

Presentación de Resultados

Correspondiente al periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023

2 de noviembre de 2023



En este informe se muestran los datos más significativos de Aena S.M.E., S.A. y Sociedades dependientes (“Aena” o “la Compañía”) y de su gestión a lo largo de los nueve primeros meses de 2023, 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:

1. Únicamente para su uso durante la presentación de los resultados financieros de los nueve primeros meses de 2023; 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.
2. 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:

1. No es una garantía de expectativas, resultados futuros, operaciones, gastos de capital, precios, márgenes, tipos de cambio u otros datos o acontecimientos.
2. 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.

01

**Aspectos
clave**

02

**Evolución
del negocio**

03

**Resultados
financieros**

04

Apéndices

Aspectos clave



Tráfico: El tráfico de pasajeros del Grupo Aena¹ ha crecido hasta los 240,0 millones (+17,4% respecto a 2022) lo que equivale a una recuperación del 100,8% del tráfico de 2019. En los aeropuertos de la red en España el incremento es del +17,6% (hasta 216,6 millones de pasajeros) y equivale al 101,3% del tráfico de 2019.

En base a estos resultados, la Compañía estima cerrar 2023 con alrededor de 280 millones de pasajeros, lo que equivale a una recuperación del 102% del tráfico de 2019, dentro del rango facilitado para 2023 (94%-104% del tráfico de 2019).



Ingresos ordinarios de explotación*: 3.739,9 M€ (+627,1 M€, +20,1% frente al periodo de 9M 2022): Ingresos aeronáuticos, 2.082,6 M€ (+296,6 M€, +16,6%); ingresos comerciales, 1.127,8 M€ (+216,4 M€, +23,7%); ingresos por servicios inmobiliarios, 75,9 M€ (+11,4 M€, +17,7%); y los ingresos de la actividad internacional, 442,3 M€ (+99,8 M€, +29,1%).

Otros Gastos de Explotación: 1.109,6 M€. La variación (+32,4M€, +3,0%) refleja el efecto de la mayor actividad y de la operativa de las terminales y espacios aeroportuarios abiertos, así como el descenso del precio de la energía eléctrica (descenso de 113,5 M€, hasta 106,8M€).

EBITDA* del período se sitúa en 2.113,6 millones de euros (1.522,2 millones de euros en 9M 2022). El margen de EBITDA se sitúa en el 55,9% (48,3% en 9M 2022). A cierre de 2023 se estima alcanzar un EBITDA consolidado superior a los 2.700 M€ con un margen de EBITDA superior al 56%.

Beneficio neto*: 1.139,1 M€ (664,7 M€ en 9M 2022).

Nota: De acuerdo con la nueva política contable, desde 2022 Aena aplica el criterio de deterioro de valor de las reducciones de las RMGA, ya sean éstas consecuencia de la Disposición Final 7 de la Ley 13/2021, de decisiones judiciales o de acuerdos alcanzados con los operadores comerciales y ajusta el importe de estos descuentos íntegramente en el momento en que se producen, en lugar de diferir linealmente su imputación a resultados durante la vida remanente de los contratos, conforme al anterior criterio contable.

Como consecuencia de este cambio de política contable, la Sociedad presenta al 30 de septiembre de 2023, a efectos comparativos, las cifras al 30 de septiembre de 2022 modificadas con respecto a las publicadas el 26 de octubre de 2022 que se presentaron conforme al anterior criterio contable.

* Cifras 9M 2022 modificadas.

¹ Pasajeros totales en la red de aeropuertos en España, en el aeropuerto de Luton y en los seis aeropuertos del Grupo Aeroportuario del Nordeste en Brasil. No se incluye el tráfico de aeropuertos de asociadas que no consolidan contablemente.



Actividad comercial: En los nueve primeros meses de 2023 se mejoran notablemente los niveles de actividad pre-pandemia:

- Las ventas totales de las actividades comerciales superan los niveles de 2019 (+15,6%).
- Las ventas totales por pasajero son un 14,1% superiores a las del mismo periodo de 2019 y este comportamiento se observa en todas las líneas de negocio comercial.
- Los ingresos por rentas fijas y variables facturadas y cobradas en el periodo han superado las cifras de 2019 (+21,4%, ver diapositiva 13).



Actividad internacional: En octubre, Aena se ha hecho cargo de la gestión de las operaciones en tres aeropuertos (Congonhas, Campo Grande y Uberlandia) del Bloque de los Once Aeropuertos Brasileños (BOAB).



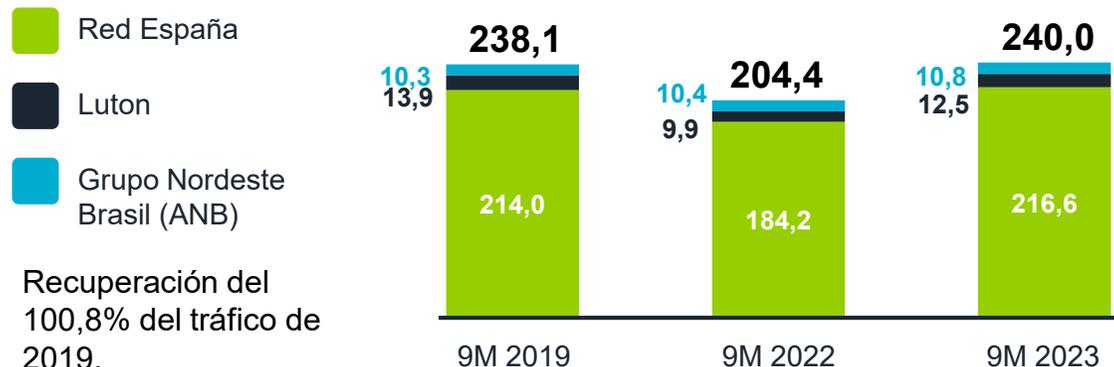
Financiación: El 6 de octubre de 2023 Aena realizó su primera emisión de bonos en el mercado europeo de renta fija por un importe de 500 millones de euros y vencimiento en octubre de 2030. La operación se ha cerrado con un cupón del 4,25%. El coste financiero efectivo es del 4,314% anual.



Inversión pagada: 1.203,3 millones de euros. Estas inversiones se han centrado principalmente en la mejora de las instalaciones y de la seguridad operacional de los aeropuertos e incluye 611,9 millones de euros por los pagos obligatorios de la concesión de BOAB en Brasil.

Aspectos clave

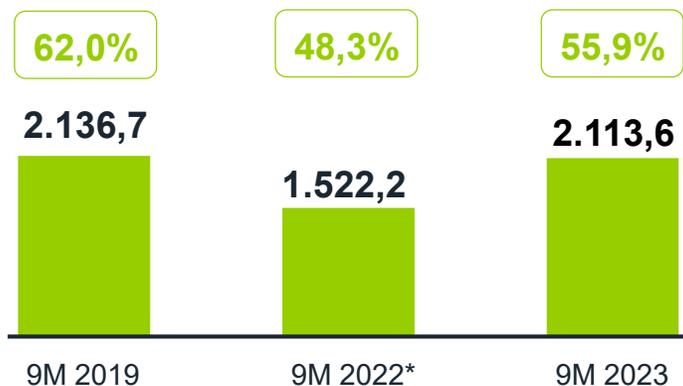
Pasajeros¹ (M): +17,4%



Recuperación del 100,8% del tráfico de 2019.

EBITDA² (M€): +38,8%

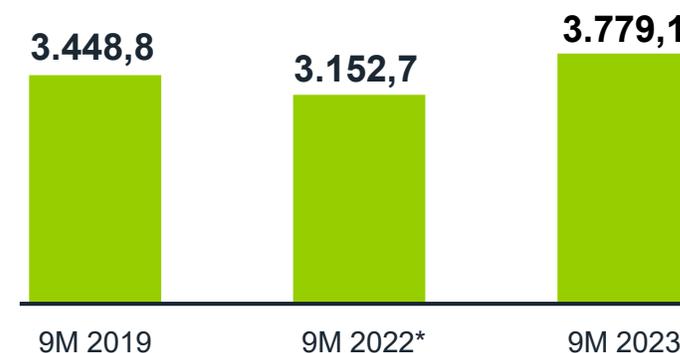
Margen EBITDA



El margen de EBITDA sin energía del periodo de 9M 2019 fue del 63,8% vs 58,8% en 9M 2023.

Ingresos Totales (M€): +19,9%

Impulsados por los ingresos aeronáuticos (+16,6%), ingresos comerciales (+23,7%) y los ingresos del segmento internacional (+29,1 %).



Resultado Neto (M€): +71,4%



* Cifras modificadas.

¹ Pasajeros totales en la red de aeropuertos en España, en el aeropuerto de Luton y en los seis aeropuertos del Grupo Aeroportuario del Nordeste en Brasil. No se incluye el tráfico de aeropuertos de asociadas que no consolidan contablemente.

² EBITDA reportado.

Aspectos clave: Resultados por líneas de actividad¹

9M 2023

Ingresos totales

3.779,1 M€
+19,9%

Gastos totales

2.269,4 M€
+2,0%

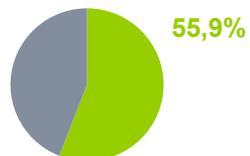
EBITDA

2.113,6 M€
+38,8%

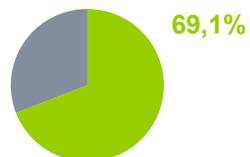
Margen de EBITDA
55,9%

Aeropuertos

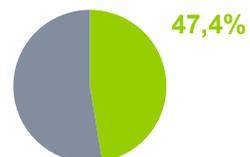
Aeronáutico



2.114,0 M€
(+16,2%)



1.568,5 M€
(-3,1%)



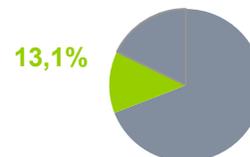
1.002,9 M€
(+53,1%)

Margen de EBITDA
47,4%

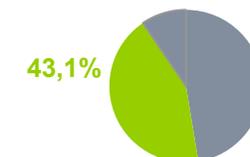
Comercial



1.134,6 M€
(+23,7%)



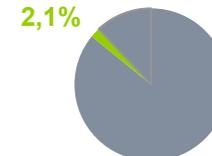
298,0 M€
(-2,9%)



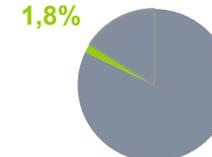
911,3 M€
(+33,4%)

Margen de EBITDA
80,3%

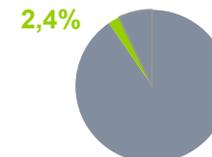
Servicios
inmobiliarios



77,6 M€
(+18,4%)



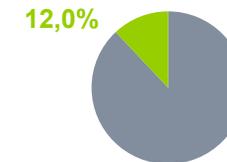
39,8 M€
(+8,3%)



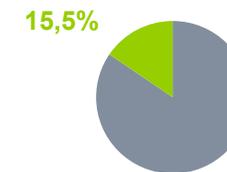
50,7 M€
(+22,8%)

Margen de EBITDA
65,2%

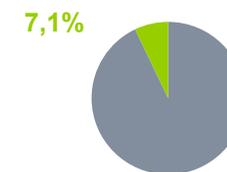
Internacional



442,4 M€
(+29,1%)



351,6 M€
(+37,3%)



149,5 M€
(+6,1%)

Margen de EBITDA
33,8%

* Cifras 9M 2022 modificadas.

¹ Excluyendo el Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia.

01

**Aspectos
clave**

02

**Evolución
del negocio**

03

**Resultados
financieros**

04

Apéndices

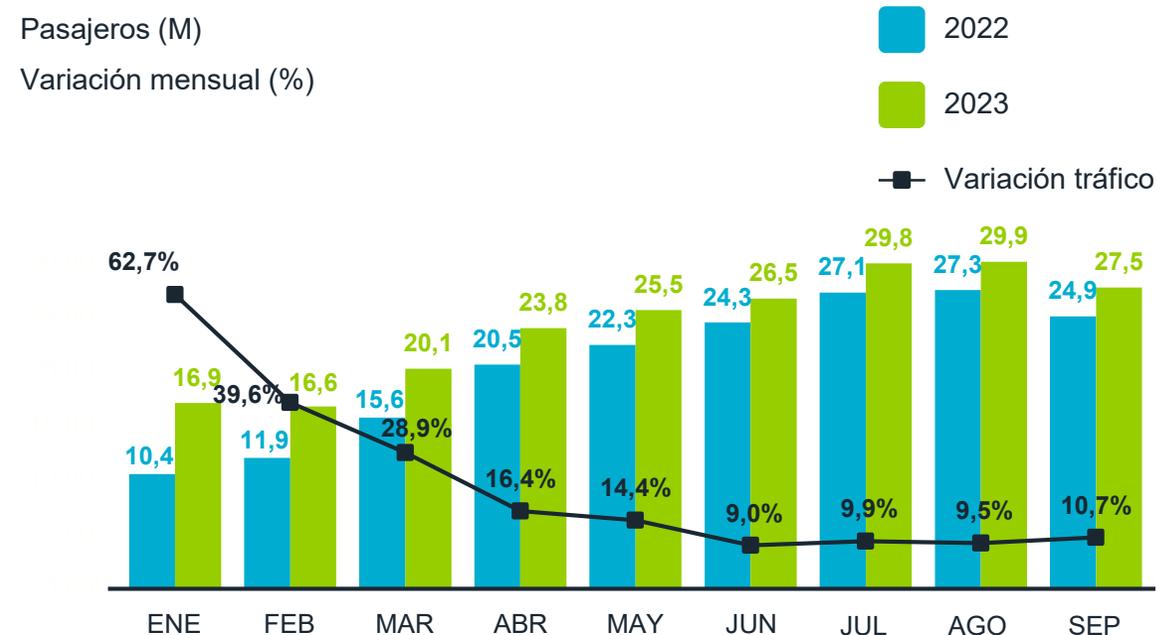
Pasajeros, aeronaves y carga

| Red en España | 9M 2023 | 9M 2022 | Var. % 9M23/9M22 | 9M 2019 | Var. % 9M23/9M19 |
|---------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|
| Pasajeros | 216.647.764 | 184.200.389 | 17,6% | 213.950.214 | 1,3% |
| Operaciones | 1.834.101 | 1.686.658 | 8,7% | 1.822.995 | 0,6% |
| Carga (Ton.) | 776.328 | 735.107 | 5,6% | 764.887 | 1,5% |

| Luton | 9M 2023 | 9M 2022 | Var. % 9M23/9M22 | 9M 2019 | Var. % 9M23/9M19 |
|--------------|------------|-----------|---------------------|------------|---------------------|
| Pasajeros | 12.492.843 | 9.852.519 | 26,8% | 13.880.909 | -10,0% |
| Operaciones | 97.887 | 89.454 | 9,4% | 108.168 | -9,5% |
| Carga (Ton.) | 19.163 | 23.963 | -20,0% | 25.610 | -25,2% |

| Grupo Nordeste Brasil (ANB) | 9M 2023 | 9M 2022 | Var. % 9M23/9M22 | 9M 2019 | Var. % 9M23/9M19 |
|-----------------------------|------------|------------|---------------------|------------|---------------------|
| Pasajeros | 10.816.427 | 10.383.527 | 4,2% | 10.315.287 | 4,9% |
| Operaciones | 103.555 | 102.098 | 1,4% | 100.352 | 3,2% |
| Carga (Ton.) | 43.718 | 53.610 | -18,5% | 46.409 | -5,8% |

Evolución mensual del tráfico de pasajeros¹



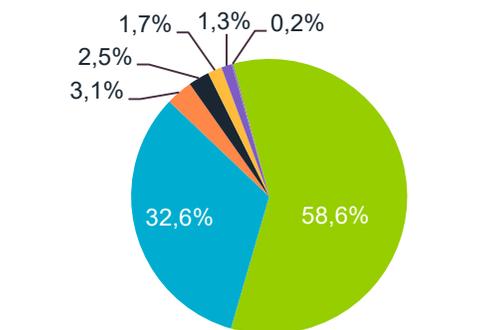
El incremento es generalizado en la mayoría de los aeropuertos y en todos los tipos de tráfico. En la red de aeropuertos en España, el tráfico nacional sube un 14,6% mientras que el internacional se incrementa un 19,2%.

¹ Pasajeros totales en la red de aeropuertos en España.

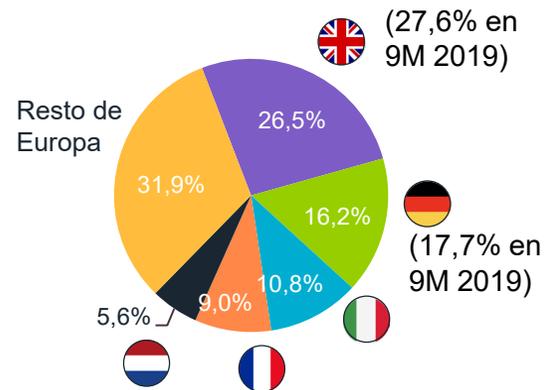
Datos de tráfico

Distribución del tráfico de pasajeros¹ por mercados

Total 9M 2023



Europa (excl. España) 9M 2023



Tráfico de pasajeros¹ por aeropuertos y grupos de aeropuertos

| Aeropuertos/ Grupos ⁽²⁾ | Pasajeros ⁽¹⁾ (M) | Var. (%) | Cuota (%) | % Var. Nacional ⁽³⁾ | % Var. Internacional ⁽³⁾ |
|------------------------------------|------------------------------|--------------|---------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| A.S. Madrid-Barajas | 45,0 | 22,1% | 20,8% | 17,2% | 24,1% |
| J.T. Barcelona-El Prat | 37,6 | 21,7% | 17,4% | 14,0% | 25,0% |
| Palma de Mallorca | 25,7 | 8,8% | 11,9% | 11,0% | 8,1% |
| Grupo Canarias | 35,4 | 13,1% | 16,4% | 12,8% | 13,5% |
| Grupo I | 62,2 | 18,1% | 28,7% | 14,3% | 20,0% |
| Grupo II | 9,2 | 20,3% | 4,2% | 19,7% | 21,0% |
| Grupo III | 1,6 | 24,3% | 0,7% | 22,4% | 61,4% |
| TOTAL | 216,6 | 17,6% | 100,0% | 14,6% | 19,2% |

¹ Pasajeros totales en la red de aeropuertos en España.

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

Grupo I: Aerop. Int. Región de Murcia, Alicante-Elche Miguel Hernández, Bilbao, Ibiza, Málaga-Costa del Sol, Menorca, Santiago-Rosalía de Castro, Sevilla y Valencia.

Grupo II: A Coruña, Almería, Asturias, FGL Granada-Jaén, Girona-Costa Brava, Jerez de la Frontera, Reus, SB-Santander, Vigo y Zaragoza.

Grupo III: Albacete, Algeciras-Helipuerto, Badajoz, Burgos, Ceuta-Helipuerto, Córdoba, Huesca-Pirineos, León, Logroño-Agoncillo, Madrid-Cuatro Vientos, Melilla, Pamplona, Sabadell, Salamanca, San Sebastián, Son Bonet, Valladolid y Vitoria.

³ Porcentajes calculados en base al tráfico comercial.

Ratios de ingreso por pasajero¹

| AENA S.M.E. S.A. | 2019 | | | | | 2022* | | | | | 2023 | | |
|--|-------|---------|---------|-------|---------|-------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|---------|
| | 1T | 2T | 3T | 4T | 2019 | 1T | 2T | 3T | 4T | 2022 | 1T | 2T | 3T |
| Pasajeros (M) | 52,7 | 74,7 | 85,6 | 61,1 | 274,2 | 37,8 | 66,8 | 78,9 | 59,4 | 242,9 | 53,6 | 75,5 | 86,9 |
| Total Ingresos (Aeronáuticos+Comerciales+Inmobiliarios) | 832,7 | 1.105,3 | 1.253,2 | 968,3 | 4.159,5 | 661,2 | 968,6 | 1.132,1 | 922,6 | 3.684,5 | 859,9 | 1.144,3 | 1.272,8 |
| Ingresos Aeronáuticos (M€) | 567,9 | 763,1 | 860,8 | 652,2 | 2.843,9 | 402,6 | 634,9 | 748,4 | 581,4 | 2.367,4 | 511,9 | 744,3 | 826,3 |
| Ingresos Comerciales (incluye Inmobiliarios) (M€) | 264,9 | 342,3 | 392,4 | 316,1 | 1.315,6 | 258,5 | 333,7 | 383,7 | 341,2 | 1.317,1 | 357,2 | 400,0 | 446,5 |
| Total Ing. (Aeronáuticos +Comerciales +Inmobiliarios) por pasajero (€/pax) | 15,8 | 14,8 | 14,6 | 15,8 | 15,2 | 17,5 | 14,5 | 14,3 | 15,5 | 15,2 | 16,2 | 15,2 | 14,7 |
| Ing. Aeronáutico por pasajero (€/pax) | 10,8 | 10,2 | 10,1 | 10,7 | 10,4 | 10,6 | 9,5 | 9,5 | 9,8 | 9,7 | 9,6 | 9,9 | 9,5 |
| Ing. Comercial (incluye Inmobiliarios) por pasajero (€/pax) | 5,0 | 4,6 | 4,6 | 5,2 | 4,8 | 6,8 | 5,0 | 4,9 | 5,7 | 5,4 | 6,7 | 5,3 | 5,1 |

En los nueve primeros meses de 2023 se ha producido una dilución en el ingreso regulado por importe de 104,5 millones de euros (en el mismo periodo de 2022 se registró una dilución por importe de 38,7 millones de euros).

* Cifras modificadas.

¹ Excluyendo el Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia.

Resumen de ingresos comerciales¹

| Servicios Comerciales y Servicios Inmobiliarios (Millones de euros) | Ingresos | | | Variación 2023/2022 | | Variación 2023/2019 | |
|---|--------------|--------------|----------------|------------------------|----------------|------------------------|--------------|
| | 9M 2019 | 9M 2022* | 9M 2023 | Millones € | % | Millones € | % |
| Total Negocio | 999,5 | 988,3 | 1.173,1 | 184,8 | 18,7% | 173,6 | 17,4% |
| Ingresos por Rentas Fijas y Variables facturadas y cobradas en el periodo | 887,7 | 899,6 | 1.077,9 | 178,3 | 19,8% | 190,2 | 21,4% |
| Ingresos por RMGA a facturar | 111,8 | 88,7 | 95,2 | 6,5 | 7,3% | -16,6 | -14,8% |
| Linealizaciones y ajustes | 0,0 | -12,4 | 30,6 | 43,1 | -346,3% | 30,6 | n.a. |
| Total Ingresos Ordinarios | 999,5 | 975,9 | 1.203,7 | 227,8 | 23,3% | 204,3 | 20,4% |

* Cifras modificadas.

¹ Actividad en España, excluyendo el Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia

Ingresos ordinarios comerciales¹

| Línea de negocio (Miles de euros) | Ingresos | | Variación | |
|---|------------------|----------------|----------------|--------------|
| | 9M 2023 | 9M 2022* | Miles € | % |
| Tiendas Duty Free | 285.749 | 241.297 | 44.452 | 18,4% |
| Restauración | 242.593 | 184.463 | 58.130 | 31,5% |
| Tiendas | 99.552 | 61.644 | 37.908 | 61,5% |
| Aparcamientos | 134.557 | 106.150 | 28.407 | 26,8% |
| Alquiler de Vehículos | 141.256 | 111.070 | 30.186 | 27,2% |
| Publicidad | 18.416 | 17.964 | 452 | 2,5% |
| Arrendamientos | 27.112 | 26.337 | 775 | 2,9% |
| Servicios VIP ⁽²⁾ | 78.555 | 60.128 | 18.427 | 30,6% |
| Resto de ingresos comerciales ⁽³⁾ | 100.053 | 102.380 | -2.327 | -2,3% |
| Comercial | 1.127.843 | 911.433 | 216.410 | 23,7% |
| Servicios Inmobiliarios | 75.866 | 64.462 | 11.404 | 17,7% |
| Total Comercial (incluyendo Servicios Inmobiliarios) | 1.203.709 | 975.895 | 227.814 | 23,3% |

* Cifras modificadas.

¹ Actividad en España, excluyendo el Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia.

² Incluye Alquiler de Salas VIP, paquetes VIP, resto de Salas, Fast-track y Fast-lane.

³ Incluye Explotaciones Comerciales (Servicios Bancarios, Máquinas de plastificado de equipajes, telecomunicaciones, Máquinas vending, etc.), Suministros Comerciales, Filmaciones y Grabaciones.

Ingresos por Rentas Fijas y Variables facturadas y cobradas en el periodo¹

13

Ingresos por Rentas Fijas y Variables facturadas y cobradas en el periodo (Miles de euros)

| Líneas de negocio | PRIMER SEMESTRE | | | | | TERCER TRIMESTRE | | | | | ACUMULADO A SEPTIEMBRE | | | | |
|-----------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| | 2019 | 2022 | 2023 | Var. 2023/2022 | Var. 2023/2019 | 2019 | 2022 | 2023 | Var. 2023/2022 | Var. 2023/2019 | 2019 | 2022 | 2023 | Var. 2023/2022 | Var. 2023/2019 |
| Tiendas libres de impuestos | 125.778 | 120.226 | 154.793 | 28,8% | 23,1% | 86.660 | 92.130 | 111.173 | 20,7% | 28,3% | 212.438 | 212.356 | 265.966 | 25,2% | 25,2% |
| Tiendas | 39.551 | 19.494 | 40.632 | 108,4% | 2,7% | 27.672 | 23.167 | 31.804 | 37,3% | 14,9% | 67.223 | 42.661 | 72.436 | 69,8% | 7,8% |
| Restauración | 84.657 | 81.501 | 103.821 | 27,4% | 22,6% | 64.036 | 69.717 | 79.985 | 14,7% | 24,9% | 148.693 | 151.218 | 183.807 | 21,6% | 23,6% |
| Alquiler de vehículos | 70.223 | 82.558 | 83.177 | 0,7% | 18,4% | 49.803 | 57.033 | 58.099 | 1,9% | 16,7% | 120.027 | 139.591 | 141.276 | 1,2% | 17,7% |
| Aparcamientos | 76.444 | 62.624 | 83.700 | 33,7% | 9,5% | 42.827 | 43.526 | 50.857 | 16,8% | 18,7% | 119.272 | 106.151 | 134.557 | 26,8% | 12,8% |
| Servicios VIP | 36.543 | 34.314 | 54.450 | 58,7% | 49,0% | 22.396 | 25.919 | 33.825 | 30,5% | 51,0% | 58.939 | 60.233 | 88.275 | 46,6% | 49,8% |
| Suministros | 28.786 | 39.566 | 32.772 | -17,2% | 13,8% | 14.655 | 24.036 | 19.812 | -17,6% | 35,2% | 43.441 | 63.601 | 52.583 | -17,3% | 21,0% |
| Servicios inmobiliarios | 52.689 | 57.626 | 61.895 | 7,4% | 17,5% | 28.071 | 30.266 | 36.637 | 21,1% | 30,5% | 80.760 | 87.892 | 98.532 | 12,1% | 22,0% |
| Publicidad | 8.135 | 5.648 | 8.131 | 44,0% | 0,0% | 3.918 | 4.460 | 6.258 | 40,3% | 59,7% | 12.053 | 10.108 | 14.389 | 42,4% | 19,4% |
| Explot. comerciales | 14.419 | 15.848 | 15.973 | 0,8% | 10,8% | 10.467 | 9.929 | 10.126 | 2,0% | -3,3% | 24.886 | 25.777 | 26.099 | 1,2% | 4,9% |
| TOTAL | 537.225 | 519.405 | 639.344 | 23,1% | 19,0% | 350.506 | 380.182 | 438.576 | 15,4% | 25,1% | 887.731 | 899.588 | 1.077.920 | 19,8% | 21,4% |

Ingresos por Rentas Fijas y Variables facturadas y cobradas en el periodo por pasajero (Euros por pasajero)

| Líneas de negocio | PRIMER SEMESTRE | | | | | TERCER TRIMESTRE | | | | | ACUMULADO A SEPTIEMBRE | | | | |
|-----------------------------|-----------------|-------------|-------------|----------------|----------------|------------------|-------------|-------------|----------------|----------------|------------------------|-------------|-------------|----------------|----------------|
| | 2019 | 2022 | 2023 | Dif. 2023-2022 | Dif. 2023-2019 | 2019 | 2022 | 2023 | Dif. 2023-2022 | Dif. 2023-2019 | 2019 | 2022 | 2023 | Dif. 2023-2022 | Dif. 2023-2019 |
| Tiendas libres de impuestos | 0,98 | 1,15 | 1,20 | 0,05 | 0,21 | 1,01 | 1,16 | 1,27 | 0,11 | 0,27 | 0,99 | 1,15 | 1,23 | 0,07 | 0,23 |
| Tiendas | 0,31 | 0,19 | 0,31 | 0,13 | 0,00 | 0,32 | 0,29 | 0,36 | 0,07 | 0,04 | 0,31 | 0,23 | 0,33 | 0,10 | 0,02 |
| Restauración | 0,66 | 0,78 | 0,80 | 0,03 | 0,14 | 0,74 | 0,88 | 0,92 | 0,04 | 0,17 | 0,69 | 0,82 | 0,85 | 0,03 | 0,15 |
| Alquiler de vehículos | 0,55 | 0,79 | 0,64 | -0,14 | 0,09 | 0,58 | 0,72 | 0,67 | -0,05 | 0,09 | 0,56 | 0,76 | 0,65 | -0,11 | 0,09 |
| Aparcamientos | 0,60 | 0,60 | 0,65 | 0,05 | 0,05 | 0,50 | 0,55 | 0,58 | 0,03 | 0,09 | 0,56 | 0,58 | 0,62 | 0,04 | 0,06 |
| Servicios VIP | 0,29 | 0,33 | 0,42 | 0,09 | 0,13 | 0,26 | 0,33 | 0,39 | 0,06 | 0,13 | 0,28 | 0,33 | 0,41 | 0,08 | 0,13 |
| Suministros | 0,23 | 0,38 | 0,25 | -0,12 | 0,03 | 0,17 | 0,30 | 0,23 | -0,08 | 0,06 | 0,20 | 0,35 | 0,24 | -0,10 | 0,04 |
| Servicios inmobiliarios | 0,41 | 0,55 | 0,48 | -0,07 | 0,07 | 0,33 | 0,38 | 0,42 | 0,04 | 0,09 | 0,38 | 0,48 | 0,45 | -0,02 | 0,08 |
| Publicidad | 0,06 | 0,05 | 0,06 | 0,01 | 0,00 | 0,05 | 0,06 | 0,07 | 0,02 | 0,03 | 0,06 | 0,05 | 0,07 | 0,01 | 0,01 |
| Explot. comerciales | 0,11 | 0,15 | 0,12 | -0,03 | 0,01 | 0,12 | 0,13 | 0,12 | -0,01 | -0,01 | 0,12 | 0,14 | 0,12 | -0,02 | 0,00 |
| TOTAL | 4,20 | 4,95 | 4,94 | -0,01 | 0,74 | 4,07 | 4,80 | 5,03 | 0,23 | 0,96 | 4,15 | 4,88 | 4,98 | 0,09 | 0,83 |

¹ Excluyendo el Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia.

