

Cercle d'Infraestructures

Castellet i la Gornal, 13 de julio 2012

La reforma de las infraestructuras

Manuel López Colmenarejo
Presidente de ACETA

Índice

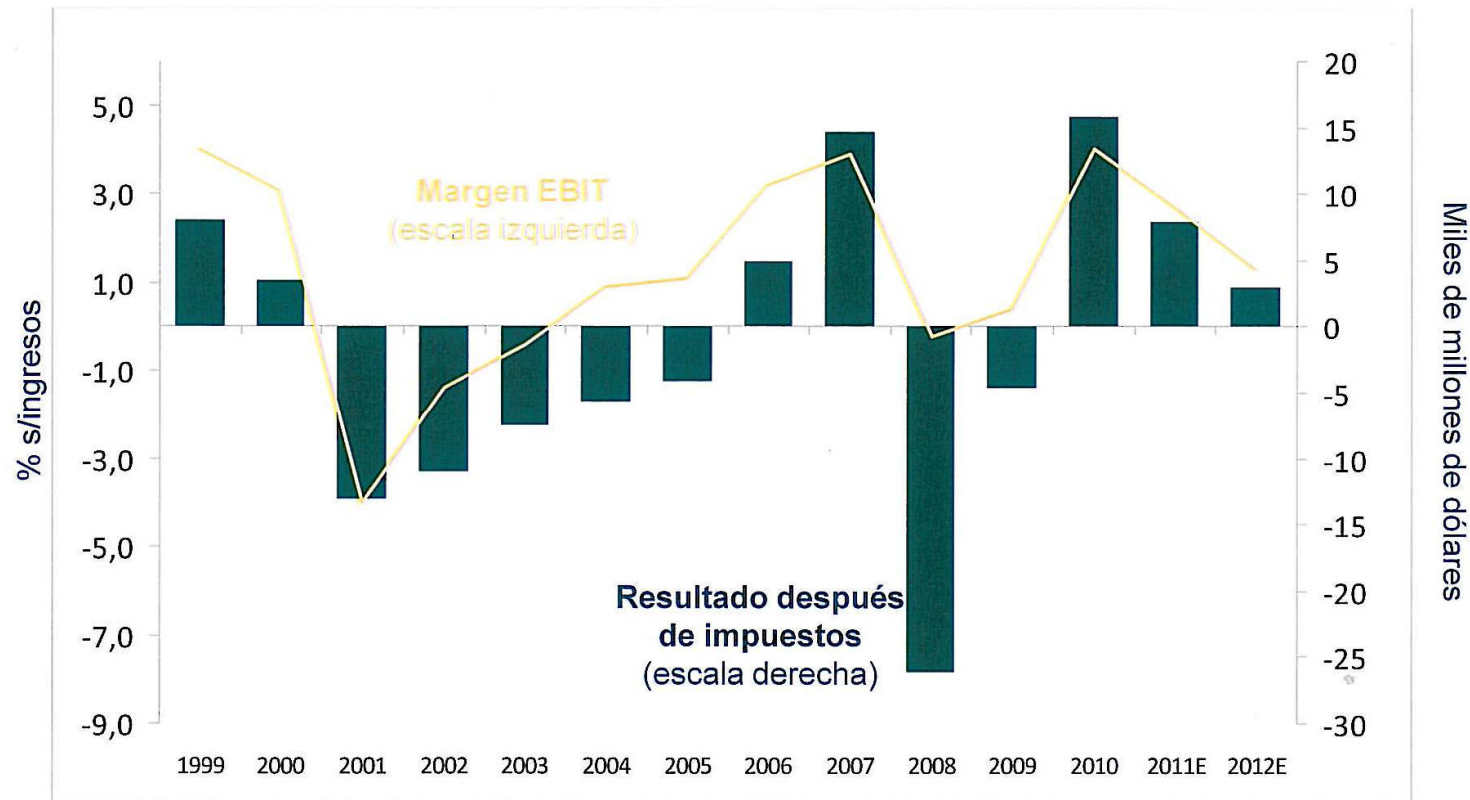
- 1) El estado de la industria
- 2) Incremento tasas aeroportuarias
- 3) El modelo actual: situación de partida
- 4) Nuevo modelo aeroportuario???

