

Presentación de resultados

—
Correspondiente al ejercicio 2022

28 de febrero 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 del año 2022, 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 del año 2022; 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 270,7 millones (+98,5% respecto a 2021) lo que equivale a una recuperación del 88,1% del tráfico de 2019.

Aena ha revisado al alza los escenarios de estimación de tráfico en la red de aeropuertos de España para 2023, con una recuperación del volumen de pasajeros de entre el 94% y el 104% respecto a 2019. Se estima que el escenario central es el más probable, con una recuperación del 99% respecto a 2019.

Igualmente, se ha aprobado la aplicación de un incentivo para las próximas temporadas de verano e invierno para la recuperación del tráfico de pasajeros.



Ingresos ordinarios de explotación*: +1.754,2 M€ (+72,2%) frente a 2021: Ingresos aeronáuticos, +1.084,0 M€ (+84,5%); ingresos comerciales +337,7 M€ (+37,8%); ingresos por servicios inmobiliarios +12,4 M€ (+16,7%); y los ingresos de la actividad internacional +311,7 M€ (+178,9%).

Otros Gastos de Explotación: 1.413,1 M€. La variación (+536,6M€, +61,2%) refleja el efecto de la mayor actividad y de la operativa de las terminales y espacios aeroportuarios abiertos, así como el incremento del precio de la energía eléctrica (aumento de 146,0 M€, hasta 268,4M€).

EBITDA* del período se sitúa en 2.078,9 millones de euros (91,0 millones de euros en 2021).

Beneficio neto*: 901,5 M€ (-475,4 M€ en 2021).



Cambio de política contable: en el ejercicio se ha llevado a cabo un cambio de la política contable que se aplica a las reducciones de las rentas derivadas de los contratos de arrendamiento de espacios comerciales. Esto ha supuesto la reexpresión de las cifras de 2021 que se presentan a efectos comparativos (véase mayor detalle diapositiva 6).



Actividad comercial: En 2022 se han recuperado los niveles de actividad pre-pandemia:

- Las ventas totales de las actividades comerciales han alcanzado el nivel de 2019 (+1,0%).
- Los ingresos por rentas fijas y variables facturadas y cobradas en el periodo han superado las cifras de 2019 (+2,6%, ver diapositiva 26).

Nuevos concursos: Está en marcha el concurso para la actividad de Tiendas Libres de Impuestos. Se ha renovado la oferta de Restauración en el aeropuerto A.S. Madrid-Barajas con un incremento de la RMGA, ya en 2023, del 32% en comparación con las cifras de 2019.

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

* Cifras de 2021 reexpresadas según se explica en la diapositiva 6.

Aspectos clave



Inversión pagada: 728,1 millones de euros. Estas inversiones se han centrado principalmente en la mejora de las instalaciones y de la seguridad operacional de los aeropuertos .



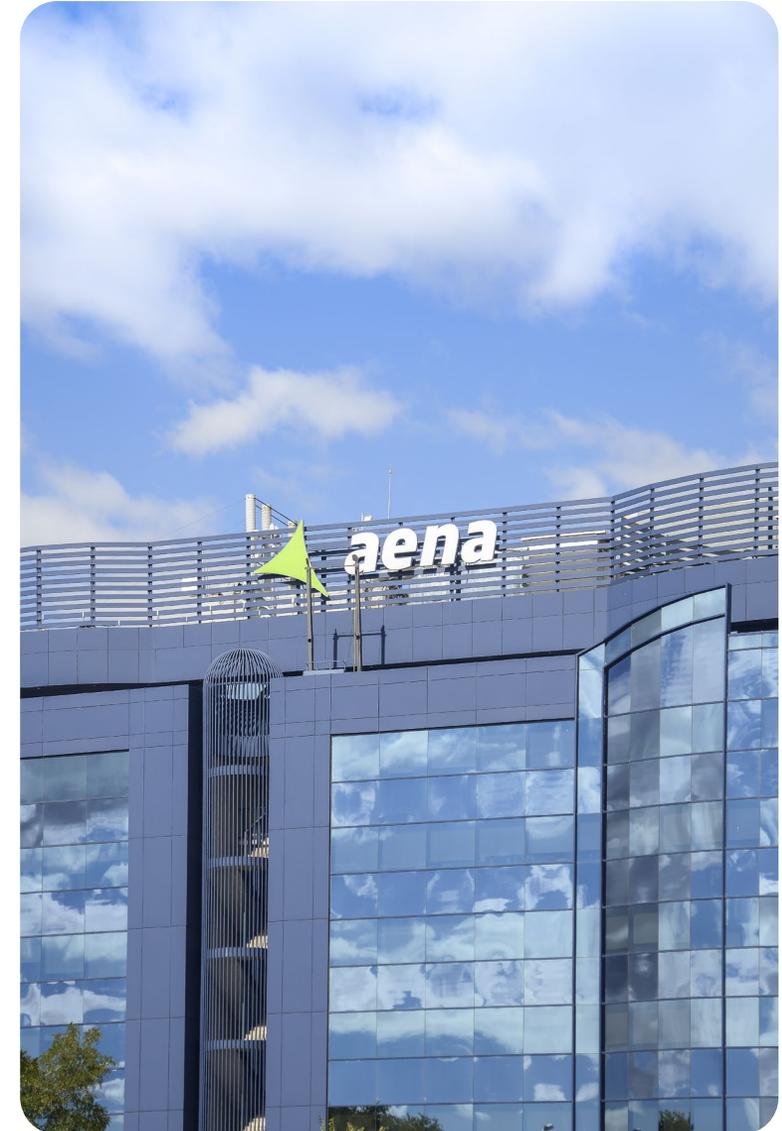
Actividad internacional: En noviembre de 2022 se constituyó la sociedad subsidiaria Bloco de Onze Aeroportos de Brasil S.A. (BOAB) y en enero de 2023 se ha desembolsado la aportación al capital social estipulada por importe de 1.639 millones de reales brasileños (291,6 millones de euros).



Dividendo: Se propone a la Junta General Ordinaria de Accionistas la distribución de un dividendo de 4,75 euros brutos por acción con cargo al resultado del ejercicio 2022.



ESG: Aena se adhirió a la Declaración de Toulouse (cero emisiones de CO2 para 2050), ha conseguido de nuevo la máxima calificación otorgada por *Carbon Disclosure Project (CDP)* y ha sido reconocida por Sustainalytics como mejor empresa del Ibex 35 por su comportamiento ambiental, social y su gobernanza. Aena ha sido reconocida como el mejor grupo aeroportuario del mundo por su excelencia en la gestión de la pandemia (Premios Skytrax).



Cambio de la política contable en el tratamiento de las reducciones de las rentas comerciales

Como se indicó en el capítulo 10. Hechos posteriores del Informe de Gestión consolidado al 30 de septiembre de 2022, el 20 de octubre de 2022 se publicó 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). En aplicación de esta interpretación, Aena ha llevado a cabo un cambio en la política contable aplicada para registrar el impacto de las reducciones en las RMGA, ya sean éstas consecuencia de la DF7, de decisiones judiciales o de acuerdos alcanzados con los arrendatarios.

En las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 el impacto de estas reducciones de rentas sobre los ingresos y sobre los resultados, se distribuía de forma lineal a lo largo de la vida remanente de los contratos de arrendamiento afectados.

El nuevo tratamiento supone que el impacto de las mismas se registra íntegramente en el momento de la aprobación de la DF7, de las resoluciones judiciales o del acuerdo comercial que dé lugar a las reducciones. La aplicación de este cambio de política contable con carácter retroactivo ha conducido a la reexpresión de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 que se presentan a efectos comparativos.

Este cambio de política contable ha tenido los siguientes efectos:

- En el ejercicio 2021:

Miles €	2021	Ajuste	2021 reexpresado
Ingresos ordinarios	2.318.750	109.269	2.428.019
Bajas de activos financieros		-663.145	-663.145
EBITDA	644.839	-553.876	90.963
Resultado antes de impuestos	-168.465	-553.876	-722.341
Impuesto sobre las ganancias	78.881	138.469	217.350
Resultado del periodo consolidado	-89.584	-415.407	-504.991
Resultado del ejercicio atribuible a los accionistas de la dominante	-60.041	-415.407	-475.448

- En el ejercicio 2022:

- se incrementan los ingresos comerciales por importe de 310,4 millones de euros, correspondientes a la imputación lineal del descuento durante la vida remanente de los contratos que ya no procede realizar conforme al nuevo criterio contable aplicado.
- el EBITDA mejora en 293,0 millones de euros y
- el beneficio neto mejora en 219,7 millones de euros.

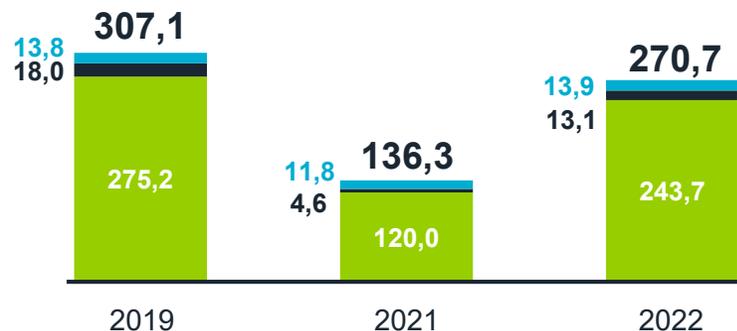
La reexpresión no tiene efectos sobre la generación de caja.

