona-El Prat, mediante la licitación de cinco locales de la T2. A lo largo de 2018 se licitarán 11 locales en T1 y 12 locales en T2.
- La renovación de la oferta comercial del Módulo D del

aeropuerto de Palma de Mallorca con la adjudicación de 4 locales, uno de ellos de nueva creación.

- Se ha iniciado un servicio de Personal Shopper en T1 del Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas así como en el Aeropuerto de Málaga-Costa del Sol, con el fin de mejorar la experiencia del cliente siguiendo las tendencias implantadas en aeropuertos internacionales, prestando una asistencia especializada al pasajero.



Imagen 24. Personal Shopper. Aeropuerto Adolfo Suárez. Madrid-Barajas

Restauración

En el primer trimestre de 2018, los más de 320 puntos de venta de restauración, han tenido un buen comportamiento, con unos ingresos que han ascendido a 34,1 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 13,8% respecto al mismo periodo de 2017.

- En el primer trimestre de 2018, se han adjudicado las licitaciones de la oferta de restauración del Aeropuerto Barcelona-El Prat, compuesta por 50 puntos de venta en 23 expedientes, con la que se pretende conseguir una mejora de la calidad y variedad de la oferta, aumentar la presencia de marcas internacionales, nacionales y locales, así como el incremento de los ingresos.

La nueva oferta de restauración ocupará una superficie de cerca de 16.000 m², lo que supondrá un incremento respecto a la superficie existente de cerca del 19%, repartidos en 50 locales en las terminales T1 y T2.

Los operadores de restauración que han resultado adjudicatarios de un mayor número de locales son el Grupo EatOut, Áreas, Select Service Partner (SSP) y Autogrill.

Aena quiere proporcionar una verdadera experiencia gastronómica a los pasajeros y usuarios del aeropuerto, y ha conseguido la presencia de marcas de reconocido prestigio, tanto locales como nacionales e internacionales. Destacan los televisivos chefs Hermanos Torres con un restaurante de gran nivel en la terminal T1, de nombre Alas, y un Grab&Go de su cocina denominado Slam, en la terminal T2. Entre las nuevas marcas, figuran los restaurantes con sabor local La Botiga y Mussol de AN Grup; el concepto multi-cocina en ambientes tipo “mercado de alimentación” de la marca La Place; las cafeterías internacionales de Starbucks, Coffee Republic y Paul; los locales de comida saludable Exki, Central Café, la Good Mood Food de Eat y Go Natural; un espacio gourmet dedicado al producto ibérico de la mano de Origins by Enrique Tomás; y las pastelerías-cafeterías locales como Boldú, Pannus, Santa Gloria, Café Pans y Coofe Bar.

- Han empezado a operar los nuevos concesionarios de restauración del aeropuerto de Gran Canaria, cuyos contratos fueron adjudicados a finales del año 2017. Se trata de 19 puntos de venta, distribuidos en 5 expedientes, que han sido adjudicados a los operadores Select Service Partner (SSP) con 10 locales, Grupo EatOut con 4 locales y Autogrill con 3 locales.
- En este primer trimestre de 2018 se han abierto 3 puntos de restauración nuevos en el aeropuerto de Adolfo Suárez Madrid-Barajas (Eat, Origins by Enrique Tomás en T4 y Santa Gloria en T2) y un punto nuevo en el módulo D del aeropuerto de

Palma de Mallorca (Forn d'es Pont).

- Además, se han renovado las 25 máquinas vending en el Aeropuerto de Fuerteventura y 10 máquinas vending adicionales en el aeropuerto de Málaga-Costa del Sol, con una gran mejora en la calidad de los productos e imagen ofrecidos, así como de los ingresos.
- Para la renovación de la oferta de restauración del Aeropuerto de Málaga-Costa del Sol, las empresas licitadoras han presentado un total de 41 ofertas para los 12 expedientes licitados. La valoración de ofertas está en proceso en este primer trimestre y la adjudicación de los expedientes finalizará en el segundo trimestre de 2018. Los espacios previstos ocuparán una superficie total de más de 6.500 m², repartidos en 25 locales, que empezarán a dar servicio en el segundo semestre de 2018.

Alquiler de vehículos

La evolución de los ingresos (+4,9%), muestra un crecimiento ligeramente inferior al incremento de tráfico de pasajeros internacionales en nuestros aeropuertos. Cabe destacar que los primeros meses del año suponen un menor número de turistas que los siguientes trimestres, por lo que el desempeño de esta línea siempre es ligeramente inferior a la evolución del tráfico internacional en este periodo.

Se ha planteado interés formal por parte de alguna empresa del sector en licitar las licencias vacantes en algunos aeropuertos.

Aparcamientos

La red de aparcamientos de Aena dispone de más de 80 estacionamientos y más de 130.000 plazas, distribuidos en 32 aeropuertos.

La gestión de esta línea de actividad es realizada por Aena, lo que garantiza el control de todos los procesos operativos, así como la gestión activa de las acciones de marketing, la política de precios y la estructuración de los diversos servicios de aparcamiento, con objeto de satisfacer las necesidades de la amplia tipología de pasajeros (Bajo Coste/Larga Estancia, General, Preferente, Exprés, Servicio VIP con recogida y entrega con conductor, así como servicios adicionales).

Las reservas se pueden realizar on-line a través de una plataforma web desde la APP de Aena, así como desde distintos canales de distribución. Esta plataforma permite al cliente reservar por adelantado a precios promocionados.

En este periodo, los ingresos han tenido un incremento del 5,3% con respecto a 2017, afectado por la Semana Santa.

Los principales aspectos destacables de este periodo son los siguientes:

- Se ha incrementado la cuota de mercado en un entorno altamente competitivo.
- El canal de reservas ha mantenido su crecimiento, alcanzando durante el primer trimestre de 2018, un incremento en operaciones del 35% sobre el mismo periodo del año anterior y una cuota del 27% del total de ingresos.
- Las mejoras tecnológicas, ampliándose el servicio de pago por móvil a varios aeropuertos e introduciendo el servicio de pago por matrícula en Madrid, Barcelona y Bilbao.
- Se han desarrollado nuevos productos y servicios, como los aparcamientos exprés en salidas o el servicio a empresas.
- La venta on-line con reservas prepago ha sido uno de los mayores avances en servicio.

- Las campañas de marketing, un fuerte posicionamiento on-line, así como la personalización de mensajes por aeropuerto y tipología de cliente, han permitido mantener y mejorar el posicionamiento de la marca en el canal on-line.
- El mejor conocimiento de los clientes, la comunicación personalizada por medio del club de fidelización (“Aena Club Cliente”), y la herramienta CRM han permitido fidelizar y mejorar el servicio pudiendo batir a otros medios de acceso y competidores.



Imagen 25. Aena Club cliente

Servicios VIP

Esta línea de negocio incluye los ingresos procedentes de las salas VIP y los ingresos correspondientes al *Fast Lane* y *Fast Track*.

Aena cuenta con 23 salas VIP en 14 aeropuertos de la red, explotadas en propio, ya que el 16 de enero de 2018 se incorporaron las 4 salas del Aeropuerto Barcelona El-Prat a la red de Aena a través de un modelo de gestión integral.

Adicionalmente, desde 2017 están incorporados en esta línea de negocio los ingresos correspondientes al *Fast Lane* y *Fast Track*.

Se presta el servicio *Fast Lane* en 6 aeropuertos de la red de Aena (Barcelona, Palma de Mallorca, Málaga, Alicante, Gran Canaria, Tenerife Sur), y está prevista la apertura del servicio *Fast Lane* en el aeropuerto de Valencia el próximo mes de Junio. El servicio *Fast Lane* proporciona preferencia en el acceso a los controles de seguridad.

El aeropuerto de Adolfo Suarez Madrid Barajas, cuenta con el servicio *Fast Track* que es un control de seguridad independiente y exclusivo.

En este periodo se ha puesto de manifiesto la mejora en la generación de ingresos derivada de la gestión en propio del negocio de servicios VIP, suponiendo un crecimiento del 46,5% frente a los ingresos del mismo periodo del ejercicio anterior, alcanzando los 12,7 millones de euros.

El primer trimestre han crecido los usuarios un 61%, aportando el aeropuerto de Barcelona 100.000 usuarios adicionales (aislando este efecto, supone un crecimiento del 22%).

Entre las actuaciones del primer trimestre de 2018 cabe destacar:

- El inicio de la gestión en propio de las 4 Salas VIP del aeropuerto de Barcelona, así como el proceso de licitación de la obra para su futura ampliación y remodelación a partir de julio 2018. Esta obra se realizará por fases para no interrumpir el servicio durante 2018.
- La remodelación de las salas del aeropuerto de Palma de Mallorca, habiéndose incorporado una sala adicional (*Sala Mediterráneo*) que se abrió el 9 de noviembre, y finalizando la remodelación de la *Sala Formentor* en abril de 2018.
- Este primer trimestre se ha realizado la licitación del aeropuerto de Santiago, Tenerife Norte, A Coruña, Málaga.
- Se iniciará en Abril la actividad de la nueva Sala VIP en el aeropuerto de Santiago. Esta es la segunda sala VIP de los Aeropuertos Gallegos que ya cuentan con Sala en A Coruña.