Ingresos por Rentas Mínimas Anuales Garantizadas (RMGA)¹

Ingresos por Rentas Mínimas Anuales Garantizadas (RMGA) (Miles de euros)

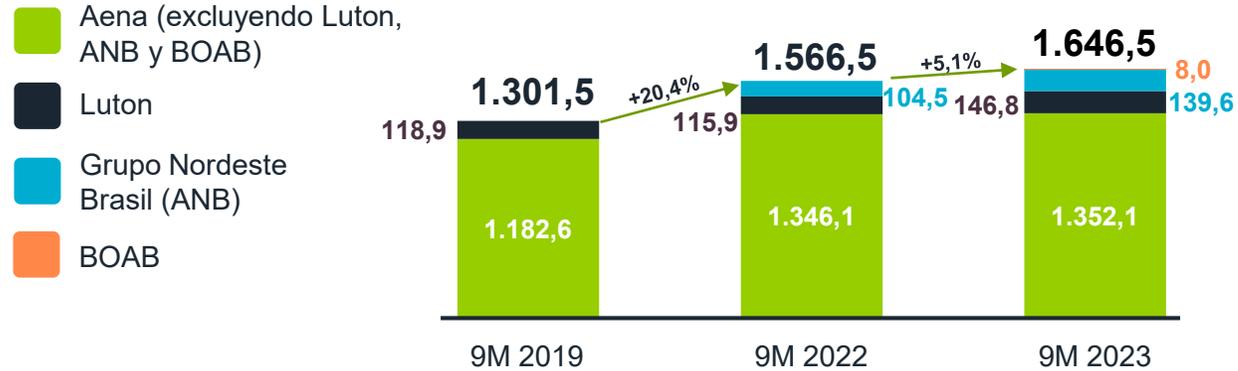
| Líneas de negocio | PRIMER SEMESTRE | | | | | TERCER TRIMESTRE | | | | | ACUMULADO A SEPTIEMBRE | | | | |
|-----------------------------|-----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|------------------|--------------|---------------|----------------|----------------|------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2019 | 2022 | 2023 | Var. 2023/2022 | Var. 2023/2019 | 2019 | 2022 | 2023 | Var. 2023/2022 | Var. 2023/2019 | 2019 | 2022 | 2023 | Var. 2023/2022 | Var. 2023/2019 |
| Tiendas libres de impuestos | 31.419 | 33.488 | 33.095 | -1,2% | 5,3% | 18.317 | -4.286 | -13.312 | 210,6% | -172,7% | 49.736 | 29.202 | 19.782 | -32,3% | -60,2% |
| Tiendas | 13.325 | 7.470 | 15.638 | 109,3% | 17,4% | 7.754 | 3.006 | 3.031 | 0,8% | -60,9% | 21.080 | 10.476 | 18.669 | 78,2% | -11,4% |
| Restauración | 12.512 | 29.348 | 35.782 | 21,9% | 186,0% | 11.658 | -314 | 3.772 | -1300,5% | -67,6% | 24.169 | 29.034 | 39.554 | 36,2% | 63,7% |
| Alquiler de vehículos | 29 | 8 | 5 | -33,6% | -81,4% | 13 | 7 | 0 | -94,0% | -96,4% | 41 | 16 | 6 | -62,6% | -85,9% |
| Servicios VIP | 31 | 20 | 12 | -36,4% | -60,0% | 46 | 4 | -6 | -249,8% | -112,8% | 78 | 24 | 7 | -72,3% | -91,6% |
| Servicios inmobiliarios | 167 | 365 | 1.244 | 241,0% | 643,0% | 190 | 46 | 126 | 175,3% | -33,7% | 357 | 410 | 1.370 | 233,7% | 283,2% |
| Publicidad | 7.974 | 5.915 | 3.977 | -32,8% | -50,1% | 886 | 1.300 | -200 | -115,4% | -122,6% | 8.859 | 7.215 | 3.777 | -47,7% | -57,4% |
| Explot. comerciales | 4.444 | 8.477 | 9.234 | 8,9% | 107,8% | 2.996 | 3.890 | 2.802 | -28,0% | -6,5% | 7.440 | 12.367 | 12.036 | -2,7% | 61,8% |
| TOTAL | 69.901 | 85.091 | 98.988 | 16,3% | 41,6% | 41.860 | 3.652 | -3.787 | -203,7% | -109,0% | 111.761 | 88.743 | 95.200 | 7,3% | -14,8% |

Ingresos por Rentas Mínimas Anuales Garantizadas (RMGA) por pasajero (Euros por pasajero)

| Líneas de negocio | PRIMER SEMESTRE | | | | | TERCER TRIMESTRE | | | | | ACUMULADO A SEPTIEMBRE | | | | |
|-----------------------------|-----------------|-------------|-------------|----------------|----------------|------------------|-------------|--------------|----------------|----------------|------------------------|-------------|-------------|----------------|----------------|
| | 2019 | 2022 | 2023 | Dif. 2023-2022 | Dif. 2023-2019 | 2019 | 2022 | 2023 | Dif. 2023-2022 | Dif. 2023-2019 | 2019 | 2022 | 2023 | Dif. 2023-2022 | Dif. 2023-2019 |
| Tiendas libres de impuestos | 0,25 | 0,32 | 0,26 | -0,06 | 0,01 | 0,21 | -0,05 | -0,15 | -0,10 | -0,37 | 0,23 | 0,16 | 0,09 | -0,07 | -0,14 |
| Tiendas | 0,10 | 0,07 | 0,12 | 0,05 | 0,02 | 0,09 | 0,04 | 0,03 | 0,00 | -0,06 | 0,10 | 0,06 | 0,09 | 0,03 | -0,01 |
| Restauración | 0,10 | 0,28 | 0,28 | 0,00 | 0,18 | 0,14 | 0,00 | 0,04 | 0,05 | -0,09 | 0,11 | 0,16 | 0,18 | 0,02 | 0,07 |
| Alquiler de vehículos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Servicios VIP | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Servicios inmobiliarios | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,00 | 0,00 |
| Publicidad | 0,06 | 0,06 | 0,03 | -0,03 | -0,03 | 0,01 | 0,02 | 0,00 | -0,02 | -0,01 | 0,04 | 0,04 | 0,02 | -0,02 | -0,02 |
| Explot. comerciales | 0,03 | 0,08 | 0,07 | -0,01 | 0,04 | 0,03 | 0,05 | 0,03 | -0,02 | 0,00 | 0,03 | 0,07 | 0,06 | -0,01 | 0,02 |
| TOTAL | 0,55 | 0,81 | 0,76 | -0,05 | 0,22 | 0,49 | 0,05 | -0,04 | -0,09 | -0,53 | 0,52 | 0,48 | 0,44 | -0,04 | -0,08 |

¹ Excluyendo el Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia.

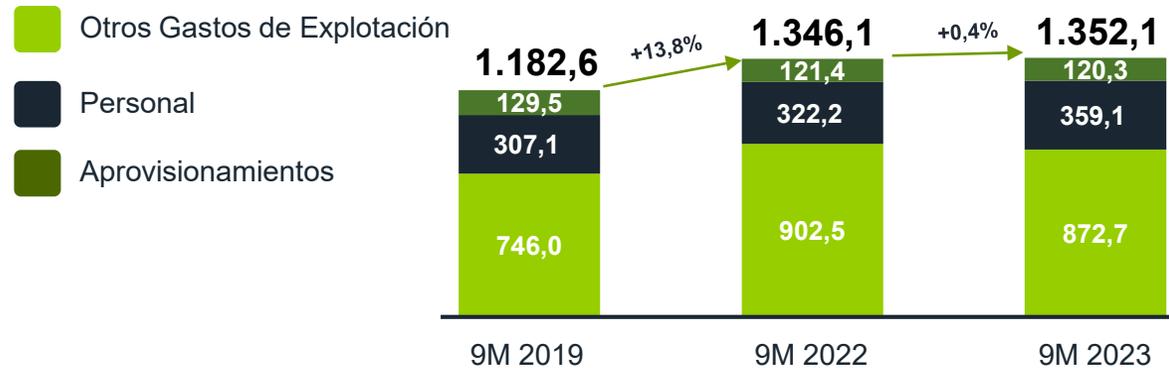
OPEX¹ Grupo Aena (M€): +5,1%



La evolución del opex refleja :

- el efecto de la mayor actividad y de la operativa de las terminales y espacios aeroportuarios abiertos,
- el gasto de energía eléctrica en la red en España se ha reducido en 113,5 millones de euros (-51,5%).
- excluyendo el impacto de la energía eléctrica, el aumento interanual de Otros Gastos de Explotación en la red en España ha sido de 83,8 millones de euros (+12,3%) y del 12,5% al compararlo con el mismo periodo de 2019.

Desglose OPEX¹ Aena² (excluyendo Luton, ANB y BOAB) (M€): +0,4%



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

² Incluyendo el Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia.

Desglose Otros Gastos de Explotación de la Red en España¹

| | M€ | | Primer Semestre | | | | | Tercer Trimestre | | | | | Acumulado a Septiembre | | | | | | | | |
|---|--------------|--------------|-----------------|-------------|--------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|------------------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | | 2019 | 2022 | 2023 | Var. 2023/2022 | Var. 2023/2019 | 2019 | 2022 | 2023 | Var. 2023/2022 | Var. 2023/2019 | 2019 | 2022 | 2023 | Var. 2023/2022 | Var. 2023/2019 | | | | |
| Pasajeros (M) | 127,9 | 104,9 | 129,5 | 24,5 | 23,4% | 1,5 | 1,2% | 86,0 | 79,3 | 87,2 | 7,9 | 10,0% | 1,2 | 1,4% | 214,0 | 184,2 | 216,6 | 32,4 | 17,6% | 2,7 | 1,3% |
| Otros Gastos de Explotación | 533,0 | 615,3 | 616,2 | 0,9 | 0,1% | 83,2 | 15,6% | 213,0 | 287,2 | 256,5 | -30,7 | -10,7% | 43,5 | 20,4% | 746,0 | 902,5 | 872,7 | -29,8 | -3,3% | 126,7 | 17,0% |
| Tributos | 148,8 | 155,7 | 156,4 | 0,7 | 0,5% | 7,6 | 5,1% | 0,9 | 0,6 | 0,5 | -0,2 | -26,5% | -0,4 | -48,4% | 149,7 | 156,3 | 156,9 | 0,6 | 0,4% | 7,2 | 4,8% |
| Energía Eléctrica | 39,4 | 125,1 | 61,4 | -63,7 | -50,9% | 22,0 | 55,8% | 25,7 | 95,3 | 45,5 | -49,8 | -52,3% | 19,8 | 76,8% | 65,1 | 220,4 | 106,8 | -113,5 | -51,5% | 41,7 | 64,1% |
| Mantenimientos | 99,2 | 96,2 | 103,4 | 7,2 | 7,5% | 4,2 | 4,2% | 49,0 | 49,4 | 51,2 | 1,8 | 3,6% | 2,2 | 4,5% | 148,2 | 145,6 | 154,6 | 9,0 | 6,2% | 6,4 | 4,3% |
| Seguridad | 90,2 | 85,6 | 105,7 | 20,1 | 23,5% | 15,5 | 17,2% | 50,0 | 51,2 | 59,2 | 8,0 | 15,7% | 9,2 | 18,4% | 140,2 | 136,7 | 164,9 | 28,1 | 20,6% | 24,7 | 17,6% |
| Limpieza y carros portaequipajes | 34,4 | 32,8 | 41,9 | 9,1 | 27,7% | 7,5 | 21,8% | 23,4 | 24,4 | 24,0 | -0,4 | -1,5% | 0,7 | 2,9% | 57,8 | 57,2 | 65,9 | 8,7 | 15,2% | 8,2 | 14,1% |
| Servicio PMR | 27,5 | 26,8 | 31,6 | 4,8 | 17,8% | 4,1 | 14,8% | 18,2 | 17,8 | 20,7 | 2,9 | 16,2% | 2,4 | 13,5% | 45,7 | 44,6 | 52,2 | 7,7 | 17,2% | 6,5 | 14,3% |
| Servicios Profesionales | 26,8 | 20,8 | 28,9 | 8,0 | 38,5% | 2,1 | 7,7% | 11,1 | 11,0 | 13,3 | 2,3 | 20,7% | 2,2 | 19,6% | 37,9 | 31,8 | 42,1 | 10,3 | 32,4% | 4,2 | 11,2% |
| Salas VIP | 11,8 | 11,7 | 16,2 | 4,4 | 37,7% | 4,3 | 36,8% | 6,9 | 7,7 | 9,9 | 2,1 | 27,7% | 2,9 | 42,2% | 18,8 | 19,5 | 26,0 | 6,6 | 33,7% | 7,3 | 38,8% |
| Resto | 55,0 | 60,6 | 70,9 | 10,3 | 17,0% | 15,9 | 28,9% | 27,7 | 29,7 | 32,3 | 2,6 | 8,6% | 4,6 | 16,4% | 82,7 | 90,3 | 103,2 | 12,9 | 14,2% | 20,5 | 24,7% |
| Total excluyendo Energía Eléctrica | 493,6 | 490,2 | 554,8 | 64,6 | 13,2% | 61,2 | 12,4% | 187,3 | 191,9 | 211,0 | 19,1 | 10,0% | 23,7 | 12,7% | 680,9 | 682,1 | 765,9 | 83,8 | 12,3% | 84,9 | 12,5% |

¹ Incluyendo el Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia.

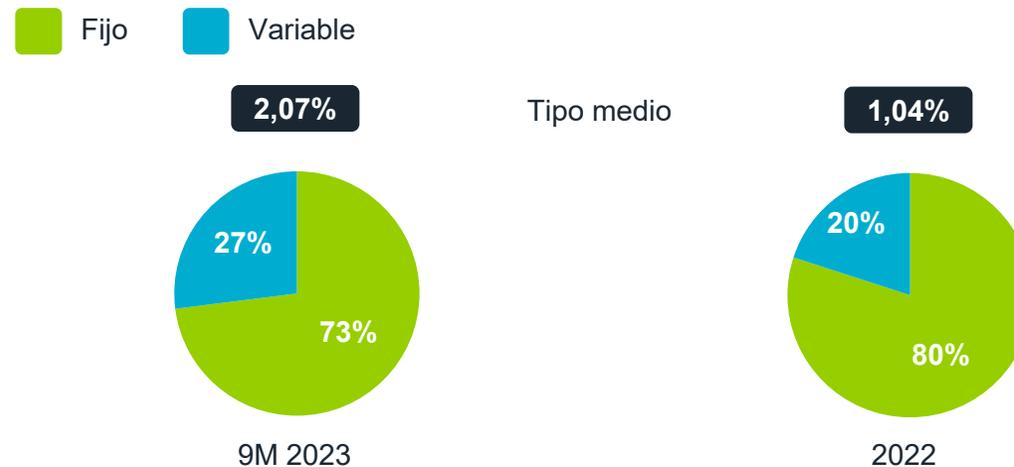
Caja generada. Distribución de deuda de Aena S.M.E., S.A.

Efectivo Neto Generado por las Actividades de Explotación (M€): +22,2%



Sólida generación de efectivo por las actividades de explotación

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



¹ Deuda financiera neta contable consolidada calculada como: Deuda Financiera (corriente y no corriente) menos Efectivo y equivalentes al efectivo. EBITDA de los últimos 12 meses.

Pasajeros (M)

Recuperación del 90,0% del tráfico de 2019.



EBITDA (M€)

Margen EBITDA

39,4%

42,2%

42,8%

Mejora del margen de EBITDA pre-pandemia.

68,2

72,1

97,1

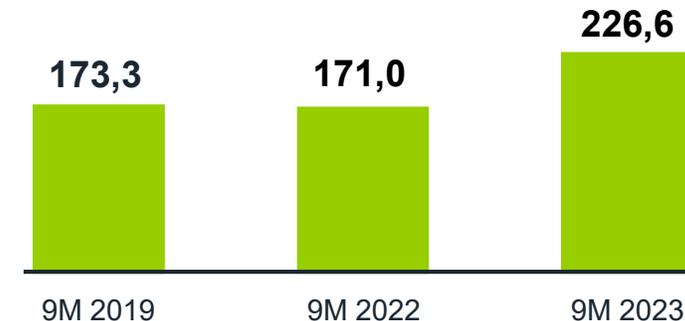
9M 2019

9M 2022

9M 2023

Ingresos (M£)

Los ingresos aeronáuticos han aumentado un 36,4%, hasta los 105,7 millones de GBP. Los ingresos comerciales han crecido un 29,3%, hasta 120,9 millones de GBP.



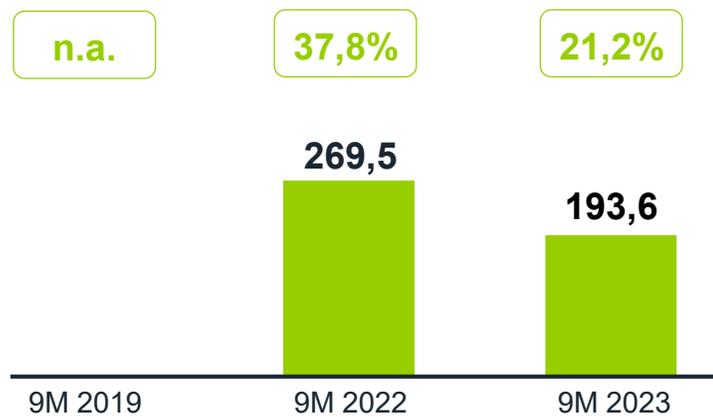
Pasajeros (M)

Recuperación del 104,9% del tráfico de 2019.



EBITDA (MR\$)

Margen EBITDA



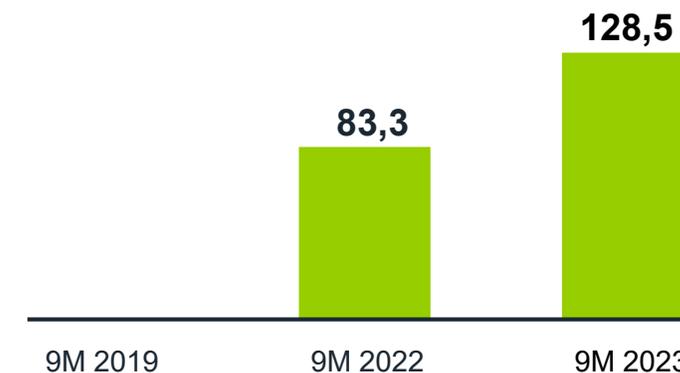
Ingresos (MR\$)

Los ingresos aeronáuticos han aumentado un 15,3%, hasta 237,8 MR\$. Los ingresos comerciales han aumentado un 7,8%, hasta 104,6 MR\$. Los ingresos por servicios de construcción (IFRIC 12) alcanzan 568,6 MR\$, como consecuencia del desarrollo de los proyectos de ampliación y de mejora en los aeropuertos.



Capex (M€)

Las actuaciones se han centrado en las obras de ampliación correspondientes a la Fase 1-B del contrato de concesión.



01

Aspectos
clave

02

Evolución
del negocio

03

Resultados
financieros

04

Apéndices

Cuenta de resultados

| | M€ | 9M 2023 | 9M 2022* | Variación M€ | Variación % |
|--|----|-----------------|-----------------|--------------|--------------|
| Ingresos ordinarios | | 3.739,9 | 3.112,9 | 627,1 | 20,1% |
| Aeropuertos: Aeronáutico | | 2.082,6 | 1.786,0 | 296,6 | 16,6% |
| Aeropuertos: Comercial | | 1.127,8 | 911,4 | 216,4 | 23,7% |
| Servicios Inmobiliarios | | 75,9 | 64,5 | 11,4 | 17,7% |
| Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia | | 11,3 | 8,6 | 2,8 | 32,2% |
| Internacional | | 442,3 | 342,6 | 99,8 | 29,1% |
| Ajustes ⁽¹⁾ | | 0,0 | -0,2 | 0,2 | -100,0% |
| Otros ingresos de explotación | | 39,2 | 39,8 | -0,7 | -1,7% |
| Total ingresos | | 3.779,1 | 3.152,7 | 626,4 | 19,9% |
| Aprovisionamientos | | -120,3 | -121,4 | -1,1 | -0,9% |
| Gastos de personal | | -416,5 | -367,8 | 48,7 | 13,2% |
| Otros gastos de explotación | | -1.109,6 | -1.077,3 | 32,4 | 3,0% |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | | -18,5 | -8,5 | 10,1 | 119,4% |
| Baja de activos financieros | | -11,4 | -16,9 | -5,5 | -32,8% |
| Resultado por enajenaciones de inmovilizado | | 4,3 | 18,5 | 14,2 | -76,9% |
| Otros resultados | | 6,6 | -57,2 | 63,8 | 111,5% |
| Amortización del inmovilizado | | -603,9 | -593,4 | 10,5 | 1,8% |
| Total gastos de explotación | | -2.269,4 | -2.223,9 | 45,5 | 2,0% |
| EBITDA reportado | | 2.113,6 | 1.522,2 | 591,4 | 38,8% |
| % de Margen (sobre Ingresos Totales) | | 55,9% | 48,3% | - | - |
| EBIT | | 1.509,7 | 928,8 | 580,9 | 62,5% |
| % de Margen (sobre Ingresos Totales) | | 39,9% | 29,5% | - | - |
| Ingresos financieros | | 73,2 | 9,4 | 63,8 | 679,3% |
| Gastos financieros | | -151,3 | -76,5 | -74,8 | 97,7% |
| Otros ingresos /(gastos) financieros netos | | 47,9 | -23,8 | 71,7 | 301,6% |
| Resultado y deterioro de entidades valoradas por el método de la participación | | 30,1 | 25,3 | 4,8 | 19,1% |
| Resultado antes de impuestos | | 1.509,7 | 863,2 | 646,5 | 74,9% |
| Impuesto sobre las ganancias | | -353,5 | -193,4 | -160,0 | 82,7% |
| Resultado del período consolidado | | 1.156,2 | 669,8 | 486,4 | 72,6% |
| Resultado del período atribuible a participaciones no dominantes | | 17,1 | 5,1 | 12,0 | -237,4% |
| Resultado del período atribuible a los accionistas de la dominante | | 1.139,1 | 664,7 | 474,4 | 71,4% |

* Cifras modificadas

¹ Ajustes Intersegmentos.

Estado de Flujos de Efectivo

| | M€ | 9M 2023 | 9M 2022 | Variación M€ | Variación % |
|---|----|-----------------|-----------------|--------------|--------------|
| Resultado antes de impuestos | | 1.509,7 | 863,2 | 646,5 | 74,9% |
| Depreciación y amortización | | 603,9 | 593,4 | | |
| Bajas de activos financieros | | 11,4 | 16,9 | | |
| Variaciones en capital circulante | | -16,3 | 140,8 | | |
| Resultado financiero | | 61,9 | 90,9 | | |
| Deterioro de inmovilizado | | -6,3 | -27,4 | | |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros | | -23,2 | 0,0 | | |
| Participación en asociadas | | -30,1 | -25,3 | | |
| Flujo de intereses | | -122,7 | -65,9 | | |
| Flujo de Impuestos | | -49,2 | -7,4 | | |
| Otros ingresos y gastos | | -34,9 | -20,9 | | |
| Flujo de actividades de explotación | | 1.904,3 | 1.558,3 | 346,0 | 22,2% |
| Adquisición Inmovilizado | | -1.203,3 | -541,1 | | |
| Operaciones con empresas asociadas | | 0,0 | 0,0 | | |
| Dividendos recibidos | | 19,2 | 15,5 | | |
| (Devolución) / Obtención de financiación | | 377,1 | -929,7 | | |
| Otros flujos de actividades de inversión / financiación / dividendos distribuidos | | -710,9 | 11,9 | | |
| Flujo de Caja por Inversión/Financiación | | -1.517,8 | -1.443,4 | -74,4 | 5,2% |
| Impacto tipo de cambio | | 9,8 | 0,7 | | |
| Efectivo, equivalentes al efectivo al inicio del período | | 1.573,5 | 1.466,8 | 106,7 | 7,3% |
| (Disminución) / aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo | | 396,3 | 115,5 | 280,8 | 243,0% |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período | | 1.969,9 | 1.582,3 | 387,5 | 24,5% |

01

Aspectos
clave

02

Evolución
del negocio

03

Resultados
financieros

04

Apéndices

Apéndice. Otra información financiera. Principales magnitudes. Evolución trimestral

| | M€ | Primer Trimestre | | | Segundo Trimestre | | | Tercer Trimestre | | | Total | | |
|--|-----------------|------------------|---------------|-----------------|-------------------|--------------|-----------------|------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|------|
| | | 2023 | 2022* | Var. | 2023 | 2022* | Var. | 2023 | 2022* | Var. | 2023 | 2022* | Var. |
| Trafico (miles pasajeros)¹ | 60.648,5 | 43.387,7 | 39,8% | 83.472,5 | 73.954,6 | 12,9% | 95.836,0 | 87.094,1 | 10,0% | 239.957,0 | 204.436,4 | 17,4% | |
| Trafico red en España (miles pasajeros) | 53.646,9 | 37.899,8 | 41,5% | 75.801,3 | 67.042,7 | 13,1% | 87.199,6 | 79.257,9 | 10,0% | 216.647,8 | 184.200,4 | 17,6% | |
| Ingresos Totales | 1.026,7 | 764,7 | 34,3% | 1.306,5 | 1.115,5 | 17,1% | 1.445,9 | 1.272,5 | 13,6% | 3.779,1 | 3.152,7 | 19,9% | |
| Ingresos Aeronáuticos | 511,9 | 402,6 | 27,1% | 744,3 | 645,1 | 15,4% | 826,4 | 738,3 | 11,9% | 2.082,6 | 1.786,0 | 16,6% | |
| Ingresos Comerciales | 334,4 | 238,1 | 40,4% | 376,3 | 312,5 | 20,4% | 417,1 | 360,8 | 15,6% | 1.127,8 | 911,4 | 23,7% | |
| Servicios Inmobiliarios | 22,9 | 20,4 | 11,8% | 23,6 | 21,3 | 10,8% | 29,4 | 22,8 | 29,0% | 75,9 | 64,5 | 17,7% | |
| Aeropuerto Inter. Región de Murcia | 1,8 | 1,3 | 42,4% | 4,3 | 3,2 | 34,4% | 5,2 | 4,1 | 28,4% | 11,3 | 8,6 | 32,2% | |
| Internacional ² | 142,2 | 88,3 | 61,1% | 145,3 | 121,3 | 19,8% | 154,8 | 132,8 | 16,6% | 442,3 | 342,4 | 29,2% | |
| Otros ingresos | 13,5 | 14,1 | -4,0% | 12,6 | 12,1 | 4,1% | 13,1 | 13,6 | -4,3% | 39,2 | 39,8 | -1,7% | |
| Gastos explotación totales | -856,3 | -814,9 | 5,1% | -707,6 | -676,0 | 4,7% | -705,5 | -733,0 | -3,8% | -2.269,4 | -2.223,9 | 2,0% | |
| Aprovisionamientos | -40,5 | -40,2 | 0,8% | -39,6 | -40,3 | -1,7% | -40,2 | -40,9 | -1,6% | -120,3 | -121,4 | -0,9% | |
| Personal | -137,5 | -121,2 | 13,5% | -143,4 | -127,3 | 12,6% | -135,6 | -119,3 | 13,7% | -416,5 | -367,8 | 13,2% | |
| Otros Gastos Explotación | -463,4 | -417,6 | 11,0% | -315,9 | -308,5 | 2,4% | -330,3 | -351,2 | -5,9% | -1.109,6 | -1.077,3 | 3,0% | |
| Baja de activos financieros | -5,8 | -7,8 | -26,5% | -5,6 | 0,0 | n.a. | 0,0 | -9,1 | -100,5% | -11,4 | -16,9 | -32,8% | |
| Pérdidas, deterioro y provisiones operaciones comerciales | -10,3 | -1,0 | 892,6% | -6,6 | -5,9 | 11,9% | -1,6 | -1,6 | 5,8% | -18,5 | -8,5 | 119,4% | |
| Amortizaciones | -198,7 | -195,8 | 1,5% | -202,4 | -197,9 | 2,3% | -202,8 | -199,7 | 1,5% | -603,9 | -593,4 | 1,8% | |
| Resultado enajenaciones de inmovilizado y Otros resultados | -0,7 | -31,4 | -30,7% | 5,6 | 51,5 | -89,1% | 6,0 | -58,8 | -110,2% | 10,9 | -38,7 | -128,1% | |
| EBITDA | 368,6 | 145,6 | 153,2% | 801,7 | 637,4 | 25,8% | 943,3 | 739,2 | 27,6% | 2.113,6 | 1.522,2 | 38,8% | |
| Resultado del período consolidado | 133,6 | -41,7 | 420,5% | 474,1 | 319,2 | 48,5% | 548,5 | 392,3 | 39,8% | 1.156,2 | 669,8 | 72,6% | |

* Cifras modificadas

¹ Total de pasajeros en la red de aeropuertos en España, Luton y los seis aeropuertos del Grupo Aeroportuario del Nordeste de Brasil.² Neto de Ajuste inter-segmentos.