Aspectos clave

Pasajeros¹ (M): +98,5%

- Red España
- Luton
- Grupo Nordeste Brasil (ANB)

Recuperación del 88,1% del tráfico de 2019.



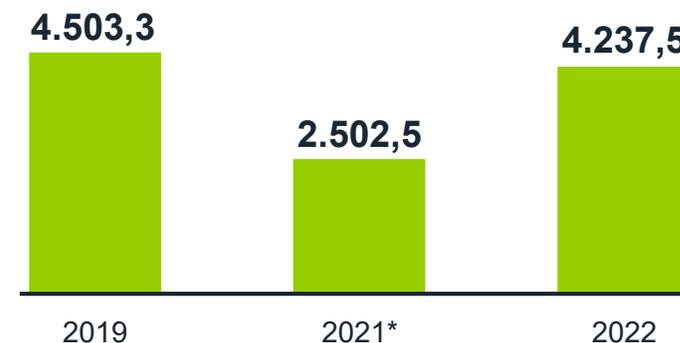
EBITDA² (M€): +2.185,4%

Margen EBITDA

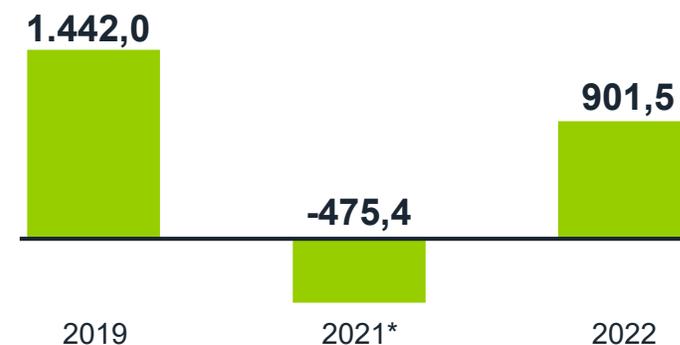


Ingresos Totales (M€): +69,3%

Impulsados por los ingresos aeroportuarios (+84,5%), ingresos comerciales (+37,8%) y los ingresos del segmento internacional (+178,9%).



Resultado Neto (M€): +289,6%

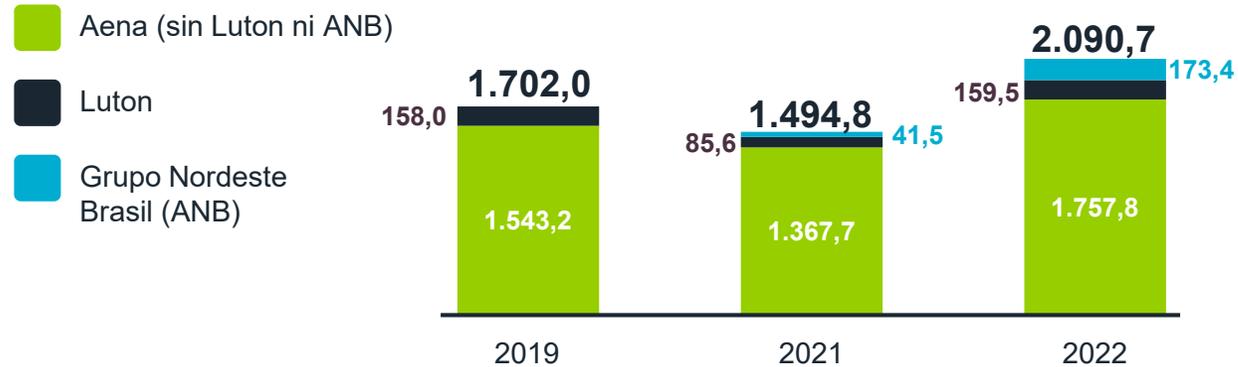


¹ Pasajeros totales en la red de aeropuertos en España, en el aeropuerto de Luton y en los seis aeropuertos del Grupo Aeroportuario del Nordeste en Brasil. No se incluye el tráfico de aeropuertos de asociadas que no consolidan contablemente.

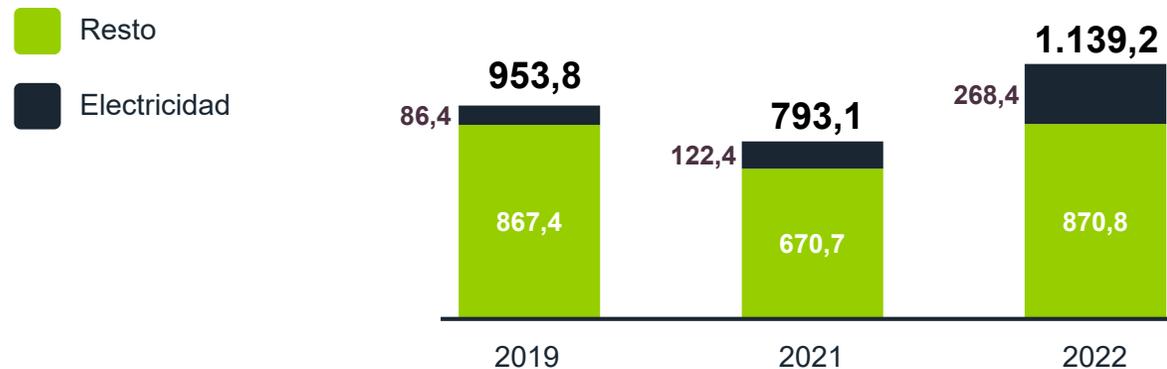
² EBITDA reportado.

* Cifras reexpresadas.

OPEX¹ Grupo Aena (M€): 39,9%



Otros gastos de explotación Aena S.M.E., S.A.² (M€): 43,6%



La evolución del opex refleja :

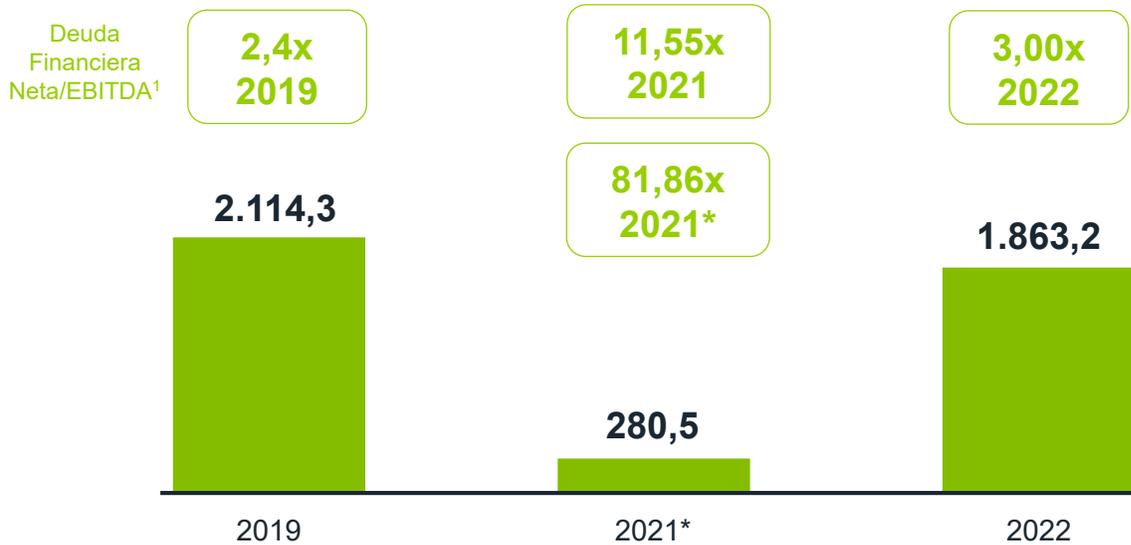
- el efecto de la mayor actividad y de la operativa de las terminales y espacios aeroportuarios abiertos,
- el incremento del precio de la energía eléctrica en los aeropuertos de la red de aeropuertos en España, que ha supuesto un aumento interanual del coste por este concepto de 146,0 millones de euros.
- eliminando el incremento del precio de la energía eléctrica, la partida de otros Gastos de Explotación se mantiene en línea con las cifras de 2019 para Aena S.M.E., S.A.

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

² Incluyendo el Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia.