Última previsión de IATA (Junio 2012)

System-wide global commercial airlines	EBIT margin, % revenues				Net profits, \$ billion			
	2009	2010	2011	2012F	2009	2010	2011	2012F
				Central forecast				Central forecast
Global	0.4%	4.0%	2.9%	1.4%	-4.6	15.8	7.9	3.0
Regions								
North America	1.2%	4.7%	2.9%	2.2%	-2.7	4.1	1.3	1.4
Europe	-2.2%	1.9%	0.9%	0.0%	-4.3	1.9	0.5	-1.1
Asia-Pacific	2.8%	6.0%	5.3%	2.2%	2.6	8.0	4.9	2.0
Middle East	-1.5%	3.6%	3.4%	1.7%	-0.6	0.9	1.0	0.4
Latin America	2.8%	5.0%	2.3%	2.8%	0.5	0.9	0.3	0.4
Africa	-1.2%	1.6%	0.8%	0.0%	-0.1	0.1	0.0	-0.1

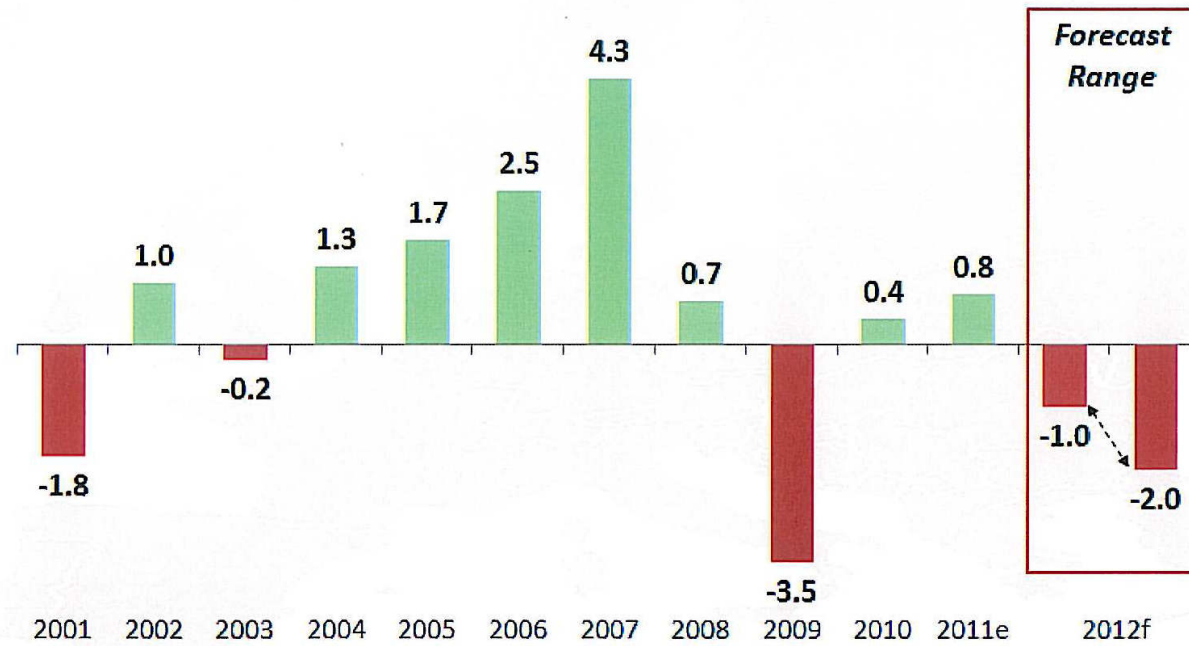
Fuente: IATA

Rentabilidad global compañías aéreas



Fuente: IATA

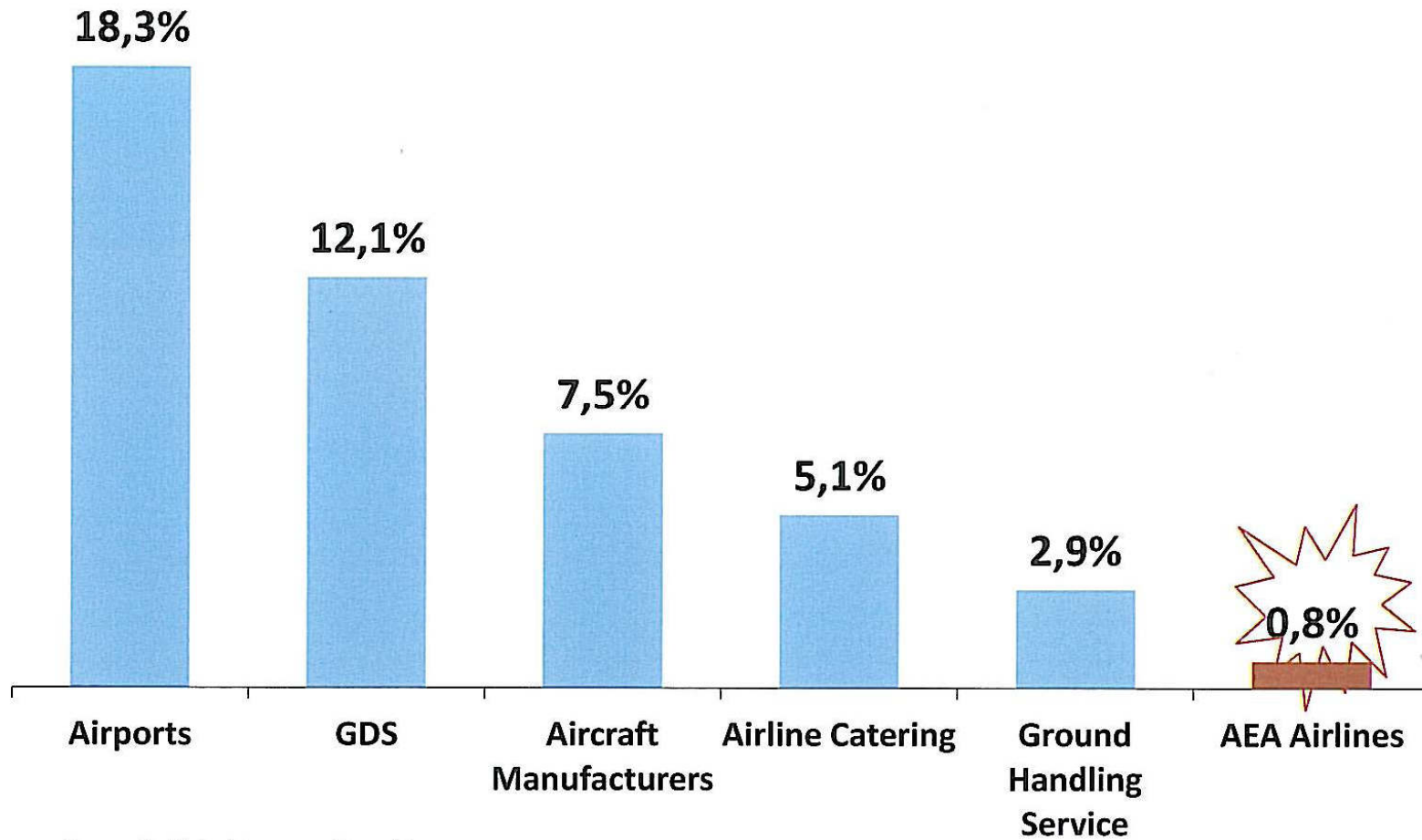
AEA Airlines' EBIT (EUR bn)



EBIT	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011e	2012f	2012f
Margins	-2.9%	1.5%	-0.4%	2.1%	2.4%	3.3%	5.4%	0.8%	-4.9%	0.5%	0.9%	-1.1%	-2.1%