Apéndice. Otra información financiera. Balance de situación

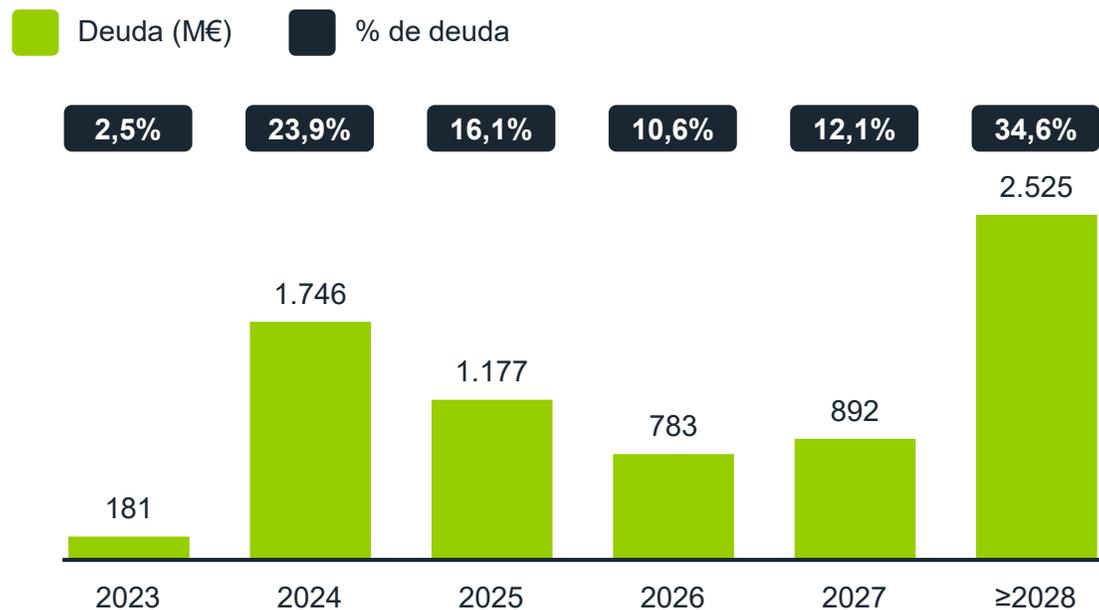
| | M€ | 9M 2023 | 2022 |
|--|----|-----------------|-----------------|
| Inmovilizado material | | 11.889,1 | 12.096,2 |
| Activos intangibles | | 1.568,9 | 806,7 |
| Inversiones Inmobiliarias | | 134,4 | 133,9 |
| Activos por derechos de uso | | 24,3 | 29,1 |
| Inversiones en empresas asociadas y con control conjunto | | 67,6 | 72,7 |
| Otro activo no corriente | | 436,4 | 425,5 |
| Activos no corrientes | | 14.120,8 | 13.564,1 |
| Existencias | | 6,8 | 6,5 |
| Clientes y otras cuentas a cobrar | | 901,8 | 673,5 |
| Instrumentos financieros derivados | | 40,6 | 31,5 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | | 1.969,9 | 1.573,5 |
| Activos corrientes | | 2.919,1 | 2.285,1 |
| Total activos | | 17.039,9 | 15.849,2 |

| | M€ | 9M 2023 | 2022 |
|---|----|-----------------|-----------------|
| Capital ordinario | | 1.500,0 | 1.500,0 |
| Prima de emisión | | 1.100,9 | 1.100,9 |
| Ganancias/(pérdidas) acumuladas | | 4.609,0 | 4.190,5 |
| Otras reservas | | -39,3 | -73,7 |
| Participaciones no dominantes | | -60,0 | -75,1 |
| Total patrimonio neto | | 7.110,6 | 6.642,5 |
| Deuda financiera | | 7.266,7 | 7.158,0 |
| Provisiones para otros pasivos y gastos | | 69,2 | 66,7 |
| Subvenciones | | 347,0 | 364,6 |
| Otros pasivos a largo plazo | | 68,0 | 71,3 |
| Pasivos no corrientes | | 7.750,9 | 7.660,7 |
| Deuda financiera | | 1.068,0 | 658,4 |
| Provisiones para otros pasivos y gastos | | 28,9 | 55,5 |
| Subvenciones | | 28,9 | 31,1 |
| Otros pasivos corrientes | | 1.052,8 | 801,0 |
| Pasivos corrientes | | 2.178,5 | 1.546,1 |
| Total pasivos | | 9.929,4 | 9.206,7 |
| Total patrimonio neto y pasivos | | 17.040,0 | 15.849,2 |

Apéndice. Otra información financiera. Deuda de Aena S.M.E., S.A.

Calendario de vencimientos de la deuda a largo plazo de Aena¹

Total: 7.303,6 M€ Vida media: 6,3 años



Deuda Financiera Neta (M€)

| | M€ | 9M 2023 | 2022 |
|---|----|---------|---------|
| Deuda financiera bruta | | 7.640 | 7.227 |
| Efectivo y equivalentes | | (1.731) | (1.435) |
| Deuda financiera neta | | 5.910 | 5.791 |
| Deuda financiera neta / EBITDA ² | | 2,38x | 3,05x |

¹ A 30 de septiembre de 2023.

² Ratio Deuda financiera neta contable / EBITDA (Doce últimos meses).

Apéndice. Datos de pasajeros por Grupos de aeropuertos¹

Tráfico 9M 2023 vs 9M 2022

■ 9M 2022 ■ 9M 2023



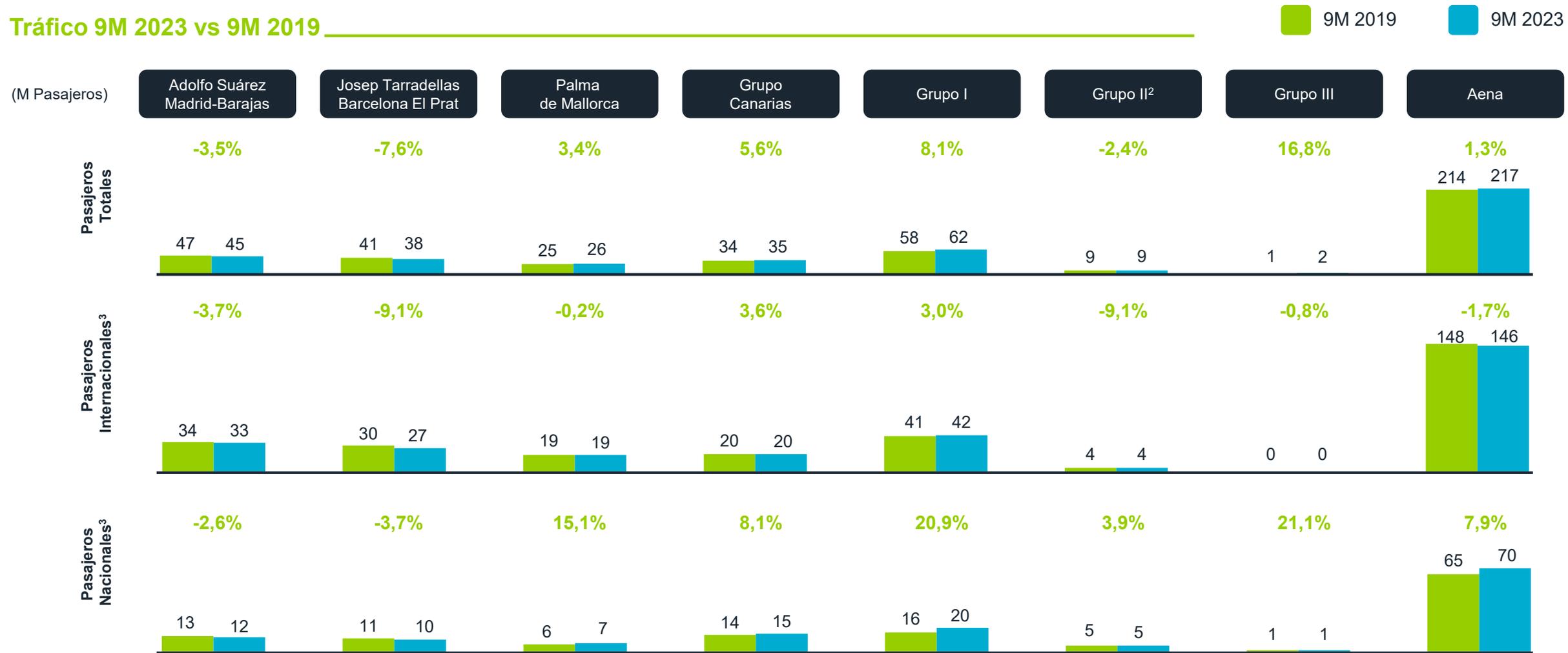
¹ Pasajeros en la red de aeropuertos en España.

² Incluye el Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia.

³ Tráfico comercial.

Apéndice. Datos de pasajeros por Grupos de aeropuertos¹

Tráfico 9M 2023 vs 9M 2019



¹ Pasajeros en la red de aeropuertos en España.

² Incluye el Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia.

³ Tráfico comercial.

Apéndice. Información de tráfico

Tráfico por aerolínea (10 principales)

| Compañía | Pasajeros ⁽¹⁾ 9M 2023 | Pasajeros ⁽¹⁾ 9M 2022 | Pasajeros 9M 2019 | Variación 9M 2023/9M 2022 | | Variación 9M 2023/9M 2019 | | Cuota (%) | | |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|
| | | | | % | Pasajeros | % | Pasajeros | 9M 2023 | 9M 2022 | 9M 2019 |
| Ryanair ⁽²⁾ | 47.139.954 | 39.943.208 | 38.955.981 | 18,0% | 7.196.746 | 21,0% | 8.183.973 | 21,8% | 21,7% | 18,2% |
| Vueling | 35.437.586 | 30.414.403 | 33.208.152 | 16,5% | 5.023.183 | 6,7% | 2.229.434 | 16,4% | 16,5% | 15,5% |
| Iberia | 16.026.828 | 12.991.875 | 15.492.838 | 23,4% | 3.034.953 | 3,4% | 533.990 | 7,4% | 7,1% | 7,2% |
| Air Europa | 12.733.739 | 10.309.869 | 14.577.731 | 23,5% | 2.423.870 | -12,6% | -1.843.992 | 5,9% | 5,6% | 6,8% |
| Easyjet ⁽³⁾ | 12.020.178 | 10.588.935 | 14.031.608 | 13,5% | 1.431.243 | -14,3% | -2.011.430 | 5,5% | 5,7% | 6,6% |
| Iberia Express | 9.180.878 | 7.484.348 | 7.725.876 | 22,7% | 1.696.530 | 18,8% | 1.455.002 | 4,2% | 4,1% | 3,6% |
| Grupo Binter ⁽⁴⁾ | 7.223.917 | 6.353.483 | 5.726.151 | 13,7% | 870.434 | 26,2% | 1.497.766 | 3,3% | 3,4% | 2,7% |
| Jet2.Com | 7.174.017 | 6.467.880 | 6.353.475 | 10,9% | 706.137 | 12,9% | 820.542 | 3,3% | 3,5% | 3,0% |
| Air Nostrum | 6.057.035 | 5.632.535 | 6.763.144 | 7,5% | 424.500 | -10,4% | -706.109 | 2,8% | 3,1% | 3,2% |
| Eurowings ⁽⁵⁾ | 5.832.935 | 5.167.094 | 4.544.635 | 12,9% | 665.841 | 28,3% | 1.288.300 | 2,7% | 2,8% | 2,1% |
| Total Top 10 | 158.827.067 | 135.353.630 | 147.379.591 | 17,3% | 23.473.437 | 7,8% | 11.447.476 | 73,3% | 73,5% | 68,9% |
| Total Pasajeros Bajo Coste⁽⁶⁾ | 132.896.892 | 113.413.269 | 123.604.670 | 17,2% | 19.483.623 | 7,5% | 9.292.222 | 61,3% | 61,6% | 57,8% |

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

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

⁵ Incluye Eurowings AG, Nurnberg; Germanwings GmbH y EW Discover GMBH

² Incluye Ryanair Ltd., Ryanair Sun, S.A. y Ryanair UK Limited.

⁴ Incluye Binter Canarias, Naysa y Canarias Airlines.

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

Apéndice. Información de tráfico

Tráfico por origen/destino (15 principales)

| País | Pasajeros ⁽¹⁾ 9M 2023 | Pasajeros ⁽¹⁾ 9M 2022 | Pasajeros 9M 2019 | Variación 9M 2023/9M 2022 | | Variación 9M 2023/9M 2019 | | Cuota (%) | | |
|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|
| | | | | % | Pasajeros | % | Pasajeros | 9M 2023 | 9M 2022 | 9M 2019 |
| España | 70.730.430 | 61.729.171 | 65.580.452 | 14,6% | 9.001.259 | 7,9% | 5.149.978 | 32,6% | 33,5% | 30,7% |
| Reino Unido | 33.618.693 | 28.856.842 | 35.935.851 | 16,5% | 4.761.851 | -6,4% | -2.317.158 | 15,5% | 15,7% | 16,8% |
| Alemania | 20.554.431 | 18.557.025 | 23.073.694 | 10,8% | 1.997.406 | -10,9% | -2.519.263 | 9,5% | 10,1% | 10,8% |
| Italia | 13.771.401 | 10.810.204 | 12.676.930 | 27,4% | 2.961.197 | 8,6% | 1.094.471 | 6,4% | 5,9% | 5,9% |
| Francia | 11.447.832 | 10.015.790 | 10.934.140 | 14,3% | 1.432.042 | 4,7% | 513.692 | 5,3% | 5,4% | 5,1% |
| Holanda | 7.162.486 | 6.486.543 | 6.850.686 | 10,4% | 675.943 | 4,6% | 311.800 | 3,3% | 3,5% | 3,2% |
| Portugal | 5.382.999 | 3.932.921 | 4.286.465 | 36,9% | 1.450.078 | 25,6% | 1.096.534 | 2,5% | 2,1% | 2,0% |
| Suiza | 4.973.319 | 4.250.946 | 4.986.627 | 17,0% | 722.373 | -0,3% | -13.308 | 2,3% | 2,3% | 2,3% |
| Bélgica | 4.632.082 | 4.291.490 | 4.852.375 | 7,9% | 340.592 | -4,5% | -220.293 | 2,1% | 2,3% | 2,3% |
| Irlanda | 4.313.672 | 3.569.603 | 3.781.288 | 20,8% | 744.069 | 14,1% | 532.384 | 2,0% | 1,9% | 1,8% |
| Estados Unidos | 3.543.536 | 2.974.511 | 3.888.566 | 19,1% | 569.025 | -8,9% | -345.030 | 1,6% | 1,6% | 1,8% |
| Marruecos | 2.647.388 | 1.800.666 | 2.269.170 | 47,0% | 846.722 | 16,7% | 378.218 | 1,2% | 1,0% | 1,1% |
| Polonia | 2.598.927 | 1.855.048 | 2.049.887 | 40,1% | 743.879 | 26,8% | 549.040 | 1,2% | 1,0% | 1,0% |
| Dinamarca | 2.525.139 | 2.252.740 | 2.406.708 | 12,1% | 272.399 | 4,9% | 118.431 | 1,2% | 1,2% | 1,1% |
| Suecia | 2.350.669 | 1.964.287 | 2.835.685 | 19,7% | 386.382 | -17,1% | -485.016 | 1,1% | 1,1% | 1,3% |
| Total Top 15 | 190.253.004 | 163.347.787 | 186.408.524 | 16,5% | 26.905.217 | 2,1% | 3.844.480 | 87,8% | 88,7% | 87,1% |
| Total resto de mercados | 26.394.760 | 20.852.602 | 27.541.690 | 26,6% | 5.542.158 | -4,2% | -1.146.930 | 12,2% | 11,3% | 12,9% |
| Total | 216.647.764 | 184.200.389 | 213.950.214 | 17,6% | 32.447.375 | 1,3% | 2.697.550 | 100% | 100% | 100% |

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

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

GAP⁽¹⁾

Supera el tráfico de 2019
en un +32,6%



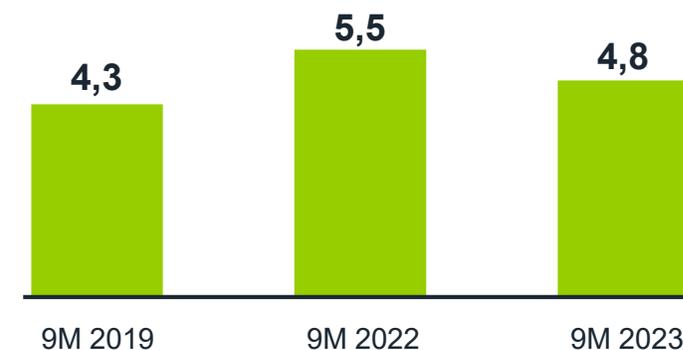
Aerocali

+20,7% respecto al
tráfico de 2019



SACSA

+12,3% respecto al
tráfico de 2019



¹ Incluye el tráfico de los aeropuertos Sangster Internacional en Montego Bay y Kingston (Jamaica).

Además de la información financiera preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF - UE), la información financiera reportada incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento (MAR) a efectos de dar cumplimiento a las directrices sobre medidas alternativas de rendimiento publicadas por la *European Securities and Markets Authority* (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como medidas no-NIIF UE.

Las medidas de rendimiento incluidas en este apartado calificadas como MAR y medidas no-NIIF UE se han calculado utilizando la información financiera de Aena, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable.

Estas MAR y medidas no-NIIF-UE se han utilizado para planificar, controlar y valorar la evolución del Grupo. Consideramos que estas MAR y medidas no-NIIF son de utilidad para la dirección y los inversores puesto que facilita la comparación del rendimiento operativo y de la situación financiera entre periodos. Aunque se considera que estas MAR y medidas no-NIIF UE permiten una mejor valoración de la evolución de los negocios del Grupo, esta información debe considerarse sólo como información adicional, y en ningún caso sustituye a la información financiera preparada según las NIIF. Además, la forma en que el Grupo Aena define y calcula estas MAR y las medidas no-NIIF UE puede diferir de la forma en que son calculadas por otras compañías que usan medidas similares y, por lo tanto, pueden no ser comparables.

Las MAR y medidas no-NIIF utilizadas en este documento pueden ser categorizadas de la siguiente manera:

1. Medidas del rendimiento operativo

EBITDA o EBITDA reportado: El EBITDA (*Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization*) es un indicador que mide el margen de explotación de la empresa antes de deducir el resultado financiero, el impuesto sobre las ganancias y las amortizaciones. Se calcula como el Resultado de explotación más las amortizaciones. Al prescindir de las magnitudes financieras y tributarias, así como de gastos contables de amortización que no conllevan salida de caja, es utilizado por la Dirección para evaluar los resultados operativos de la compañía y sus segmentos de negocio a lo largo del tiempo, permitiendo su comparación con otras compañías del sector.

En nota relativa a la información financiera por segmentos de negocio de la memoria, se indica que el Presidente y Consejero Delegado evalúa el rendimiento de los segmentos operativos en función del EBITDA.

EBITDA ajustado: El EBITDA ajustado se calcula como EBITDA + Deterioros de inmovilizado + resultado por enajenaciones del inmovilizado. La reconciliación, tanto del EBITDA como del EBITDA ajustado, con los resultados consolidados figuran también en la nota relativa a la información financiera por segmentos de negocio de la memoria.

Margen de EBITDA: El Margen de EBITDA se calcula como el cociente del EBITDA entre el total de ingresos y se utiliza como medida de rentabilidad de la empresa y de sus líneas de negocio.

Margen de EBIT: El Margen de EBIT se calcula como el cociente del EBIT entre el total de ingresos. El EBIT (*Earnings Before Interest, and Taxes*) es un indicador que mide el margen de explotación de la empresa antes de deducir el resultado financiero y el impuesto sobre las ganancias y se utiliza como medida de rentabilidad de la empresa.

OPEX: Se calcula como la suma de Aprovisionamientos, Gastos de Personal y Otros Gastos de Explotación y se utiliza para gestionar los gastos operativos o de funcionamiento.

2. Medidas de la situación financiera

Deuda Neta: La Deuda Neta es la principal MAR que utiliza la Dirección para medir el nivel de endeudamiento de la Compañía.

Se calcula como el total de la “Deuda Financiera” (Deuda financiera no corriente+ Deuda Financiera corriente) que figura en el Estado de situación financiera consolidado (Ver Nota 10 de estos Estados financieros resumidos consolidados) menos el “Efectivo y equivalentes al efectivo” que también figura en dicho estado de situación financiera.

La definición de los términos que se incluyen en el cálculo es la siguiente:

Deuda Financiera: significa todo endeudamiento financiero con coste de naturaleza financiera como consecuencia de:

- a. préstamos, créditos y descuentos comerciales;
- b. cualquier cantidad debida en concepto de bonos, obligaciones, notas, deuda y, en general, instrumentos de similar naturaleza;
- c. cualquier cantidad debida en concepto de arrendamiento, o leasing que, de acuerdo con la normativa contable aplicable, serían tratados como deuda financiera;
- d. los avales financieros asumidos por AENA que cubran parte o la totalidad de una deuda, excluidos aquellos avales relacionados con deudas de sociedades integradas por consolidación; y
- e. cualquier cantidad recibida en virtud de cualquier otro tipo de acuerdo que tenga el efecto de una financiación comercial y que, de acuerdo con la normativa contable aplicable, sería tratada como deuda financiera.

Efectivo y equivalentes al efectivo

Definición contenida en el p. 7 de la NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”.

Ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA: Se calcula como el cociente de la Deuda Financiera Neta entre el EBITDA para cada período de cálculo. En el caso de que el período de cálculo sea inferior al anual, se tomará el EBITDA de los últimos 12 meses.

El Grupo hace un seguimiento de la estructura de capital en función de esta ratio de endeudamiento.

La conciliación numérica de estas MAR se ha incluido en el apartado correspondiente del Informe de Gestión Consolidado.

Gracias

Rumbo al Desarrollo Sostenible



Desarrollo
Social



Desarrollo
Económico



Sostenibilidad
Medioambiental

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

correspondiente al período de
nueve meses finalizado el 30 de
septiembre de 2023



aena

aeropuertos
para ti



1. Resumen ejecutivo

El Grupo Aena ha registrado un volumen de pasajeros de 240,0 millones en el período de nueve meses de 2023, lo que representa un crecimiento interanual del 17,4% y una recuperación del 100,8% del volumen de tráfico del mismo período de 2019¹.

- El número de pasajeros en la red de aeropuertos en España² ha alcanzado 216,6 millones, lo que supone un aumento interanual del 17,6% y una recuperación del 101,3%.
- El Aeropuerto London Luton ha registrado 12,5 millones de pasajeros, lo que representa un aumento interanual del 26,8% y una recuperación del 90,0%.
- El tráfico de los seis aeropuertos del Grupo Aeroportuario del Nordeste de Brasil (en adelante, ANB) ha alcanzado 10,8 millones de pasajeros, registrando un crecimiento interanual del 4,2% y una recuperación del 104,9%.

Aena (la Compañía) comunicó el 28 de febrero de 2023 la revisión al alza de los escenarios de estimación de tráfico para 2023 en la red de aeropuertos de España, con una recuperación del volumen de pasajeros estimada entre el 94% y el 104% respecto a 2019. Teniendo en cuenta la evolución del tráfico, la Compañía estima cerrar 2023 con alrededor de 280 millones de pasajeros, lo que equivale a una recuperación del 102% del tráfico de 2019, dentro del rango facilitado.

Según se explicaba en la nota 2.2.1 Cambios en políticas contables de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022, el Grupo modificó en el ejercicio 2022 la política contable aplicada para registrar el impacto de las reducciones en las rentas mínimas anuales garantizadas (en adelante, RMGA), como consecuencia de la publicación el 20 de octubre de 2022 de la Decisión de Agenda del Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF) sobre la condonación por el arrendador de pagos por arrendamiento (NIIF 9 y NIIF 16).

La aplicación de este cambio de política contable hizo necesario modificar las cifras del período terminado el 30 de septiembre de 2022. El efecto de dicha modificación en las cifras comparativas de la cuenta de resultados consolidada supone que el período de nueve meses de 2022 recoge unos ingresos superiores en 237,6 millones de euros a los registrados siguiendo el criterio anterior. El EBITDA consolidado mejora en 220,7 millones de euros y el beneficio neto en 165,6 millones de euros.

A 30 de septiembre de 2023 los ingresos consolidados se han situado en 3.779,1 millones de euros. Han aumentado un 19,9% y 626,4 millones de euros con respecto a la cifra modificada del período de nueve meses de 2022 (3.152,7 millones de euros).

Los ingresos de la actividad aeronáutica en la red de aeropuertos en España han ascendido a 2.119,1 millones de euros (+16,2% interanual y +294,7 millones de euros respecto a 30 de septiembre de 2022³). Los ingresos comerciales se han situado en 1.139,2 millones de euros (+23,7% y +218,2 millones de euros respecto a la cifra modificada del período de nueve meses de 2022).