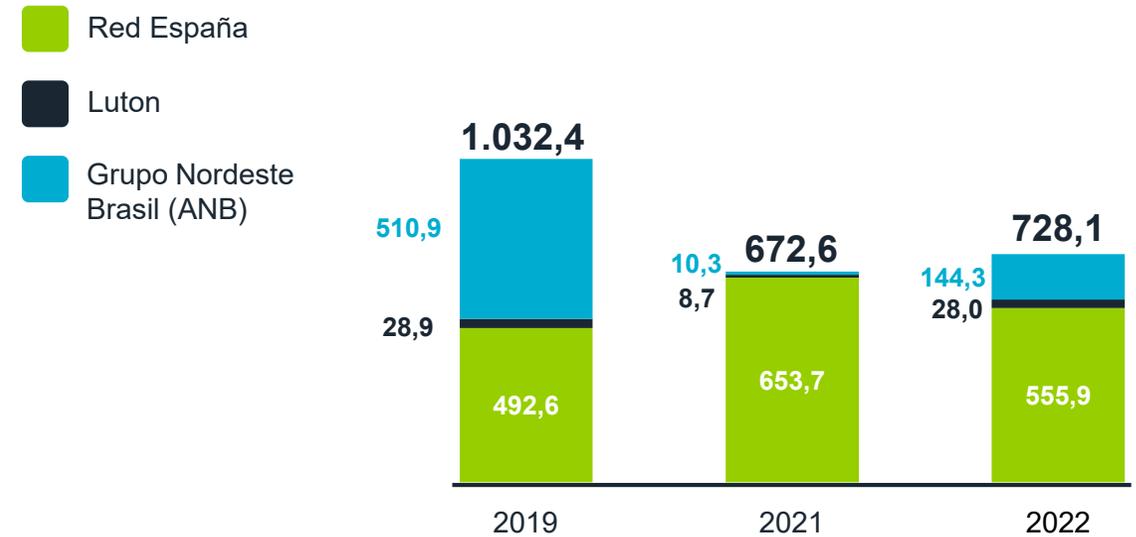
Caja generada e inversión pagada

Efectivo Neto Generado por las Actividades de Explotación (M€): +564,3%



Sólida generación de efectivo por las actividades de explotación

Inversión pagada (M€): +8,2%



La inversión pagada en 2022 ascendió a 728,1 millones de euros, lo que representa un incremento de 55,5 millones de euros respecto a 2021.

¹ Deuda financiera neta contable consolidada calculada como: Deuda Financiera (corriente y no corriente) menos Efectivo y equivalentes al efectivo.

* Cifras reexpresadas.

Resultados por líneas de actividad ¹

2022

Ingresos totales

4.237,5 M€
+69,3%

Gastos totales

2.953,8 M€
-7,9%

EBITDA

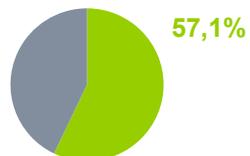
2.078,9 M€
+2.185,4%

Margen de EBITDA

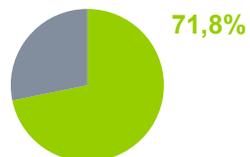
49,1%

Aeropuertos

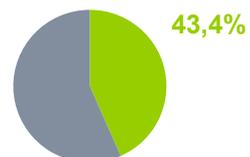
Aeronáutico



2.418,0 M€
(+81,5%)



2.121,4 M€
(+12,9%)

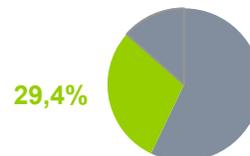


903,2 M€
(+1.420,9%)

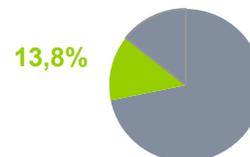
Margen de EBITDA

37,4%

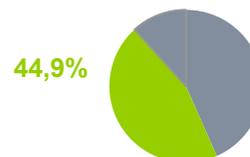
Comercial



1.243,8 M€
(+37,5%)



408,9 M€
(-58,1%)

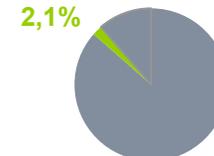


934,2 M€
(+3.715,8%)

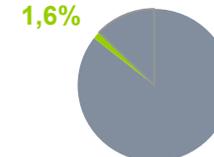
Margen de EBITDA

75,1%

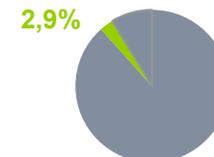
Servicios inmobiliarios



90,0 M€
(+10,6%)



46,8 M€
(+5,9%)

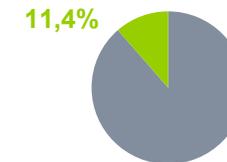


60,1 M€
(+12,2%)

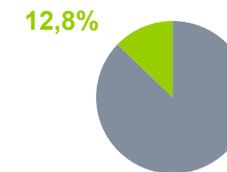
Margen de EBITDA

66,8%

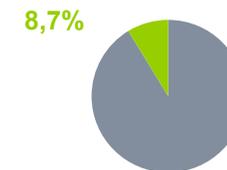
Internacional



486,1 M€
(+160,1%)



377,1 M€
(+21,4%)



181,4 M€
(+491,0%)

Margen de EBITDA

37,3%

¹ Incluyendo el Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia.

01

**Aspectos
clave**

02

**Evolución
del negocio**

03

**Resultados
financieros**

04

Apéndices

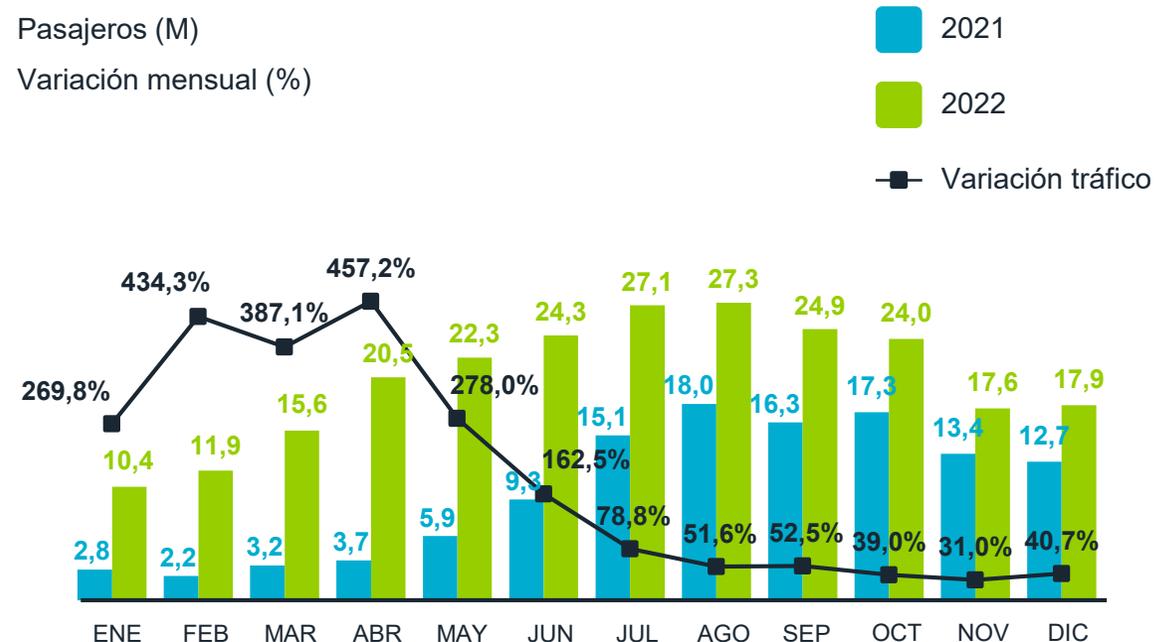
Pasajeros, aeronaves y carga

Red en España	2022	2021	Var. % 2022/2021	2019	Var. % 2022/2019
Pasajeros	243.681.775	119.952.578	103,1%	275.247.387	-11,5%
Operaciones	2.216.327	1.518.847	45,9%	2.361.045	-6,1%
Carga (Ton.)	1.000.356	998.700	0,2%	1.069.557	-6,5%

Luton	2022	2021	Var. % 2022/2021	2019	Var. % 2022/2019
Pasajeros	13.136.865	4.585.985	186,5%	17.999.969	-27,0%
Operaciones	118.064	61.560	91,8%	141.181	-16,4%
Carga (Ton.)	32.000	26.430	21,1%	39.606	-19,2%

Grupo Nordeste Brasil (ANB)	2022	2021	Var. % 2022/2021	2019	Var. % 2022/2019
Pasajeros	13.862.694	11.799.368	17,5%	13.843.962	0,1%
Operaciones	135.074	122.398	10,4%	136.463	-1,0%
Carga (Ton.)	71.140	68.286	4,2%	63.503	12,0%

Evolución mensual del tráfico de pasajeros¹

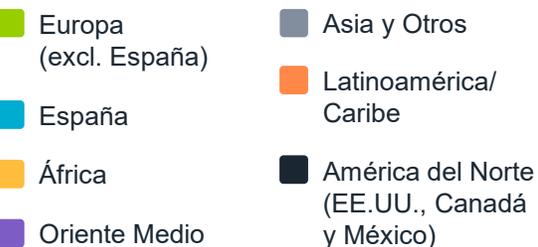
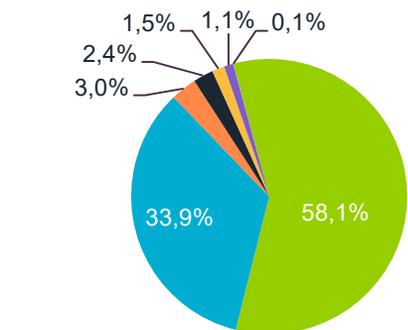


El incremento es generalizado en la mayoría de los aeropuertos y en todos los tipos de tráfico. En la red de aeropuertos en España, el tráfico nacional sube un 58,2% mientras que el internacional se incrementa un 138,4%.