Imagen 26. Sala VIP. Aeropuerto Tenerife Sur

- Se ha licitado el Centro de Negocios de la T1 del aeropuerto de Barcelona, con 25 unidades de descanso.
- Se ha finalizado una primera fase de formalización y ampliación de acuerdos mercantiles para el uso de las salas VIP de la red de Aeropuertos de Aena con las compañías aéreas y otras empresas, reforzando las garantías para Aena y ampliando la base de clientes. British Airways, Air Europa, Air France, así como las compañías asiáticas ha ampliado su acuerdo actual a varios aeropuertos. Dentro de las empresas con acuerdo marco se ha incorporado Europ Assistance, y está previsto incorporar a Caser.

Publicidad

La actividad de publicidad en los aeropuertos de la red se corresponde dentro del sector publicitario con la categoría de publicidad de exterior, y compite con los soportes de mobiliario urbano, el metro y las vallas publicitarias.

En Aena, su gestión se desarrolla bajo el modelo de concesión, siendo las empresas que explotan los espacios publicitarios de la red las responsables de su comercialización: JFT en los aeropuertos canarios y JCDecaux en los peninsulares y de las Islas Baleares.

En el año 2017, se ha completado la inversión en actualización y renovación de soportes por parte de los dos operadores, para competir con los soportes de mayor valor del mercado de exterior.

La ligera mejora de las ventas, del número de anunciantes y del volumen de inversión ha sido la tónica general de la unidad de negocio. No obstante, la recuperación del sector, muy

afectado por la pasada crisis y por los recortes en inversión publicitaria exterior, sigue siendo progresiva.



Imagen 27. Soporte publicitario. Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas

Resto de ingresos comerciales

Incluye actividades comerciales diversas que se realizan en los aeropuertos, como son los servicios bancarios, las máquinas de plastificado de equipajes, otras máquinas expendedoras y los servicios regulados (farmacias, estancos, loterías, etc.).

3.2 Segmento de servicios inmobiliarios

El segmento de servicios inmobiliarios corresponde a la prestación de servicios de arrendamiento o cesión de uso a terceros de terrenos, edificios de oficinas, almacenes, hangares y naves de carga.

Aena dispone de una diversidad de activos inmobiliarios destinados al apoyo de la actividad aeroportuaria (operativa de las compañías aéreas, operativa de carga aérea, agentes handling y otros operadores aeroportuarios) y al desarrollo de servicios complementarios.

Los aeropuertos cuentan con edificios de oficinas y almacenes, hangares, naves de carga, superficies de apoyo (pavimentadas y sin pavimentar) y terrenos (urbanizados y sin urbanizar) donde

poder construir diversos inmuebles e instalaciones.

Dentro de los servicios complementarios se encuentran 24 estaciones de servicio (15 en el Lado Tierra y 9 en el Lado Aire) en 12 aeropuertos y terminales FBOs (*Fixed Base Operations*) en 5 de los aeropuertos más importantes de la red, donde la aviación ejecutiva es atendida de manera singular.

Por lo que respecta a los trabajos de los master plan inmobiliarios de los aeropuertos Adolfo Suárez Madrid-Barajas y Barcelona-El Prat, cabe indicar que los mismos han finalizado, habiéndose presentado ya públicamente el correspondiente al aeropuerto de Barcelona.

El master plan inmobiliario de Barcelona-El Prat propone desarrollar, en los próximos 20 años, 328 ha., de las 543 ha. de terrenos libres potencialmente comercializables, a lo largo de 20 años, preservando 215 ha. de terreno por su alto valor ambiental.

El objetivo es posicionar al Aeropuerto Barcelona-El Prat como un polo de economía y de servicios digitales dentro del área metropolitana. A lo largo del periodo de desarrollo se prevé edificar más de 1,8 millones de m² para usos mixtos, destacando logística, e-commerce, oficinas y hoteles, y la industria 4.0, que se complementarán con desarrollos de carga aérea y hangares.

Para la implementación de estos desarrollos, va a ser necesaria una inversión de 1.264 millones de euros por parte de múltiples agentes.



Imagen 28. Desarrollo inmobiliario planteado para Aeropuerto Barcelona-El Prat

A continuación, se muestran las cifras más significativas del segmento de servicios inmobiliarios:

Miles de euros	1T 2018	1T 2017	Variación	% Variación
Ingresos ordinarios	16.268	14.907	1.361	9,1%
Servicios Inmobiliarios ⁽¹⁾	16.268	14.907	1.361	9,1%
Otros ingresos de explotación	273	338	-65	-19,2%
Total Ingresos	16.541	15.245	1.296	8,5%
Total gastos (incluye amortización)	-17.138	-16.525	613	3,7%
EBITDA⁽²⁾	3.492	2.839	653	23,0%

⁽¹⁾ Incluye Almacenes, Hangares, Explotaciones Inmobiliarias, Suministros Fuera de Terminal y Otros.

⁽²⁾ Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones.

Tabla 9. Cifras más significativas del segmento de servicios inmobiliarios

En el primer trimestre de 2018, los ingresos ordinarios derivados de estas actividades han sido de 16,3 millones de euros, un 9,1% superiores a los obtenidos en 2017 debido a la entrada a finales del ejercicio de nuevos contratos en el aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas, cuyo importe se ha reconocido íntegramente en 2018. Excluida la regularización correspondiente a 2017, el crecimiento habría sido del 1,2%.

Los gastos totales (incluyendo amortización) crecen un 3,7%. Sin incluir amortizaciones el total de gastos ha aumentado un 2,8%. Este aumento se explica en el apartado 4. Cuenta de Resultados.

En cuanto a las actuaciones más destacadas del período, cabe señalar:

- Respecto a la actividad de hangares, está en fase de licitación el Hangar H1 del

Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas.

Así mismo, es inminente el inicio de la actividad de un nuevo hangar de 2.400 m² ubicado en la zona sur de este mismo aeropuerto (Rampa 7), y el de las obras de construcción de dos nuevos hangares de gran capacidad. Estos tres nuevos hangares darán soporte a compañías aéreas que operan en el aeropuerto

En el Aeropuerto de Sevilla está en construcción un hangar de aproximadamente 6.000 m² para un operador aéreo, cuya puesta en marcha está prevista para el segundo trimestre de 2018.

- Está en licitación la estación de servicio del Aeropuerto de Asturias.

Respecto de las actuaciones de comercialización de espacios destinados a carga (actividad que ha crecido un 13,8%), se han llevado a cabo en este primer

trimestre del ejercicio 2018 las siguientes actuaciones:

- En Tenerife Norte se han adjudicado a la empresa Eurotransmex, los dos módulos de la nueva Terminal de Carga del aeropuerto, con 1.484,90 m² construidos. La obra de esta Terminal está en estos momentos, a punto de finalizar.
- En el Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas, se ha ejercido el derecho de tanteo para la adquisición de una nave con oficinas de 7.200 m² a DHL, lo que permitirá incrementar la capacidad de manejo de carga en el aeropuerto.
- En el Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas, las obras de construcción de nuevas instalaciones para carga en la zona de Rejas avanzan a muy buen ritmo. En una de las naves se inició la obra en octubre y en la otra ya está redactado el proyecto constructivo.

3.3 Segmento internacional

Los datos económicos del segmento de actividad internacional recogen principalmente la consolidación del aeropuerto de Luton en Londres (5º aeropuerto en el Reino Unido por número de pasajeros), así como servicios de asesoramiento a aeropuertos internacionales. Los ingresos totales del negocio internacional mejoraron en 3,4 millones de euros, afectados negativamente por la devaluación de la GBP (-2,7%).

Miles de euros	1T 2018	1T 2017	Variación	% Variación
Ingresos ordinarios	47.764	44.351	3.413	7,7%
Otros ingresos de explotación	41	41	0	0,0%
Total Ingresos	47.805	44.392	3.413	7,7%
Total gastos (incluye amortización)	-45.380	-51.923	-6.543	-12,6%
EBITDA ⁽¹⁾	14.869	3.761	11.108	295,3%

⁽¹⁾ Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones.

Tabla 10. Principales datos económicos del segmento de la actividad internacional

A continuación, se proporciona información más detallada de la evolución del **Aeropuerto London Luton**, cuya consolidación ha supuesto a nivel de EBITDA una contribución de 13,4 millones de euros frente a 2,8 millones de euros en el primer trimestre de 2017 debido al reconocimiento extraordinario en enero de 2017 de 8,0 millones de euros por la contabilización del gasto asociado a uno de los acuerdos alcanzados con los empleados del aeropuerto de Luton para el cierre del plan de pensiones de beneficio definido. No obstante, excluyendo el impacto del tipo de cambio y el efecto extraordinario indicado, la variación del EBITDA habría sido del +26,9%.