La actividad comercial ha mejorado notablemente los niveles prepandemia. Los ingresos por rentas fijas y variables facturadas y cobradas en el periodo han sido un 21,4% superiores y los ingresos por pasajero han aumentado de 4,15 euros en el período de nueve meses de 2019 a 4,98 euros en el período de nueve meses de 2023. Las ventas totales de las actividades comerciales han sido un 15,6% superiores a las de los nueve primeros meses de 2019.

Las ventas totales por pasajero son un 14,1% superiores a las del mismo periodo de 2019 y este comportamiento se observa en todas las líneas de negocio comercial.

En las tiendas libres de impuestos destaca el incremento del gasto medio del pasajero británico respecto al período de nueve meses de 2019, así como el efecto que ha tenido la aplicación del régimen fiscal libre de impuestos tras el Brexit, el cual conlleva unos porcentajes de renta variable superiores. Las ventas en restauración han aumentado impulsadas principalmente por la tendencia alcista general del consumo y por el incremento de los precios. En la línea de alquiler de vehículos, debido al incremento de los precios de los contratos así como a la recuperación del tráfico de pasajeros en los aeropuertos turísticos. En servicios VIP, la recuperación de los ingresos refleja la mejora del índice de penetración, así como el aumento de los precios. La optimización de las plazas disponibles, unido a una mejora de las políticas de fijación de precios ha permitido incrementar los ingresos de los aparcamientos en todos los aeropuertos de la red.

El 27 de febrero de 2023 el Consejo de Administración de Aena aprobó la adjudicación del concurso para la renovación de la oferta de restauración del Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas.

Los resultados del concurso muestran un incremento del 41% en la RMGA de adjudicación de 2024 sobre la RMGA de 2019 y el porcentaje de renta variable medio ha aumentado desde el 31,2% en 2019 al 32,2% en 2023.

¹ El cálculo incluye el número de pasajeros del Grupo Aeroportuario del Nordeste de Brasil a efectos comparativos. La Sociedad concesionaria asumió las operaciones a lo largo del primer trimestre de 2020.

² Los datos referidos a la red de aeropuertos en España incluyen el Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia (AIRM).

³ Importe no afectado por la modificación de las cifras comparativas del período de nueve meses de 2022 con respecto a las publicadas el 26 de octubre de 2022.

El 27 de julio de 2023 el Consejo de Administración de Aena aprobó la adjudicación de la gestión de las tiendas libres de impuestos por un período de 12 años para los 6 lotes licitados que agrupaban 27 aeropuertos de la red en España.

En total, las ofertas presentadas mejoran las rentas de 2023 un 16,3% (RMGA ofrecida para el año 2024 frente a la RMGA de 2023).

Los gastos operativos (aprovisionamientos, gastos de personal y otros gastos de explotación) se han situado en 1.646,5 millones de euros. Han aumentado un 5,1% interanual (80,0 millones de euros).

Otros gastos de explotación se han situado en 1.109,6 millones de euros y han aumentado un 3,0% interanual (32,4 millones de euros).

En la red de aeropuertos en España, el importe de otros gastos de explotación ha alcanzado 872,7 millones de euros y ha disminuido un 3,3% interanual (-29,8 millones de euros). El gasto de energía eléctrica ha supuesto 106,8 millones de euros y una disminución interanual del 51,5% (-113,5 millones de euros). Excluyendo el coste de la energía eléctrica, otros gastos de explotación han aumentado un 12,3% interanual (+83,8 millones de euros). Respecto al período de nueve meses de 2019 se han incrementado en 84,9 millones de euros (+12,5%).

El Grupo llevó a cabo valoraciones de sus activos a 30 de junio de 2023. El análisis realizado resultó en una reversión de deterioro por importe de 6,3 millones de euros que está registrada en la partida "Deterioro del valor de los activos intangibles, inmovilizado material e inversiones inmobiliarias" de la cuenta de resultados. Este importe incluye la reversión de deterioro correspondiente a ANB por importe de 6,6 millones de euros y una dotación por importe de 378 miles de euros correspondiente a la corrección valorativa de los activos del segmento inmobiliario.

El EBITDA consolidado ha ascendido a 2.113,6 millones de euros y ha aumentado un 38,8% interanual (+591,4 millones de euros). El margen de EBITDA se ha situado en el 55,9% (48,3% al 30 de septiembre de 2022). A cierre de 2023 se estima alcanzar un EBITDA consolidado superior a los 2.700 millones de euros con un margen de EBITDA superior al 56%.

El resultado antes de impuestos ha alcanzado 1.509,7 millones de euros (863,2 millones de euros en el período de nueve meses de 2022 modificado) y el período se ha cerrado con un beneficio neto de 1.139,1 millones de euros (664,7 millones de euros en el período de nueve meses de 2022 modificado).

Por lo que se refiere al efectivo neto generado por actividades de explotación, ha alcanzado 1.904,3 millones de euros (1.558,3 millones de euros en el período de nueve meses de 2022, no afectados por la modificación de las cifras comparativas).

En relación al programa de inversiones, el importe pagado ha ascendido a 1.203,3 millones de euros (541,1 millones de euros en el período de nueve meses de 2022). De este importe, 429,6 millones de euros corresponden a la red de aeropuertos en España, 29,4 millones de euros al Aeropuerto London Luton y 128,5 millones de euros a ANB. Se incluyen también 615,8 millones de euros que recoge los pagos obligatorios de la concesión de 11 aeropuertos en Brasil desembolsados en el primer semestre de 2023 (3.354 millones de BRL equivalentes a 611,9 millones de euros al tipo de cambio medio del primer semestre), según se explica a continuación.

En el ámbito de las participaciones internacionales, con fecha 28 de marzo de 2023, se formalizó el contrato de concesión de los 11 aeropuertos en Brasil adjudicados a Aena Desarrollo Internacional S.M.E., S.A. El 5 de junio de 2023 el contrato de concesión adquirió la plena eficacia, comenzando el plazo de la concesión a partir de dicha fecha.

La Sociedad desembolsó el 26 de enero de 2023 la aportación al capital social estipulada en el pliego de concesión en 1.639,2 millones de reales brasileños (291,6 millones de euros en el momento del desembolso). Parte de dicha aportación se destinó a realizar en febrero de 2023 los pagos obligatorios previstos en los pliegos de la licitación de 821,4 millones de BRL (equivalentes a 149,8 millones de euros al tipo de cambio medio del primer semestre), registrados dentro del inmovilizado intangible.

Entre abril y junio de 2023, Bloco de Onze Aeroportos de Brazil (en adelante, BOAB) desembolsó 2.533,3 millones de BRL (equivalentes a 462,1 millones de euros al tipo de cambio medio del primer semestre) correspondientes al canon inicial de la concesión, también activados dentro del intangible como más valor del acuerdo de concesión.

En el mes de octubre, Aena se ha hecho cargo de las operaciones en tres aeropuertos (Congonhas, Campo Grande y Uberlandia).

En cuanto a la posición financiera del Grupo Aena, la ratio de deuda financiera neta contable a EBITDA se ha reducido hasta 2,38x frente a 3,00x al 31 de diciembre de 2022. La ratio de deuda financiera neta contable a EBITDA de Aena S.M.E., S.A. también ha disminuido, hasta 2,38x frente a 3,05x al 31 de diciembre de 2022.

A nivel del Grupo Aena, las disponibilidades de caja y facilidades crediticias ascienden a 4.156,9 millones de euros.

El 29 de junio de 2023 Aena formalizó una línea de crédito sindicada sostenible ("Sustainability-Linked RCF") por importe de 2.000 millones de euros, que fue suscrita por 14 entidades financieras nacionales e internacionales, y canceló las líneas de crédito existentes por importes de 650 y 800 millones de euros con vencimientos en 2024 y 2025, respectivamente.

El 6 de octubre de 2023 Aena realizó su primera emisión de bonos en el mercado de renta fija por un importe de 500 millones de euros y vencimiento en octubre de 2030. La operación se ha cerrado con un cupón del 4,25%. El coste financiero efectivo es un 4,314% anual.

La Compañía tiene previsto utilizar esta financiación en parte para atender vencimientos de deuda a lo largo de los próximos meses.

La emisión se ha realizado bajo el programa Euro Medium Term Note (EMTN) que la Compañía registró en la Comisión Nacional de Mercado de Valores (CNMV) el 27 de julio de 2023 por un importe de 3.000 millones de euros.

Las agencias de rating Fitch y Moody's han asignado a la emisión una calificación "A-" y "A3" respectivamente. Estas calificaciones se corresponden con los ratings a largo plazo de emisor (Long Term Issuer Default Rating) otorgados a AENA S.M.E., S.A.

Tras la aprobación por la Junta General de Accionistas de la propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2022 de Aena S.M.E., S.A., el 4 de mayo de 2023 se pagó el dividendo propuesto de 712,5 millones de euros (en 2022 no se distribuyeron dividendos).

En relación al Documento de Regulación Aeroportuaria para el período 2022-2026 (DORA II), el Consejo de Administración de Aena, en su reunión celebrada el 25 de julio de 2023, aprobó la propuesta tarifaria aplicable a partir del 1 de marzo de 2024, fijando el ingreso máximo anual ajustado por pasajero (IMAAJ) para 2024 en 10,35 euros por pasajero, lo que supone una variación del 4,09% respecto al IMAAJ de 2023 (9,95 euros por pasajero).

Esta propuesta será objeto de supervisión por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) en el ejercicio de las funciones que tiene atribuidas en la Ley 3/2013, de 4 de junio.

Finalmente, cabe señalar, que la cotización de la acción de Aena ha fluctuado en el período entre un mínimo de 120,65 euros y un máximo de 155,00 euros. Ha cerrado al 30 de septiembre de 2023 en 142,60 euros, lo que implica una revalorización del precio de la acción del 21,6% desde el 31 de diciembre de 2022, muy superior a la evolución del IBEX35 que en el mismo período ha acumulado una subida del 14,6%.

2. Datos de actividad

2.1. Red de aeropuertos en España



El número de pasajeros ha alcanzado 216,6 millones, lo que representa una recuperación del 101,3% del volumen del período de nueve meses de 2019.

En el primer trimestre de 2023 los aeropuertos de la red en España recuperaron un 101,6%, en el segundo trimestre un 100,9% y en los meses de julio, agosto y septiembre han recuperado el 101,2%, 101,4% y 101,5% respectivamente frente a los mismos meses de 2019.

Entre los aeropuertos de la red, destaca el nivel de pasajeros alcanzado en los que tienen un mayor componente de tráfico de ocio. En las Islas Baleares y Canarias se han superado las cifras prepandemia, así como en los aeropuertos de Alicante-Elche Miguel Hernández y Málaga-Costa del Sol.

El tráfico doméstico sigue mostrando un mayor nivel de recuperación. En el período de nueve meses de 2023 ha alcanzado el 107,9% respecto al volumen prepandemia. El tráfico internacional se ha recuperado en un 98,3%.

Respecto a las operaciones de aeronaves, se ha recuperado el 100,6% de los movimientos prepandemia.

La actividad de carga continúa evolucionando positivamente. En el período de nueve meses de 2023 se ha recuperado 101,5% del volumen prepandemia.

Aena (la Compañía) comunicó el 28 de febrero de 2023 la revisión al alza de los escenarios de estimación de tráfico para 2023 en la red de aeropuertos de España, con una recuperación del volumen de pasajeros estimada entre el 94% y el 104% respecto a 2019. Teniendo en cuenta la evolución del tráfico, la Compañía estima cerrar 2023 con alrededor de 280 millones de pasajeros, lo que equivale a una recuperación del 102% del tráfico de 2019, dentro del rango facilitado.

No obstante, la recuperación sigue siendo sensible a factores como la evolución de las condiciones macroeconómicas, los conflictos geopolíticos, la subida del precio del combustible o posibles interrupciones en el lado de la oferta aérea, que pueden afectar al comportamiento del tráfico aéreo.

Datos de tráfico por aeropuertos y grupos⁴ de aeropuertos

| Aeropuertos y Grupos de aeropuertos | Pasajeros | | | Aeronaves | | | Mercancías | | |
|-------------------------------------|------------------|---------------------------------|---------------|----------------|---------------------------------|---------------|-------------------|---------------------------------|---------------|
| | Millones 9M 2023 | % Var. ¹ 2023 / 2022 | Cuota 9M 2023 | Miles 9M 2023 | % Var. ¹ 2023 / 2022 | Cuota 9M 2023 | Toneladas 9M 2023 | % Var. ¹ 2023 / 2022 | Cuota 9M 2023 |
| Adolfo Suárez Madrid-Barajas | 45,0 | 22,1% | 20,8% | 289,3 | 12,0% | 15,8% | 459.152 | 11,5% | 59,1% |
| Josep Tarradellas Barcelona-El Prat | 37,6 | 21,7% | 17,4% | 238,7 | 12,7% | 13,0% | 114.390 | -1,7% | 14,7% |
| Palma de Mallorca | 25,7 | 8,8% | 11,9% | 185,5 | 3,4% | 10,1% | 5.515 | -5,0% | 0,7% |
| Total Grupo Canarias | 35,4 | 13,1% | 16,4% | 321,7 | 9,0% | 17,5% | 22.477 | -3,4% | 2,9% |
| Total Grupo I | 62,2 | 18,1% | 28,7% | 475,0 | 8,7% | 25,9% | 29.424 | 4,4% | 3,8% |
| Total Grupo II | 9,2 | 20,3% | 4,2% | 143,8 | 9,6% | 7,8% | 91.776 | -3,2% | 11,8% |
| Total Grupo III | 1,6 | 24,3% | 0,7% | 180,1 | 3,6% | 9,8% | 53.593 | -2,3% | 6,9% |
| TOTAL España | 216,6 | 17,6% | 100,0% | 1.834,1 | 8,7% | 100,0% | 776.328 | 5,6% | 100,0% |

¹Porcentajes de variación calculados en pasajeros, aeronaves y kg.

| Aeropuertos y Grupos de aeropuertos | Pasajeros | | | Aeronaves | | | Mercancías | | |
|-------------------------------------|------------------|---------------------------------|---------------|----------------|---------------------------------|---------------|-------------------|---------------------------------|---------------|
| | Millones 9M 2019 | % Var. ¹ 2023 / 2019 | Cuota 9M 2019 | Miles 9M 2019 | % Var. ¹ 2023 / 2019 | Cuota 9M 2019 | Toneladas 9M 2019 | % Var. ¹ 2023 / 2019 | Cuota 9M 2019 |
| Adolfo Suárez Madrid-Barajas | 46,6 | -3,5% | 21,8% | 320,8 | -9,8% | 19,8% | 401.594 | 14,3% | 52,5% |
| Josep Tarradellas Barcelona-El Prat | 40,7 | -7,6% | 19,0% | 263,7 | -9,5% | 14,8% | 128.071 | -10,7% | 16,7% |
| Palma de Mallorca | 24,8 | 3,4% | 11,6% | 178,3 | 4,0% | 5,5% | 6.958 | -20,7% | 0,9% |
| Total Grupo Canarias | 33,6 | 5,6% | 15,7% | 306,7 | 4,9% | 21,6% | 27.323 | -17,7% | 3,6% |
| Total Grupo I | 57,5 | 8,1% | 26,9% | 455,2 | 4,4% | 21,3% | 28.115 | 4,7% | 3,7% |
| Total Grupo II | 9,4 | -2,4% | 4,4% | 139,0 | 3,5% | 7,5% | 125.536 | -26,9% | 16,4% |
| Total Grupo III | 1,3 | 16,8% | 0,6% | 159,3 | 13,1% | 9,6% | 47.290 | 13,3% | 6,2% |
| TOTAL España | 214,0 | 1,3% | 100,0% | 1.823,0 | 0,6% | 100,0% | 764.887 | 1,5% | 100,0% |

¹Porcentajes de variación calculados en pasajeros, aeronaves y kg.

⁴ Grupo Canarias: El Hierro, Fuerteventura, Gran Canaria, La Gomera, La Palma, Lanzarote-César Manrique, Tenerife Norte-C. La Laguna y Tenerife Sur.

Grupo I: AIRM, Alicante-Elche Miguel Hernández, Bilbao, Ibiza, Málaga-Costa del Sol, Menorca, Santiago-Rosalía de Castro, Sevilla y Valencia.

Grupo II: A Coruña, Almería, Asturias, FGL Granada-Jaén, Girona-Costa Brava, Jerez de la Frontera, Reus, Severiano Ballesteros-Santander, Vigo y Zaragoza.

Grupo III: Albacete, Algeciras-Helipuerto, Badajoz, Burgos, Ceuta-Helipuerto, Córdoba, Huesca-Pirineos, León, Logroño-Agoncillo, Madrid-Cuatro Vientos, Melilla, Pamplona, Sabadell, Salamanca, San Sebastián, Son Bonet, Valladolid y Vitoria.

Con fecha 9 de enero de 2023, AIRM y el Aeropuertos de Santiago-Rosalía de Castro pasan a formar parte del Grupo I. El Aeropuerto de Girona-Costa Brava pasa a formar parte del Grupo II.

Datos de tráfico de pasajeros por áreas geográficas

En el período de nueve meses de 2023 se ha recuperado el 97,6% del tráfico europeo respecto al volumen de pasajeros prepandemia. El tráfico de pasajeros con Latinoamérica, Norteamérica, África y Oriente Medio ha superado los volúmenes de 2019:

| Región | Pasajeros (millones) | | | % Variación | | Cuota | | |
|---------------------------|----------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| | 9M 2023 | 9M 2022 | 9M 2019 | 2023 /2022 | 2023 /2019 | 9M 2023 | 9M 2022 | 9M 2019 |
| Europa ¹ | 127,0 | 108,3 | 130,2 | 17,3% | -2,4% | 58,6% | 58,8% | 60,8% |
| España | 70,7 | 61,7 | 65,6 | 14,6% | 7,9% | 32,6% | 33,5% | 30,7% |
| Latinoamérica | 6,8 | 5,4 | 6,2 | 25,8% | 8,5% | 3,1% | 2,9% | 2,9% |
| Norteamérica ² | 5,3 | 4,4 | 5,3 | 22,0% | 1,5% | 2,5% | 2,4% | 2,5% |
| África | 3,6 | 2,5 | 2,9 | 43,8% | 22,5% | 1,7% | 1,4% | 1,4% |
| Oriente Medio | 2,7 | 1,8 | 2,7 | 52,1% | 0,4% | 1,3% | 1,0% | 1,3% |
| Asia y Otros | 0,4 | 0,1 | 1,0 | 476,6% | -58,7% | 0,2% | -% | 0,5% |
| TOTAL | 216,6 | 184,2 | 214,0 | 17,6% | 1,3% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

¹ Excluye España.

² Incluye EE.UU., Canadá y México.

Datos de tráfico de pasajeros por países

La recuperación del mercado británico respecto al período prepandemia ha alcanzado el 93,5% y la del mercado alemán el 89,1%.

El tráfico de pasajeros con Italia, Francia, Holanda, Portugal e Irlanda ha superado los volúmenes de 2019:

| País | Pasajeros (millones) | | | % Variación | | Cuota | | |
|---------------------|----------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| | 9M 2023 | 9M 2022 | 9M 2019 | 2023 /2022 | 2023 /2019 | 9M 2023 | 9M 2022 | 9M 2019 |
| España | 70,7 | 61,7 | 65,6 | 14,6% | 7,9% | 32,6% | 33,5% | 30,7% |
| Reino Unido | 33,6 | 28,9 | 35,9 | 16,5% | -6,5% | 15,5% | 15,7% | 16,8% |
| Alemania | 20,6 | 18,6 | 23,1 | 10,8% | -10,9% | 9,5% | 10,1% | 10,8% |
| Italia | 13,8 | 10,8 | 12,7 | 27,4% | 8,6% | 6,4% | 5,9% | 5,9% |
| Francia | 11,4 | 10,0 | 10,9 | 14,3% | 4,7% | 5,3% | 5,4% | 5,1% |
| Holanda | 7,2 | 6,5 | 6,9 | 10,4% | 4,5% | 3,3% | 3,5% | 3,2% |
| Portugal | 5,4 | 3,9 | 4,3 | 36,9% | 25,6% | 2,5% | 2,1% | 2,0% |
| Suiza | 5,0 | 4,3 | 5,0 | 17,0% | -0,3% | 2,3% | 2,3% | 2,3% |
| Bélgica | 4,6 | 4,3 | 4,9 | 7,9% | -4,5% | 2,1% | 2,3% | 2,3% |
| Irlanda | 4,3 | 3,6 | 3,8 | 20,8% | 14,1% | 2,0% | 1,9% | 1,8% |
| Total Top 10 | 176,6 | 152,5 | 173,0 | 15,8% | 2,1% | 81,5% | 82,8% | 80,8% |

Datos de tráfico de pasajeros por aerolíneas

Ryanair ha aumentado el número de pasajeros transportados en un 21,0% con respecto al período prepandemia y el Grupo IAG en un 5,1%. Estas aerolíneas concentran una cuota del 51,2% del tráfico en el período de nueve meses de 2023:

| Compañía aérea | Pasajeros (millones) | | | % Variación | | Cuota | | |
|---------------------|----------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| | 9M 2023 | 9M 2022 | 9M 2019 | 2023 /2022 | 2023 /2019 | 9M 2023 | 9M 2022 | 9M 2019 |
| Ryanair | 47,1 | 39,9 | 39,0 | 18,0% | 21,0% | 21,8% | 21,7% | 18,2% |
| Vueling | 35,4 | 30,4 | 33,2 | 16,5% | 6,7% | 16,4% | 16,5% | 15,5% |
| Iberia | 16,0 | 13,0 | 15,5 | 23,4% | 3,4% | 7,4% | 7,1% | 7,2% |
| Air Europa | 12,7 | 10,3 | 14,6 | 23,5% | -12,7% | 5,9% | 5,6% | 6,8% |
| Easyjet | 12,0 | 10,6 | 14,0 | 13,5% | -14,3% | 5,5% | 5,7% | 6,6% |
| Iberia Express | 9,2 | 7,5 | 7,7 | 22,7% | 18,9% | 4,2% | 4,1% | 3,6% |
| Grupo Binter | 7,2 | 6,4 | 5,7 | 13,7% | 26,2% | 3,3% | 3,4% | 2,7% |
| Jet2.Com | 7,2 | 6,5 | 6,4 | 10,9% | 12,9% | 3,3% | 3,5% | 3,0% |
| Air Nostrum | 6,1 | 5,6 | 6,8 | 7,5% | -10,5% | 2,8% | 3,1% | 3,2% |
| Eurowings | 5,8 | 5,2 | 4,5 | 12,9% | 28,3% | 2,7% | 2,8% | 2,1% |
| Total Top 10 | 158,8 | 135,4 | 147,4 | 17,3% | 7,8% | 73,3% | 73,5% | 68,9% |

Las aerolíneas de bajo coste han registrado 132,9 millones de pasajeros y un 6,8% más que en el período prepandemia. Su cuota de mercado ha crecido desde el 58,1% en el período de nueve meses de 2019 hasta el 61,3% en el período de nueve meses de 2023.

Temporada de invierno 2023

Las compañías aéreas han programado 126,6 millones de asientos en los aeropuertos de la red entre el 29 de octubre de 2023 y el 30 de marzo de 2024. Esta cifra implica un 15,1% más de asientos que los operados en la misma temporada de 2022.

Los aeropuertos desde los que más asientos se ofertan son Adolfo Suárez Madrid-Barajas (31,5 millones y +12%) y Josep Tarradellas Barcelona-El Prat (23,8 millones y +20%). Les siguen los aeropuertos de Málaga-Costa del Sol (9,1 millones y +26%), Gran Canaria (8,6 millones y +12%), Tenerife Sur (7,5 millones y +15%), Palma de Mallorca (7,2 millones y +13%) y Alicante-Elche Miguel Hernández (6,3 millones y +23%).

Por zonas geográficas, destacan los mercados europeo y doméstico, que están por encima de los niveles de 2022 con incrementos del 19% y del 7%, respectivamente. Para el mercado asiático se han programado casi 621.000 asientos (+257% con respecto a la misma temporada de 2022).

En las rutas internacionales, los mercados con Reino Unido, Alemania e Italia han aumentado la programación un 18%, 20% y 27% con respecto al invierno de 2022, y destacan los crecimientos en Polonia (+98%), Irlanda y Estados Unidos (+27%).

Incentivo comercial aeronáutico

Ante la recuperación del tráfico, Aena vuelve a ofrecer un esquema de incentivo comercial similar al anterior a la pandemia durante las temporadas de verano e invierno de 2023.

Este esquema incentiva nuevas rutas a destinos no servidos, el crecimiento en rutas en aeropuertos de menos de 3 millones de pasajeros y el crecimiento en rutas con destino a Asia.

El incentivo consiste en el reembolso del 100% de la tarifa del pasajero correspondiente al número de pasajeros de cada compañía que abra rutas a destinos no servidos por el aeropuerto, o bien que crezcan (con respecto a la temporada equivalente anterior) en las rutas que operan en aeropuertos de menos de 3 millones de pasajeros o con destino a Asia. El número de pasajeros máximo a incentivar por cada compañía tiene como límite el número de pasajeros en el que la aerolínea crezca en el aeropuerto y en el total de la red.

2.2. Participaciones internacionales

La participación de Aena fuera de España, a través de su filial Aena Desarrollo Internacional S.M.E., S.A. se extiende a 34 aeropuertos: 1 en Reino Unido, 17 en Brasil, 12 en México, 2 en Jamaica y 2 en Colombia.

El 28 de marzo de 2023 se firmó el contrato de concesión de los 11 aeropuertos en Brasil adjudicados a Aena Desarrollo Internacional S.M.E., S.A. en la subasta celebrada el 18 de agosto de 2022. El 5 de junio de 2023 el contrato de concesión adquirió la plena eficacia, comenzando el plazo de la concesión a partir de dicha fecha.

En el mes de octubre, Aena se ha hecho cargo de las operaciones en tres aeropuertos (Congonhas, Campo Grande y Uberlandia) una vez que el regulador ha aprobado los "Planes de transición operacional" y tras un período de gestión conjunta con el operador brasileño. La gestión del resto de aeropuertos se iniciará de forma gradual a lo largo del mes de noviembre. La información sobre esta concesión se detalla en el apartado 3.4 (Segmento Internacional).

| Sociedad | Pasajeros (millones) | | | % Variación ¹ | | % Participación | |
|---|----------------------|-------------|-------------|--------------------------|--------------|-----------------|-----------|
| | 9M 2023 | 9M 2022 | 9M 2019 | 2023/2022 | 2023/2019 | Directa | Indirecta |
| Aeropuerto London Luton (Reino Unido) | 12,5 | 9,9 | 13,9 | 26,8% | -10,0% | 51,0% | |
| Grupo Aeroportuario del Nordeste de Brasil | 10,8 | 10,4 | 10,3 | 4,2% | 4,9% | 100,0% | |
| Grupo Aeroportuario del Pacífico (México y Jamaica) | 47,7 | 41,3 | 36,0 | 15,5% | 32,6% | | 6,3% |
| Aeropuerto Internacional Alfonso Bonilla Aragón (Cali, Colombia) - AEROCALI | 5,1 | 5,6 | 4,2 | -8,8% | 20,7% | 50,0% | |
| Aeropuerto Internacional Rafael Núñez (Cartagena de Indias, Colombia) - SACSA | 4,8 | 5,5 | 4,3 | -12,5% | 12,3% | 37,9% | |
| TOTAL | 80,9 | 72,6 | 68,7 | 11,4% | 17,8% | | |

¹Porcentajes de variación calculados en pasajeros.

2.2.1 Sociedades dependientes

Aeropuerto London Luton

Ha registrado 12,5 millones de pasajeros que representan una recuperación del 90,0% del volumen pre pandemia.

Las tres principales aerolíneas que operan en el aeropuerto, Wizz Air, Ryanair y easyJet han recuperado un 100,8%, un 95,3% y un 84,6% respectivamente del tráfico de pasajeros del período de nueve meses de 2019.

En términos de movimientos de aeronaves se han registrado 97.887 operaciones (+9,4% interanual y el 90,5% de los movimientos del período de nueve meses de 2019).

El volumen de carga ha registrado 19.163 toneladas de mercancía (-20,0% interanual y el 74,8% del volumen pre pandemia).