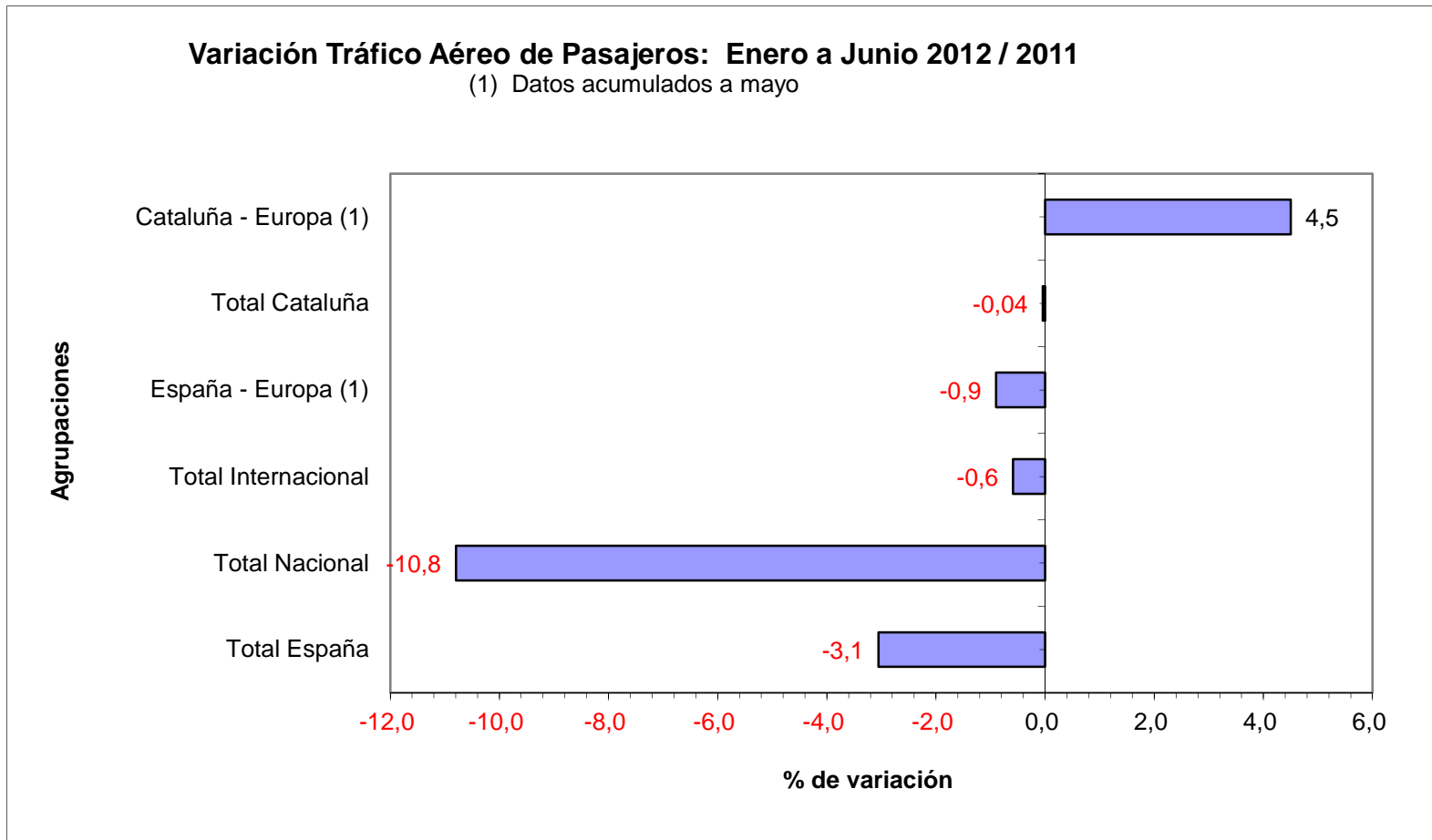
Fuente: AEA

Air Transport Value Chain Historical EBIT Margin



Fuente: AEA

Tráficos AENA 2012: Evolución



Fuente: Base de datos de AENA y elaboración propia

Evolución tasas AENA 2011 - 2013

Incrementos de Tasas	2011 / 2010 %	2012 / 2011			2013 / 2012			Acumulado 2013 / 2010	Subida media anual %
		I Sem. 0,50	II Sem. 0,50	Media	I Sem. 0,50	II Sem. 0,50	Media 3 5 8		
Total Aeropuertos	20,43	0,00	28,00	14,00	36,00	8,00	22,00	67,49	18,76
M A D	27,67	0,00	50,00	25,00	58,00	8,00	33,00	112,25	28,51
B C N	21,16	0,00	54,00	27,00	62,00	8,00	35,00	107,73	27,59
A G P	21,47	0,00	13,00	6,50	21,00	8,00	14,50	48,12	13,99
B I O	10,00	0,00	16,00	8,00	24,00	8,00	16,00	37,81	11,28
L C G	10,00	0,00	17,00	8,50	25,00	8,00	16,50	39,04	11,61
E A S	10,00	0,00	20,00	10,00	28,00	8,00	18,00	42,78	12,60