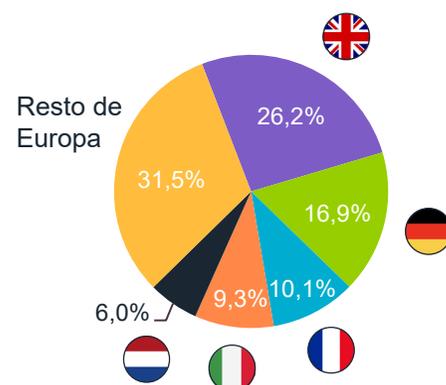
¹ Pasajeros totales en la red de aeropuertos en España.

Distribución del tráfico de pasajeros¹ por mercados

Total 2022



Europa (excl. España) 2022



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	50,6	109,8%	20,8%	63,7%	136,2%
J.T. Barcelona-El Prat	41,6	120,6%	17,1%	59,4%	162,1%
Palma de Mallorca	28,6	97,1%	11,7%	64,4%	113,3%
Grupo Canarias	43,5	89,2%	17,8%	45,7%	141,7%
Grupo I	65,1	101,4%	26,7%	59,2%	129,4%
Grupo II	12,6	106,4%	5,2%	68,8%	263,1%
Grupo III	1,7	61,3%	0,7%	58,8%	175,2%
TOTAL	243,7	103,1%	100,0%	58,2%	138,4%

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

Grupo II: A Coruña, Aerop. Int. Región de Murcia, Almería, Asturias, FGL Granada-Jaén, Jerez de la Frontera, Reus, Santiago-Rosalía de Castro, 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.

Ingresos ordinarios comerciales

Línea de negocio (Miles de euros)	Ingresos		Variación	
	2022	2021*	Miles €	%
Tiendas Duty Free	334.862	305.128	29.734	9,7%
Restauración	244.104	201.957	42.147	20,9%
Tiendas	90.832	4.243	86.589	2.040,7%
Aparcamientos	146.779	76.157	70.622	92,7%
Alquiler de Vehículos	149.445	129.904	19.541	15,0%
Publicidad	23.706	22.124	1.582	7,2%
Arrendamientos	34.713	31.400	3.313	10,6%
Servicios VIP ⁽¹⁾	82.792	29.744	53.048	178,3%
Resto de ingresos comerciales ⁽²⁾	127.824	94.003	33.821	36,0%
Comercial	1.235.057	894.660	340.397	38,0%

* Cifras reexpresadas.

¹ Incluye Alquiler de Salas VIP, paquetes VIP, resto de Salas, Fast-track y Fast-lane.

² Incluye Explotaciones Comerciales (Servicios Bancarios, Máquinas de plastificado de equipajes, telecomunicaciones, Máquinas vending, etc.), Suministros Comerciales, Filmaciones y Grabaciones.

El mayor concurso de Tiendas Libres de Impuestos del mundo

Resumen de la licitación

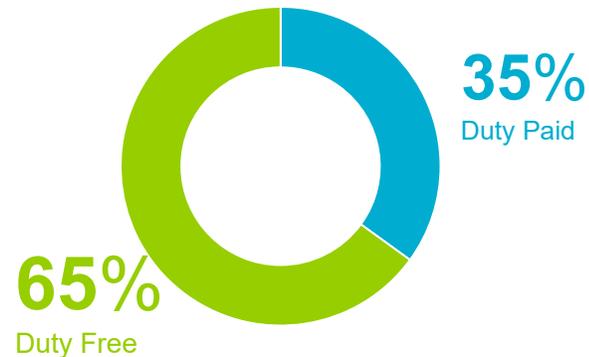
Principales cifras

86 Tiendas Duty Free.

> 66.000 m²
de superficie comercial.

> 18.000 M€
Volumen de negocio.

Distribución
Duty Free / Duty Paid



Estrategia de crecimiento

- Más superficie destinada a actividad comercial
- Gama de productos y servicios ampliada
- Más lotes: 6
- Impulso a la digitalización y nuevas tecnologías
- Contratos de mayor duración
- Mayores ventas Duty Free a los pasajeros británicos, nuestro principal mercado

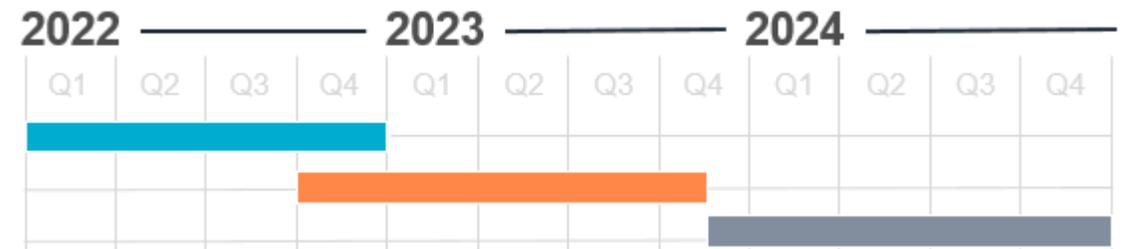
Calendario



Elaboración de la estrategia de licitación

Lanzamiento del concurso

Inicio de la actividad y consolidación del modelo



Duty Free: ventas libres del pago de impuestos a pax con vuelos internacionales a terceros países fuera de la Unión Europea, aplicable en Península y Baleares.

Duty Paid: ventas que incluyen impuestos y tasas, adquiridas por todos los viajeros independientemente del destino final de su vuelo.

El mayor concurso de Tiendas Libres de Impuestos del mundo

Empresas interesadas que han acreditado la solvencia exigida:

Principales operadores internacionales



Operadores Americanos



Panamá



Operadores Asiáticos



Turquía



China



Corea del Sur



India



Bahrein

Operadores Europeos



España



Suiza



República de Irlanda



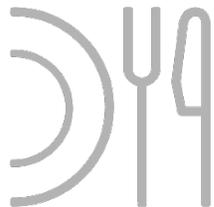
Francia



Alemania



España



Principales cifras

55 locales.

~ **20.000 m²**
de superficie comercial.

> **1.500 M€**
Volumen de negocio.

Adjudicatarios

Áreas, Pansfood,
McDonald's, SSP y
Cafestore.

Resumen de la adjudicación

RMGA

Contrato Actual RMGA19	Adjudicación RMGA23	% Incremento
41,7 M€	55,2 M€	32%

% Renta Variable

Contrato Actual %Renta Variable Media 2019	Adjudicación % Renta Variable Media 2024	% Incremento
31,2%	32,2%	3%

Pasajeros (M)

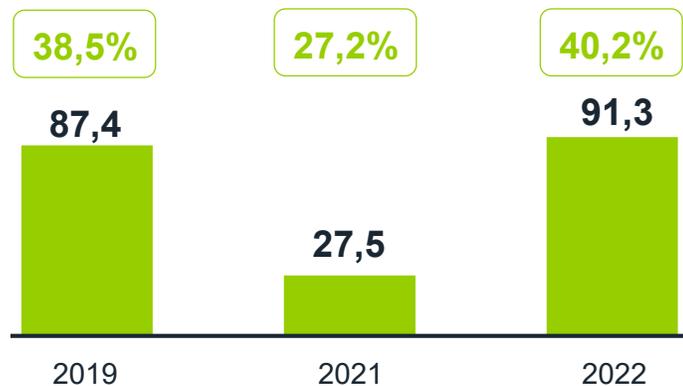
Recuperación del 73,0% del tráfico de 2019.



EBITDA (M€)

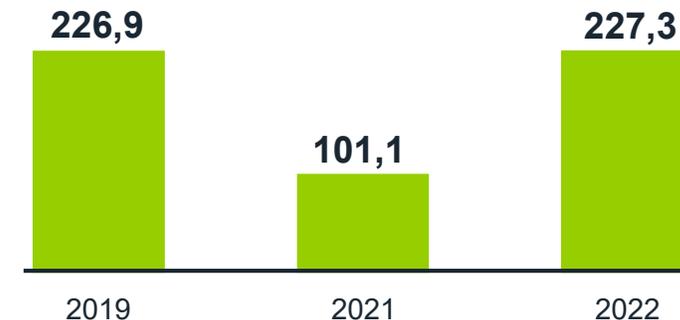
Margen EBITDA

Mejora del 4,5% respecto al nivel pre-pandemia.



Ingresos (M£)

Los ingresos aeronáuticos han aumentado un 153,0%, hasta los 103,2 millones de GBP. Los ingresos comerciales han crecido un 105,2%, hasta 124,2 millones de GBP.