En relación con la solicitud de la ampliación de la capacidad del aeropuerto desde el límite anual actualmente autorizado de 18 millones de pasajeros hasta 19 millones, promovida por la sociedad concesionaria del aeropuerto (London Luton Airport Operations Limited-LLAOL), en diciembre de 2021 fue aprobada por el Municipio de Luton (Luton Borough Council-LBC). No obstante, los Ministerios de Transportes y de Comunidades ("Secretary of State of Transport" y "Secretary of State for Levelling Up, Housing and Communities") ejercieron la opción de revisión de la solicitud y en consecuencia, durante el último trimestre de 2022 se desarrolló una fase de consulta como parte del proceso de dicha revisión. Concluida esta fase, se estaba a la espera de la decisión de la autoridad de planificación del Gobierno central.

Como se indica en el apartado 10. Hechos posteriores al cierre, con fecha 13 de octubre se ha recibido la carta de aprobación a esta solicitud y apoyo de decisión por parte de los Ministerios de Transportes y de Comunidades ("Secretary of State of Transport" y "Secretary of State for Levelling Up, Housing and Communities"), de acuerdo con la recomendación de los Inspectores de Planificación (Planning Inspectors) del Gobierno central.

Se ha iniciado un periodo de 6 semanas en el que la decisión comunicada puede ser impugnada.

El plan de ampliación, que aprovecha al máximo la infraestructura actual sin necesidad de construcciones adicionales, garantiza la recuperación continuada del aeropuerto tras la pandemia y asegura los importantes beneficios económicos y laborales que el aeropuerto aporta al área local.

En febrero de 2023, el Ayuntamiento de Luton presentó al Gobierno central la solicitud formal de ampliación de la capacidad del aeropuerto, desde el límite anual actualmente autorizado de 18 millones a 32 millones de pasajeros (Development Consent Order-DCO). En marzo de 2023, el gobierno aceptó iniciar el procedimiento de evaluación de la propuesta. El 10 de agosto comenzó la fase de evaluación que se estima que durará 6 meses.

LLAO, como parte interesada, ha mostrado su apoyo a la solicitud mediante una carta de respaldo, garantizando así que se optimice la capacidad futura y se proteja la operación aeroportuaria durante el periodo de concesión.

La concesión del aeropuerto se extendió hasta el 15 de agosto de 2031, en virtud del acuerdo de recuperación sostenible formalizado con LBC el 17 de noviembre de 2021 para compensar la pérdida de actividad consecuencia de la pandemia (una extensión de la concesión de 16,5 meses).

ANB

| Aeropuerto | Pasajeros (millones) | | | % Variación ¹ | |
|-------------------|----------------------|-------------|-------------|--------------------------|-------------|
| | 9M 2023 | 9M 2022 | 9M 2019 | 2023 / 2022 | 2023 / 2019 |
| Recife | 6,7 | 6,6 | 6,4 | 1,5% | 4,2% |
| Maceió | 1,7 | 1,7 | 1,6 | 0,7% | 7,6% |
| João Pessoa | 1,0 | 0,9 | 1,0 | 15,6% | 5,3% |
| Aracajú | 0,9 | 0,7 | 0,8 | 24,6% | 5,5% |
| Juazeiro do Norte | 0,4 | 0,4 | 0,4 | -7,6% | -7,3% |
| Campina Grande | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 36,3% | 41,9% |
| TOTAL | 10,8 | 10,4 | 10,3 | 4,2% | 4,9% |

¹Porcentajes de variación calculados en pasajeros.

El número de pasajeros registrado en los seis aeropuertos representa una recuperación del 104,9% del volumen prepandemia.

En términos de movimientos de aeronaves se han registrado 103.555 operaciones (1,4% interanual y el 103,2% de los movimientos del periodo de nueve meses de 2019).

El volumen de carga ha alcanzado 43.718 toneladas de mercancías (-18,5% interanual y el 94,2% del volumen prepandemia).

2.2.2 Sociedades asociadas y con control conjunto

Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP)

Ha registrado 47,7 millones de pasajeros, lo que representa un incremento del 32,6% respecto al tráfico del periodo de nueve meses de 2019 y un aumento interanual del 15,5%.

El tráfico nacional ha crecido un 16,5% interanual y el internacional un 14,1%. Con respecto al mismo periodo de 2019, el tráfico nacional ha crecido un 32,5% y el internacional un 32,6%.

En los aeropuertos del Grupo en México, el volumen de pasajeros ha aumentado un 31,0% respecto al volumen prepandemia y un 14,7% interanual.

Aeropuerto Internacional Alfonso Bonilla Aragón (Cali-Colombia)

Ha registrado 5,1 millones de pasajeros, lo que representa un incremento del 20,7% respecto al tráfico del periodo de nueve meses de 2019 y una disminución interanual del 8,8%.

El tráfico nacional ha disminuido un 9,7% interanual y el internacional un 4,6%. Con respecto al mismo periodo de 2019, el tráfico nacional ha crecido un 24,5% y el internacional un 7,0%.

El tráfico doméstico se ha visto muy afectado por el cese de operaciones de las compañías de bajo coste Viva Air y Ultra Air a finales de febrero y marzo respectivamente.

La prórroga de la concesión actual finaliza el 31 de octubre de 2023. En la actualidad, se encuentra en proceso de negociación una extensión del contrato.

Aeropuerto Internacional Rafael Núñez (Cartagena de Indias-Colombia)

Ha registrado 4,8 millones de pasajeros, lo que representa un incremento del 12,3% respecto al tráfico del período de nueve meses de 2019 y una disminución interanual del 12,5%.

El tráfico nacional ha disminuido un 20,0% interanual y el internacional ha crecido un 35,3%. Con respecto a 2019, el tráfico nacional ha crecido un 8,0% y el internacional un 32,0%. Al igual que en el aeropuerto de Cali, el tráfico doméstico se ha visto muy afectado por el cese de operaciones de las dos compañías de bajo coste, Viva Air y Ultra Air.

En relación al nuevo proceso de concesión del aeropuerto mediante una asociación público privada (APP), el 13 de enero de 2023, la Agencia Nacional de Infraestructuras (ANI) publicó en la plataforma de contratación pública de Colombia (SECOP) la documentación del nuevo proceso.

La prórroga de la concesión actual finaliza en febrero de 2024.

3. Áreas de negocio

3.1 Segmento Aeropuertos

3.1.1 Aeronáutico

Tarifas aeroportuarias 2023

El 24 de noviembre de 2022, la CNMC emitió su resolución de supervisión de las tarifas aeroportuarias para 2023, declarando que el IMAAJ aplicable es de 9,95 euros por pasajero, lo que supone una variación tarifaria de un 0% respecto de las tarifas de 2022, aplicable a partir del 1 de marzo. Dicho IMAAJ aplicable incluye 0,18 euros por pasajero para recuperar los costes reconocidos por la CNMC en relación a las medidas de seguridad e higiene adoptadas por Aena en respuesta a la COVID-19.

La variación del 0% del IMAAJ de 2023 respecto al IMAAJ de 2022, fijado en 9,95 euros por pasajero, es consecuencia de los ajustes que establece el DORA en relación al incentivo por el desempeño de los niveles de calidad, la ejecución de inversiones, la estructura de tráfico correspondiente al cierre de 2021, el efecto del índice P (calculado conforme a la metodología establecida en el Real Decreto 162/2019 de 22 de marzo y establecido en la Resolución de la CNMC de 14 de julio de 2022) así como la recuperación de la parte de los costes COVID-19 indicada anteriormente. La recuperación de dichos costes corresponde a los reconocidos en la Resolución sobre la supervisión de los costes sanitarios y operativos en los que ha incurrido Aena como consecuencia de la crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19 en el período comprendido entre octubre de 2021 y marzo de 2022, hasta el límite que permite que la variación tarifaria efectiva en 2023 sea de un 0%. A la tarifa de 2023 se aplican 45,6 millones de euros, quedando pendiente de recuperación en futuros ejercicios un importe de 16,6 millones de euros, debidamente capitalizados.

Tarifas aeroportuarias 2024

El Consejo de Administración de Aena, en su reunión celebrada el 25 de julio de 2023, aprobó la propuesta tarifaria aplicable a partir del 1 de marzo de 2024, fijando el IMAAJ para 2024 en 10,35 euros por pasajero, lo que supone una variación del 4,09% respecto al IMAAJ de 2023 (9,95 euros por pasajero).

Esta propuesta será objeto de supervisión por la CNMC en el ejercicio de las funciones que tiene atribuidas en la Ley 3/2013, de 4 de junio.

Recursos a las tarifas aeroportuarias

- En relación a las tarifas aeroportuarias de 2022, la compañía aérea Ryanair interpuso dos recursos contencioso-administrativos a las resoluciones de la CNMC sobre: (i) la supervisión de las tarifas del ejercicio 2022 y (ii) la desestimación de los conflictos interpuestos por la Asociación Internacional de Transporte Aéreo (en adelante, IATA) y Ryanair frente al Acuerdo del Consejo de Administración de Aena por el que se fijan las tarifas de 2022.

En la actualidad, estos procedimientos judiciales se encuentran pendientes de resolución por parte de la Audiencia Nacional.

Por lo que respecta a los motivos de impugnación de estos recursos, Ryanair alega que es improcedente la repercusión de los costes COVID-19 y la aplicación del parámetro B.

La Dirección de Aena considera que la resolución de estos procedimientos no tendría impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

- En cuanto a las tarifas aeroportuarias de 2023, la compañía área Ryanair ha interpuesto un recurso contencioso-administrativo frente a la Resolución de la CNMC sobre los conflictos acumulados presentados por Asociación de Línea Aéreas (ALA), Ryanair e IATA contra el Acuerdo del Consejo de Administración de Aena por el que se fijan las tarifas aeroportuarias de 2023. Asimismo, IATA ha interpuesto un recurso contencioso administrativo frente a la resolución de la CNMC de supervisión de las tarifas aeroportuarias de 2023.

Por lo que respecta a los motivos del recurso interpuesto por Ryanair, la aerolínea alega que la repercusión de los costes COVID-19, la aplicación del parámetro B, así como la determinación del IMAAJ, son improcedentes. Los motivos de impugnación del recurso de IATA se desconocen, al no haberse notificado la demanda hasta la fecha.

La Dirección de Aena considera que la resolución de estos procedimientos no tendría impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

- En relación a las tarifas aeroportuarias de 2024 aprobadas por el Consejo de Administración de Aena con fecha 25 de julio de 2023, la compañía aérea Ryanair y las asociaciones IATA y ALA han interpuesto recurso ante la CNMC.

Los recurrentes consideran erróneos determinados valores utilizados para la fijación de las tarifas aeroportuarias para el año 2024, consideran improcedente la repercusión de los costes COVID-19 y los costes derivados del control fronterizo, y solicitan que la CNMC revise la modulación tarifaria planteada por Aena. Cabe destacar que AENA no ha incluido en la tarifa que ha aprobado para 2024 la repercusión de costes COVID-19.

El 29 de agosto de 2023, la CNMC notificó a Aena el inicio del correspondiente procedimiento de conflicto sobre la modificación de las tarifas aeroportuarias aplicables por Aena en el ejercicio 2024.

La Dirección de Aena considera que la resolución de estos procedimientos no tendría impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

Principales magnitudes

| Miles de euros | 9M 2023 | 9M 2022 ¹ | Variación interanual | % Variación interanual |
|--|-------------------|----------------------|----------------------|------------------------|
| Ingresos ordinarios | 2.087.588 | 1.790.777 | 296.811 | 16,6% |
| Prestaciones Patrimoniales: | 2.025.867 | 1.735.552 | 290.315 | 16,7% |
| Pasajeros | 902.841 | 716.483 | 186.358 | 26,0% |
| Aterrizajes | 557.171 | 451.334 | 105.837 | 23,4% |
| Seguridad | 317.649 | 258.217 | 59.432 | 23,0% |
| Pasarelas telescópicas | 67.019 | 57.676 | 9.343 | 16,2% |
| Handling | 86.293 | 71.273 | 15.020 | 21,1% |
| Carburante | 22.245 | 19.136 | 3.109 | 16,2% |
| Estacionamientos | 33.447 | 32.575 | 872 | 2,7% |
| Servicio de comida a bordo | 7.427 | 6.153 | 1.274 | 20,7% |
| Recuperación costes COVID | 31.775 | 122.705 | -90.930 | -74,1% |
| Resto de servicios aeroportuarios ² | 61.721 | 55.225 | 6.496 | 11,8% |
| Otros ingresos de explotación | 31.532 | 33.686 | -2.154 | -6,4% |
| Total Ingresos | 2.119.120 | 1.824.463 | 294.657 | 16,2% |
| Total gastos (incluye amortización) | -1.577.978 | -1.624.926 | -46.948 | -2,9% |
| EBITDA | 998.737 | 653.601 | 345.136 | 52,8% |

² Incluye: mostradores de facturación, utilización de pasarelas de 400 Hz, servicio contraincendios, consignas y otros ingresos.

² Incluye: mostradores de facturación, utilización de pasarelas de 400 Hz, servicio contraincendios, consignas y otros ingresos.

Los ingresos de la actividad aeronáutica reflejan la mejora que ha experimentado el tráfico de pasajeros y la oferta de vuelos de las compañías aéreas.

En términos globales, los ingresos de las prestaciones públicas patrimoniales recogerán en el año 2023 una variación tarifaria del +6,84%, excluyendo la recuperación de los costes reconocidos por la CNMC en relación a las medidas de seguridad e higiene adoptadas por Aena en respuesta a la COVID-19 (0,18 euros por pasajero para recuperar los 45,6 millones de euros

reconocidos por la CNMC). La recuperación de estos costes, a partir del 1 de marzo de 2023, se refleja como ingreso en la línea "Recuperación costes COVID" de la tabla anterior.

Hasta febrero de 2023 la tarifa disminuyó un 10,99% y el 1 de marzo entraron en vigor las nuevas tarifas del año 2023 que suponen una subida del 6,84% (sin incluir el efecto en la tarifa de la recuperación de los COVID-19). El efecto de esta variación de tarifas ha supuesto +70,9 millones de euros.

En el período de nueve meses de 2023 se ha producido una dilución en el ingreso regulado por importe de 104,5 millones de euros (en el período de nueve meses de 2022 se acumuló una dilución de 38,7 millones de euros).

Los incentivos comerciales han supuesto un menor ingreso de 15,9 millones de euros (30,3 millones de euros en el período de nueve meses de 2022).

La bonificación por pasajero en conexión ha ascendido a 49,5 millones de euros (41,5 millones de euros en el período de nueve meses de 2022).

Los gastos incurridos como consecuencia de las medidas de seguridad e higiene adoptadas en respuesta a la COVID-19, sólo han sido 50,3 miles de euros en el período de nueve meses de 2023, frente a 59,8 millones de euros en el período de nueve meses de 2022. El Real Decreto-Ley 21/2020, de 9 de junio, establece que Aena tendrá derecho a recuperar en el marco del DORA los costes en los que incurra por este concepto.

3.1.2 Actividad comercial

Principales magnitudes

| Miles de euros | 9M 2023 | 9M 2022 ¹ | Variación interanual | % Variación interanual |
|--|------------------|----------------------|----------------------|------------------------|
| Ingresos ordinarios | 1.132.377 | 914.976 | 217.401 | 23,8% |
| Otros ingresos de explotación | 6.780 | 6.029 | 751 | 12,5% |
| Total Ingresos | 1.139.157 | 921.005 | 218.152 | 23,7% |
| Total gastos (incluye amortización) | -299.289 | -307.213 | -7.924 | -2,6% |
| EBITDA | 914.649 | 686.322 | 228.327 | 33,3% |

¹ Cifras modificadas

Según se explicaba en la nota 2.2.1 Cambios en políticas contables de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022, el Grupo modificó en el ejercicio 2022 la política contable aplicada para registrar el impacto de las reducciones en las RMGA, como consecuencia de la publicación el 20 de octubre de 2022 de la Decisión de Agenda del Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF) sobre la condonación por el arrendador de pagos por arrendamiento (NIIF 9 y NIIF 16).

De acuerdo con la nueva política contable, el Grupo aplica el criterio de deterioro de valor de las reducciones de las RMGA, ya sean éstas consecuencia de la DF7 de la ley 13/2021, de decisiones judiciales o de acuerdos alcanzados con los operadores comerciales y ajusta el importe de estos descuentos íntegramente en el momento en que se producen, en lugar de diferir linealmente su imputación a resultados durante la vida remanente de los contratos, conforme al anterior criterio contable.

Como consecuencia de este cambio de política contable, el Grupo modificó las cifras del periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022. El efecto de las correcciones realizadas es el siguiente:

- Un aumento de 237,6 millones de euros en la cifra de ingresos comerciales del periodo de nueve meses de 2022. Este importe corresponde a los descuentos de rentas que, conforme al anterior criterio contable, se imputaron a la cuenta de resultados con un criterio lineal como menores ingresos.
- Una pérdida de 16,9 millones de euros en la cifra de gastos del periodo de nueve meses de 2022. Este importe refleja como baja de activos financieros las reducciones de rentas del periodo.

Ingresos por línea de actividad

| Miles de euros | 9M 2023 | 9M 2022 ¹ | Variación interanual | % Variación interanual |
|---|------------------|----------------------|----------------------|------------------------|
| Tiendas libres de impuestos | 287.875 | 242.830 | 45.045 | 18,6% |
| Tiendas | 99.746 | 61.818 | 37.928 | 61,4% |
| Restauración | 243.045 | 184.847 | 58.198 | 31,5% |
| Alquiler de vehículos | 142.408 | 111.858 | 30.550 | 27,3% |
| Aparcamientos | 134.869 | 106.439 | 28.430 | 26,7% |
| Servicios VIP | 78.555 | 60.128 | 18.427 | 30,6% |
| Publicidad | 18.418 | 17.965 | 453 | 2,5% |
| Arrendamientos | 27.215 | 26.438 | 777 | 2,9% |
| Resto ingresos comerciales ² | 100.246 | 102.656 | -2.410 | -2,3% |
| Ingresos ordinarios comerciales | 1.132.377 | 914.977 | 217.400 | 23,8% |

¹ Cifras modificadas.

² Incluye explotaciones comerciales diversas que se realizan en los aeropuertos, como son los servicios bancarios, las máquinas de plastificado de equipajes, máquinas expendedoras y los servicios regulados (farmacias, estancos, loterías). Asimismo, incluye los ingresos por recuperación de gastos de suministros.

Los ingresos del período recogen los conceptos que se resumen en la siguiente tabla:

| Comerciales y Servicios Inmobiliarios ¹ Millones de euros | Ingresos | | | % Variación 2023 / 2022 | | % Variación 2023 / 2019 | |
|---|--------------|--------------|----------------|-------------------------|----------------|-------------------------|--------------|
| | 9M 2019 | 9M 2022 | 9M 2023 | Millones € | % | Millones € | % |
| Total negocio | 999,5 | 988,3 | 1.173,1 | 184,8 | 18,7% | 173,6 | 17,4% |
| Ingresos por Rentas Fijas y Variables facturadas y cobradas en el período | 887,7 | 899,6 | 1.077,9 | 178,3 | 19,8% | 190,2 | 21,4% |
| Ingresos por RMGA | 111,8 | 88,7 | 95,2 | 6,5 | 7,3% | -16,6 | -14,8% |
| Línealizaciones y ajustes | 0,0 | -12,4 | 30,6 | 43,1 | -346,3% | 30,6 | N/A |
| TOTAL | 999,5 | 975,9 | 1.203,7 | 227,8 | 23,3% | 204,3 | 20,4% |

¹ Aena S.M.E., S.A. (no incluye AIRM).

La actividad comercial ha mejorado notablemente los niveles prepandemia. Los ingresos por rentas fijas y variables facturadas y cobradas en el periodo han sido un 21,4% superiores y los ingresos por pasajero han aumentado de 4,15 euros en el período de nueve meses de 2019 a 4,98 euros en el período de nueve meses de 2023, según se muestra en la tabla de la página 15. Las ventas totales de las actividades comerciales han sido un 15,6% superiores a las de los nueve primeros meses de 2019.

Las ventas totales por pasajero son un 14,1% superiores a las del mismo periodo de 2019 y este comportamiento se observa en todas las líneas de negocio comercial.

En las tiendas libres de impuestos destaca el incremento del gasto medio del pasajero británico respecto al período de nueve meses de 2019, así como el efecto que ha tenido la aplicación del régimen fiscal libre de impuestos tras el Brexit, el cual conlleva unos porcentajes de renta variable superiores. Es destacable el buen comportamiento de los aeropuertos de Alicante-Elche Miguel Hernández, Málaga-Costa del Sol y los insulares (Baleares y Canarias), tanto en ventas como en renta variable. Entre los aeropuertos canarios, especialmente Tenerife Sur y Lanzarote, que reciben un mayor porcentaje de pasajeros británicos.

En restauración, las ventas han aumentado respecto al período de 2019 impulsadas principalmente por la tendencia alcista general del consumo y por el incremento de los precios. Destacan los incrementos de ventas respecto a 2019 de los aeropuertos de Palma de Mallorca (+32%), Alicante-Elche Miguel Hernández (+34%), Málaga-Costa del Sol (+30%), Tenerife Sur (+33%) y Gran Canaria (+28%).

En las tiendas, las ventas han aumentado en los primeros nueve meses de 2023 un 1,3% respecto al mismo período de 2019 reflejando la actividad los nuevos locales que se fueron abriendo paulatinamente durante 2022. En los aeropuertos donde la oferta comercial es completa y el nivel de tráfico está alineado con el de 2019, las ventas han tenido un buen comportamiento, como en Málaga-Costa del Sol (+32%), Palma de Mallorca (+23%) y Tenerife Sur (+36%).

En la línea de alquiler de vehículos, las ventas han aumentado respecto al mismo período de 2019 debido al incremento de los precios de los contratos así como a la recuperación del tráfico de pasajeros en los aeropuertos turísticos, principalmente en los aeropuertos canarios y en los aeropuertos Adolfo Suárez Madrid-Barajas, Josep Tarradellas Barcelona-El Prat y Palma de Mallorca.

En servicios VIP, la recuperación de los ingresos refleja la mejora del índice de penetración, así como el aumento de los precios.

Los ingresos de los aparcamientos han aumentado debido a la optimización de las plazas disponibles y a la mejora de las políticas de fijación de precios.

A continuación, se detalla la evolución por líneas de actividad de los ingresos por Rentas Fijas y Variables facturadas y cobradas en el periodo (comerciales e inmobiliarias) es decir, excluyendo las RMGA, así como los ingresos por RMGA (comerciales e inmobiliarias) que se reflejan en la tabla anterior:

Ingresos por Rentas Fijas y Variables facturadas y cobradas en el período¹:

| Miles de euros | 1S 2019 | 1S 2022 | 1S 2023 | % Variación 2023 / 2022 | % Variación 2023 / 2019 | 3T 2019 | 3T 2022 | 3T 2023 | % Variación 2023 / 2022 | % Variación 2023 / 2019 | 9M 2019 | 9M 2022 | 9M 2023 | % Variación 2023 / 2022 | % Variación 2023 / 2019 |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|-------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|-------------------------|----------------|----------------|------------------|-------------------------|-------------------------|
| Tiendas libres de impuestos | 125.778 | 120.226 | 154.793 | 28,8% | 23,1% | 86.660 | 92.130 | 111.173 | 20,7% | 28,3% | 212.438 | 212.356 | 265.966 | 25,2% | 25,2% |
| Tiendas | 39.551 | 19.494 | 40.632 | 108,4% | 2,7% | 27.672 | 23.167 | 31.804 | 37,3% | 14,9% | 67.223 | 42.661 | 72.436 | 69,8% | 7,8% |
| Restauración | 84.657 | 81.501 | 103.821 | 27,4% | 22,6% | 64.036 | 69.717 | 79.985 | 14,7% | 24,9% | 148.693 | 151.218 | 183.807 | 21,6% | 23,6% |
| Alquiler de vehículos | 70.223 | 82.558 | 83.177 | 0,7% | 18,4% | 49.803 | 57.033 | 58.099 | 1,9% | 16,7% | 120.027 | 139.591 | 141.276 | 1,2% | 17,7% |
| Aparcamientos | 76.444 | 62.624 | 83.700 | 33,7% | 9,5% | 42.827 | 43.526 | 50.857 | 16,8% | 18,7% | 119.272 | 106.151 | 134.557 | 26,8% | 12,8% |
| Servicios VIP | 36.543 | 34.314 | 54.450 | 58,7% | 49,0% | 22.396 | 25.919 | 33.825 | 30,5% | 51,0% | 58.939 | 60.233 | 88.275 | 46,6% | 49,8% |
| Suministros | 28.786 | 39.566 | 32.772 | -17,2% | 13,8% | 14.655 | 24.036 | 19.812 | -17,6% | 35,2% | 43.441 | 63.601 | 52.583 | -17,3% | 21,0% |
| Servicios inmobiliarios | 52.689 | 57.626 | 61.895 | 7,4% | 17,5% | 28.071 | 30.266 | 36.637 | 21,1% | 30,5% | 80.760 | 87.892 | 98.532 | 12,1% | 22,0% |
| Publicidad | 8.135 | 5.648 | 8.131 | 44,0% | -% | 3.918 | 4.460 | 6.258 | 40,3% | 59,7% | 12.053 | 10.108 | 14.389 | 42,4% | 19,4% |
| Explotaciones comerciales | 14.419 | 15.848 | 15.973 | 0,8% | 10,8% | 10.467 | 9.929 | 10.126 | 2,0% | -3,3% | 24.886 | 25.777 | 26.099 | 1,2% | 4,9% |
| TOTAL | 537.225 | 519.405 | 639.344 | 23,1% | 19,0% | 350.506 | 380.182 | 438.576 | 15,4% | 25,1% | 887.731 | 899.588 | 1.077.920 | 19,8% | 21,4% |

| Euros por pasajero | 1S 2019 | 1S 2022 | 1S 2023 | Diferencia 2023 / 2022 | Diferencia 2023 / 2019 | 3T 2019 | 3T 2022 | 3T 2023 | Diferencia 2023 / 2022 | Diferencia 2023 / 2019 | 9M 2019 | 9M 2022 | 9M 2023 | Diferencia 2023 / 2022 | Diferencia 2023 / 2019 |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|------------------------|------------------------|-------------|-------------|-------------|------------------------|------------------------|-------------|-------------|-------------|------------------------|------------------------|
| Tiendas libres de impuestos | 0,98 | 1,15 | 1,20 | 0,05 | 0,21 | 1,01 | 1,16 | 1,27 | 0,11 | 0,27 | 0,99 | 1,15 | 1,23 | 0,07 | 0,23 |
| Tiendas | 0,31 | 0,19 | 0,31 | 0,13 | - | 0,32 | 0,29 | 0,36 | 0,07 | 0,04 | 0,31 | 0,23 | 0,33 | 0,10 | 0,02 |
| Restauración | 0,66 | 0,78 | 0,80 | 0,03 | 0,14 | 0,74 | 0,88 | 0,92 | 0,04 | 0,17 | 0,69 | 0,82 | 0,85 | 0,03 | 0,15 |
| Alquiler de vehículos | 0,55 | 0,79 | 0,64 | -0,14 | 0,09 | 0,58 | 0,72 | 0,67 | -0,05 | 0,09 | 0,56 | 0,76 | 0,65 | -0,11 | 0,09 |
| Aparcamientos | 0,60 | 0,60 | 0,65 | 0,05 | 0,05 | 0,50 | 0,55 | 0,58 | 0,03 | 0,09 | 0,56 | 0,58 | 0,62 | 0,04 | 0,06 |
| Servicios VIP | 0,29 | 0,33 | 0,42 | 0,09 | 0,13 | 0,26 | 0,33 | 0,39 | 0,06 | 0,13 | 0,28 | 0,33 | 0,41 | 0,08 | 0,13 |
| Suministros | 0,23 | 0,38 | 0,25 | -0,12 | 0,03 | 0,17 | 0,30 | 0,23 | -0,08 | 0,06 | 0,20 | 0,35 | 0,24 | -0,10 | 0,04 |
| Servicios inmobiliarios | 0,41 | 0,55 | 0,48 | -0,07 | 0,07 | 0,33 | 0,38 | 0,42 | 0,04 | 0,09 | 0,38 | 0,48 | 0,45 | -0,02 | 0,08 |
| Publicidad | 0,06 | 0,05 | 0,06 | 0,01 | - | 0,05 | 0,06 | 0,07 | 0,02 | 0,03 | 0,06 | 0,05 | 0,07 | 0,01 | 0,01 |
| Explotaciones comerciales | 0,11 | 0,15 | 0,12 | -0,03 | 0,01 | 0,12 | 0,13 | 0,12 | -0,01 | -0,01 | 0,12 | 0,14 | 0,12 | -0,02 | - |
| TOTAL | 4,20 | 4,95 | 4,94 | -0,01 | 0,74 | 4,07 | 4,80 | 5,03 | 0,23 | 0,96 | 4,15 | 4,88 | 4,98 | 0,09 | 0,83 |

¹Aena S.M.E., S.A. (no incluye AIRM).