Fuente: ACETA elaboración propia

Comparación con aeropuertos europeos Avión B-737; vuelos EEE

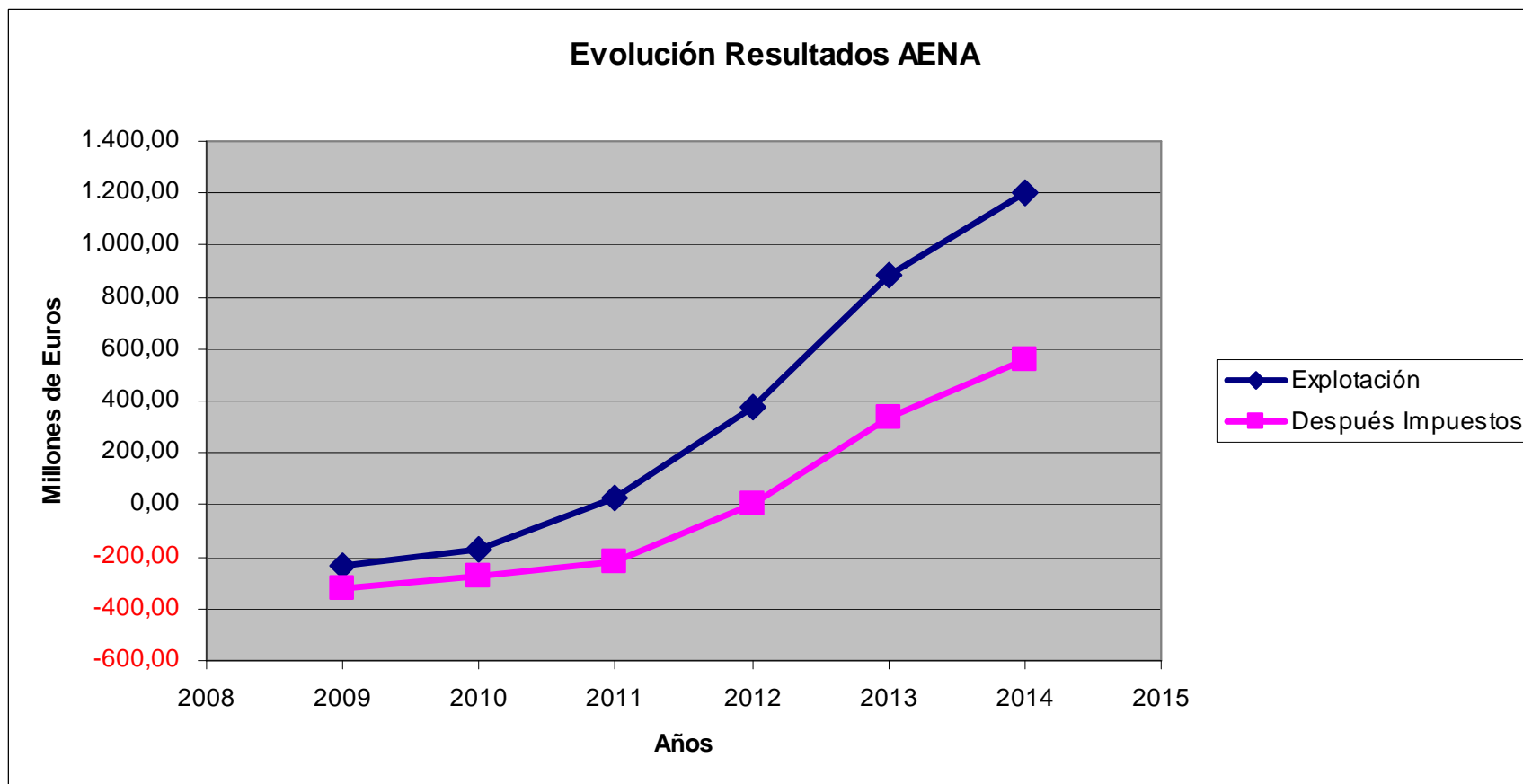
B 737-800; 79,02 Tm; 70 LF; 162 Seat; 0 ó 50 % de pasajeros en conexión (Tránsitos) Vuelos E E E									
Aeropuerto	Año 2011				Crecimiento	Año 2012			
	Sin Tránsitos		Con Tránsitos			Sin Tránsitos		Con Tránsitos	
	Valor	Ref. media	Valor	Ref. media		Valor	Ref. media	Valor	Ref. media
	€	%	€	%		€	%	€	%
Amsterdam	4.360	126,2	3.561	115,3	2	4.447	119,7	3.632	108,9
Atenas	5.159	149,3	4.475	144,8	3	5.314	143,1	4.609	138,2
Barcelona	2.031	58,8	2.031	65,7	51	3.071	82,7	3.071	92,0
Bruselas	3.548	102,7	3.006	97,3	4	3.690	99,4	3.126	93,7
París (CDG)	4.235	122,6	3.966	128,4	3	4.362	117,5	4.085	122,4
Roma (FCO)	1.835	53,1	1.602	51,8	2	1.872	50,4	1.634	49,0
Franckfurt	4.203	121,7	3.748	121,3	8	4.539	122,2	4.048	121,3
Londres (LGW)	2.271	65,7	2.271	73,5	2	2.316	62,4	2.316	69,4
Londres (LHR)	4.705	136,2	4.324	140,0	8	5.081	136,8	4.670	140,0
Lisboa	2.947	85,3	2.947	95,4	3	3.035	81,7	3.035	91,0
Madrid	2.211	64,0	2.211	71,6	48	3.272	88,1	3.272	98,1
Munich	3.561	103,1	3.198	103,5	5	3.739	100,7	3.358	100,6
Milán (MXP)	1.916	55,5	1.695	54,9	2	1.954	52,6	1.729	51,8
Viena	4.198	121,5	3.502	113,3	2	4.282	115,3	3.572	107,1
Zurihc	4.640	134,3	3.809	123,3	2	4.733	127,4	3.886	116,5
Media	3.455	100,0	3.090	100,0	7,50	3.714	100,0	3.336	100,0