Pasajeros (M)

Ya ha recuperado el tráfico de 2019 (+0,1%).



EBITDA (MR\$)

Margen EBITDA

n.a.

-145,3%

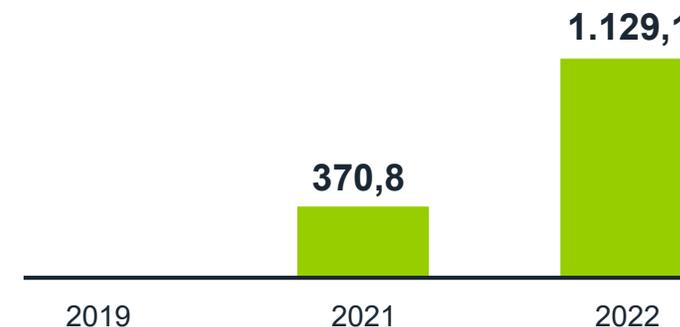
32,5%

Afectado por la reversión del deterioro registrada al 31 de diciembre de 2022 (impacto positivo de 180,8 MR\$), frente al gasto reconocido al 31 de diciembre de 2021 (601,8 MR\$).



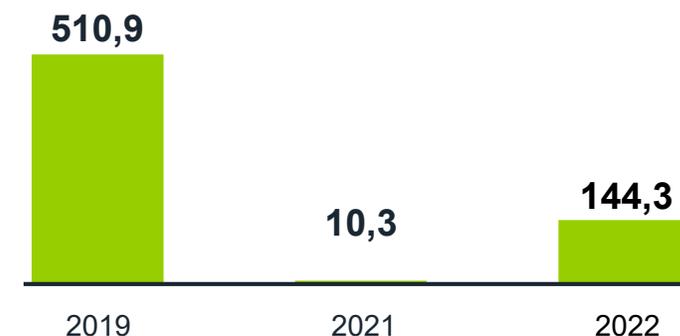
Ingresos (MR\$)

Los ingresos aeronáuticos han aumentado un 49%, hasta 277,3 MR\$. Los ingresos comerciales han aumentado un 29%, hasta 128,7 MR\$. Los ingresos por servicios de construcción (IFRIC 12) alcanzan 723,0 MR\$, como consecuencia del desarrollo de los proyectos de ampliación y de mejora en los aeropuertos.



Capex (M€)

Se han iniciado las obras de ampliación de los aeropuertos, correspondientes a la Fase 1-B del contrato de concesión y se han firmado contratos para la compra e instalación de sistemas de tratamiento de equipajes y equipamientos de seguridad.



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

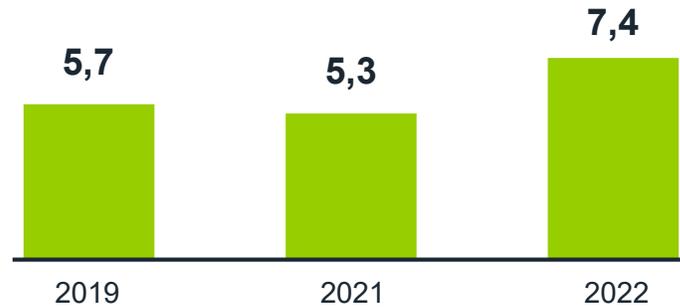
GAP⁽¹⁾

Ya ha recuperado el tráfico de 2019 (+16,4%)



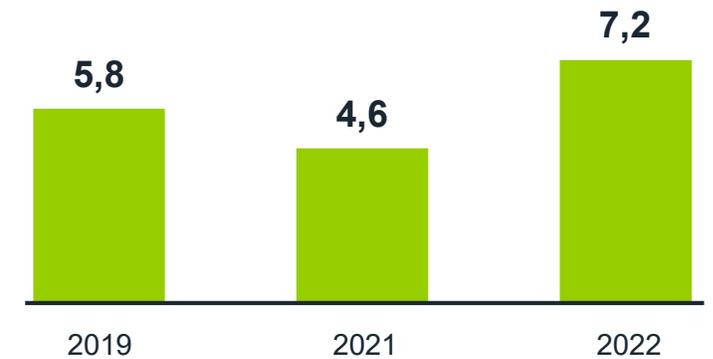
Aerocali

+30,0% respecto al tráfico de 2019



SACSA

+24,9% respecto al tráfico de 2019



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

01

Aspectos
clave

02

Evolución
del negocio

03

Resultados
financieros

04

Apéndices

Cuenta de resultados

	M€	2022	2021*	Variación M€	Variación %
Ingresos ordinarios		4.182,2	2.428,0	1.754,2	72,2%
Aeropuertos: Aeronáutico		2.367,4	1.283,4	1.084,0	84,5%
Aeropuertos: Comercial		1.230,5	892,9	337,7	37,8%
Servicios Inmobiliarios		86,6	74,2	12,4	16,7%
Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia		11,9	4,4	7,5	169,3%
Internacional		486,0	174,3	311,7	178,9%
Ajustes ⁽¹⁾		-0,2	-1,2	0,9	80,6%
Otros ingresos de explotación		55,3	74,5	-19,2	-25,7%
Total ingresos		4.237,5	2.502,5	1.735,0	69,3%
Aprovisionamientos		-163,0	-158,5	4,5	2,9%
Gastos de personal		-514,6	-459,8	54,8	11,9%
Otros gastos de explotación		-1.413,1	-876,5	536,6	61,2%
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		-19,3	-28,4	-9,1	-32,0%
Baja de activos financieros		-17,4	-663,1	-645,7	-97,4%
Deterioros y resultado por enajenaciones de inmovilizado		25,8	-112,6	-138,5	-122,9%
Otros resultados		-57,0	-112,6	-55,6	-49,4%
Amortización del inmovilizado		-795,2	-796,6	-1,4	-0,2%
Total gastos de explotación		-2.953,8	-3.208,2	-254,4	-7,9%
EBITDA reportado		2.078,9	91,0	1.987,9	2.185,4%
% de Margen (sobre Ingresos Totales)		49,1%	3,6%	-	-
EBIT		1.283,7	-705,7	1.989,3	281,9%
% de Margen (sobre Ingresos Totales)		30,3%	-28,2%	-	-
Ingresos financieros		16,5	57,3	-40,9	-71,3%
Gastos financieros		-114,0	-102,8	11,2	10,9%
Otros ingresos /(gastos) financieros netos		-51,6	6,1	-57,7	-952,2%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación		35,1	22,7	12,3	54,2%
Resultado antes de impuestos		1.169,6	-722,3	1.892,0	261,9%
Impuesto sobre las ganancias		-263,3	217,4	480,6	221,1%
Resultado del período consolidado		906,3	-505,0	1.411,3	279,5%
Resultado del período atribuible a participaciones no dominantes		4,8	-29,5	34,4	116,4%
Resultado del período atribuible a los accionistas de la dominante		901,5	-475,4	1.376,9	289,6%

¹ Ajustes Intersegmentos.

* Cifras reexpresadas.

Estado de Flujos de Efectivo

	M€	2022	2021*	Variación M€	Variación %
Resultado antes de impuestos		1.169,6	-722,3	1.892,0	261,9%
Depreciación y amortización		795,2	796,6		
Bajas de activos financieros		17,4	663,1		
Variaciones en capital circulante		92,7	-474,1		
Resultado financiero		100,1	39,4		
Deterioro de inmovilizado		-37,0	99,5		
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		49,1	0,0		
Participación en asociadas		-35,1	-22,7		
Flujo de intereses		-90,5	-92,8		
Flujo de Impuestos		-177,8	9,9		
Otros ingresos y gastos		-20,6	-16,1		
Flujo de actividades de explotación		1.863,2	280,5	1.582,7	564,3%
Adquisición Inmovilizado		-728,1	-672,6		
Operaciones con empresas asociadas		0,0	15,8		
Dividendos recibidos		26,7	5,4		
(Devolución) / Obtención de financiación		-1.063,6	598,7		
Otros flujos de actividades de inversión / financiación / dividendos distribuidos		11,6	11,7		
Flujo de Caja por Inversión/Financiación		-1.753,4	-41,1	1.712,3	4.165,8%
Impacto tipo de cambio		-3,0	2,6		
Efectivo, equivalentes al efectivo al inicio del período		1.466,8	1.224,9	241,9	19,8%
(Disminución) / aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		106,7	241,9		
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		1.573,5	1.466,8	106,7	7,3%

* Cifras reexpresadas.