Ingresos por RMGA¹:

| Miles de euros | 1S 2019 | 1S 2022 | 1S 2023 | % Variación 2023 / 2022 | % Variación 2023 / 2019 | 3T 2019 | 3T 2022 | 3T 2023 | % Variación 2023 / 2022 | % Variación 2023 / 2019 | 9M 2019 | 9M 2022 | 9M 2023 | % Variación 2023 / 2022 | % Variación 2023 / 2019 |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------------------|----------------------------|---------------|--------------|---------------|----------------------------|----------------------------|----------------|---------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Tiendas libres de impuestos | 31.419 | 33.488 | 33.095 | -1,2% | 5,3% | 18.317 | -4.286 | -13.312 | 210,6% | -172,7% | 49.736 | 29.202 | 19.782 | -32,3% | -60,2% |
| Tiendas | 13.325 | 7.470 | 15.638 | 109,3% | 17,4% | 7.754 | 3.006 | 3.031 | 0,8% | -60,9% | 21.080 | 10.476 | 18.669 | 78,2% | -11,4% |
| Restauración | 12.512 | 29.348 | 35.782 | 21,9% | 186,0% | 11.658 | -314 | 3.772 | -1300,5% | -67,6% | 24.169 | 29.034 | 39.554 | 36,2% | 63,7% |
| Alquiler de vehículos | 29 | 8 | 5 | -33,6% | -81,4% | 13 | 7 | 0 | -94,0% | -96,4% | 41 | 16 | 6 | -62,6% | -85,9% |
| Servicios VIP | 31 | 20 | 12 | -36,4% | -60,0% | 46 | 4 | -6 | -249,8% | -112,8% | 78 | 24 | 7 | -72,3% | -91,6% |
| Servicios inmobiliarios | 167 | 365 | 1.244 | 241,0% | 643,0% | 190 | 46 | 126 | 175,3% | -33,7% | 357 | 410 | 1.370 | 233,7% | 283,2% |
| Publicidad | 7.974 | 5.915 | 3.977 | -32,8% | -50,1% | 886 | 1.300 | -200 | -115,4% | -122,6% | 8.859 | 7.215 | 3.777 | -47,7% | -57,4% |
| Explotaciones comerciales | 4.444 | 8.477 | 9.234 | 8,9% | 107,8% | 2.996 | 3.890 | 2.802 | -28,0% | -6,5% | 7.440 | 12.367 | 12.036 | -2,7% | 61,8% |
| TOTAL | 69.901 | 85.091 | 98.988 | 16,3% | 41,6% | 41.860 | 3.652 | -3.787 | -203,7% | -109,0% | 111.761 | 88.743 | 95.200 | 7,3% | -14,8% |

| Euros por pasajero | 1S 2019 | 1S 2022 | 1S 2023 | Diferencia 2023 / 2022 | Diferencia 2023 / 2019 | 3T 2019 | 3T 2022 | 3T 2023 | Diferencia 2023 / 2022 | Diferencia 2023 / 2019 | 9M 2019 | 9M 2022 | 9M 2023 | Diferencia 2023 / 2022 | Diferencia 2023 / 2019 |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------|---------------------------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|---------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Tiendas libres de impuestos | 0,25 | 0,32 | 0,26 | -0,06 | 0,01 | 0,21 | -0,05 | -0,15 | -0,10 | -0,37 | 0,23 | 0,16 | 0,09 | -0,07 | -0,14 |
| Tiendas | 0,10 | 0,07 | 0,12 | 0,05 | 0,02 | 0,09 | 0,04 | 0,03 | - | -0,06 | 0,10 | 0,06 | 0,09 | 0,03 | -0,01 |
| Restauración | 0,10 | 0,28 | 0,28 | - | 0,18 | 0,14 | - | 0,04 | 0,05 | -0,09 | 0,11 | 0,16 | 0,18 | 0,02 | 0,07 |
| Alquiler de vehículos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Servicios VIP | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Servicios inmobiliarios | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,01 | - | - |
| Publicidad | 0,06 | 0,06 | 0,03 | -0,03 | -0,03 | 0,01 | 0,02 | - | -0,02 | -0,01 | 0,04 | 0,04 | 0,02 | -0,02 | -0,02 |
| Explotaciones comerciales | 0,03 | 0,08 | 0,07 | -0,01 | 0,04 | 0,03 | 0,05 | 0,03 | -0,02 | - | 0,03 | 0,07 | 0,06 | -0,01 | 0,02 |
| TOTAL | 0,55 | 0,81 | 0,76 | -0,05 | 0,22 | 0,49 | 0,05 | -0,04 | -0,09 | -0,53 | 0,52 | 0,48 | 0,44 | -0,04 | -0,08 |

¹Aena S.M.E., S.A. (no incluye AIRM).

En cuanto a los resultados de las licitaciones comerciales, cabe señalar:

- Tiendas libres de impuestos:

El 27 de julio de 2023 el Consejo de Administración de Aena aprobó la adjudicación de la gestión de las tiendas libres de impuestos por un período de 12 años a las siguientes ofertas:

- Andalucía-Mediterráneo: Dufry.
- Canarias: Canariensis.
- Baleares: Dufry.
- Aeropuertos del Norte (Galicia, Asturias, Cantabria y País Vasco): Lagardère.
- Cataluña: Dufry
- Madrid: Dufry

Estos lotes agrupan 27 aeropuertos. En total, las ofertas presentadas mejoran las rentas de 2023 un 16,3% (RMGA ofrecida para el año 2024 frente a la RMGA de 2023).

El contrato suscrito con Dufry, que vence en octubre de 2023, reconoce una RMGA contractual de 320 millones de euros, equivalente a una RMGA de 384 millones de euros para 12 meses.

- Restauración:

El 27 de febrero de 2023 el Consejo de Administración de Aena aprobó la adjudicación del concurso para la renovación de la oferta de restauración del Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas. La nueva oferta ocupa cerca de 20.000 m² distribuidos en 55 locales en las terminales T123, T4 y T4S, que empezaron a operar en el mes de mayo.

Aena ha conseguido con este concurso una importante variedad de operadores de restauración y la presencia de marcas nacionales e internacionales de reconocido prestigio, que aportan una garantía adicional de calidad, variedad de productos, tipo de cocina y servicio.

Los resultados del concurso muestran un incremento del 41% en la RMGA de adjudicación de 2024 sobre la RMGA de 2019 y el porcentaje de renta variable medio ha aumentado desde el 31,2% en 2019 al 32,2% en 2023.

Desde noviembre de 2021 se han publicado 111 licitaciones que incluyen 174 locales y la instalación de máquinas vending de bebidas y alimentos. Las RMGA de adjudicación de estas licitaciones suponen en conjunto una recuperación respecto a las de 2019 del 124% en 2023 y del 135% en 2024.

Desde enero de 2023 se han publicado 36 licitaciones que incluyen 42 locales. Las RMGA de adjudicación de estas licitaciones suponen en conjunto una recuperación respecto de las de 2019 del 118% en 2023 y del 135% en 2024.

- Tiendas:

Desde noviembre de 2021 se han publicado 210 licitaciones que incluyen 284 locales. Las RMGA de adjudicación suponen en conjunto una recuperación respecto a las de 2019 del 111% en 2023 y del 124% en 2024.

Desde enero de 2023 se han publicado 46 licitaciones que incluyen 52 locales. Las RMGA de adjudicación de estas licitaciones suponen en conjunto una recuperación del 192% de las de 2019 en 2023 y del 154% en 2024. Es especialmente reseñable la adjudicación de nuevos conceptos de tiendas en el Aeropuerto de Palma de Mallorca que incluyen ocio familiar y delicatessen con barra de degustación.

3.2 Segmento Servicios inmobiliarios

Principales magnitudes

| Miles de euros | 9M 2023 | 9M 2022 ¹ | Variación interanual | % Variación interanual |
|--|----------------|----------------------|----------------------|------------------------|
| Ingresos ordinarios | 76.012 | 64.653 | 11.359 | 17,6% |
| Otros ingresos de explotación | 1.851 | 1.150 | 701 | 61,0% |
| Total Ingresos | 77.863 | 65.803 | 12.060 | 18,3% |
| Total gastos (incluye amortización) | -39.935 | -36.827 | 3.108 | 8,4% |
| EBITDA | 50.695 | 41.365 | 9.330 | 22,6% |

¹Cifras modificadas

La actividad del segmento de servicios inmobiliarios corresponde a la prestación de servicios de arrendamiento o cesión de uso de terrenos (urbanizados y sin urbanizar), edificios de oficinas, almacenes, hangares y naves de carga, a compañías aéreas, operadores de carga aérea, agentes de handling y a otros proveedores de servicios aeroportuarios destinados al apoyo de la actividad y al desarrollo de servicios complementarios, tales como las 24 estaciones de servicio (15 en el lado tierra y 9 en el lado aire) en 12 aeropuertos o las terminales para aviación ejecutiva en 5 de los aeropuertos más importantes de la red.

Respecto a los ingresos del período, cabe destacar que han superado las cifras del período de nueve meses de 2019 y los niveles de actividad mantienen grados de ocupación razonablemente altos, ligeramente inferiores a los registrados en 2019.

El comportamiento de la actividad de carga aérea ha continuado siendo excelente. Los ingresos han crecido un 50,1% respecto al período de 2019. El volumen de mercancías ha alcanzado 776.328 toneladas en la red de aeropuertos en España, lo que supone un incremento interanual 5,6% y una recuperación del 101,5% respecto al volumen prepandemia.

3.3 Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia

La información operativa y financiera de AIRM se incluye dentro de la actividad aeronáutica, comercial y de servicios inmobiliarios de la red de aeropuertos en España.

En el período de nueve meses de 2023, este aeropuerto ha registrado 729.985 pasajeros y 5.431 movimientos de aeronaves, lo que representa una recuperación del 80,7% y del 84,3% respectivamente de las cifras prepandemia.

Según se explicaba en la nota 3.2 de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2023, el Grupo llevó a cabo un análisis de sus activos a 30 de junio de 2023. Como resultado del análisis realizado no se observaron indicadores de deterioro que afectaran a AIRM. A 30 de junio de 2022 se reconoció una reversión por importe de 23,5 millones de euros que se registró en la partida "Deterioro del valor de los activos intangibles, inmovilizado material e inversiones Inmobiliarias" de la cuenta de resultados.

3.4 Segmento Internacional

Principales magnitudes

| Miles de euros | 9M 2023 | 9M 2022 ¹ | Variación interanual | % Variación interanual |
|--|-----------------|----------------------|----------------------|------------------------|
| Ingresos ordinarios | 442.334 | 342.567 | 99.767 | 29,1% |
| Otros ingresos de explotación | 35 | 83 | -48 | -57,8% |
| Total Ingresos | 442.369 | 342.650 | 99.719 | 29,1% |
| Total gastos (incluye amortización) | -351.600 | -256.138 | 95.462 | 37,3% |
| EBITDA | 149.485 | 140.914 | 8.571 | 6,1% |

¹Cifras no modificadas

El segmento internacional incluye la consolidación de las filiales Aeropuerto London Luton, Aeroportos do Nordeste do Brasil (ANB) y Bloco de Onze Aeroportos de Brasil (BOAB), así como los servicios de asesoramiento a aeropuertos internacionales.

- La consolidación del Aeropuerto London Luton ha supuesto una contribución de 260,3 millones de euros en ingresos y de 111,5 millones de euros en EBITDA.
- La consolidación de ANB ha supuesto una contribución de 167,9 millones de euros en ingresos y 35,7 millones de euros en EBITDA.
- La consolidación de BOAB ha supuesto una contribución de 2,3 millones de euros en ingresos y de -5,8 millones de euros en EBITDA.

En el mes de octubre, Aena se ha hecho cargo de las operaciones en tres aeropuertos (Congonhas, Campo Grande y Uberlandia).

Según se explicaba en la nota 3.2 de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2023, el Grupo llevó a cabo valoraciones de sus activos a 30 de junio de 2023. El análisis realizado resultó en una reversión del deterioro correspondiente a la corrección valorativa de ANB por importe de 6,6 millones de euros. Este importe se incluye en la partida "Deterioro del valor de los activos intangibles, inmovilizado material e inversiones inmobiliarias" de la cuenta de resultados. A 30 de junio de 2022 se reconoció una reversión por importe de 23,5 millones de euros.

Aeropuerto London Luton

| Miles de euros | 9M 2023 | 9M 2022 | Variación interanual | % Variación interanual |
|--|-----------------|-----------------|----------------------|------------------------|
| Ingresos aeronáuticos | 122.797 | 92.487 | 30.310 | 32,8% |
| Ingresos comerciales | 137.455 | 109.301 | 28.154 | 25,8% |
| Total Ingresos | 260.252 | 201.788 | 58.464 | 29,0% |
| Gastos de personal | -44.892 | -36.189 | 8.703 | 24,0% |
| Otros gastos de explotación | -101.875 | -79.677 | 22.198 | 27,9% |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | -1.985 | -767 | 1.218 | 158,8% |
| Amortizaciones del inmovilizado | -44.814 | -47.179 | -2.365 | -5,0% |
| Total gastos | -193.566 | -163.812 | 29.754 | 18,2% |
| EBITDA | 111.500 | 85.155 | 26.345 | 30,9% |
| Resultado de explotación | 66.686 | 37.976 | 28.710 | 75,6% |

Tipo de cambio Euro/Libra: 0,8707 en 9M 2023 y 0,8472 en 9M 2022.

En moneda local, los ingresos del aeropuerto London Luton (226,6 millones de GBP) han aumentado un 32,6% interanual (+55,7 millones de GBP).

- Los ingresos aeronáuticos (106,9 millones de GBP) han aumentado un 36,5% interanual, debido a la recuperación del tráfico y al aumento de actividad en la aviación general, así como por el incremento de las tarifas aeronáuticas.
- Los ingresos comerciales (119,7 millones de GBP) han crecido un 29,3% interanual.

Las principales líneas de negocio, retail y aparcamientos (que representan en torno a un 70% de los ingresos comerciales) han registrado crecimientos muy elevados capturando prácticamente el incremento interanual del tráfico (+26,8%).

Los ingresos de retail (48,9 millones de GBP) han crecido un 27,5% interanual y los ingresos por aparcamientos (38,3 millones de GBP) un 23,7%. Los ingresos de retail han aumentado impulsados por el buen desempeño del duty free y la restauración. Por su parte, las rentas inmobiliarias (21,6 millones de GBP) han crecido un 40,5% interanual.

Los gastos operativos (gastos de personal y otros gastos de explotación) han alcanzado 127,8 millones de GBP y han aumentado un 30,2% interanual (+29,6 millones de GBP) debido principalmente al aumento de la actividad, a la presión inflacionista, así como al incremento del canon de la concesión (42,5 millones de GBP al 30 de septiembre de 2023 frente a 34,8 millones de GBP al 30 de septiembre de 2022).

El EBITDA ha aumentado un 34,6% (+24,9 millones de GBP) y ha alcanzado 97,1 millones de GBP. Excluyendo el importe del canon de la concesión, el EBITDA ha ascendido a 139,6 millones de GBP y ha aumentado un 30,6% interanual (+32,7 millones de GBP).

ANB

| Miles de euros | 9M 2023 | 9M 2022 | Variación interanual | % Variación interanual |
|--|-----------------|----------------|----------------------|------------------------|
| Ingresos aeronáuticos | 43.835 | 37.761 | 6.074 | 16,1% |
| Ingresos comerciales | 19.289 | 17.753 | 1.536 | 8,7% |
| Otros ingresos | 104.814 | 74.844 | 29.970 | 40,0% |
| Total Ingresos | 167.938 | 130.358 | 37.580 | 28,8% |
| Gastos de personal | -9.615 | -8.577 | 1.038 | 12,1% |
| Otros gastos de explotación | -129.946 | -95.912 | 34.034 | 35,5% |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | 684 | -43 | -727 | -1690,7% |
| Amortizaciones del inmovilizado | -13.818 | -7.161 | 6.657 | 93,0% |
| Deterioros de inmovilizado | 6.636 | 23.509 | -16.873 | -71,8% |
| Bajas de inmovilizado | -4 | -2 | 2 | 100,0% |
| Total gastos | -146.063 | -88.186 | 57.877 | 65,6% |
| EBITDA | 35.693 | 49.333 | -13.640 | -27,6% |
| Resultado de explotación | 21.875 | 42.172 | -20.297 | -48,1% |

Tipo de cambio Euro/Real brasileño: 5,425 en 9M 2023 y 5,463 en 9M 2022.

En moneda local, los ingresos de ANB han aumentado un 27,9% interanual (+198,8 millones de BRL) hasta 911,0 millones de BRL.

- Los ingresos aeronáuticos han crecido un 15,3% interanual, hasta 237,8 millones de BRL, influidos positivamente por el aumento del tráfico y de las tarifas aeronáuticas debido a la elevada inflación, así como por la compensación parcial, vía tarifas, del reequilibrio de la concesión para paliar los efectos de la COVID-19 sufridos en el periodo 2020 a 2022.
- Los ingresos comerciales han aumentado un 7,9% interanual, hasta 104,6 millones de BRL.
- Los ingresos por servicios de construcción (IFRIC 12) han alcanzado 568,6 millones de BRL (+39,1% interanual) como consecuencia del desarrollo de los proyectos de ampliación de la Fase I-B del contrato de concesión y de otras actuaciones de mejora en los aeropuertos.

Los gastos operativos (gastos de personal y otros gastos de explotación) han aumentado un 32,6% (+186,2 millones de BRL) hasta 757,0 millones de BRL. Excluyendo el impacto de los gastos por servicios de construcción (con efecto neutro en el EBITDA), los gastos operativos han sido 188,5 millones de BRL y han aumentado un 16,4% (+26,5 millones de BRL) debido principalmente al incremento de la actividad, al efecto de la inflación sobre los costes, así como a la ampliación del alcance y de los niveles de servicio en diversos contratos para adecuarlos a los volúmenes de tráfico y aumentar la calidad del servicio prestado a los usuarios.

El EBITDA ha disminuido un 28,2% (-75,9 millones de BRL) y ha alcanzado 193,6 millones de BRL. Excluyendo la reversión de deterioro (36,0 millones de BRL al 30 de septiembre de 2023 y 127,5 millones de BRL al 30 de septiembre de 2022) el EBITDA ha aumentado un 11,0% (+15,6 millones de BRL), alcanzando 157,6 millones de BRL.

BOAB

| Miles de euros | 9M 2023 |
|---------------------------------|---------------|
| Otros ingresos | 2.298 |
| Total Ingresos | 2.298 |
| Gastos de personal | -2.275 |
| Otros gastos de explotación | -5.773 |
| Amortizaciones del inmovilizado | -84 |
| Total gastos | -8.132 |
| EBITDA | -5.750 |
| Resultado de explotación | -5.834 |

Tipo de cambio Euro/Real brasileño: 5,425 en 9M 2023 y 5,463 en 9M 2022.

Aena, a través de su filial Aena Desarrollo Internacional S.M.E., S.A., resultó adjudicataria de la concesión de la explotación y mantenimiento de 11 aeropuertos en Brasil, ubicados en cuatro estados (São Paulo, Mato Grosso del Sur, Minas Gerais y Pará) en la subasta celebrada el 18 de agosto de 2022.

El 28 de marzo de 2023 se suscribió el contrato de concesión por un periodo de 30 años, con la posibilidad de una prórroga de 5 años. El 5 de junio de 2023 el contrato de concesión adquirió la plena eficacia, comenzando el plazo de la concesión a partir de dicha fecha.

Según se indica en el apartado 10. Hechos posteriores al cierre, en el mes de octubre, Aena se ha hecho cargo de las operaciones en tres aeropuertos (Congonhas, Campo Grande y Uberlandia) una vez que el regulador ha aprobado los "Planes de transición operacional" y tras un período de gestión conjunta con el operador brasileño. La gestión del resto de aeropuertos se iniciará de forma gradual a lo largo del mes de noviembre. El cronograma de inicio de las operaciones es el siguiente:

| Aeropuerto | Fecha |
|-----------------------|------------|
| Uberlândia | 10/10/2023 |
| Campo Grande | 13/10/2023 |
| Congonhas – São Paulo | 17/10/2023 |
| Ponta Porã | 7/11/2023 |
| Corumbá | 10/11/2023 |
| Uberaba | 13/11/2023 |
| Montes Claros | 16/11/2023 |
| Marabá | 21/11/2023 |
| Carajás | 24/11/2023 |
| Santarém | 27/11/2023 |
| Altamira | 30/11/2023 |

En moneda local, la Sociedad ha registrado ingresos por importe de 12,5 millones de BRL correspondientes íntegramente a servicios de construcción (IFRIC 12) como consecuencia de los proyectos de ingeniería para el desarrollo de la Fase I-B del contrato de concesión y de otras actuaciones de mejora en los aeropuertos.

Asimismo, BOAB ha registrado gastos de explotación (gastos de personal y otros gastos de explotación) por importe de 43,7 millones de BRL, que incluyen gastos por servicios de construcción de 12,5 millones de BRL (con efecto neutro en el EBITDA).

La información sobre los importes desembolsados y la posición financiera de la compañía al 30 de septiembre de 2023 se describen en el apartado 6.2 (Evolución de deuda financiera neta).

Empresas asociadas y con control conjunto

A continuación, se muestra el desglose de la aportación al resultado del ejercicio:

| Miles de euros | 9M 2023 | 9M 2022 | Variación interanual | Unidades monetarias por euro | 9M 2023 | 9M 2022 | % Variación interanual |
|---|---------------|---------------|----------------------|------------------------------|---------|---------|------------------------|
| AMP (México) | 25.711 | 20.861 | 4.850 | MXN | 19,3 | 21,6 | -10,5 % |
| SACSA (Colombia) | 737 | -508 | 1.245 | COP | 4.770,7 | 4.512,3 | 5,7 % |
| AEROCALI (Colombia) | 3.700 | 4.958 | -1.258 | COP | 4.770,7 | 4.512,3 | 5,7 % |
| Total participación en el resultado de asociadas | 30.148 | 25.311 | 4.837 | | | | |

Según se explicaba en la nota 3.2 de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2023, no se pusieron de manifiesto indicadores de deterioro para SACSA, AEROCALI y AMP al 30 de junio de 2023. En las valoraciones realizadas a 30 de junio de 2022, se puso de manifiesto un deterioro por importe de 1,3 millones de euros en SACSA que se refleja en la aportación de esta sociedad al resultado del Grupo en dicho periodo.

4. Cuenta de resultados

| Miles de euros | 9M 2023 | 9M 2022 ¹ | Variación interanual | % Variación interanual |
|--|-------------------|----------------------|----------------------|------------------------|
| Ingresos ordinarios | 3.739.934 | 3.112.857 | 627.077 | 20,1 % |
| Otros ingresos de explotación | 39.152 | 39.840 | -688 | -1,7 % |
| Total ingresos | 3.779.086 | 3.152.697 | 626.389 | 19,9 % |
| Aprovisionamientos | -120.313 | -121.367 | -1.054 | -0,9 % |
| Gastos de personal | -416.545 | -367.839 | 48.706 | 13,2 % |
| Otros gastos de explotación | -1.109.641 | -1.077.258 | 32.383 | 3,0 % |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | -18.544 | -8.454 | 10.090 | 119,4 % |
| Bajas de activos financieros | -11.354 | -16.897 | -5.543 | -32,8 % |
| Amortización del inmovilizado | -603.859 | -593.385 | 10.474 | 1,8 % |
| Resultado por enajenaciones de inmovilizado | -1.980 | -8.930 | -6.950 | -77,8 % |
| Deterioro del valor de los activos intangibles, inmov. material e inver. inmobiliarias | 6.258 | 27.426 | -21.168 | -77,2 % |
| Otras ganancias / (pérdidas) – netas | 6.599 | -57.180 | -63.779 | -111,5 % |
| Total gastos | -2.269.379 | -2.223.884 | 45.495 | 2,0 % |
| EBITDA | 2.113.566 | 1.522.198 | 591.368 | 38,8 % |
| Resultado de explotación | 1.509.707 | 928.813 | 580.894 | 62,5 % |
| Ingresos financieros | 73.221 | 9.396 | 63.825 | 679,3 % |
| Gastos financieros | -151.331 | -76.528 | 74.803 | 97,7 % |
| Otros ingresos/(gastos) financieros - netos | 47.933 | -23.773 | -71.706 | -301,6 % |
| Ingresos / (Gastos) financieros – netos | -30.177 | -90.905 | -60.728 | -66,8% |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación | 30.148 | 25.311 | 4.837 | 19,1 % |
| Resultado antes de impuestos | 1.509.678 | 863.219 | 646.459 | 74,9 % |
| Impuesto sobre las ganancias | -353.496 | -193.448 | 160.048 | 82,7 % |
| Resultado del periodo consolidado | 1.156.182 | 669.771 | 486.411 | 72,6 % |
| Resultado del periodo atribuible a participaciones no dominantes | 17.077 | 5.062 | 12.015 | 237,4 % |
| Resultado del periodo atribuible a los accionistas de la dominante | 1.139.105 | 664.709 | 474.396 | 71,4 % |

¹Cifras modificadas

El efecto de las correcciones realizadas en las partidas de la cuenta de resultados afectadas por la modificación indicada en el apartado 3.1.2 (Actividad comercial) es el siguiente:

| Miles de euros | 9M 2022 | Ajuste | 9M 2022 Modificado |
|---|----------------|----------------|--------------------|
| Ingresos ordinarios | 2.875.217 | 237.640 | 3.112.857 |
| Bajas de activos financieros | | -16.897 | -16.897 |
| EBITDA | 1.301.455 | 220.743 | 1.522.198 |
| Resultado de explotación | 708.070 | 220.743 | 928.813 |
| Resultado antes de impuestos | 642.476 | 220.743 | 863.219 |
| Impuesto sobre las ganancias | -138.262 | -55.186 | -193.448 |
| Resultado del período consolidado | 504.214 | 165.557 | 669.771 |
| Resultado del período atribuible a los accionistas de la dominante | 499.152 | 165.557 | 664.709 |

Principales variaciones

Los ingresos totales reflejan un incremento de 626,4 millones de euros (+19,9%) respecto a la cifra modificada de ingresos consolidados del período de nueve meses de 2022. La evolución de los distintos segmentos del negocio del Grupo se detalla en el capítulo 3 (Áreas de negocio).

Los gastos operativos (aprovisionamientos, gastos de personal y otros gastos de explotación) han ascendido a 1.646,5 millones de euros y han registrado un aumento interanual de 80,0 millones de euros (+5,1%).

Esta variación interanual refleja, entre otros, el efecto de la mayor actividad y de la operativa de las terminales y espacios aeroportuarios abiertos.

- Gastos de personal: reflejan un crecimiento de 48,7 millones de euros (+13,2%).

En la red de aeropuertos en España han aumentado 36,5 millones de euros y +11,3%. Este incremento es consecuencia principalmente de la revisión salarial del año 2023 (3,5%) y del aumento de la plantilla que se produjo a lo largo de 2022. Asimismo, la variación está afectada por conceptos de la revisión salarial de 2022 que, al aprobarse en el último trimestre, no se reflejaron al 30 de septiembre de 2022.

En el Aeropuerto London Luton, el incremento de 8,7 millones de euros se debe principalmente a las nuevas incorporaciones como consecuencia de la recuperación de la actividad y al aumento de los salarios.

- Otros gastos de explotación: han aumentado 32,4 millones de euros (+3,0%).

En los aeropuertos de la red en España han disminuido 29,8 millones de euros (-3,3%). Según se muestra en la tabla de la página 26, el gasto de energía eléctrica se ha reducido en 113,5 millones de euros (-51,5% interanual).

Excluyendo el impacto de la disminución del gasto de energía eléctrica, el aumento interanual ha sido de 83,8 millones de euros (+12,3%). Respecto al período de nueve meses de 2019, otros gastos de explotación se han incrementado en 84,9 millones de euros (+12,5%).

Los conceptos de gasto que reflejan un mayor aumento interanual son: gastos por la gestión de salas (+34,0%), servicios profesionales (+32,4%), seguridad (+20,6%), servicio a personas con movilidad reducida PMR (+17,1%), gastos de gestión de aparcamientos (+11,9%) y limpieza (+15,2%).