(Miles de euros) ⁽¹⁾	1T 2018	1T 2017	Variación	% Variación
Ingresos aeronáuticos	19.867	19.648	219	1,1%
Ingresos comerciales	25.310	22.166	3.144	14,2%
Total Ingresos	45.177	41.814	3.363	8,0%
Personal	-9.819	-17.630	-7.811	-44,3%
Otros gastos de explotación	-21.973	-21.444	529	2,5%
Amortizaciones y deterioros	-12.286	-11.137	1.149	10,3%
Total gastos	-44.078	-50.211	-6.133	-12,2%
EBITDA ⁽²⁾	13.385	2.830	10.555	373,0%
Resultado de explotación	1.099	-8.307	9.406	113,2%
Resultado financiero	-5.736	-5.722	14	0,2%
Resultado antes de impuestos	-4.637	-14.029	-9.392	-66,9%

⁽¹⁾ Tipo de cambio Euro-Libra 1T 2018: 0,8834 y 1T 2017: 0,8601

⁽²⁾ Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones.

Tabla 11. Información económica detallada de la evolución del aeropuerto de Luton

A nivel operativo, los datos de tráfico del aeropuerto de Luton muestran un incremento de pasajeros del 0,9%, hasta 3,3 millones y una caída del 1,8% en el número de operaciones, hasta 29.376 movimientos de aeronaves.

Estas cifras de tráfico y la positiva evolución de los ingresos comerciales, sitúan los ingresos del período en 45,2 millones de euros, un 8,0% por encima del mismo período de 2017 (41,8 millones de euros).

En GBP, los ingresos de Luton han crecido en el primer trimestre de 2018 un 10,7% (3,9 millones de GBP) frente a 2017 debido al buen desempeño de los ingresos comerciales, a pesar del impacto por la pérdida de pasajeros de Ryanair que retiró la operativa de dos aviones, y del cese de las operaciones de Monarch.

◀ Los ingresos aeronáuticos en GBP, han crecido un 3,9% y los ingresos comerciales un 16,7%.

Dentro de los ingresos de la actividad comercial, destaca el buen comportamiento de los aparcamientos (+21,5%) reflejo de las estrategias de gestión y precios implantadas junto con la utilización exitosa de la capacidad adicional del aparcamiento de vehículos utilizando el producto *Priority* y la compensación por parte del Luton Borough Council por las obras del *Mass Passenger Transit* (tren ligero entre la estación de tren de cercanías de Luton y el edificio terminal del aeropuerto). Las líneas de restauración y tiendas también han crecido, un 15,9% en conjunto, debido a la apertura de nuevas tiendas, a una oferta más variada y al cambio en el flujo de pasajeros.

- El EBITDA en GBP se ha incrementado en 9,4 millones de GBP frente a 2017, un 385,8%.

Este efecto se deriva principalmente de la contabilización en enero de 2017 del efecto extraordinario citado anteriormente relativo a uno de los acuerdos asociado al cierre del plan de pensiones de prestación definido. Excluyendo el impacto de dicho gasto extraordinario, que no tuvo impacto en caja, el EBITDA en GBP habría aumentado 2,5 millones de GBP, lo que habría supuesto un crecimiento del 26,9%.

Por lo que respecta al resultado de las participaciones que no consolidan contablemente, a continuación se muestra la evolución de su **puesta en equivalencia**:

Miles de euros	Resultado puesta en equivalencia				Tipo de cambio	Tipos de cambio ⁽¹⁾		
	1T 2018	1T 2017	Variación	% Variación		1T 2018	1T 2017	Variación
AMP (México)	3.442	3.765	-323	-8,6%	€ - MXN	23,04	21,62	-6,6%
SACSA (Colombia)	864	961	-97	-10,1%	€ - COP	3.510,57	3.111,58	-12,8%
AEROCALI (Colombia)	250	858	-608	-70,9%	€ - COP	3.510,57	3.111,58	-12,8%
Total participación en el resultado de asociadas	4.556	5.584	1.028	-18,4%				

⁽¹⁾ Tipo de cambio medio ponderado

Tabla 12. Puesta en equivalencia de las empresas participadas

4. Cuenta de resultados

Miles de euros	1T 2018	1T 2017	Variación	% Variación
Ingresos ordinarios	827.876	778.412	49.464	6,4%
Otros Ingresos de Explotación	13.956	15.802	-1.846	-11,7%
Total ingresos	841.832	794.214	47.618	6,0%
Aprovisionamientos	-42.821	-44.181	-1.360	-3,1%
Gastos de personal	-103.100	-109.447	-6.347	-5,8%
Otros gastos de explotación	-331.478	-319.459	12.019	3,8%
Amortización del inmovilizado	-200.198	-199.506	692	0,3%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-1.267	-1.663	-396	-23,8%
Otras ganancias / (pérdidas) - netas	1.070	728	342	47,0%
Total gastos	-677.794	-673.528	4.266	0,6%
EBITDA ⁽¹⁾	364.236	320.192	44.044	13,8%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	164.038	120.686	43.352	35,9%
Gastos Financieros y Otros resultados financieros	-26.054	-32.604	-6.550	-20,1%
Gastos por intereses de expropiaciones	18	5.131	-5.113	-99,6%
RESULTADO FINANCIERO NETO	-26.036	-27.473	-1.437	-5,2%
Participación en el resultado de asociadas	4.556	5.585	-1.029	-18,4%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	142.558	98.798	43.760	44,3%
Impuesto sobre las ganancias	-33.497	-23.660	9.837	41,6%
RESULTADO DEL PERÍODO CONSOLIDADO	109.061	75.138	33.923	45,1%
Resultado del período atribuible a participaciones no dominantes	-2.062	-5.726	-3.664	-64,0%
RESULTADO DEL PERÍODO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA DOMINANTE	111.123	80.864	30.259	37,4%

Tabla 13. Cuenta de resultados

Como resultado de la positiva evolución del negocio en todas sus líneas, los **ingresos totales** de Aena han aumentado hasta 841,8 millones de euros en el primer trimestre de 2018, un 6,0% respecto al mismo período de 2017. Los ingresos provenientes de la actividad comercial suponen un 26,4% del total, superando ligeramente su peso porcentual en 2017 (26,0%).

Los **ingresos ordinarios** han crecido hasta 827,9 millones de euros, un 6,4%. Este incremento de 49,5 millones de euros se ha explicado con anterioridad en el análisis de los diferentes segmentos de negocio.

El **total de gastos** aumenta un 0,6% (4,3 millones de euros). Excluyendo las amortizaciones, el incremento se sitúa en un 0,8% (3,6 millones de euros) por efecto de las variaciones en los siguientes conceptos de gasto:

- ★ Los aprovisionamientos se han reducido un 3,1%, lo que supone un menor gasto de 1,4 millones de euros, debido principalmente a las nuevas condiciones del acuerdo de servicios de navegación aérea (ATM/CNS) suscrito con ENAIRE hasta 2021 (-0,6 millones de euros) y por adquisición de repuestos (-0,6 millones de euros).
- ★ Los gastos de personal muestran una disminución del

5,8% (6,3 millones de euros) que está afectada por la contabilización en enero de 2017 del gasto de 8,0 millones de euros (6,9 millones de GBP) del impacto de uno de los acuerdos alcanzados con los empleados de Luton en materia de pensiones. Excluyendo este efecto, los gastos de personal reflejan un aumento del 1,6% (1,7 millones de euros) debido principalmente a las provisiones para el incremento salarial previsto para 2018 (1%) y al incremento en las contrataciones temporales a lo largo de 2017.

- ★ Otros gastos de explotación aumentan un 3,8% (12,0 millones de euros) hasta 331,5 millones de euros, debido principalmente al efecto del

incremento de gasto asociado a la entrada de nuevos contratos como el servicio de PMR (4,0 millones de euros), al incremento del coste de los servicios de seguridad (2,7 millones de euros), el incremento en asistencias técnicas (2,1 millones de euros), los nuevos contratos de gestión de salas VIP (1,8 millones de euros), limpieza (1,0 millones de euros), mantenimiento (1,0 millones de euros) y energía eléctrica (0,7 millones de euros). Estos incrementos se ven compensados parcialmente por variaciones de insolvencias de clientes (-3,3 millones de euros).

El aumento de costes se ha visto afectado por la mayor actividad y la tendencia al alza del gasto de la mayoría de los servicios adjudicados desde finales de 2016.

- ▶ La amortización del inmovilizado ha aumentado 0,7 millones de euros (0,3%) principalmente por el efecto de la revisión técnica de la vida útil de activos de pistas y calles de rodaje, parcialmente compensado por el fin de la amortización de ciertos activos.

El **EBITDA** (beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones) ha aumentado hasta 364,2 millones de euros (incluyendo 13,4 millones de euros de la consolidación de Luton), lo que supone un incremento del 13,8%, situando el margen de EBITDA del período en el 43,3% (40,3% en el mismo período de 2017). Al cierre del primer trimestre el margen está impactado por la aplicación de la CINIIF 21 relativa a la contabilización de los impuestos locales (145,8 millones de euros en 2018 y 145,2 millones de euros en 2017), cuyo devengo se produce íntegramente al inicio del ejercicio.