Fuente. IATA y elaboración propia

Evolución cuentas explotación AENA 2009-2014

	2009	2010	% Inc.	2011	% Inc.	2012	% Inc.	2013	% Inc.	2014	% Inc.
CIERRE DE 2011 Provisional											
<i>Millones de Eur</i>											
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	1.906,43	1.981,07	3,92	2.374,86	19,88	2.590,60	9,08	3.053,40	17,86	3.354,00	9,84
CIFRA DE NEGOCIO	1.859,74	1.918,58	3,16	2.309,21	20,36	2.536,40	9,84	2.999,10	18,24	3.299,60	10,02
Servicios Aeroportuarios	1287,204	1322,78	2,76	1.688,73	27,67	1.862,70	10,30	2.303,10	23,64	2.554,60	10,92
Servicios Comerciales	572,534	595,8	4,06	620,48	4,14	673,70	8,58	696,00	3,31	745,00	7,04
OTROS INGRESOS	46,69	62,49	33,84	65,65	5,05	54,20	-17,44	54,30	0,18	54,40	0,18
Otros Ingresos de Explotación	18,92	16,53	-12,63	23,73	43,57	17,50	-26,26	17,50	0,00	17,50	0,00
Imputación de Subvenciones e Ing. Excepcionales	27,77	45,96	65,50	41,91	-8,80	36,70	-12,44	36,80	0,27	36,90	0,27
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	2.138,45	2.151,04	0,59	2.348,06	9,16	2.218,27	-5,53	2.169,27	-2,21	2.155,03	-0,66
Personal	363,09	373,17	2,78	379,05	1,58	386,27	1,91	386,42	0,04	389,17	0,71
Otros Gastos de Explotación	919,99	973,01	5,76	1.110,14	14,09	899,12	-19,01	819,14	-8,90	804,71	-1,76
Deficit Tarifa de Aproximación y otros	181,24	62,91	-65,29	28,94	-54,00	36,14	24,88	45,38	25,57	42,36	-6,65
Amortizaciones	674,13	741,95	10,06	829,93	11,86	896,74	8,05	918,34	2,41	918,80	0,05
EBITDA	442,11	571,98	29,38	856,73	49,78	1.269,07	48,13	1.802,47	42,03	2.117,76	17,49
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	-232,02	-169,97	-26,74	26,80	-115,77	372,33	1.289,50	884,13	137,46	1.198,97	35,61
RESULTADO FINANCIERO	-236,24	-206,88	-12,43	-341,26	64,96	-368,82	8,08	-405,44	9,93	-401,07	-1,08
RESULTADO OPERATIVO	-468,26	-376,85	-19,52	-314,46	-16,55	3,51	-101,12	478,69	13.549,56	797,90	66,68
Impuesto de Sociedades	-142,93	-101,70		-94,03		1,05		143,61		239,37	
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	-325,32	-275,15	-15,42	-220,43	-19,89	2,45	-101,11	335,08	13.549,56	558,53	66,68
PREVISIONES PRINCIPALES MASAS PATRIMONIALES											
ACTIVO FIJO NETO	15.369,16	15.986,67		16.146,90							
DEUDA ACUMULADA	10.397,09	12.415,49		12.313,45							

Evolución resultados AENA 2009-2014



Proyección resultados Madrid

Subida nominal de tarifas 2013	2011	2012		2013	
8,00		%	Valor	%	Valor
MADRID					
<i>Millones de Eur</i>					
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	740,74	16,92	866,08	25,22	1.084,50
<i>CIFRA DE NEGOCIO</i>	735,92	17,16	862,21	25,33	1.080,63
Servicios Aeroportuarios	568,95	19,68	680,92	31,20	893,33
Servicios Comerciales	166,97	8,58	181,30	3,31	187,30
<i>OTROS INGRESOS</i>	4,82	-19,87	3,86	0,14	3,87
Otros Ingresos de Explotación	2,59	-26,26	1,91	0,00	1,91
Imputación de Subvenciones e Ing. Excepcionales	2,23	-12,44	1,95	0,27	1,96
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	684,43	-6,10	642,70	-2,87	624,27
Personal	54,23	1,91	55,27	0,04	55,29
Otros Gastos de Explotación	346,28	-19,01	280,45	-8,90	255,49
Deficit Tarifa de Aproximación	1,22	24,88	1,52	25,57	1,91
Amortizaciones	282,70	8,05	305,46	2,00	311,58
EBITDA	339,01	55,99	528,83	45,94	771,80
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	56,31	296,69	223,38	106,03	460,23
RESULTADO FINANCIERO	-192,29	8,08	-207,83	6,54	-221,42
RESULTADO OPERATIVO	-135,98	-111,43	15,55	1.435,81	238,81
Impuesto de Sociedades	-41,01		4,66		71,64
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	-94,97	-111,46	10,88	1.435,81	167,16