En el Aeropuerto London Luton, otros gastos de explotación se han incrementado en 22,2 millones de euros debido principalmente al aumento de la actividad que ha crecido un 26,8% interanual, así como al incremento del canon de la concesión y al aumento del gasto de la energía.

En ANB, otros gastos de explotación han aumentado 34,0 millones de euros, reflejando principalmente el incremento en 30,0 millones de euros de los gastos por servicios de construcción (IFRIC 12) como consecuencia del desarrollo de los proyectos de ampliación de la Fase I-B del contrato de concesión y de otras actuaciones de mejora en los aeropuertos. Este importe tiene un efecto neutro en el EBITDA.

A 30 de septiembre de 2023, BOAB ha registrado otros gastos de explotación por importe de 5,8 millones de euros que incluyen 2,3 millones de euros por servicios de construcción (IFRIC 12).

A continuación, se muestra la evolución de Otros gastos de explotación en la red en España:

| M€ | 1S | | | Variación 2023/2022 | | Variación 2023/2019 | | 3T | | | Variación 2023/2022 | | Variación 2023/2019 | |
|---|--------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|---------------|------------------------|--------------|
| | 2019 | 2022 | 2023 | € | % | € | % | 2019 | 2022 | 2023 | € | % | € | % |
| Tributos | 148,8 | 155,7 | 156,4 | 0,7 | 0,5% | 7,6 | 5,1% | 0,9 | 0,6 | 0,5 | -0,1 | -22,2% | -0,4 | -48,1% |
| Energía eléctrica | 39,4 | 125,1 | 61,4 | -63,7 | -50,9% | 22,0 | 55,8% | 25,7 | 95,3 | 45,5 | -49,8 | -52,3% | 19,8 | 76,9% |
| Mantenimientos | 99,2 | 96,2 | 103,4 | 7,2 | 7,5% | 4,2 | 4,2% | 49,0 | 49,4 | 51,2 | 1,8 | 3,7% | 2,2 | 4,5% |
| Seguridad | 90,2 | 85,6 | 105,7 | 20,1 | 23,5% | 15,5 | 17,2% | 50,0 | 51,2 | 59,2 | 8,0 | 15,6% | 9,2 | 18,4% |
| Limpieza y carros portaequipaje | 34,4 | 32,8 | 41,9 | 9,1 | 27,7% | 7,5 | 21,8% | 23,4 | 24,4 | 24,0 | -0,4 | -1,5% | 0,6 | 2,7% |
| Servicios PMR | 27,5 | 26,8 | 31,6 | 4,8 | 17,8% | 4,1 | 14,8% | 18,2 | 17,8 | 20,7 | 2,9 | 16,0% | 2,5 | 13,5% |
| Servicios profesionales | 26,8 | 20,8 | 28,9 | 8,0 | 38,5% | 2,1 | 7,7% | 11,1 | 11,0 | 13,3 | 2,3 | 20,8% | 2,2 | 19,7% |
| Gestión de salas VIP | 11,7 | 11,7 | 16,2 | 4,4 | 37,7% | 4,5 | 38,4% | 6,9 | 7,7 | 9,9 | 2,2 | 28,3% | 3,0 | 43,1% |
| Gestión de aparcamientos | 9,0 | 10,0 | 11,3 | 1,4 | 13,8% | 2,4 | 26,4% | 4,6 | 5,2 | 5,7 | 0,4 | 8,4% | 1,1 | 23,7% |
| Resto | 46,2 | 50,6 | 59,6 | 8,9 | 17,6% | 13,4 | 29,0% | 23,2 | 24,6 | 26,6 | 2,1 | 8,4% | 3,4 | 14,7% |
| Red en España | 533,0 | 615,3 | 616,2 | 0,9 | 0,1% | 83,2 | 15,6% | 213,0 | 287,2 | 256,5 | -30,7 | -10,7% | 43,5 | 20,4% |
| Red en España (excluyendo energía eléctrica) | 493,6 | 490,2 | 554,8 | 64,6 | 13,2% | 61,2 | 12,4% | 187,3 | 191,9 | 211,0 | 19,1 | 10,0% | 23,7 | 12,7% |

| M€ | 9M | | | Variación 2023/2022 | | Variación 2023/2019 | |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | 2019 | 2022 | 2023 | € | % | € | % |
| Tributos | 149,7 | 156,3 | 156,9 | 0,6 | 0,4% | 7,2 | 4,8% |
| Energía eléctrica | 65,1 | 220,4 | 106,8 | -113,5 | -51,5% | 41,7 | 64,1% |
| Mantenimientos | 148,2 | 145,6 | 154,6 | 9,0 | 6,2% | 6,4 | 4,3% |
| Seguridad | 140,2 | 136,8 | 164,9 | 28,1 | 20,6% | 24,7 | 17,6% |
| Limpieza y carros portaequipaje | 57,8 | 57,2 | 65,9 | 8,7 | 15,2% | 8,1 | 14,1% |
| Servicios PMR | 45,7 | 44,6 | 52,2 | 7,6 | 17,1% | 6,5 | 14,3% |
| Servicios profesionales | 37,9 | 31,8 | 42,1 | 10,3 | 32,4% | 4,3 | 11,2% |
| Gestión de salas VIP | 18,6 | 19,4 | 26,0 | 6,6 | 34,0% | 7,5 | 40,2% |
| Gestión de aparcamientos | 13,5 | 15,2 | 17,0 | 1,8 | 11,9% | 3,5 | 25,5% |
| Resto | 69,4 | 75,2 | 86,2 | 11,0 | 14,6% | 16,8 | 24,2% |
| Red en España | 746,0 | 902,5 | 872,7 | -29,8 | -3,3% | 126,7 | 17,0% |
| Red en España (excluyendo energía eléctrica) | 680,9 | 682,1 | 765,9 | 83,8 | 12,3% | 84,9 | 12,5% |

Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales recoge la dotación de las insolvencias.

El epígrafe Bajas de activos financieros refleja el importe correspondiente a las reducciones de rentas comerciales del período (ver apartado 3.1.2 Actividad comercial).

En Deterioro del valor de los activos intangibles, inmovilizado material e inversiones inmobiliarias se recoge el resultado de las valoraciones que el Grupo realizó de sus activos al 30 de junio de 2023. Incluye la reversión de deterioro correspondiente a ANB por importe de 6,6 millones de euros y una dotación por importe de 378 miles de euros derivada de la corrección valorativa de los activos del segmento inmobiliario. El importe de la reversión del período de 2022 refleja 23,5 millones euros correspondientes a ANB, 3,8 millones de euros a AIRM y 75 miles de euros a los activos inmobiliarios.

Otras ganancias / (pérdidas)–netas refleja una disminución del gasto de 63,8 millones de euros debido principalmente a que los gastos incurridos por Aena como consecuencia de las medidas de seguridad e higiene adoptadas en respuesta a la COVID-19, se han reducido a 50,3 miles de euros frente a 59,8 millones de euros en el período de nueve meses de 2022.

El resultado financiero refleja una disminución del gasto neto de 60,7 millones de euros, debido a las siguientes variaciones:

- Aumento de Ingresos financieros (63,8 millones de euros), derivado de la remuneración de los depósitos y del saldo en cuentas corrientes de las sociedades del Grupo (principalmente de Aena y BOAB).
- Aumento de Gastos financieros (74,8 millones de euros), derivado principalmente del efecto en Aena de la subida de los tipos de interés asociados a la deuda variable (+65,2 millones de euros) y al coste de una línea de crédito dispuesta y reembolsada en el primer semestre de 2023 (+8,3 millones de euros).
- Aumento de Otros ingresos/(gastos) financieros-netos (71,7 millones de euros) por la variación interanual (+46,7 millones de euros) que ha generado la diferencia entre la valoración al 31 de diciembre de 2022 y la liquidación final de los derivados contratados para cubrir el riesgo de variaciones del tipo de cambio BRL/EUR en los desembolsos de los compromisos de la concesión en Brasil que ha supuesto un ingreso de 23,2 millones de euros y en el mismo período de 2022 generó un gasto de 23,6 millones de euros. Asimismo, refleja la variación de las diferencias de cambio derivadas principalmente de los préstamos intragrupo concedidos por Aena Desarrollo Internacional S.M.E., S.A. (ADI) al Aeropuerto London Luton y a BOAB (+16,6 millones de euros), así como el resultado registrado por ADI por la venta de la participación en la sociedad European Satellite Services Provider SAS (ESSP SAS) (8,6 millones de euros).

El EBITDA consolidado ha ascendido a 2.113,6 millones de euros y ha aumentado un 38,8% interanual (+591,4 millones de euros). El margen de EBITDA se ha situado en el 55,9% (48,3% al 30 de septiembre de 2022).

El Resultado de entidades valoradas por el método de la participación refleja las aportaciones a los resultados del período de las participaciones no mayoritarias, según se detalla en el apartado 3.4 (Segmento internacional).

En cuanto al Impuesto sobre las ganancias, se ha registrado un gasto por importe de 353,5 millones de euros como consecuencia del resultado del período.

El ejercicio se ha cerrado con un beneficio neto de 1.139,1 millones de euros, reflejado en el Resultado atribuible a los accionistas de la dominante.

5. Inversiones

El importe total de la inversión pagada en el período de nueve meses de 2023 (inmovilizado material, activos intangibles e inversiones inmobiliarias) ha ascendido a 1.203,3 millones de euros.

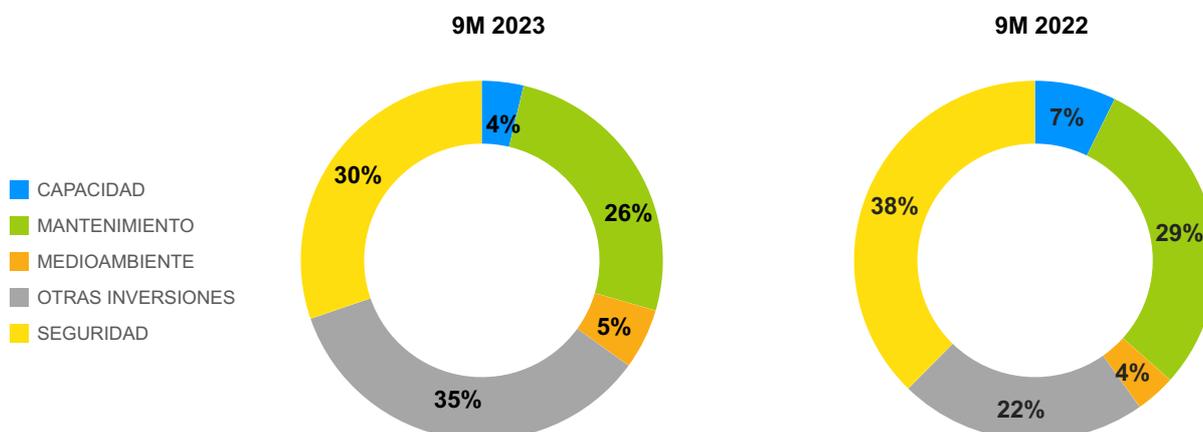
Este importe incluye 615,8 millones de euros que recoge los pagos obligatorios de la concesión de 11 aeropuertos en Brasil desembolsados en el primer semestre de 2023 (3.354 millones de BRL equivalentes a 611,9 millones de euros al tipo de cambio medio del primer semestre).

5.1 Red de aeropuertos en España

La inversión pagada ha ascendido 429,6 millones de euros (449,0 millones de euros en el período de nueve meses de 2022).

La inversión ejecutada se ha situado en 320,5 millones de euros. En el año 2023 está previsto ejecutar un volumen de inversión de 637,3 millones de euros.

Por ámbitos de actuación, la distribución de la inversión pagada es la siguiente:



5.2. Participaciones internacionales

Aeropuerto London Luton

La inversión pagada durante el período de nueve meses de 2023 ha ascendido a 29,4 millones de euros.

El 27 marzo de 2023 se inauguró el tren autónomo (DART) que conecta la estación de Luton Airport Parkway con la terminal de pasajeros en tan solo 4 minutos. Las obras de conexión del edificio terminal con la estación de tren Luton Airport Parkway han sido financiadas y ejecutadas por el Ayuntamiento de Luton.

Asimismo, inició su operativa “Luton Airport Express”, el servicio de tren que conecta el aeropuerto y la estación londinense de St. Pancras en 32 minutos. Esta conexión constituye una mejora relevante en la conectividad del aeropuerto y en la experiencia del pasajero.

ANB

La inversión pagada durante el período de nueve meses de 2023 ha ascendido a 128,5 millones de euros.

Las actuaciones del período se han centrado en las obras de ampliación correspondientes a la Fase 1-B del contrato de concesión, las cuales incluyen actuaciones de expansión y renovación tanto en los terminales como en el lado aire de todos los aeropuertos. Dichas actuaciones se consideran sustancialmente finalizadas para todos los aeropuertos excepto en el aeropuerto de Recife, para el cual el regulador ANAC amplió el plazo de ejecución de las obras del lado tierra hasta diciembre 2023.

BOAB

La inversión pagada durante el período de nueve meses de 2023 ha ascendido a 615,8 millones de euros que recoge los pagos obligatorios de la concesión de 11 aeropuertos en Brasil desembolsados en el primer semestre de 2023 (3.354 millones de BRL equivalentes a 611,9 millones de euros al tipo de cambio medio del primer semestre). Corresponden al pago del canon concesional y a otros pagos obligatorios para el inicio de la concesión realizados en el primer semestre.

El resto de la inversión pagada en el período corresponde a proyectos de ingeniería para el desarrollo de la Fase I-B del contrato de concesión y otras actuaciones de mejora en los aeropuertos, así como a inversiones en equipos y sistemas informáticos.

6. Estado de situación financiera

| Miles de euros | 9M 2023 | 2022 | Variación | % Variación |
|--|-------------------|-------------------|------------------|--------------|
| ACTIVOS | | | | |
| Activos no corrientes | 14.120.918 | 13.564.105 | 556.813 | 4,1% |
| Activos corrientes | 2.919.080 | 2.285.093 | 633.987 | 27,7% |
| Total activos | 17.039.998 | 15.849.198 | 1.190.800 | 7,5 % |
| PATRIMONIO NETO Y PASIVOS | | | | |
| PATRIMONIO NETO | 7.110.574 | 6.642.475 | 468.099 | 7,0% |
| Pasivos no corrientes | 7.750.909 | 7.660.656 | 90.253 | 1,2% |
| Pasivos corrientes | 2.178.515 | 1.546.067 | 632.448 | 40,9% |
| Total patrimonio neto y pasivos | 17.039.998 | 15.849.198 | 1.190.800 | 7,5 % |

6.1 Principales variaciones

El Activo no corriente ha aumentado en 556,8 millones de euros debido principalmente al efecto de las siguientes variaciones:

- Aumento del “Activo Intangible” en 762,3 millones de euros como consecuencia principalmente de las inversiones realizadas por el Grupo en las concesiones brasileñas:
 - La formalización del nuevo acuerdo concesional de los 11 aeropuertos de Brasil, ha supuesto el reconocimiento de un activo intangible por importe de 3.350 millones de BRL (631,4 millones de euros al tipo de cambio a 30 de septiembre de 2023 (5,3065 BRL/EUR)).
 - Las actuaciones de expansión y renovación en las terminales de los aeropuertos gestionados por ANB, por valor de 632,8 millones de BRL (116,7 millones de euros a 30 de septiembre de 2023). Las actuaciones del período se han centrado en las obras de ampliación correspondientes a la Fase 1-B del contrato de concesión, las cuales incluyen actuaciones de expansión y renovación tanto en los terminales como en el lado aire de todos los aeropuertos. Dichas actuaciones se consideran sustancialmente finalizadas para todos los aeropuertos excepto en el aeropuerto de Recife, para el cual el regulador brasileño amplió el plazo de ejecución de las obras del lado tierra hasta diciembre 2023.

Adicionalmente, el efecto relativo a las diferencias de conversión del inmovilizado intangible ha supuesto un aumento de valor del mismo en el período por importe de 46,7 millones de euros, debido principalmente a la depreciación del euro frente al real brasileño (40,5 millones de euros) y frente a la libra esterlina (6,2 millones de euros).

- En sentido contrario, el “Inmovilizado material” ha disminuido en 207,1 millones de euros debido principalmente a que el importe de las altas de inmovilizado del período es inferior a las amortizaciones practicadas, tanto en la red española como en Luton. Las diferencias de conversión implican un mayor valor del inmovilizado material al cierre por 5 millones de euros, consecuencia de la depreciación del euro frente a la libra esterlina.
- Disminución neta del valor de las “Inversiones en empresas asociadas y con control conjunto” en 5,1 millones de euros debido fundamentalmente al efecto neto derivado de los resultados positivos de las sociedades valoradas por el método de la participación (30,1 millones de euros según se detalla en el apartado 3.4 Segmento Internacional) compensado con la distribución de dividendos de Aerocali (5,6 millones de euros) y AMP (25 millones de euros) y con la disminución de la

valoración de AMP en su asociada GAP (8 millones de euros). La evolución favorable de los tipos de cambio de las divisas consecuencia de la depreciación del euro frente al peso colombiano y el peso mexicano, ha impactado positivamente en la valoración de estas inversiones al cierre (5,2 millones de euros).

- Aumento de “Otros activos financieros” en 22,9 millones de euros debido fundamentalmente al aumento del saldo de los depósitos de ANB por 13,9 millones de euros, así como a la constitución de nuevas fianzas de locales comerciales, correspondientes a Aena, en los institutos de la vivienda de diferentes Comunidades Autónomas por importe de 9 millones de euros.

La valoración de las operaciones de cobertura al 30 de septiembre de 2023 ha supuesto el registro de un activo no corriente y corriente por importe de 59,8 y 40,6 millones de euros respectivamente (100,3 millones de euros en total). La disminución de la valoración con respecto al 31 de diciembre de 2022, cuando alcanzó 77,1 y 31,5 millones de euros respectivamente (108,6 millones de euros en total), ha sido de 8,3 millones de euros. Esta variación se debe principalmente a la valoración de los derivados por tipo de interés de Aena, afectada por un menor valor nocional, la bajada de los tipos a futuro y el aumento de la curva de descuento (ESTR).

El Activo corriente ha aumentado 634,0 millones de euros como consecuencia principalmente de:

- El aumento del “Efectivo y equivalentes” en 396,3 millones de euros que se explica en el capítulo 7 (Flujo de caja).
- El aumento de “Clientes y otros activos corrientes” por 228,3 millones de euros, motivado fundamentalmente por las inversiones financieras constituidas con los excedentes de tesorería de BOAB y valoradas al cierre de septiembre en 101 millones de euros, así como por el aumento del saldo de clientes de Aena en 116,7 millones de euros debido principalmente a:
 - A 30 de septiembre de 2023 los saldos de clientes reflejan el importe de las RMGA devengadas en el periodo y pendientes de facturar por importe de (85,9 millones de euros). Este efecto se ve compensado por la disminución del saldo pendiente de cobro por facturas emitidas y cobros a cuenta (16,3 millones de euros). En conjunto, estas dos variables suponen un aumento de saldo de clientes de 69,6 millones de euros como consecuencia principalmente del incremento del tráfico y la actividad comercial así como por la favorable evolución de los cobros.
 - Los saldos de los clientes a 30 de septiembre de 2023 también se han incrementado con respecto a los del cierre del ejercicio anterior porque durante el tercer trimestre de 2023 se han aplicado abonos pendientes de emitir por descuentos comerciales devengados en ejercicios anteriores (aproximadamente 36,7 millones de euros), debido, en su mayor parte, a acuerdos alcanzados con algunos clientes.
 - Adicionalmente, se han registrado ajustes derivados de la imputación lineal de las RMGA durante toda la vida de los contratos de arrendamiento comercial por 21,1 millones de euros.

El aumento del Patrimonio neto en 468,1 millones de euros viene originado principalmente por el efecto derivado de:

- El beneficio del período atribuible a los accionistas de la dominante de 1.139,1 millones de euros.
- El incremento de las diferencias de conversión acumuladas en 41,6 millones de euros que se produce principalmente por la depreciación del euro frente al real brasileño, correspondiendo 21 millones de euros a la filial ANB y 17 millones a BOAB y, en menor medida, la depreciación del euro frente al peso mexicano (4 millones de euros).
- La distribución del dividendo con cargo a resultados de 2022 por importe de 712,5 millones de euros, conforme a la aprobación de la Junta General de Accionistas celebrada en abril de 2023.

El aumento del Pasivo no corriente en 90,3 millones de euros deriva del aumento de la “Deuda financiera” en 108,7 millones de euros, explicado en el siguiente apartado 6.2 (Evolución de la deuda financiera).

El Pasivo corriente ha aumentado 632,4 millones de euros, debido esencialmente a las siguientes variaciones:

- Aumento de la “Deuda financiera” en 409,5 millones de euros derivado fundamentalmente de la disposición por parte de Aena de 650 millones de euros de financiación durante el primer trimestre. En junio de 2023 la Sociedad matriz llevó a cabo una operación de refinanciación de su deuda bancaria, conforme a lo detallado en el apartado 6.2.
- El aumento de “Pasivos por impuesto corriente” en 301,0 millones de euros es debido esencialmente al registro de la provisión por el impuesto sobre sociedades a 30 de septiembre de 2023 del Grupo fiscal que tributa en España (298 millones de euros).
- Las “Provisiones para otros pasivos y gastos” a corto plazo han disminuido en 26,7 millones de euros con respecto a la cifra provisionada a diciembre 2022 debido, principalmente, al pago de los incentivos del tráfico de verano de 2022 (19 millones de euros). Adicionalmente, se han revertido 3,8 millones de euros por actuaciones medioambientales efectuadas en relación al aislamiento acústico de viviendas.

En relación al pasivo corriente por “Instrumentos financiero derivados”, al 31 de diciembre de 2022 se registró un importe de 50,2 millones de euros. Dicho importe correspondía a la valoración de operaciones sobre divisa no entregable liquidable por diferencias (Non Delivery Forward, por sus siglas en inglés “NDF”) que el Grupo contrató para cubrir el riesgo de las variaciones de tipo de cambio BRL/EUR de los desembolsos previstos hasta la formalización del contrato de la concesión de BOAB. Estas operaciones se ejecutaron durante el primer trimestre de 2023, generando una variación por el importe indicado (-50,2 millones de euros) al 30 de septiembre de 2023 frente al 31 de diciembre de 2022..

6.2 Evolución de la deuda financiera neta

La deuda financiera neta contable consolidada del Grupo Aena se sitúa a 30 de septiembre de 2023 en 6.364,8 millones de euros. Este importe incluye 417,3 millones de euros procedentes de la consolidación de la deuda financiera neta contable del Aeropuerto London Luton y 205,5 millones de euros de ANB.

La ratio de deuda financiera neta contable a EBITDA del Grupo Aena es la siguiente:

| Miles de euros | 9M 2023 | 2022 |
|--|--------------|--------------|
| Deuda Financiera Bruta contable | 8.334.678 | 7.816.439 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 1.969.859 | 1.573.523 |
| Deuda Financiera Neta contable | 6.364.819 | 6.242.916 |
| Deuda Financiera Neta contable / EBITDA | 2,38x | 3,00x |

La deuda financiera neta contable de Aena S.M.E., S.A. se sitúa a 30 de septiembre de 2023 en 5.909,7 millones de euros.

La ratio de deuda financiera neta contable a EBITDA de Aena S.M.E., S.A. es la siguiente:

| Miles de euros | 9M 2023 | 2022 |
|--|--------------|--------------|
| Deuda Financiera Bruta contable | 7.640.207 | 7.226.566 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 1.730.505 | 1.435.404 |
| Deuda Financiera Neta contable | 5.909.702 | 5.791.162 |
| Deuda Financiera Neta contable / EBITDA | 2,38x | 3,05x |

La Sociedad tiene firmados préstamos con entidades bancarias por un importe total pendiente a 30 de septiembre de 2023 de 4.853,3 millones de euros que incluyen la obligación de cumplir con las siguientes ratios financieras:

- Deuda Financiera Neta/EBITDA debe ser menor o igual a 7,0x.
- EBITDA/Gastos Financieros debe ser mayor o igual a 3,0x.

Estas ratios se auditan en diciembre de cada año, teniendo en cuenta los datos de EBITDA y gastos financieros de los últimos 12 meses y la deuda financiera neta al cierre del periodo. A 30 de septiembre de 2023 ambas ratios se han cumplido.

La amortización de la deuda de Aena (y ENAIRE como entidad co-prestataria) de acuerdo al calendario de pagos establecido en el contrato, ha ascendido a 413,4 millones de euros. Adicionalmente, se ha amortizado un préstamo bilateral de 250 millones de euros, refinanciándolo por otro de 300 millones de euros, extendiendo su plazo de vencimiento.

Aena ha dispuesto durante el período de nueve meses de 2023 de 960,3 millones de euros correspondientes a préstamos bilaterales, incluidos 300 millones de euros refinanciados.

En febrero de 2023, dispuso de una línea de crédito por 650 millones de euros. El 26 de junio de 2023 este importe fue reembolsado.

El 29 de junio de 2023, Aena formalizó una línea de crédito sindicada sostenible (“Sustainability-Linked RCF”) por importe de 2.000 millones de euros, que refuerza su apuesta por el medio ambiente, la responsabilidad social y el buen gobierno corporativo.

La operación fue suscrita por 14 entidades financieras nacionales e internacionales por un plazo de 5 años (con posibilidad de prórroga por 2 años más) y con óptimas condiciones económicas. La característica más destacada de esta operación es que el tipo de interés se fija en función no sólo del rating crediticio, sino también del cumplimiento de un objetivo de reducción de emisiones de CO₂.

A su vez, la Sociedad canceló las líneas de crédito existentes por importes de 650 y 800 millones de euros con vencimientos en 2024 y 2025, respectivamente.

A 30 de septiembre de 2023 el saldo de caja ha ascendido a 1.730,5 millones de euros (1.435,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2022).

Adicionalmente, la Sociedad dispone de 94,5 millones de euros de financiación disponible (no dispuesta) (654,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2022) y de 2.000 millones de euros correspondientes a la mencionada línea de crédito sindicada sostenible (ESG-linked RCF) (1.450 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 correspondientes a las dos líneas de crédito que se han cancelado).

Esta disponibilidad de caja y facilidades crediticias totaliza 3.825,0 millones de euros (3.539,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2022) a los que se añade la posibilidad de realizar emisiones a través del programa de Euro Commercial Paper (ECP) hasta 900 millones de euros que al 30 de septiembre de 2023 se encuentran disponibles (900 millones de euros a 31 de diciembre de 2022).

El tipo de interés medio de la deuda de Aena se ha situado en el período de nueve meses de 2023 en un 2,12% (1,04% en 2022), siendo el tipo de interés de los préstamos a largo plazo 2,07% y el de las líneas de crédito de corto plazo 3,13%.

La agencia de rating Fitch confirmó el 1 de junio de 2023 la calificación crediticia asignada a Aena de largo plazo "A-" con perspectiva estable y de corto plazo "F2". La calificación asignada por la agencia Moody's es "A3" con perspectiva estable.

Como se indica en el apartado 10. Hechos posteriores al cierre, el 6 de octubre de 2023 Aena realizó su primera emisión de bonos en el mercado de renta fija por un importe de 500 millones de euros y vencimiento en octubre de 2030. La operación se ha cerrado con un cupón del 4,25%. El coste financiero efectivo es un 4,314% anual.

La Compañía tiene previsto utilizar esta financiación en parte para atender vencimientos de deuda a lo largo de los próximos meses.

Las agencias de rating Fitch y Moody's han asignado a la emisión una calificación "A-" y "A3" respectivamente. Estas calificaciones se corresponden con los ratings a largo plazo de emisor (Long Term Issuer Default Rating) otorgados a AENA S.M.E., S.A.

A nivel del Grupo Aena, las disponibilidades de caja y facilidades crediticias ascienden a 4.156,9 millones de euros.

El tipo de interés medio de la deuda del Grupo se ha situado en un 2,42% (1,34% en 2022).

Aeropuerto London Luton

A 30 de septiembre de 2023, la deuda financiera neta contable asciende a 417,3 millones de euros (de los que 57,5 millones corresponden a préstamos de accionistas y el resto a deuda con terceros) y el saldo de caja a 34,1 millones de euros.

En el período de nueve meses de 2023, Luton ha amortizado y cancelado por importe de 22,0 millones de libras (25,4 millones de euros al tipo de cambio al cierre) uno de los préstamos con accionistas, de los que 11,2 millones de libras corresponden a Aena Desarrollo Internacional (ADI), y ha amortizado parcialmente otro préstamo con accionistas por importe de 20,0 millones de libras (23,1 millones de euros al tipo de cambio al cierre), de los que 10,2 millones de libras corresponden a ADI.