Por su parte, el **Resultado financiero neto** muestra una disminución del gasto interanual de 1,4 millones de euros.

El epígrafe “Gastos Financieros y Otros resultados financieros” disminuyen 6,6 millones de euros (-20,1%) debido principalmente a la dotación en enero de 2017 de una provisión por importe de 3,5 millones de euros por el efecto sobre el coste de ciertos préstamos de la variación del Coeficiente de Ponderación de Riesgo del Banco

de España, y el resto se debe fundamentalmente, al ahorro por la reducción del volumen de deuda.

La variación del epígrafe “Gastos por intereses de expropiaciones” (-5,1 millones de euros) se debe a la actualización en marzo de 2017 de provisiones por este concepto.

En cuanto al **Impuesto sobre las ganancias**, el gasto resultante se ha situado en 33,5 millones de euros, un incremento del gasto de 9,8 millones de euros, consecuencia del mayor resultado del período. La tasa efectiva de período se sitúa en el 23,5% (23,9% en el mismo período de 2017).

El **Resultado del período consolidado** ha alcanzado 109,1 millones de euros. El resultado del período atribuible a participaciones no dominantes asciende a -2,1 millones de euros (correspondiente al 49% del resultado neto de Luton), lo que sitúa el **Resultado del ejercicio atribuible a los accionistas de la dominante** en 111,1 millones de euros, un 37,4% superior al alcanzado al cierre del primer trimestre de 2017.

5. Inversiones

La inversión pagada (inmovilizado material, activos intangibles e inversiones inmobiliarias) en el primer trimestre del año 2018 ha ascendido a 185,2 millones de euros, incluyendo 15,2 millones de euros de Luton y pagos en el período correspondientes a inversiones certificadas a finales de 2017.

El total de la inversión realizada en la **red de aeropuertos españoles** (según criterio de pago) ha ascendido a 170,0 millones de euros, cifra que supone un aumento de 93,2 millones de euros (121,2%) respecto al primer trimestre de 2017, que fue de 76,9 millones de euros. Este aumento se debe fundamentalmente a las inversiones realizadas en el ámbito del Mantenimiento de las Infraestructuras.

En lo que respecta a las principales actuaciones puestas en servicio durante este periodo, se han centrado fundamentalmente en el campo de vuelos. Cabe señalar que se ha mejorado el pavimento de la pista del aeropuerto de Barcelona y de las calles de rodaje del de Santiago, se han sustituido las losas deterioradas de la plataforma en el Aeropuerto de Alicante y se han realizado pequeñas actuaciones fundamentalmente en instalaciones y equipos de ayuda a la navegación en Asturias. Asimismo, se han finalizado obras de mejora en terminales, como las instalaciones de climatización de los aeropuertos de Palma de Mallorca y Lanzarote, o las obras de mejora de la sala VIP del aeropuerto de Palma de Mallorca.

En cuanto a las inversiones en ejecución, están especialmente centradas en el campo de vuelos, y

fundamentalmente en mejoras de los pavimentos de las plataformas de Tenerife Sur, Palma de Mallorca, Girona-Costa Brava, Lanzarote, Ibiza y Vitoria. Igualmente, es destacable la adecuación de los pavimentos de las pistas de Bilbao y Fuerteventura y Tenerife Sur. También están en ejecución importantes obras en los edificios terminales del aeropuerto de Málaga, en los terminales el T1, T2 y T3 del aeropuerto de Adolfo Suárez Madrid-Barajas y en la terminal T2 de Tenerife Sur. También, dentro del área terminal se van a mejorar las instalaciones de los Terminales del Dique Sur del Adolfo Suárez Madrid-Barajas, de Gran Canaria, de Málaga Costa del Sol, de Palma de Mallorca y de Tenerife Sur. Finalmente, hay que destacar distintas actuaciones en ejecución para los servicios aeroportuarios, como el drenaje del aeropuerto de Alicante, el sistema de cableado eléctrico de Sevilla y las mejoras en la central eléctrica del Aeropuerto de Barcelona-El Prat.



Imagen 29. Campo de vuelos. Tenerife Norte.

En los próximos meses se van a comenzar actuaciones fundamentalmente en los terminales, entre las que cabe destacar: la ampliación prevista en el Aeropuerto de Barcelona-El Prat, por otro lado, la renovación de instalaciones en las terminales del Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas, de Palma de Mallorca y de

Menorca. En la zona de movimiento de aeronaves se va a mejorar el pavimento de las pistas del aeropuerto de Madrid-Barajas y de Sevilla. Asimismo, cabe señalar que se va a repavimentar determinadas zonas del campo de vuelos de los aeropuertos de Zaragoza, Madrid-Barajas y Valencia.



Imagen 30. Plataforma. Aeropuerto de Lanzarote

En el **aeropuerto de Luton**, han continuado las inversiones tanto en mantenimiento y renovación de equipamientos, como en el *Proyecto Curium*. Este proyecto, que tiene como objetivo aumentar la capacidad actual hasta 18 millones de pasajeros, progresa significativamente en todas sus áreas y se concreta en la construcción de un nuevo edificio de aparcamientos, la remodelación y mejora de los accesos al aeropuerto, la ampliación y remodelación del edificio terminal y áreas comerciales, y el crecimiento de la capacidad en plataformas y calles de rodaje. La finalización y puesta en servicio del terminal, que representa la parte más importante de la ampliación, se realizará en el segundo semestre de 2018.

Durante el primer trimestre de 2018 se ha abierto la primera fase del vestíbulo de salidas, con un nuevo pasillo comercial y 12 nuevas unidades comerciales. También se han iniciado los trabajos preliminares para la construcción

del tren ligero que conectará el edificio terminal con la estación de tren de *Luton Airport Parkway*, y continúan los trabajos en las áreas de llegadas y el nuevo dique, que está previsto poner en operación en el mes de abril.



Imagen 31. Aeropuerto de Luton

Respecto a las inversiones de las asociadas que no consolidan contablemente, cabe destacar que el 8 de marzo de 2017 se inauguró el Nuevo Terminal Internacional del **aeropuerto de Cali**. Esta

actuación se enmarca dentro del plan de modernización y ampliación que comenzó en 2015. Se trata de un Terminal Internacional anexo al actual, de 19.600 m², que cuenta con 6 puentes de abordaje y una plataforma internacional de casi 55.000 m².

En 2017 se presentó a la Agencia Nacional de Infraestructura colombiana (ANI) el estudio de prefactibilidad de una Asociación Publico Privada (APP) para obtener una nueva concesión en el aeropuerto de Cali y en otros de la región. Actualmente se encuentra en fase de estudio de factibilidad.

Por otro lado, en el **aeropuerto de Cartagena** actualmente se mantienen negociaciones con la Agencia Nacional de Infraestructuras (ANI) para el

desarrollo de una iniciativa privada de Acuerdo Público-Privado (APP) cuyo objetivo es un nuevo contrato de concesión una vez finalice la concesión actual en 2020.

Respecto a las inversiones de los **aeropuertos de GAP** en el primer trimestre se ha recibido la certificación del cumplimiento del compromiso contractual del Plan Maestro de Desarrollo correspondiente al ejercicio 2017, y se han iniciado las inversiones del ejercicio 2018. Las inversiones principales en este año serán las ampliaciones de los edificios terminales de Guadalajara, Tijuana, Bajío y Hermosillo así como las actuaciones en campo de vuelos en Guadalajara, Tijuana, Hermosillo y Los Cabos.

5.1. Análisis de inversiones por ámbitos de actuación

A continuación, se muestra la distribución de la inversión realizada en la red de aeropuertos españoles durante el primer trimestre de 2018 y su comparativa con el del año 2017:



Figura 6. Análisis de inversiones por ámbitos de aplicación

Las inversiones efectuadas en el ámbito de la **Seguridad** representan el 20% del total de la inversión de Aena (frente al 37% del mismo periodo de 2017) y se han incrementado en 5,0

millones de euros, pasando de 28,4 a 33,4 millones de euros. En este apartado se quiere progresar especialmente en el ámbito de la Seguridad Operativa con actuaciones en la

zona de movimiento de aeronaves, mejorando los pavimentos de diversas áreas del campo de vuelos de los aeropuertos de Fuerteventura, Girona Costa Brava y Barcelona-

El Prat. En lo que respecta a la seguridad de las personas e instalaciones, las actuaciones se han centrado en dotar los terminales de equipos de seguridad (sistemas de control de accesos y los equipos de Rayos X móviles).

- ▶ La inversión destinada a la mejora de las instalaciones para garantizar el **Mantenimiento del Servicio** ha aumentado en el primer trimestre de 2018 respecto al primer trimestre de 2017. En términos porcentuales, pasó del 28% en el primer trimestre de 2017 al 45% en el primer trimestre de 2018. Cuantitativamente también ha aumentado pasando de 21,0 millones de euros en el primer trimestre de 2017 a 77,4 millones de euros en el primer trimestre de 2018, lo que implica un aumento del 268,4%. Destaca como actuación principal la mejora del pavimento de la Plataforma del Aeropuerto de Tenerife Sur, por un importe total de 7,3 millones de euros.