01

Aspectos
clave

02

Evolución
del negocio

03

Resultados
financieros

04

Apéndices

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

25

	M€	Primer Trimestre			Segundo Trimestre			Tercer Trimestre			Cuarto Trimestre			Total		
		2022	2021	Var.	2022	2021	Var.	2022	2021	Var.	2022	2021	Var.	2022	2021	Var.
Trafico (miles pasajeros)¹	43.387,7	11.413,8	280,1%	73.954,4	21.429,1	245,1%	87.084,1	54.574,8	59,6%	66.255,2	48.920,2	35,4%	270.681,3	136.337,9	98,5%	
Trafico red en España (miles pasajeros)	37.898,5	8.240,0	359,9%	67.040,8	18.825,0	256,1%	79.250,9	49.466,8	60,2%	59.491,7	43.420,7	37,0%	243.681,8	119.952,6	103,1%	
Ingresos Totales	764,7	380,6	100,9%	1.115,5	536,9	107,7%	1.272,5	925,2	37,5%	1.084,8	659,8	64,4%	4.237,5	2.502,5	69,3%	
Ingresos Aeronáuticos	402,6	125,6	220,6%	645,1	217,5	196,6%	738,3	485,9	51,9%	581,4	454,4	27,9%	2.367,4	1.283,4	84,5%	
Ingresos Comerciales	238,1	197,3	20,7%	312,5	246,5	26,7%	360,9	350,3	3,0%	319,1	98,7	223,2%	1.230,5	892,9	37,8%	
Servicios Inmobiliarios	20,4	18,7	9,1%	21,2	20,2	4,9%	22,8	21,5	6,2%	22,1	13,8	60,5%	86,6	74,2	16,7%	
Aeropuerto Inter. Región de Murcia	1,3	1,0	25,3%	3,2	0,8	291,4%	4,0	2,3	78,3%	3,4	0,3	979,6%	11,9	4,4	169,3%	
Internacional ²	88,2	25,1	251,0%	121,3	31,5	284,4%	133,0	53,3	149,4%	143,3	63,1	127,1%	485,7	173,1	180,6%	
Otros ingresos	14,1	12,8	9,8%	12,2	20,3	-40,0%	13,6	12,0	13,6%	15,5	29,4	-47,4%	55,3	74,5	-25,7%	
Gastos explotación totales	-814,9	-840,0	-3,0%	-676,0	-808,8	-16,4%	-733,0	-764,8	-4,2%	-729,9	-794,7	-8,1%	-2.953,8	-3.208,2	-7,9%	
Aprovisionamientos	-40,2	-40,7	-1,3%	-40,4	-40,7	-0,8%	-40,8	-38,4	6,4%	-41,7	-38,7	7,7%	-163,0	-158,5	2,9%	
Personal	-121,2	-113,1	7,1%	-127,4	-116,9	8,9%	-119,3	-108,1	10,4%	-146,7	-121,7	20,6%	-514,6	-459,8	11,9%	
Otros Gastos Explotación	-417,6	-289,5	44,2%	-308,5	-153,0	101,6%	-351,1	-204,1	72,1%	-335,9	-229,9	46,1%	-1.413,1	-876,5	61,2%	
Baja de activos financieros	-7,8	-165,8	-95,3%	1,0	-165,8	-100,6%	-10,0	-165,8	-93,9%	-0,5	-165,8	-99,7%	-17,4	-663,1	-97,4%	
Pérdidas, deterioro y provisiones operaciones comerciales	-1,0	-10,5	-90,1%	-6,8	-19,8	-65,6%	-0,6	-10,6	-94,3%	-10,9	12,5	-186,9%	-19,3	-28,4	-32,0%	
Amortizaciones	-195,8	-199,4	-1,8%	-197,9	-196,7	0,6%	-199,7	-197,5	1,1%	-201,8	-203,0	-0,6%	-795,2	-796,6	-0,2%	
Deterioros y resultado enajenaciones y Otros resultados	-31,4	-21,0	49,1%	4,1	-115,8	-103,5%	-11,4	-40,3	-71,8%	7,5	-48,1	-115,6%	-31,2	-225,2	-86,2%	
Gastos explotación totales (sin Luton y sin ANB)	-735,5	-796,2	-7,6%	-602,9	-673,9	-10,5%	-633,5	-711,7	-11,0%	-609,5	-720,8	-15,4%	-2.581,4	-2.902,7	-11,1%	
Aprovisionamientos	-40,2	-40,7	-1,3%	-40,4	-40,7	-0,8%	-40,8	-38,4	6,4%	-41,7	-38,7	7,7%	-163,0	-158,5	2,9%	
Personal	-108,7	-105,0	3,6%	-111,7	-107,9	3,6%	-102,6	-97,7	5,0%	-130,1	-105,8	23,0%	-453,2	-416,4	8,8%	
Otros Gastos Explotación	-369,1	-273,7	34,8%	-246,0	-135,4	81,6%	-286,6	-180,8	58,5%	-240,4	-202,9	18,5%	-1.142,1	-792,8	44,0%	
Baja de activos financieros	-7,8	-165,8	-95,3%	1,7	-165,8	-101,1%	-10,8	-165,8	-93,5%	-0,5	-165,8	-99,7%	-17,4	-663,1	-97,4%	
Pérdidas, deterioro y provisiones operaciones comerciales	-0,4	-10,0	-96,1%	-7,5	-19,7	-62,2%	0,2	-10,3	-101,9%	-11,2	11,7	-195,6%	-18,8	-28,4	-33,7%	
Amortizaciones	-177,9	-180,0	-1,2%	-179,6	-177,6	1,1%	-181,5	-178,4	1,7%	-183,8	-183,4	0,2%	-722,8	-719,4	0,5%	
Deterioros y resultado enajenaciones y Otros resultados	-31,4	-21,0	49,1%	-19,5	-26,8	-27,4%	-11,4	-40,3	-71,8%	-1,9	-36,0	-94,7%	-64,1	-124,1	-48,3%	
EBITDA	145,6	-260,0	-156,0%	637,4	-75,1	-948,5%	739,2	358,0	106,5%	556,7	68,1	717,4%	2.078,9	91,0	2.185,4%	
EBITDA (sin Luton y sin ANB)	122,1	-259,0	-147,1%	574,2	11,3	4.965,2%	691,3	341,5	102,4%	517,0	49,6	942,6%	1.904,8	143,4	1.228,1%	
Resultado del período consolidado	-41,7	-345,0	87,9	319,2	-209,0	252,7%	387,2	118,8	226,0%	236,8	-40,2	689,8%	901,5	-475,4	289,6%	

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. Ingresos por Rentas Fijas y Variables facturadas y cobradas en el periodo.

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

Líneas de negocio	PRIMER SEMESTRE			TERCER TRIMESTRE			CUARTO TRIMESTRE			TOTAL ANUAL		
	2019	2022	Var. 2022/2019	2019	2022	Var. 2022/2019	2019	2022	Var. 2022/2019	2019	2022	Var. 2022/2019
Tiendas libres de impuestos	125.778	120.226	-4,4%	86.660	92.130	6,3%	66.631	72.786	9,2%	279.069	285.142	2,2%
Tiendas	39.551	19.398	-51,0%	27.672	23.167	-16,3%	19.772	16.796	-15,1%	86.995	59.361	-31,8%
Restauración	84.657	81.501	-3,7%	64.036	69.717	8,9%	43.284	48.063	11,0%	191.977	199.281	3,8%
Alquiler de vehículos	70.223	82.558	17,6%	49.803	57.033	14,5%	34.292	40.495	18,1%	154.318	180.086	16,7%
Aparcamientos	76.444	62.624	18,1%	42.827	43.526	1,6%	39.217	40.273	2,7%	158.489	146.423	-7,6%
Resto de líneas	140.571	153.098	8,9%	79.507	94.610	19,0%	79.629	83.173	4,5%	299.707	330.880	10,4%
TOTAL	537.225	519.405	-3,3%	350.506	380.182	8,5%	282.825	301.586	6,6%	1.170.556	1.201.173	2,6%

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

Líneas de negocio	PRIMER SEMESTRE			TERCER TRIMESTRE			CUARTO TRIMESTRE			TOTAL ANUAL		
	2019	2022	Dif. 2022-2019	2019	2022	Dif. 2022-2019	2019	2022	Dif. 2022-2019	2019	2022	Dif. 2022-2019
Tiendas libres de impuestos	0,98	1,15	0,16	1,01	1,16	0,16	1,09	1,22	0,14	1,01	1,17	0,16
Tiendas	0,31	0,18	-0,12	0,32	0,29	-0,03	0,32	0,28	-0,04	0,32	0,24	-0,07
Restauración	0,66	0,78	0,11	0,74	0,88	0,14	0,71	0,81	0,10	0,70	0,82	0,12
Alquiler de vehículos	0,55	0,79	0,24	0,58	0,72	0,14	0,56	0,68	0,12	0,56	0,74	0,18
Aparcamientos	0,60	0,60	0,00	0,50	0,55	0,05	0,64	0,68	0,04	0,58	0,60	0,03
Resto de líneas	1,10	1,46	0,36	0,92	1,19	0,27	1,30	1,40	0,10	1,09	1,36	0,27
TOTAL	4,20	4,95	0,75	4,07	4,80	0,72	4,61	5,07	0,46	4,25	4,93	0,68