El tipo de interés medio de la deuda se ha situado en un 3,89% (3,96% en 2022), excluyendo la deuda con ADI.

ANB

A 30 de septiembre de 2023, la deuda financiera neta contable asciende a 205,5 millones de euros y el saldo de caja a 36,0 millones de euros.

La sociedad tiene préstamos con el Banco do Nordeste do Brasil (BNB) y con el Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) dispuestos por importe de 1.272,6 millones de BRL a 30 de septiembre de 2023, equivalentes a 239,8 millones de euros al tipo de cambio de cierre (699,2 millones de BRL a 31 de diciembre de 2022 equivalentes a 124,0 millones de euros al tipo de cambio de cierre).

El tipo de interés medio de la deuda se ha situado en el período de nueve meses de 2023 en un 10,0% (8,00% en 2022).

BOAB

A 30 de septiembre de 2023 el saldo de caja asciende a 16,5 millones de euros.

El 26 de enero de 2023 se desembolsó la aportación al capital social estipulada en el pliego de concesión en 1.639,2 millones de reales brasileños (291,6 millones de euros en el momento del desembolso). Parte de dicha aportación se destinó a realizar

en febrero de 2023 los pagos obligatorios previstos en los pliegos de la licitación de 821,4 millones de BRL (equivalentes a 149,8 millones de euros al tipo de cambio medio del primer semestre), registrados dentro del inmovilizado intangible.

Entre abril y junio de 2023, BOAB desembolsó 2.533,3 millones de BRL (equivalentes a 462,1 millones de euros al tipo de cambio medio del primer semestre) correspondientes al canon inicial de la concesión, también activados dentro del intangible como más valor del acuerdo de concesión.

7. Flujo de caja

| Miles de euros | 9M 2023 | 9M 2022 ¹ | Variación | % Variación |
|---|------------------|----------------------|----------------|---------------|
| Efectivo neto generado por actividades de explotación | 1.904.282 | 1.558.273 | 346.009 | 22,2% |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | -1.288.280 | -485.654 | 802.626 | 165,3% |
| Efectivo neto generado/(utilizado) en actividades de financiación | -229.507 | -957.736 | -728.229 | -76,0% |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio | 1.573.523 | 1.466.797 | 106.726 | 7,3% |
| Efecto de las variaciones de los tipos de cambio | 9.841 | 662 | 9.179 | 1386,6% |
| (Disminución)/aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo | 396.336 | 115.545 | 280.791 | 243,0% |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio | 1.969.859 | 1.582.342 | 387.517 | 24,5 % |

¹Cifras modificadas

La modificación que se describe en el apartado 3.1.2 (Actividad comercial) en las cifras comparativas al 30 de septiembre de 2022 no ha tenido efecto sobre la generación de caja.

Principales variaciones

Durante el período de nueve meses de 2023, el efectivo del Grupo ha aumentado en 396,3 millones de euros debido principalmente a la generación de flujos de caja de explotación como consecuencia del volumen de tráfico aéreo alcanzado durante el período. Los flujos positivos de explotación se han visto parcialmente compensados por flujos de financiación e inversión negativos, principalmente, como consecuencia del pago del dividendo con cargo a resultados del ejercicio 2022 por importe de 712,5 millones de euros, así como por las inversiones realizadas en las infraestructuras aeroportuarias y el desembolso de los pagos obligatorios correspondientes a la nueva concesión de 11 aeropuertos de Brasil.

Efectivo neto generado por actividades de explotación

El flujo de las actividades de explotación ha sido positivo en 1.904,3 millones de euros reflejando la recuperación del tráfico y de la actividad comercial que se ha producido en los aeropuertos del Grupo durante el período.

Los flujos de explotación positivos se generan fundamentalmente como consecuencia del beneficio antes de impuestos del período (1.509,7 millones de euros) (ver el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado detallado en el apartado 12. Estados Financieros).

El capital circulante ha disminuido en 16,3 millones de euros como resultado principalmente de las variaciones en “Deudores y otras cuentas a cobrar” y en “Acreedores y otras cuentas a pagar”:

- La variación de “Deudores y otras cuentas a cobrar” ha tenido un impacto negativo en los flujos de caja por importe de 120,6 millones de euros consecuencia principalmente del aumento de los saldos de clientes producido por el mayor volumen de operaciones realizado conforme ha avanzado el año 2023.
- La variación de “Acreedores y otras cuentas a pagar” ha sido positiva en 99,4 millones de euros, originada principalmente por los impuestos locales de Aena del ejercicio 2023 pendientes de pago (81,5 millones de euros) así como por el aumento de las cuentas a pagar del Aeropuerto London Luton (17 millones de euros) debido principalmente al incremento del canon de concesión como consecuencia del aumento del tráfico del aeropuerto.

Como se ha indicado en el apartado 6.1 (Principales variaciones del Estado Situación Financiera), en el primer trimestre de 2023 se liquidaron las operaciones sobre divisa no entregable liquidable por diferencias (Non Delivery Forward, por sus siglas en inglés “NDF”), contratadas por el Grupo para cubrir el riesgo de variaciones de tipo de cambio BRL/EUR de los desembolsos requeridos por la adjudicación de la nueva concesión de los once aeropuertos de Brasil gestionados por la filial BOAB. Como consecuencia de su liquidación, se ha ajustado el resultado de explotación en 23 millones de euros por el efecto de la variación del valor razonable del derivado y se ha reflejado el pago por importe de 26,9 millones de euros correspondiente a la liquidación del mismo como “Otros cobros y pagos” dentro del epígrafe “Otro efectivo generado por las operaciones”.

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión

En las actividades de inversión el flujo de efectivo ha sido negativo en 1.288,3 millones de euros.

Refleja fundamentalmente los pagos por la inversión en inmovilizado material, activos intangibles e inversiones inmobiliarias que han ascendido a 1.203,3 millones de euros (ver apartado 5. Inversiones). Este importe incluye los pagos obligatorios de la concesión de 11 aeropuertos en Brasil desembolsados en el primer semestre de 2023 (3.354 millones de BRL equivalentes a 611,9 millones de euros al tipo de cambio medio del primer semestre).

Efectivo neto generado/(utilizado) en actividades de financiación

Las actividades de financiación han originado una variación negativa de 229,5 millones de euros.

En el epígrafe “Emisión de deudas con entidades de crédito” se refleja un importe de 1.714,2 millones de euros, de los que 960,3 millones de euros corresponden a préstamos bilaterales dispuestos por Aena, 108 millones de euros (aproximadamente 573 millones de BRL) al préstamo dispuesto por ANB y 650 millones de euros a una línea de crédito dispuesta por Aena en febrero de 2023 y reembolsada en el mes de junio.

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 ha ascendido a 413,4 millones de euros y la amortización de deuda con entidades de crédito ha ascendido a 900,0 millones de euros. Este importe corresponde a un préstamo bilateral de 250 millones de euros (refinanciado por otro de 300 millones de euros) y a la línea de crédito de 650 millones de euros reembolsada.

El dividendo distribuido por Aena en el mes de mayo de 2023 con cargo al beneficio neto de 2022 por importe de 712,5 millones de euros se refleja en el epígrafe “Dividendos pagados”.

En los epígrafes “Otros cobros” y “Otros pagos” se recogen cobros por importe de 144,2 millones de euros y pagos por importe de 35,7 millones de euros procedentes principalmente de la constitución y de las devoluciones de depósitos y fianzas recibidos en la operativa del negocio. Cabe destacar que durante agosto y septiembre de 2023 se han cobrado las fianzas constituidas por los adjudicatarios de los concursos relacionados con la explotación de las tiendas libres de impuestos (72,4 millones de euros).

8. Principales litigios

Como consecuencia de la crisis sanitaria originada por la COVID-19, algunos arrendatarios plantearon reclamaciones con base en la cláusula de creación jurisprudencial “rebus sic stantibus” solicitando, entre otras, que los Juzgados estimen la necesidad de adoptar medidas cautelares en el sentido de que Aena se abstenga de facturar las rentas pactadas en los contratos y, al mismo tiempo, se suspenda el derecho a la ejecución de las garantías disponibles ante un posible impago de los mismos. Todo ello con la consiguiente demanda ordinaria. Los cambios más relevantes acaecidos respecto a la situación de las demandas y sentencias descritas en la nota 23.2.1 de la memoria de las Cuentas anuales consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2022, son consecuencia de medidas cautelares dictadas por los tribunales en algunos procedimientos, resoluciones judiciales firmes, así como acuerdos alcanzados con algunos arrendatarios.

A la fecha de formulación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del presente informe de gestión, el Grupo estima que las sentencias estimatorias de las pretensiones de los arrendatarios podrían llegar a suponer como máximo 20 millones de euros.

9. Evolución bursátil

La cotización de la acción de Aena ha fluctuado en el período entre un mínimo de 120,65 euros y un máximo de 155,00 euros. Ha cerrado al 30 de septiembre de 2023 en 142,60 euros, lo que implica una revalorización del precio de la acción del 21,6% desde el 31 de diciembre de 2022, muy superior a la evolución del IBEX35 que en el mismo período ha acumulado una subida del 14,6%.

02/01/2023 - 30/06/2023

Aena (MSE) 148.00 IBEX 35 9,593.00



Principales datos de la evolución de la acción de Aena en el mercado continuo de la Bolsa de Madrid:

| 30/09/2023 | AENA.MC |
|---|-------------------|
| Volumen Total operado (Nº de acciones) | 30.900.241 |
| Volumen medio diario operado del período (Nº de acciones) | 160.939 |
| Capitalización € | 21.390.000.000 |
| Precio de cierre € | 142,60 |
| Nº de acciones | 150.000.000 |
| Free Float (%) | 49% |
| Free Float (acciones) | 73.500.000 |

En relación con la adquisición y enajenación de acciones propias, a 30 de septiembre de 2023 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. Hechos posteriores al cierre

Desde el 30 de septiembre de 2023 hasta la fecha de formulación del presente informe, se han producido los siguientes asuntos de relevancia:

- El 6 de octubre de 2023 Aena realizó su primera emisión de bonos en el mercado de renta fija por un importe de 500 millones de euros y vencimiento en octubre de 2030. La operación se ha cerrado con un cupón del 4,25%. El coste financiero efectivo es un 4,314% anual.

La Compañía tiene previsto utilizar esta financiación en parte para atender vencimientos de deuda a lo largo de los próximos meses.

La emisión se ha realizado bajo el programa Euro Medium Term Note (EMTN) que la Compañía registró en la Comisión Nacional de Mercado de Valores (CNMV) el 27 de julio de 2023 por un importe de 3.000 millones de euros.

Las agencias de rating Fitch y Moody's han asignado a la emisión una calificación "A-" y "A3" respectivamente. Estas calificaciones se corresponden con los ratings a largo plazo de emisor (Long Term Issuer Default Rating) otorgados a AENA S.M.E., S.A.

- En relación con la solicitud promovida por la sociedad concesionaria del aeropuerto London Luton (London Luton Airport Operations Limited-LLAOL) de ampliación de la capacidad del aeropuerto desde el límite anual actualmente autorizado de 18 millones de pasajeros al año hasta 19 millones al año, con fecha 13 de octubre se ha recibido la carta de aprobación a esta solicitud y apoyo de decisión por parte de los Ministerios de Transportes y de Comunidades ("Secretary of State of Transport" y "Secretary of State for Levelling Up, Housing and Communities"), de acuerdo con la recomendación de los Inspectores de Planificación (Planning Inspectors) del Gobierno central.

La aprobación está sujeta a determinadas condiciones, entre ellas la obligación de presentar y obtener la aprobación por escrito de la Autoridad Local de Planificación en relación con diversos planes ("Noise Contour Reduction Strategy", "Carbon Reduction Strategy" y "Travel Plan") antes de que el tráfico de pasajeros supere los 18 millones en un periodo de 12 meses.

Se ha iniciado un periodo de 6 semanas en el que la decisión comunicada puede ser impugnada.

El plan de ampliación, que aprovecha al máximo la infraestructura actual sin necesidad de construcciones adicionales, garantiza la recuperación continuada del aeropuerto tras la pandemia y asegura los importantes beneficios económicos y laborales que el aeropuerto aporta al área local.

- En el mes de octubre, Aena se ha hecho cargo de las operaciones en tres aeropuertos (Congonhas, Campo Grande y Uberlandia) del Bloque de los Once Aeropuertos Brasileños (BOAB), una vez que el regulador ha aprobado los “Planes de transición operacional” y tras un período de gestión conjunta con el operador brasileño. La gestión del resto de aeropuertos se iniciará de forma gradual a lo largo del mes de noviembre.

11. Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

Además de la información financiera preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), la información financiera reportada incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento (MAR) a efectos de dar cumplimiento a las directrices sobre medidas alternativas de rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como medidas no-NIIF-UE.

Las medidas de rendimiento incluidas en este apartado calificadas como MAR y medidas no-NIIF-UE se han calculado utilizando la información financiera del Grupo, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable.

Estas MAR y medidas no-NIIF-UE se han utilizado para planificar, controlar y valorar la evolución del Grupo. El Grupo considera que estas MAR y medidas no-NIIF-UE son de utilidad para la Dirección y los inversores puesto que facilitan la comparación del rendimiento operativo y de la situación financiera entre periodos. Aunque se considera que estas MAR y medidas no-NIIF-UE permiten una mejor valoración de la evolución de los negocios del Grupo, esta información debe considerarse sólo como información adicional, y en ningún caso sustituye a la información financiera preparada según las NIIF. Además, la forma en que el Grupo Aena define y calcula estas MAR y las medidas no-NIIF-UE puede diferir de la forma en que son calculadas por otras compañías que usan medidas similares y, por lo tanto, pueden no ser comparables.

Las MAR y medidas no-NIIF-UE utilizadas en este documento pueden ser categorizadas de la siguiente manera:

Medidas del rendimiento operativo

EBITDA o EBITDA reportado

El EBITDA (“Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization”) es un indicador que mide el margen de explotación de la empresa antes de deducir el resultado financiero, el impuesto sobre las ganancias y las amortizaciones. Se calcula como el Resultado de explotación más las amortizaciones. Al prescindir de las magnitudes financieras y tributarias, así como de gastos contables de amortización que no conllevan salida de caja, es utilizado por la Dirección para evaluar los resultados operativos de la compañía y sus segmentos de negocio a lo largo del tiempo, permitiendo su comparación con otras compañías del sector.

Margen de EBITDA

El Margen de EBITDA se calcula como el cociente del EBITDA entre el total de ingresos y se utiliza como medida de rentabilidad de la empresa y de sus líneas de negocio.

Margen de EBIT

El Margen de EBIT se calcula como el cociente del EBIT entre el total de ingresos. El EBIT (“Earnings Before Interest, and Taxes”) es un indicador que mide el margen de explotación de la empresa antes de deducir el resultado financiero y el impuesto sobre las ganancias y se utiliza como medida de rentabilidad de la empresa.

OPEX

Se calcula como la suma de Aprovisionamientos, Gastos de Personal y Otros Gastos de Explotación y se utiliza para gestionar los gastos operativos o de funcionamiento.

Medidas de la situación financiera

Deuda Financiera Neta

Es la principal MAR que utiliza la Dirección para medir el nivel de endeudamiento de la Compañía.

Se calcula como el total de la “Deuda Financiera” (Deuda financiera no corriente+ Deuda Financiera corriente) que figura en el Estado de situación financiera consolidado adjunto menos el “Efectivo y equivalentes al efectivo” que también figura en dicho estado de situación financiera.

La definición de los términos que se incluyen en el cálculo es la siguiente:

- Deuda Financiera: significa todo endeudamiento financiero con coste de naturaleza financiera como consecuencia de:
 - préstamos, créditos y descuentos comerciales;
 - cualquier cantidad debida en concepto de bonos, obligaciones, notas, deuda y, en general, instrumentos de similar naturaleza;
 - cualquier cantidad debida en concepto de arrendamiento, o leasing que, de acuerdo con la normativa contable aplicable, serían tratados como deuda financiera;
 - los avales financieros asumidos por AENA que cubran parte o la totalidad de una deuda, excluidos aquellos avales relacionados con deudas de sociedades integradas por consolidación; y
 - cualquier cantidad recibida en virtud de cualquier otro tipo de acuerdo que tenga el efecto de una financiación comercial y que, de acuerdo con la normativa contable aplicable, sería tratada como deuda financiera.
- Efectivo y equivalentes al efectivo: Definición contenida en el p. 7 de la NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”.

Ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA

Se calcula como el cociente de la Deuda Financiera Neta entre el EBITDA para cada período de cálculo. En el caso de que el período de cálculo sea inferior al anual, se tomará el EBITDA de los últimos 12 meses.

El Grupo hace un seguimiento de la estructura de capital en función de esta ratio de endeudamiento.

La conciliación numérica entre la partida de línea más directamente conciliable, total o subtotal, presentada en los estados financieros y la MAR utilizada se presenta a continuación:

| Grupo Aena (Miles de euros) | 30 de septiembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 | 30 de septiembre de 2022 ¹ |
|--|--------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| EBITDA | 2.113.566 | 2.078.853 | 1.522.198 |
| Resultado de explotación | 1.509.707 | 1.283.678 | 928.813 |
| Amortizaciones | 603.859 | 795.175 | 593.385 |
| DEUDA FINANCIERA NETA | 6.364.819 | 6.242.915 | N/A |
| Deuda financiera no corriente | 7.266.712 | 7.158.001 | N/A |
| Deuda financiera corriente | 1.067.966 | 658.437 | N/A |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | -1.969.859 | -1.573.523 | N/A |
| EBITDA últimos 12 meses | 2.670.221 | 2.078.853 | N/A |
| (I) EBITDA año anterior | 2.078.853 | N/A | N/A |
| (II) EBITDA período año anterior | 1.522.198 | N/A | N/A |
| (III) = (I)-(II) EBITDA resto año anterior | 556.655 | N/A | N/A |
| (IV) EBITDA período | 2.113.566 | N/A | N/A |
| Ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA | 2,38x | 3,00x | N/A |
| Deuda Financiera Neta | 6.364.819 | 6.242.915 | N/A |
| EBITDA últimos 12 meses | 2.670.221 | 2.078.853 | N/A |
| OPEX | -1.646.499 | N/A | -1.566.464 |
| Aprovisionamientos | -120.313 | N/A | -121.367 |
| Gastos de personal | -416.545 | N/A | -367.839 |
| Otros gastos de explotación | -1.109.641 | N/A | -1.077.258 |
| Margen EBITDA | 55,9% | N/A | 48,3% |
| EBITDA | 2.113.566 | N/A | 1.522.198 |
| Total ingresos | 3.779.086 | N/A | 3.152.697 |

¹Cifras modificadas

| Aena S.M.E., S.A. (Miles de euros) | 30 de septiembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|--------------------------|-------------------------|
| DEUDA FINANCIERA NETA | 5.909.702 | 5.791.162 |
| Deuda financiera no corriente | 6.583.892 | 6.577.780 |
| Deuda financiera corriente | 1.056.315 | 648.786 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | -1.730.505 | -1.435.404 |
| EBITDA últimos 12 meses | 2.481.901 | 1.896.927 |
| (I) EBITDA año anterior | 1.896.927 | N/A |
| (II) EBITDA período año anterior | 1.379.599 | N/A |
| (III) = (I)-(II) EBITDA resto año anterior | 517.328 | N/A |
| (IV) EBITDA período año | 1.964.573 | N/A |
| Ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA | 2,38x | 3,05x |

12. Estados financieros

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

| Miles de euros | 30 de septiembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|--------------------------|-------------------------|
| ACTIVOS | | |
| Activos no corrientes | | |
| Inmovilizado material | 11.889.120 | 12.096.201 |
| Activos intangibles | 1.568.938 | 806.687 |
| Inversiones Inmobiliarias | 134.405 | 133.853 |
| Activos por derecho de uso | 24.392 | 29.135 |
| Inversiones en empresas asociadas y con control conjunto | 67.641 | 72.699 |
| Otros activos financieros | 124.546 | 101.691 |
| Instrumentos financieros derivados | 59.766 | 77.080 |
| Activos por impuestos diferidos | 242.064 | 238.591 |
| Otros activos no corrientes | 10.046 | 8.168 |
| | 14.120.918 | 13.564.105 |
| Activos corrientes | | |
| Existencias | 6.822 | 6.540 |
| Clientes y otros activos corrientes | 901.831 | 673.516 |
| Derivados | 40.568 | 31.514 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 1.969.859 | 1.573.523 |
| | 2.919.080 | 2.285.093 |
| Total activos | 17.039.998 | 15.849.198 |
| 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 | 4.609.016 | 4.190.452 |
| Diferencias de conversión acumuladas | -95.128 | -136.730 |
| Otras reservas | 55.826 | 63.032 |
| Participaciones no dominantes | -60.008 | -75.147 |
| | 7.110.574 | 6.642.475 |

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO (continuación)

| Miles de euros | 30 de septiembre de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|---|--------------------------|-------------------------|
| Pasivos | | |
| Pasivos no corrientes | | |
| Deuda financiera | 7.266.712 | 7.158.001 |
| Subvenciones | 346.973 | 364.599 |
| Prestaciones a los empleados | 7.059 | 6.769 |
| Provisiones para otros pasivos y gastos | 69.214 | 66.748 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 51.621 | 51.354 |
| Otros pasivos a largo plazo | 9.330 | 13.185 |
| | 7.750.909 | 7.660.656 |
| Pasivos corrientes | | |
| Deuda financiera | 1.067.966 | 658.437 |
| Instrumentos financieros derivados | - | 50.240 |
| Proveedores y otras cuentas a pagar | 750.660 | 749.676 |
| Pasivos por impuesto corriente | 302.104 | 1.061 |
| Subvenciones | 28.907 | 31.122 |
| Provisiones para otros pasivos y gastos | 28.878 | 55.531 |
| | 2.178.515 | 1.546.067 |
| Total pasivos | 9.929.424 | 9.206.723 |
| Total patrimonio neto y pasivos | 17.039.998 | 15.849.198 |

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

| Miles de euros | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2022 (*) |
|--|--------------------------|------------------------------|
| Actividades continuadas | | |
| Ingresos ordinarios | 3.739.934 | 3.112.857 |
| Otros ingresos de explotación | 6.899 | 5.814 |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo | 5.251 | 4.898 |
| Aprovisionamientos | (120.313) | (121.367) |
| Gastos de personal | (416.545) | (367.839) |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | (18.544) | (8.454) |
| Bajas de activos financieros | (11.354) | (16.897) |
| Otros gastos de explotación | (1.109.641) | (1.077.258) |
| Amortización del inmovilizado | (603.859) | (593.385) |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | 24.607 | 25.757 |
| Excesos de provisiones | 2.395 | 3.371 |
| Resultado por enajenaciones de inmovilizado | (1.980) | (8.930) |
| Deterioro del valor de los activos intangibles, inmov. material e inver. inmobiliarias | 6.258 | 27.426 |
| Otras ganancias / (pérdidas) – netas | 6.599 | (57.180) |
| Resultado de explotación | 1.509.707 | 928.813 |
| Ingresos financieros | 73.221 | 9.396 |
| Gastos financieros | (151.331) | (76.528) |
| Otros ingresos/(gastos) financieros - netos | 47.933 | (23.773) |
| Ingresos (Gastos) financieros – netos | (30.177) | (90.905) |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación | 30.148 | 25.311 |
| Resultado antes de impuestos | 1.509.678 | 863.219 |
| Impuesto sobre las ganancias | (353.496) | (193.448) |
| Resultado del período consolidado | 1.156.182 | 669.771 |
| Resultado del período atribuible a participaciones no dominantes | 17.077 | 5.062 |
| Resultado del período atribuible a los accionistas de la dominante | 1.139.105 | 664.709 |
| Resultados por acción (Euros por acción) | | |
| Resultados básicos por acción para el resultado del período | 7,59 | 4,43 |
| Resultados diluidos por acción para el resultado del período | 7,59 | 4,43 |

(*) Cifras modificadas

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

| Miles de euros | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2022 (*) |
|--|--------------------------|------------------------------|
| Resultado antes de impuestos | 1.509.678 | 863.219 |
| Ajustes por: | 582.708 | 627.592 |
| - Depreciación y amortización | 603.859 | 593.385 |
| - Correcciones valorativas por deterioro de créditos comerciales | 18.544 | 8.454 |
| - Correcciones valorativas por deterioro de existencias | 160 | - |
| - Bajas de activos financieros | 11.354 | 16.897 |
| - Variación de provisiones | -1.017 | -2.306 |
| - Deterioro de inmovilizado | -6.258 | -27.426 |
| - Imputación de subvenciones | -24.607 | -25.757 |
| - (Beneficio)/pérdida por bajas de inmovilizado | 1.980 | 8.930 |
| - Correcciones valorativas por deterioro de instrumentos financieros | 223 | 23.581 |
| - Ingresos financieros | -73.221 | -9.396 |
| - Gastos financieros | 170.278 | 58.241 |
| - Diferencias de cambio | -16.400 | 192 |
| - Gastos financieros liquidación de derivados financieros | -18.947 | 18.287 |
| - Variación de valor razonable en instrumentos financieros | -23.154 | - |
| - Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros | -8.602 | - |
| - Otros Ingresos y gastos | -21.336 | -10.179 |
| - Participación en resultados de sociedades puestas en equivalencia | -30.148 | -25.311 |
| Variaciones en capital circulante: | -16.252 | 140.753 |
| - Existencias | -285 | 508 |
| - Deudores y otras cuentas a cobrar | -120.550 | -115.038 |
| - Otros activos corrientes | 6.017 | 12.477 |
| - Acreedores y otras cuentas a pagar | 99.352 | 243.186 |
| - Otros pasivos corrientes | -475 | -453 |
| - Otros activos y pasivos no corrientes | -311 | 73 |
| Otro efectivo generado por las operaciones: | -171.852 | -73.291 |
| Intereses pagados | -144.495 | -70.388 |
| Cobros de intereses | 47.195 | 5.504 |
| Impuestos cobrados / (pagados) | -49.180 | -7.424 |
| Otros cobros (pagos) | -25.372 | -983 |
| Efectivo neto generado por actividades de explotación | 1.904.282 | 1.558.273 |

(*) Cifras modificadas

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (continuación)

| Miles de euros | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2022 (*) |
|--|--------------------------|------------------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de inversión: | | |
| Adquisiciones de inmovilizado material | -427.819 | -435.254 |
| Adquisiciones de activos intangibles | -775.118 | -105.569 |
| Adquisiciones de inversiones inmobiliarias | -341 | -287 |
| Pagos por adquisiciones de otros activos financieros | -113.055 | -6.899 |
| Cobros por desinversiones en inmovilizado material | - | 1.425 |
| Cobros otros activos financieros | 8.822 | 45.430 |
| Dividendos recibidos | 19.231 | 15.500 |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | -1.288.280 | -485.654 |
| Flujos de efectivo de actividades de financiación: | | |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 4.628 | - |
| Emisión obligaciones y valores similares | - | 54.670 |
| Emisión de deudas con entidades de crédito | 1.714.177 | 256.211 |
| Otros cobros | 144.165 | 71.784 |
| Devolución de obligaciones y valores similares | - | -54.914 |
| Devoluciones de deudas con entidades de crédito | -900.000 | -751.344 |
| Devoluciones de financiación del Grupo | -413.409 | -434.287 |
| Devolución y amortización de otras deudas | -23.627 | - |
| Pagos de pasivos por arrendamientos | -7.201 | -7.296 |
| Dividendos pagados | -712.500 | - |
| Otros pagos | -35.740 | -92.560 |
| Efectivo neto generado/(utilizado) en actividades de financiación | -229.507 | -957.736 |
| Efecto de las variaciones de los tipos de cambio | 9.841 | 662 |
| (Disminución)/aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo | 396.336 | 115.545 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio | 1.573.523 | 1.466.797 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio | 1.969.859 | 1.582.342 |

(*) Cifras modificadas

Rumbo al Desarrollo Sostenible

Desarrollo **Social**

Mejorar la calidad de vida,
promoviendo la cohesión
y el desarrollo inclusivo

Desarrollo **Económico**

Propiciar el crecimiento y
la prosperidad fomentando
la gestión eficiente

Sostenibilidad **Medioambiental**

Minimizar la huella ambiental,
haciendo uso responsable y
sensible de los recursos