- ▶ Las inversiones en **Capacidad** han ascendido a 8,5 millones de euros en el primer trimestre del año 2018, frente a 3,2 millones de euros de inversión pagada en el primer trimestre de 2017. En éste ámbito, destacan como inversiones más significativas realizadas en terminales: la mejora del sistema automático de equipajes y el nuevo hipódromo para recogida de equipajes en Palma de Mallorca, la ampliación de la zona de embarques del aeropuerto Madrid-Barajas. Respecto a los trabajos en el campo de vuelos es reseñable la remodelación de una de las plataformas del Aeropuerto de Barcelona-El Prat.

- ▶ En el ámbito del **Medio Ambiente** se han invertido 7,7 millones de euros en el primer trimestre de 2018 (4,3 millones más que en el primer trimestre de 2017). Este importe corresponde principalmente a los trabajos de aislamiento acústico de viviendas en zonas

colindantes a varios aeropuertos y a la Instalación de Sistemas de iluminación con tecnologías eficientes energéticamente.

- ▶ En cuanto a las **Expropiaciones**, no se han realizado apenas pagos frente a los 1,8 millones de euros pagados en el primer trimestre de 2017.
- ▶ Dentro de las inversiones clasificadas como **Resto**, se han invertido 43,0 millones de euros, un 126,0 % más que en el primer trimestre de 2017 (19,0 millones). En este apartado se incluyen las inversiones en tecnologías de la información, especialmente las destinadas a los pasajeros de los aeropuertos con los Sistemas de Información al Público (S.I.P.). También son reseñables las encaminadas a mejorar los Ingresos comerciales e inmobiliarios, donde destaca la instalación de nuevos equipos para el control de la actividad de vehículos de alquiler en varios aeropuertos.

6. Balance

6.1 Activo neto y estructura de capital

Miles de euros	1T 2018	2017	Variación	% Variación
ACTIVO				
Activo no corriente	14.059.757	14.093.595	-33.838	-0,2%
Activo corriente	1.283.749	1.213.837	69.912	5,8%
Total activo	15.343.506	15.307.432	36.074	0,2%
PATRIMONIO NETO Y PASIVO				
Patrimonio neto	5.805.870	5.687.864	118.006	2,1%
Pasivo no corriente	7.825.678	8.135.177	-309.499	-3,8%
Pasivo corriente	1.711.958	1.484.391	227.567	15,3%
Total patrimonio neto y pasivo	15.343.506	15.307.432	36.074	0,2%

Tabla 14. Resumen de estado de situación financiero consolidado

Impactos derivados de la entrada en vigor de las nuevas Normas Contables NIIF 15 y NIIF 9

Según se informaba en la memoria de las Cuentas Anuales consolidadas de 2017, en relación con el impacto de la entrada en vigor de las nuevas Normas Contables NIIF 15 y NIIF 9, el Grupo Aena ha optado por no reexpresar los períodos anteriores, y los impactos en el Patrimonio a la fecha de aplicación inicial (1 de enero de 2018) derivados de la entrada en vigor de dichas Normas no han sido significativos, habiéndose reducido exclusivamente a los siguientes derivados de la NIIF 9:

- 2,5 millones de euros de menores reservas por aplicación de la nueva metodología de pérdida de crédito esperada para el cálculo del deterioro de activos financieros.
- 1,7 millones de euros de menor deuda, aumentando las reservas en el mismo importe, por aplicación de los preceptos de la NIIF 9 relativos a reestructuraciones de Deuda.

Adicionalmente, se ha procedido a reclasificar los Activos financieros disponibles para la venta que

figuraba en las Cuentas anuales de 2017 (0,3 millones de euros) a “Otros Activos Financieros”.

En la Cuenta de Resultados del primer trimestre de 2018 los impactos también han sido poco significativos, reduciéndose a los siguientes:

- Aumento en gastos financieros, por importe de 0,2 millones de euros, derivado de la aplicación de los preceptos de la NIIF 9 relativos a reestructuraciones de Deuda.
- 0,5 millones de euros de mayor resultado derivado de la cuantificación del importe de deterioro de activos financieros bajo la nueva metodología de pérdida esperada en relación al que hubiera sido calculado bajo la anterior NIC 39.

Principales variaciones

El **Activo no corriente** ha disminuido 33,8 millones de euros debido principalmente al descenso en 74,9 millones de euros del “Inmovilizado material”, explicado por la evolución de la inversión regulada aplicable a la red española de aeropuertos que implica que el importe de las altas de inmovilizado del periodo sea muy inferior a las amortizaciones practicadas. La variación anterior ha

sido compensada parcialmente por la valoración en 50,8 millones de euros del “Activo intangible” asociado a la formalización por Aena del contrato de Concesión de gestión, explotación, mantenimiento y conservación del Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia (AIRM) por un período de 25 años, cuya contrapartida se encuentra recogida en “Deuda financiera” a largo plazo.

Por su parte, el aumento del **Activo corriente** en 69,9 millones de euros se debe principalmente al incremento de 111,3 millones de euros del saldo de “Efectivo y equivalentes al efectivo” (cuya variación se explica en el apartado 7. Estado de flujos), compensado parcialmente por la disminución en 41,4 millones de euros del saldo de “Clientes y otras cuentas a cobrar”, explicada por el cobro en el primer trimestre de 2018 de la Renta mínima garantizada anual (RMGA) facturada en diciembre de 2017 (75,1 millones de euros).

El **Patrimonio neto** ha aumentado en 118,0 millones de euros como consecuencia principalmente del resultado del periodo por importe 111,1 millones de euros. Adicionalmente, el epígrafe “Otras reservas” ha aumentado en 6,4

millones de euros, por el efecto en las Reservas de cobertura del pago en el período de 6,8 millones de euros de pasivos por derivados financieros suscritos por el grupo.

La disminución del **Pasivo no corriente** en 309,5 millones de euros se debe esencialmente a la disminución del epígrafe de “Deuda financiera” en 314,3 millones de euros, principalmente por 249,4 millones de euros correspondientes a la amortización del principal de la deuda de Aena con ENAIRE (como entidad co-prestataria con diversas entidades financieras), de acuerdo al calendario de amortización establecido y por 132,9 millones de euros correspondiente a la reclasificación de largo plazo a corto plazo de deuda bancaria a cancelar anticipadamente. Estas disminuciones se han visto parcialmente compensadas por el reconocimiento del pasivo no corriente asociado al “Activo intangible” correspondiente a la formalización del contrato de Concesión de gestión, explotación, mantenimiento y conservación del Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia.

Por su parte, el epígrafe de “Subvenciones” disminuye en 8,8 millones de euros debido a la imputación a resultados de un importe de 8,9 millones de euros. La disminución del epígrafe “Otros pasivos a largo plazo” por 10,6 millones de euros se debe a la compensación en la facturación del anticipo devengado por WDF del período.

Asimismo, la partida de “Instrumentos financieros derivados” disminuye 6,9 millones de euros como consecuencia del pago con efecto en Reservas de cobertura señalado anteriormente.

En sentido contrario, el saldo del epígrafe de “Provisiones para otros pasivos y gastos” a largo plazo ha aumentado 31,0 millones de euros, debido al aumento en la provisión para actuaciones medioambientales como consecuencia de la aprobación de las servidumbres acústicas en varios aeropuertos de la red española, cuya contrapartida se encuentra recogida en el “Inmovilizado Material”.

El aumento de 227,6 millones de euros en el **Pasivo corriente** refleja

la variación del epígrafe “Deuda financiera” en 140,2 millones de euros principalmente por la reclasificación de largo plazo a corto plazo de deuda bancaria a cancelar anticipadamente. Adicionalmente, la partida “Proveedores y otras cuentas a pagar” registra un mayor saldo de 98,5 millones de euros, debido al devengo anual del IBI y otros impuestos locales que en aplicación de la CINIIF 21 se han reconocido íntegramente al inicio del período por 145 millones de euros, compensado parcialmente por la disminución, en unos 98,5 millones de euros, del importante saldo acumulado al cierre de 2017 en el epígrafe de “Proveedores de inmovilizado”.

El **fondo de maniobra**, calculado como la diferencia entre los activos y los pasivos corrientes, que es habitualmente negativo en la Compañía por su operativa y su estructura de financiación, se sitúa en -428,2 millones de euros al cierre del primer trimestre (-270,6 millones de euros al 31 de diciembre de 2017), por las variaciones en el Activo y Pasivo corrientes comentadas anteriormente.

6.2 Evolución de la deuda financiera neta

La deuda financiera neta contable consolidada del Grupo Aena (calculada como Deuda Financiera Corriente más Deuda Financiera No Corriente menos Efectivo y equivalentes al efectivo), se sitúa a 31 de marzo de 2018 en 6.870,6 millones de euros (incluyendo 412,5 millones de euros procedentes de la consolidación de la deuda del aeropuerto de Luton) frente a 7.156,0 millones de euros al 31 de diciembre de 2017.