Apéndice. Resumen Otros Gastos de Explotación por compañía

	M€	2019	2021	2022	Variación 2022/2021		Variación 2022/2019	
Red en España		951,8	790,2	1.139,3	349,1	44,2%	187,5	19,7%
Tributos		148,9	152,4	156,5	4,0	2,6%	7,6	5,1%
Energía Eléctrica		86,4	122,4	268,4	146,0	119,3%	182,0	210,8%
Mantenimientos		202,8	168,9	199,4	30,5	18,1%	-3,4	-1,7%
Seguridad		185,0	129,3	185,3	55,9	43,3%	0,2	0,1%
Limpieza y carros portaequipajes		76,3	50,2	77,1	26,9	53,5%	0,8	1,1%
Servicio PMR		61,6	31,9	56,0	24,1	75,4%	-5,6	-9,0%
Servicios Profesionales		52,5	41,6	46,9	5,3	12,8%	-5,5	-10,5%
Salas VIP		24,7	11,4	26,1	14,8	130,1%	1,5	6,0%
Resto		113,7	82,0	123,5	41,6	50,7%	9,8	8,6%
Total excluyendo Energía Eléctrica		865,4	667,7	870,9	203,2	30,4%	5,5	0,6%
Luton		112,2	50,2	108,8	58,6	116,7%	-3,4	-3,0%
ANB		4,0	33,3	161,9	128,6	386,2%	157,9	3.947,5%
Resto Internacional		7,3	2,9	3,0	0,1	3,4%	-4,3	-58,9%
Grupo Aena		1.075,3	876,6	1.413,0	536,4	61,2%	337,7	31,4%

Apéndice. Otra información financiera. Balance de situación.

28

	M€	2022	2021*
Inmovilizado material		12.096,2	12.373,0
Activos intangibles		806,7	637,3
Inversiones Inmobiliarias		133,9	136,7
Activos por derechos de uso		29,1	33,7
Inversiones en empresas asociadas y con control conjunto		72,7	57,0
Otro activo no corriente		425,5	464,3
Activos no corrientes		13.564,1	13.702,0
Existencias		6,5	6,2
Clientes y otras cuentas a cobrar		673,5	699,1
Instrumentos financieros derivados		31,5	0
Efectivo y equivalentes al efectivo		1.573,5	1.466,8
Activos corrientes		2.285,1	2.172,1
Total activos		15.849,2	15.874,1

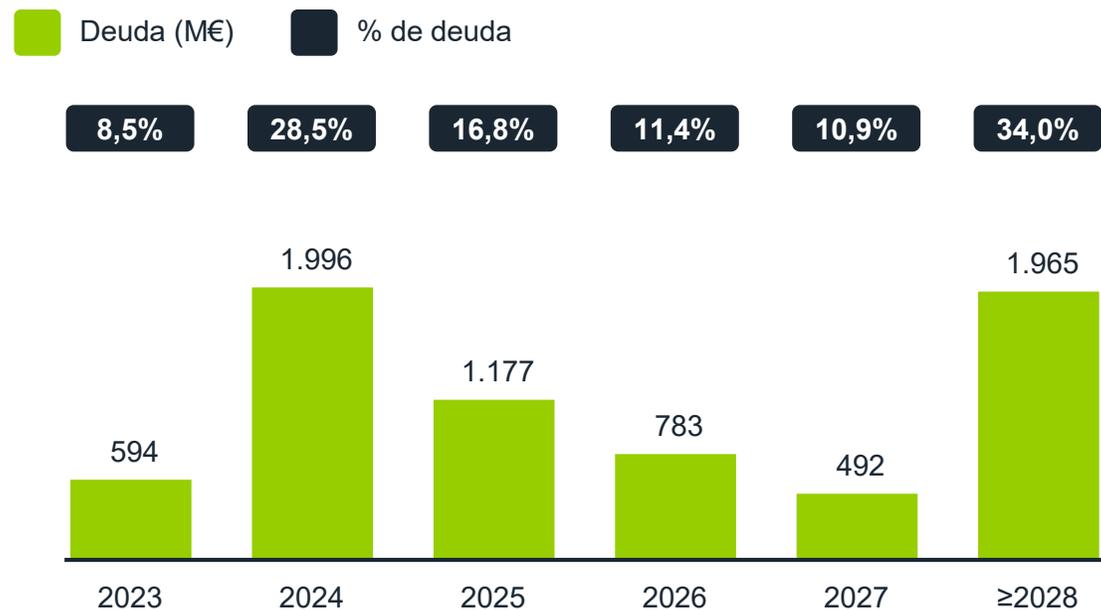
	M€	2022	2021*
Capital ordinario		1.500,0	1.500,0
Prima de emisión		1.100,9	1.100,9
Ganancias/(pérdidas) acumuladas		4.190,5	3.293,8
Otras reservas		-73,7	-246,1
Participaciones no dominantes		-75,1	-88,1
Total patrimonio neto		6.642,5	5.560,4
Deuda financiera		7.158,0	7.191,9
Provisiones para otros pasivos y gastos		66,7	104,8
Subvenciones		364,6	391,9
Otros pasivos a largo plazo		71,3	135,2
Pasivos no corrientes		7.660,7	7.823,9
Deuda financiera		658,4	1.721,2
Provisiones para otros pasivos y gastos		55,5	36,0
Subvenciones		31,1	33,4
Otros pasivos corrientes		801,0	699,1
Pasivos corrientes		1.546,1	2.489,7
Total pasivos		9.206,7	10.313,6
Total patrimonio neto y pasivos		15.849,2	15.874,1

* Cifras reexpresadas.

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

Calendario de vencimientos de la deuda a largo plazo de Aena¹

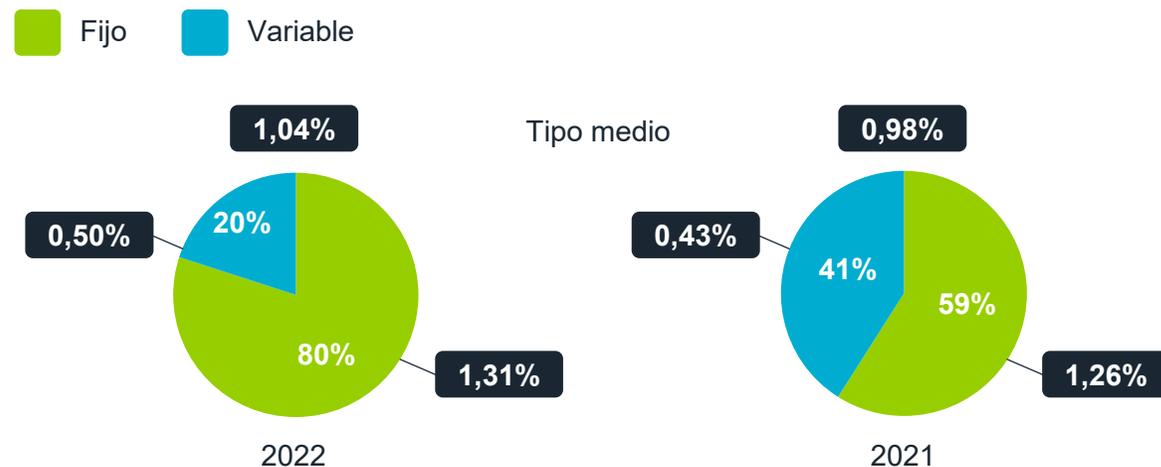
Total: 7.006,7 M€ Vida media: 6,4 años



¹ A 31 de diciembre de 2022.

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

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



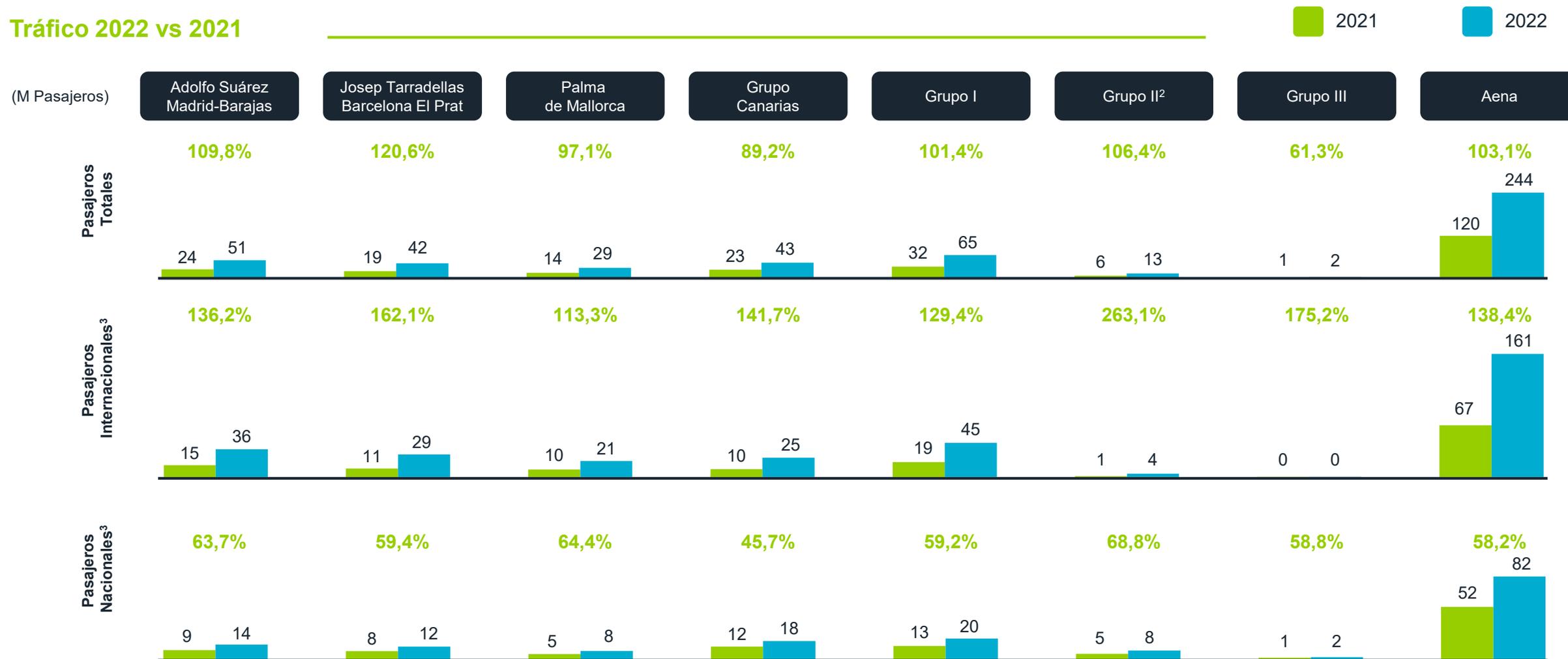
Deuda Financiera Neta (M€)