Por su parte, la deuda financiera neta individual de Aena, a efectos de los “covenants” incluidos en los contratos de financiación novados con fecha 29 de julio de 2014, asciende a 6.601,4 millones de euros al cierre del período frente a 6.947,9 millones de euros al cierre de 2017. Se produce una mejora sustancial de los ratios asociados debido tanto a la disminución de la deuda financiera neta como a la evolución del EBITDA:

Miles de euros	1T 2018	2017
Deuda Financiera Bruta covenants	7.422.296	7.665.989
Efectivo y equivalentes al efectivo	820.918	718.115
Deuda Financiera Neta covenants	6.601.378	6.947.874
Deuda Financiera Neta covenants / EBITDA⁽¹⁾	2,6x	2,8x

⁽¹⁾ Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones. Incluye ajuste por actualización anticipo WDF.

Tabla 15. Deuda financiera neta de la Compañía

La diferencia entre la deuda financiera neta contable del Grupo Aena a 31 de marzo de 2018 (6.870,6 millones de euros) y la deuda financiera neta calculada a efecto de los covenants (6.601,4 millones de euros) se debe fundamentalmente a que la segunda no incluye la deuda (sin recurso) asociada a las filiales de Aena (principalmente de Luton), ni las fianzas a corto plazo y, por el contrario, sí incluye el valor razonable (pasivos) de los instrumentos financieros derivados.

Durante el primer trimestre de 2018 se ha amortizado deuda por importe de 249,4 millones de euros.

En este período el tipo de interés medio de la deuda a tipo fijo de Aena (el 88%) se ha situado en un 1,46% (1,55% al 31 de diciembre de 2017), y en el 0,28% el tipo de interés medio de la deuda a tipo variable (0,16% al 31 de diciembre de 2017).

Por lo que se refiere a la información sobre el periodo medio de pago (PMP) a proveedores de Aena S.M.E., S.A. y Aena Desarrollo Internacional S.M.E, S.A.U. es:

Días	1T 2018
Período medio de pago a proveedores	48
Ratio de operaciones pagadas	52
Ratio de Operaciones pendientes de pago	32

Tabla 16. Periodo medio de pago a proveedores

Estos parámetros han sido calculados de acuerdo a lo establecido en el Art. 5 de la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y

Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, de la siguiente forma:

- ▶ **Periodo medio de pago a proveedores =** (Ratio operaciones pagadas * importe total pagos realizados + Ratio operaciones pendientes de pago * importe total pagos pendientes) / (Importe total de pagos realizados + importe total pagos pendientes).
- ▶ **Ratio de las operaciones pagadas =** Σ (número de días de pago * importe de la operación pagada) / Importe total de pagos realizados. Se entiende por número de días de pago, los días naturales que hayan transcurrido desde la fecha en que se inicie el cómputo del plazo hasta el pago material de la operación.
- ▶ **Ratio de las operaciones pendientes de pago =** Σ (número de días pendientes de pago * importe de la operación pendiente de pago) / Importe total de pagos pendientes. Se entiende por número de días pendientes de pago, los días naturales que hayan transcurrido desde la fecha en que se inicie el cómputo del plazo hasta el último día del periodo al que se refieran las cuentas anuales.
- ▶ Para el cálculo tanto del número de días de pago como del número de días pendientes de pago, la Compañía computa el plazo desde la fecha de prestación de los servicios. No obstante, a falta de información exacta sobre el momento en que se produce esta circunstancia,

se toma la fecha de recepción de la factura.

Este saldo hace referencia a los proveedores que por su naturaleza son suministradores de bienes y servicios, de modo que incluye los datos relativos a las partidas "Acreedores comerciales" del balance.

Miles de euros	1T 2018
Total pagos realizados	196.416
Total pagos pendientes	43.252

Tabla 17. Saldo referente a proveedores

En el primer trimestre de 2018 los plazos medios de pago se adaptan a los plazos que marca la Ley 15/2010 y la Ley 9/2017, esta última de aplicación a los Contratos adjudicados a partir del 9 de marzo de 2018. Los casos en que se ha producido un pago fuera del plazo máximo legal responden, principalmente, a causas ajenas a la Sociedad: facturas no recibidas a tiempo, certificados caducados de la AEAT y falta de certificados justificativos de las cuentas bancarias de los proveedores, entre otras.

El cálculo del PMP se realiza sobre las facturas recibidas y conformadas pendientes de pago. El saldo contable de "Acreedores comerciales" es mayor que el de "pagos pendientes", debido a que en el mismo se incluyen los saldos provenientes de facturas pendientes de recibir y/o conformar, además de los saldos provenientes del subgrupo LLAH III.

7. Flujo de caja

Miles de euros	1T 2018	1T 2017	Variación	% Variación
Efectivo neto generado por actividades de explotación	517.661	588.688	-71.027	-12,1%
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-176.040	-81.910	-94.130	-114,9%
Efectivo neto generado/(utilizado) en actividades de financiación	-230.705	-235.284	4.579	1,9%
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	854.977	564.616	290.361	51,4%
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	339	-6	345	5750,0%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	966.232	836.104	130.128	15,6%

Tabla 18. Resumen del estado de flujos de efectivo consolidado

En el primer trimestre de 2018, las necesidades de financiación del Grupo han sido cubiertas con los flujos de efectivo procedentes de las operaciones de explotación (517,7 millones de euros) que han permitido financiar el programa de inversiones de inmovilizado no financiero (185,2 millones de euros) y la amortización de la deuda según el calendario establecido (249,4 millones de euros), generando un incremento durante dicho período en el saldo de “efectivo y equivalentes al efectivo” de 111,3 millones de euros.

Flujos netos de efectivo de actividades de explotación

Los principales cobros de las operaciones corresponden a los realizados a clientes, tanto compañías aéreas como arrendatarios comerciales, y los principales pagos operativos corresponden a pagos a proveedores por prestación de servicios diversos, personal e impuestos locales y estatales. El efectivo generado por las actividades de explotación antes de variaciones en capital circulante y otro efectivo generado por las operaciones (intereses e impuesto sobre beneficios pagados y cobrados), se ha incrementado en el periodo (+10,3%), hasta 357,7 millones de euros, desde los 324,2 millones de euros en 2017, principalmente como consecuencia de la mejora en la operativa del Grupo que se refleja en

la cifra de EBITDA (Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones) de 364,2 millones de euros al cierre del período, frente a 320,2 millones de euros en 2017.

No obstante lo anterior, el efectivo neto generado por las actividades de explotación durante el primer trimestre de 2018 (517,7 millones de euros) ha disminuido respecto al obtenido en el mismo período de 2017 (588,7 millones de euros) debido al efecto derivado del cobro de 110,5 millones de euros en el primer trimestre de 2017 en concepto de devolución del impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2015. Eliminando este impacto, el incremento del efectivo neto generado por actividades de explotación habría sido del 8,2%.

Flujos netos de efectivo de actividades de inversión

El efectivo neto utilizado en actividades de inversión en este periodo ha ascendido a 176,0 millones de euros frente a 81,9 millones de euros en 2017 y recoge principalmente pagos relativos a adquisiciones y reposiciones de inmovilizado no financiero relativos a la infraestructura aeroportuaria por importe de 185,2 millones de euros.

Estas inversiones se han centrado principalmente en la mejora de las instalaciones y de la seguridad

operacional, dado que no han sido necesarias inversiones significativas de aumento de capacidad, así como en el proyecto de expansión del Aeropuerto London Luton en el Reino Unido (ver apartado “5. Inversiones”).

Adicionalmente, dentro de las actividades de inversión también se recogen los cobros de dividendos de las entidades participadas por importe de 3,1 millones de euros y “Cobros otros activos financieros” por importe de 9,9 millones de euros en concepto de devolución de la garantía constituida con ocasión de la participación en el Concurso para el contrato de gestión, explotación, mantenimiento y conservación del Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia (AIRM).

Flujos de efectivo de actividades de financiación

Las principales salidas de flujos de financiación corresponden a la devolución del principal de la deuda correspondiente a la deuda espejo con Enaire como entidad co-acreditada (249,4 millones de euros en cumplimiento del calendario de pagos establecidos según contrato). Adicionalmente, se han cobrado 13,3 millones de euros provenientes de diversas Fianzas a largo plazo, y 7,9 millones de euros en pólizas de crédito en la filial de Luton.

8. Principales litigios

Como consecuencia del sobrevuelo de aviones en el núcleo de población denominado Ciudad Santo Domingo (Algete, Madrid), algunos habitantes de esta zona consideraron vulnerados sus derechos fundamentales debido a niveles de ruido excesivo en sus viviendas. Estos vecinos interpusieron recurso contencioso-administrativo contra Aena, ENAIRE y el Ministerio de Fomento reclamando el cese en la presunta vulneración de su derecho, que para ellos se traduciría en la paralización en la utilización de la pista 18R (una de las cuatro con las que cuenta el aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas). Ningún Tribunal ha acordado esta medida. El 31 de enero de 2006 el Tribunal Superior de Justicia (TSJ) de Madrid dictó sentencia por la que desestimaba el referido recurso contencioso-administrativo. La sentencia fue recurrida en casación por cinco de los recurrentes iniciales, estimando el Tribunal Supremo parcialmente el recurso mediante Sentencia de 13 de octubre de 2008, por vulneración del derecho a la intimidad domiciliaria. Posteriormente, tuvieron lugar diversos pronunciamientos e incidentes de ejecución que fueron recurridos por todas las partes personadas en el procedimiento.

En el marco de un tercer incidente de ejecución, el Tribunal Superior de Justicia de Madrid dictó un auto de 2 de diciembre de 2014 notificado a ENAIRE y a Aena el 5 de diciembre de 2014, mediante el cual (i) declaró no ejecutada la sentencia del Tribunal Supremo de 13 de octubre de 2008, dado que concluía que la lesión del derecho fundamental por la intensidad provocada por los sobrevuelos permanecía; y (ii) acordó, como medida de ejecución de la misma, una reducción del número de sobrevuelos de la urbanización Ciudad Santo Domingo del 30 %, calculado sobre el número de sobrevuelos existente en 2004, que ascendió a 20.730 aproximaciones a la pista 18R.

El Auto de 2 de diciembre de 2014 fue recurrido en reposición ante la misma Sala del Tribunal Superior de Justicia de Madrid y posteriormente en casación ante el Tribunal Supremo, solicitándose la suspensión de su ejecución, sin que fuese necesario iniciar la reducción del número de sobrevuelos que se producían sobre Ciudad Santo Domingo hasta que los mismos fuesen un 30 % inferiores a los existentes en el año 2004.

Finalmente, el Tribunal Supremo dictó sentencia el 3 de abril de 2017, revocando el Auto de 18 de diciembre de 2014 por el que se acordó la suspensión de la reducción del 30%, aunque no declara ejecutada la Sentencia de 13 de octubre de 2008 porque carece de elementos suficientes para valorar el cumplimiento efectivo o no de dicha Sentencia.

De acuerdo con el contenido de la sentencia del Tribunal Supremo de 3 de abril de 2017, no se producen consecuencias materiales para Aena puesto que se mantiene la situación actual. Así, la sentencia del Tribunal Supremo:

- (i) no conlleva ninguna obligación para la Administración ni para AENA (ej. modificación de rutas, reducción de sobrevuelos, etc.); y
- (ii) mantiene la capacidad operativa actual del aeropuerto.

Además, los Fundamentos de la sentencia del Tribunal Supremo impiden que puedan adoptarse decisiones judiciales que restrinjan la capacidad operativa del aeropuerto. Esta reducción solo puede ser adoptada por las Administraciones competentes, de acuerdo con las previsiones del Reglamento (UE) 598/2014, de 16 de abril¹ (el "Reglamento 598/2014").

Tras el pronunciamiento de la citada sentencia, el Tribunal Superior de Justicia de Madrid debe continuar con la ejecución. Así, este Tribunal ha solicitado información que ha sido comunicada por la Secretaría General Técnica del Ministerio de Fomento:

- (i) Que los órganos responsables del cumplimiento de la sentencia son Aena, Enaire y la Dirección General de Aviación Civil como órgano determinado del Ministerio de Fomento.
- (ii) Con fecha 31 de julio de 2017 la Abogacía del Estado ha aportado al Tribunal el informe técnico elaborado conjuntamente por Aena, Enaire y la DGAC, en el que se expone el modo en el que se procederá a dar cumplimiento al mandato judicial. Adicionalmente, la Abogacía del Estado ha solicitado la ampliación del plazo de ejecución previsto en el artículo 104.2 LJCA con el fin de ajustarlo a los plazos previstos en el informe.

¹ Reglamento (UE) 598/2014, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, relativo al establecimiento de normas y procedimientos con respecto a la introducción de restricciones operativas relacionadas con el ruido en los aeropuertos de la Unión dentro de un enfoque equilibrado y que deroga la Directiva 2002/30/CE.

Dicho informe indica que la Sentencia del 3 de abril de 2017 del Tribunal Supremo exige realizar una comprobación del nivel del ruido existente en el exterior y el interior de las viviendas siguiendo la metodología a la que se refiere el Reglamento (UE) 598/2014. En consecuencia las actuaciones que se realizarán serán las siguientes:

- (i) Comprobación del nivel de ruido existente en el exterior en los años 2016 y 2004 de modo que se pueda comparar las variaciones producidas.
- (ii) Comprobación del nivel de ruido existente en el interior de las viviendas a través de la fórmula definida en la norma técnica UNE EN 12354-3:2001 *Acústica de la edificación. Estimación de las características acústicas de las edificaciones a partir de las características de sus elementos. Parte 3: Aislamiento acústico a ruido aéreo contra ruido exterior.*

El plazo previsto de finalización de esas comprobaciones y presentación de resultados al TSJ era finales de noviembre de 2017, siempre que fuese posible acceder a las viviendas cuyo nivel de ruido se debe comprobar en las fechas a tal efecto estimadas.

Con fecha 4 de septiembre de 2017, se recibió Providencia del TSJ de Madrid dictada el día 1 de septiembre anterior, en la que, en respuesta a la solicitud de la Abogacía del Estado, se concede una ampliación de 1 mes del plazo de ejecución respecto al contemplado en el artículo 104.2 LJCA, señalándose que sobre el concreto contenido del informe aportado deberá pronunciarse la ponente del procedimiento.

Dicha ampliación venció el día 4 de octubre pasado, por lo que antes de su finalización la Abogacía del Estado procedió a solicitar una nueva prórroga del plazo informando al TSJ del estado de la ejecución y de las actuaciones ya realizadas. En respuesta a dicha solicitud el TSJ, con fecha 17 de octubre de 2017, dictó una nueva providencia por la que volvía a ampliar el plazo de ejecución por el término de 1 mes. Dicha ampliación vencía el 23 de noviembre de 2017, momento en el que todavía no se habían completado las actuaciones a realizar en las viviendas de los vecinos por lo que el Abogado del Estado volvió a solicitar una nueva ampliación del plazo. Tras esta solicitud, el TSJ dictó una providencia el día 22 de diciembre de 2017 por la que concede una nueva prórroga de dos meses para completar la ejecución, por lo que el plazo para finalizar las actuaciones concluyó el 22 de febrero de 2018.

Con fecha 6 de marzo de 2018 se recibió providencia del Tribunal Superior de Justicia mediante la cual se requiere al Abogado del Estado para que en el plazo de cinco días informe a la Sala sobre "si para la valoración técnica pendiente sobre el ruido necesaria para la ejecución de la sentencia es imprescindible la entrada en el domicilio propiedad de uno de los vecinos, dadas las muchísimas dificultades que se están produciendo para llevar a cabo la medición en el mismo". Dicha solicitud se produce toda vez que se han completado la totalidad de las actuaciones a realizar, a excepción de la evaluación de los niveles de ruido en la vivienda del vecino mencionado, en la que, hasta la fecha no se ha conseguido permiso del ocupante (arrendatario) para acceder a la misma.

En su escrito de 15 de marzo el Abogado del Estado, aportando los informes elaborados al efecto, solicita al TSJ que declare que no es necesaria la entrada en la vivienda del vecino mencionado para dar por ejecutada la sentencia, añadiendo que, en cualquier caso, las ejecutadas (Ministerio de Fomento, Enaire y Aena) procederá a realizar cuantas acciones la Sala considere necesarias para completar la ejecución.

9. Evolución bursátil

La evolución de la cotización de acción ha fluctuado durante el primer trimestre de 2018, período en el que la acción de Aena ha alcanzado un máximo de 179,15 euros y un mínimo de 160,50 euros, cerrando el período en 163,65 euros (una caída del 3,2%), frente a la evolución del IBEX35 que en el mismo período perdió un 4,9%



Figura 7. Evolución bursátil de la compañía

Los principales datos de la evolución de la cotización de Aena, se resumen en la siguiente tabla:

29/03/2018	AENA.MC
Volumen Total operado (Nº de acciones)	13.851.332
Volumen medio diario operado del período (Nº de acciones)	219.862
Capitalización €	24.547.500.000
Precio de cierre €	163,65
Nº de acciones	150.000.000
Free Float (%)	49%
Free Float (acciones)	73.500.000
Porcentaje de rotación	18,8%

Tabla 19. Principales datos de la evolución de Aena

En relación con la adquisición y enajenación de acciones propias, a 31 de marzo de 2018 Aena no dispone de acciones propias por lo que no se ha producido ningún impacto por este motivo ni en el rendimiento obtenido por los accionistas ni en el valor de las acciones.