	M€	2022	2021	2021*
Deuda financiera bruta		(7.227)	(8.315)	(8.315)
Efectivo y equivalentes		1.435	1.383	1.383
Deuda financiera neta		(5.791)	(6.932)	(6.932)
Deuda financiera neta / EBITDA ²		3,05x	9,96x	48,87x

* Cifras reexpresadas.

Apéndice. Datos de pasajeros por Grupos de aeropuertos¹.

Tráfico 2022 vs 2021



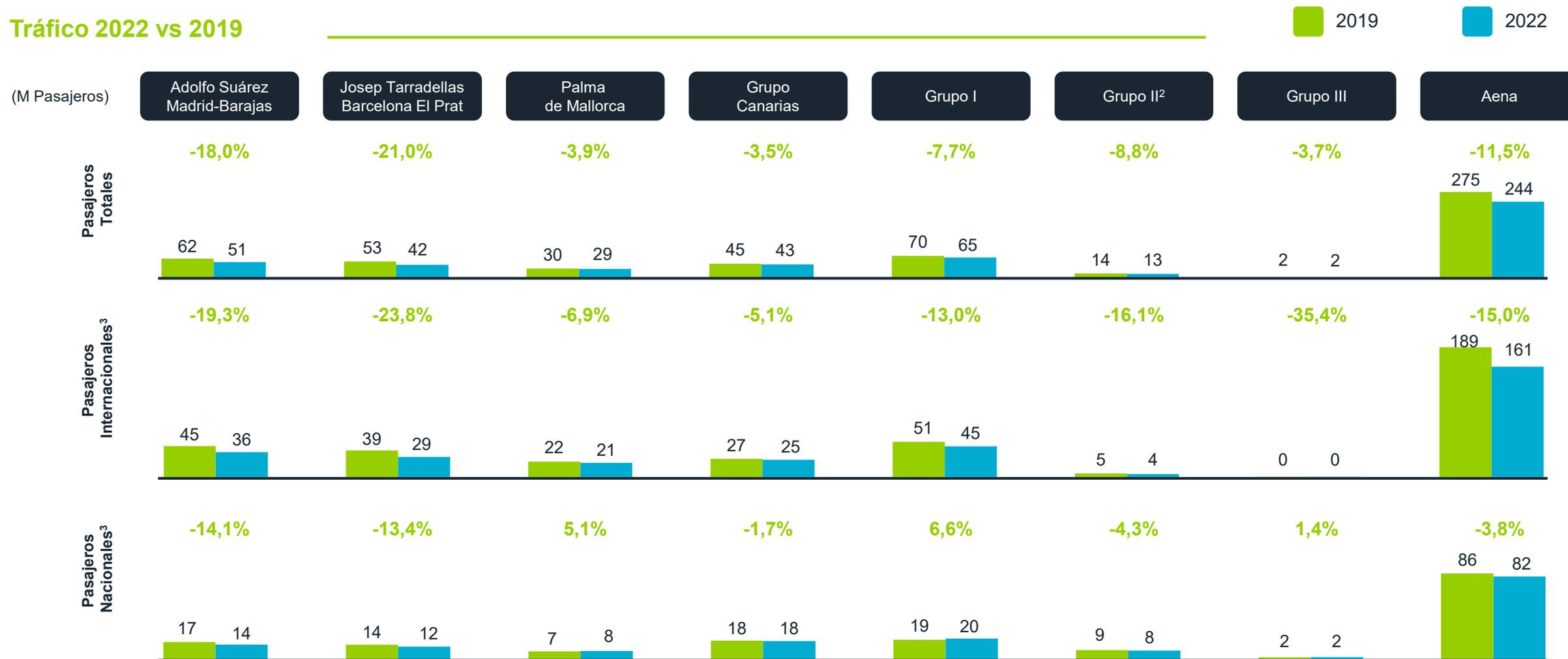
¹ Pasajeros en la red de aeropuertos en España.

² Incluye el Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia.

³ Tráfico comercial.

Apéndice. Datos de pasajeros por Grupos de aeropuertos¹.

Tráfico 2022 vs 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⁾ 2022	Pasajeros ⁽¹⁾ 2021	Variación		Cuota (%)	
			%	Pasajeros	2022	2021
Ryanair ⁽²⁾	52.170.229	23.377.959	123,2%	28.792.270	21,4%	19,5%
Vueling	40.352.762	22.278.857	81,1%	18.073.905	16,6%	18,6%
Iberia	17.888.504	9.780.350	82,9%	8.108.154	7,3%	8,2%
Air Europa	14.369.969	7.630.432	88,3%	6.739.537	5,9%	6,4%
Easyjet ⁽³⁾	13.586.196	4.907.989	176,8%	8.678.207	5,6%	4,1%
Iberia Express	10.356.996	5.877.245	76,2%	4.479.751	4,3%	4,9%
Grupo Binter ⁽⁴⁾	8.648.596	6.186.569	39,8%	2.462.027	3,5%	5,2%
Jet2.Com	8.184.682	1.910.448	328,4%	6.274.234	3,4%	1,6%
Air Nostrum	7.487.478	5.001.032	49,7%	2.486.446	3,1%	4,2%
Eurowings ⁽⁵⁾	6.431.035	2.899.546	121,8%	3.531.489	2,6%	2,4%
Total Top 10	179.476.447	89.850.427	99,7%	89.626.020	73,6%	72,6%
Total Pasajeros Bajo Coste⁽⁶⁾	148.032.577	69.636.555	112,6%	78.396.022	60,7%	58,1%

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⁾ 2022	Pasajeros ⁽¹⁾ 2021	Variación		Cuota (%)	
			%	Pasajeros	2022	2021
España	82.672.424	52.322.050	58,0%	30.350.374	33,9%	43,6%
Reino Unido	37.094.792	9.855.143	276,4%	27.239.649	15,2%	8,2%
Alemania	23.922.370	12.554.062	90,6%	11.368.308	9,8%	10,5%
Italia	14.243.957	5.980.635	138,2%	8.263.322	5,8%	5,0%
Francia	13.184.157	6.654.947	98,1%	6.529.210	5,4%	5,5%
Holanda	8.431.710	4.631.912	82,0%	3.799.798	3,5%	3,9%
Suiza	5.633.015	3.112.658	81,0%	2.520.357	2,3%	2,6%
Bélgica	5.629.534	3.045.044	84,9%	2.584.490	2,3%	2,5%
Portugal	5.392.152	1.904.846	183,1%	3.487.306	2,2%	1,6%
Irlanda	4.566.667	1.342.103	240,3%	3.224.564	1,9%	1,1%
Estados Unidos	3.910.969	1.013.123	286,0%	2.897.846	1,6%	0,8%
Dinamarca	3.022.919	1.496.634	102,0%	1.526.285	1,2%	1,2%
Suecia	2.662.062	1.359.263	95,8%	1.302.799	1,1%	1,1%
Noruega	2.614.971	603.600	333,2%	2.011.371	1,1%	0,5%
Marruecos	2.544.391	1.351.339	88,3%	1.193.052	1,0%	1,1%
Total Top 15	215.526.090	107.227.359	101,0%	108.298.731	88,4%	89,4%
Total resto de mercados	28.155.685	12.725.219	121,3%	15.430.466	11,6%	10,6%
Total	243.681.775	119.952.578	103,1%	123.729.197	100%	100%

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

Apéndice. Medidas Alternativas del Rendimiento

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.

Apéndice. Medidas Alternativas del Rendimiento

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