10. Otros hechos

Con posterioridad al 31 de marzo de 2018 y hasta la fecha de publicación del presente informe, se han producido los siguientes hechos que se consideran de relevancia:

- Con fecha 5 de abril de 2018, el Consejo de Administración de Aena acordó que su filial Aena Internacional no ejercitara el derecho de compra que ostenta sobre el 49% de la sociedad London Luton Airport Holding III Ltd., Sociedad que opera el Aeropuerto de Luton (Londres), actualmente propiedad de Aerofi S.à.r.l, teniendo en cuenta que Aena Internacional es propietaria del 51% de la Sociedad London Luton Airport Holding III Ltd y mantendrá dicha titularidad y que no considera aceptables las condiciones económicas ofrecidas para el ejercicio del derecho de compra.
- Con fecha 17 de abril de 2018, la agencia de calificación crediticia Moody's Investors Service Ltd., ha elevado la calificación crediticia de AENA a "A3 con perspectiva estable" desde "Baa1 con perspectiva estable", tras la revisión al alza del rating del Reino de España.

ANEXOS:

- I. Estados financieros intermedio consolidados correspondientes al período de 3 meses terminado el 31 de marzo de 2018
- II. Resumen de Hechos Relevantes publicados en el primer trimestre de 2018

ANEXO I: Estados financieros intermedio consolidados correspondientes al período de 3 meses terminado el 31 de marzo de 2018
Estado de situación financiera intermedio consolidado a 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Miles de euros	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
ACTIVOS		
Activos no corrientes		
Inmovilizado material	13.131.031	13.205.946
Activos intangibles	539.266	491.173
Inversiones Inmobiliarias	134.362	135.108
Inversiones en asociadas y con control conjunto	66.441	63.955
Otras cuentas a cobrar	2.920	2.831
Activos por impuestos diferidos	117.984	122.369
Activos financieros disponibles para la venta (*)	-	347
Otros activos financieros	65.833	71.506
Instrumentos financieros derivados	1.920	360
	14.059.757	14.093.595
Activos corrientes		
Existencias	7.069	7.051
Clientes y otras cuentas a cobrar	310.448	351.809
Efectivo y equivalentes al efectivo	966.232	854.977
	1.283.749	1.213.837
Total activos	15.343.506	15.307.432
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		
Patrimonio neto		
Capital ordinario	1.500.000	1.500.000
Prima de emisión	1.100.868	1.100.868
Ganancias/(pérdidas) acumuladas	3.290.388	3.180.024
Diferencias de conversión acumuladas	-20.087	-22.523
Otras reservas	-69.504	-75.931
Participaciones no dominantes	4.205	5.426
	5.805.870	5.687.864
Pasivos		
Pasivos no corrientes		
Deuda financiera	6.961.678	7.276.016
Instrumentos financieros derivados	38.691	45.645
Pasivos por impuestos diferidos	79.308	80.153
Prestaciones a los empleados	60.134	59.126
Provisiones para otros pasivos y gastos	101.901	70.901
Subvenciones	503.123	511.927
Otros pasivos a largo plazo	80.843	91.409
	7.825.678	8.135.177
Pasivos corrientes		
Proveedores y otras cuentas a pagar	677.713	588.419
Deuda financiera	875.140	734.943
Instrumentos financieros derivados	36.470	37.010
Subvenciones	40.022	40.152
Provisiones para otros pasivos y gastos	82.613	83.867
	1.711.958	1.484.391
Total pasivos	9.537.636	9.619.568
Total patrimonio neto y pasivos	15.343.506	15.307.432

(*) Esta cantidad se ha reclasificado al epígrafe de otros activos financieros de acuerdo a la nueva clasificación de activos financieros establecida en la NIIF 9.

ANEXO I: Estados financieros intermedio consolidados correspondientes al período de 3 meses terminado el 31 de marzo de 2018
Cuenta de resultados intermedia consolidada por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 y 2017

Miles de euros	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017 (*)
Actividades continuadas		
Ingresos ordinarios	827.876	778.412
Otros ingresos de explotación	2.666	1.999
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.298	1.268
Aprovisionamientos	-42.821	-44.181
Gastos de personal	-103.100	-109.447
Otros gastos de explotación	-331.478	-319.459
Amortización del inmovilizado	-200.198	-199.506
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	8.934	10.005
Excesos de provisiones	1.058	2.530
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-1.267	-1.663
Otras ganancias / (pérdidas) – netas	1.070	728
Resultado de explotación	164.038	120.686
Ingresos financieros	236	5.409
Gastos financieros	-27.292	-32.919
Otros ingresos/(gastos) financieros - netos	1.020	37
Gastos financieros – netos	-26.036	-27.473
Participación en el resultado de asociadas	4.556	5.585
Resultado antes de impuestos	142.558	98.798
Impuesto sobre las ganancias	-33.497	-23.660
Resultado del período consolidado	109.061	75.138
Resultado del período atribuible a participaciones no dominantes	-2.062	-5.726
Resultado del período atribuible a accionistas de la dominante	111.123	80.864
Resultados por acción (Euros por acción)		
Resultados básicos por acción para el resultado del ejercicio (euros)	0,74	0,54
Resultados diluidos por acción para el resultado del ejercicio (euros)	0,74	0,54

(*) Re-expresado incluyendo los gastos de liquidación de derivados como gastos financieros con empresas del grupo.

ANEXO I: Estados financieros intermedio consolidados correspondientes al período de 3 meses terminado el 31 de marzo de 2018
Estado de flujos de efectivo intermedio consolidado por el período de 3 meses terminado el 31 de marzo de 2018 y 31 de marzo de 2017

Miles de euros	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Resultado antes de impuestos	142.558	98.798
Ajustes por:	215.152	225.390
Depreciación y amortización	200.198	199.506
Correcciones valorativas por deterioro	-3.309	459
Variación de provisiones	4.831	11.408
Imputación de subvenciones	-8.934	-10.005
(Beneficio)/pérdida por bajas de inmovilizado	1.267	1.663
Ingresos financieros	-236	-5.409
Gastos financieros	20.526	25.614
Diferencias de cambio	-1.020	-37
Gastos financieros liquidación de derivados financieros	6.766	7.305
Otros Ingresos y gastos	-381	471
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	-4.556	-5.585
Variaciones en capital circulante:	185.716	192.039
Existencias	-8	167
Deudores y otras cuentas a cobrar	43.136	81.411
Otros activos corrientes	-122	-62
Acreedores y otras cuentas a pagar	153.110	120.362
Otros pasivos corrientes	-10.207	-9.288
Otros activos y pasivos no corrientes	-193	-551
Otro efectivo generado por las operaciones	-25.765	72.461
Intereses pagados	-25.369	-36.639
Cobros de intereses	42	105
Impuestos pagados	-1.139	109.180
Otros cobros (pagos)	701	-185
Efectivo neto generado por actividades de explotación	517.661	588.688
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisiciones de inmovilizado material	-180.629	-72.727
Adquisiciones de activos intangibles	-4.538	-10.536
Adquisiciones de inversiones inmobiliarias	-34	-96
Pagos por adquisiciones de otros activos financieros	-5.595	-2.787
Cobros por desinversiones/préstamos a Empresas del grupo y asociadas	1.700	-
Cobros otros activos financieros	9.919	20
Dividendos recibidos	3.137	4.216
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-176.040	-81.910
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Ingresos de financiación de entidades de crédito	7.924	12.789
Otros cobros	13.320	6.087
Devoluciones de deudas con entidades de crédito	-	-83
Devoluciones de financiación del Grupo	-249.361	-251.832
Otros pagos	-2.588	-2.245
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	-230.705	-235.284
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	339	-6
(Disminución)/aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	111.255	271.488
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	854.977	564.616
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	966.232	836.104

ANEXO II: Resumen de Hechos Relevantes publicados en el primer trimestre de 2018

Registro	Fecha	Tipo de hecho	Descripción
260536	10/01/2018	Composición del consejo de administración	La sociedad comunica la dimisión de un miembro del Consejo de Administración
260991	25/01/2018	Composición del consejo de administración	La Sociedad comunica cambios en la composición del Consejo de Administración y en la Comisión de Nombramientos y Retribuciones
260992	25/01/2018	Composición del consejo de administración	La Sociedad comunica cambios en la composición del Consejo de Administración y en la Comisión de Nombramientos y Retribuciones
261748	20/02/2018	Convocatorias de reuniones o actos informativos	Aena, S.M.E, S.A. procede a anunciar la celebración de la presentación de resultados correspondiente al ejercicio 2017
262159	27/02/2018	Información financiera intermedia	La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2017
262162	27/02/2018	Informe anual de gobierno corporativo	La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2017
262164	27/02/2018	Informe anual de remuneraciones de los consejeros	La Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del Ejercicio 2017
262165	27/02/2018	Información sobre resultados	Presentación de resultados e Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2017
262170	27/02/2018	Información sobre dividendos	Dividendo correspondiente al ejercicio 2017
262171	27/02/2018	Planes estratégicos, previsiones y presentaciones	Previsión de tráfico de pasajeros para el año 2018
262172	27/02/2018	Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales	La sociedad comunica la aprobación de la convocatoria de la Junta General de Accionistas
262602	07/03/2018	Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales	La Sociedad comunica la convocatoria de la Junta General de Accionistas 2018
262955	15/03/2018	Composición del consejo de administración	La Sociedad comunica la dimisión de la Vicesecretaria del Consejo de Administración