Proyección resultados Barcelona

Subida nominal de tarifas 2013	2011	2012		2013	
8,00		%	Valor	%	Valor
BARCELONA					
<i>Millones de Eur</i>					
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	440,39	20,68	531,48	24,65	662,52
<i>CIFRA DE NEGOCIO</i>	434,87	21,25	527,27	24,85	658,30
Servicios Aeroportuarios	309,95	26,35	391,63	32,31	518,17
Servicios Comerciales	124,92	8,58	135,64	3,31	140,13
<i>OTROS INGRESOS</i>	5,52	-23,63	4,22	0,06	4,22
Otros Ingresos de Explotación	4,47	-26,26	3,30	0,00	3,30
Imputación de Subvenciones e Ing. Excepcionales	1,05	-12,44	0,92	0,27	0,92
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	402,81	-6,41	377,00	-3,49	363,84
Personal	41,56	1,91	42,35	0,04	42,37
Otros Gastos de Explotación	205,97	-19,01	166,82	-8,90	151,97
Deficit Tarifa de Aproximación	0,32	24,88	0,40	25,57	0,50
Amortizaciones	154,96	8,05	167,43	0,93	169,00
EBITDA	192,54	67,19	321,92	45,28	467,68
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	37,58	311,07	154,48	93,34	298,68
RESULTADO FINANCIERO	-68,58	8,08	-74,12	4,69	-77,59
RESULTADO OPERATIVO	-31,00	-359,22	80,36	175,12	221,08
Impuesto de Sociedades	-9,11		24,11		66,32
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	-21,89	-356,97	56,25	175,12	154,76

Ministra de Fomento, Comisión de Fomento del Congreso,
28/03/ 2012:

“ La deuda de AENA alcanza 14.900 millones de euros”

Ministra de Fomento, los desayunos de Europa Press
12/06/2012:

“Hay que hacer un análisis exigente de cada infraestructura. Hacer obras está muy bien, pero nos hemos pasado en este país. Nos hemos pasado demasiado haciendo obras innecesarias, y eso se ha terminado”

Presidente de AENA, Comisión de Presupuestos del Senado,
01/06 2012:

“No se realizarán nuevos proyectos que no estén justificados por su coste- beneficio”

Director General de AENA - Aeropuertos, diario El Mundo-
Suplemento Mercados, 03/ 06/ 2012:

“Algunos aeropuertos no debieron construirse nunca”

EUROPEAN COMMISSION STAFF WORKING DOCUMENT

Assessment of the 2012 national reform programme and stability programme for SPAIN (May 2012)

“It is important to ensure that unprofitable regional airports do not place an unnecessary burden on public finances and do not distort competition within the internal market. The sustainable growth of airports and airlines requires full compliance with state aid rules and the avoidance of detrimental airport duplication. A recent study showed that out of the 48 regional commercial airports built in Spain over the last 20 years, only 11 make a profit.²⁵ There are some 20 airports handling fewer than 100 000 passengers a year, well below the profitability threshold of around 500 000, and only a few among them help preventing isolation of remote regions.”

- **Alemania**
 - 82 millones de habitantes,
 - 24 aeropuertos

- **España**
 - 46 millones de habitantes
 - 47 aeropuertos

AENA Aeropuertos, SA

- 47 aeropuertos + dos helipuertos
- Funcionamiento en red
- Estructura de tarifas:
 - Prestaciones patrimoniales (pasajeros, PMRs, seguridad; aterrizaje, pasarelas, handling, etc.)
 - Precios privados (mostradores facturación, parking, oficinas, hangares, albergue aeronaves, etc.)

Mecanismo de “caja única”

Nuestras exigencias ante el nuevo modelo

- **Eficiencia**
- **Transparencia** en la gestión, tasas y costes en cada aeropuerto
- **Cumplimiento** Directiva 2009/12/CE
- Mejora continuada de la **calidad**

Nuestras exigencias ante el nuevo modelo

- Centralización de gestión como red de aeropuertos versus descentralización y proximidad al territorio.
- Gestión pública o privada.
- Diferentes experiencias en el mundo
- Diferentes rentabilidades en aeropuertos de España

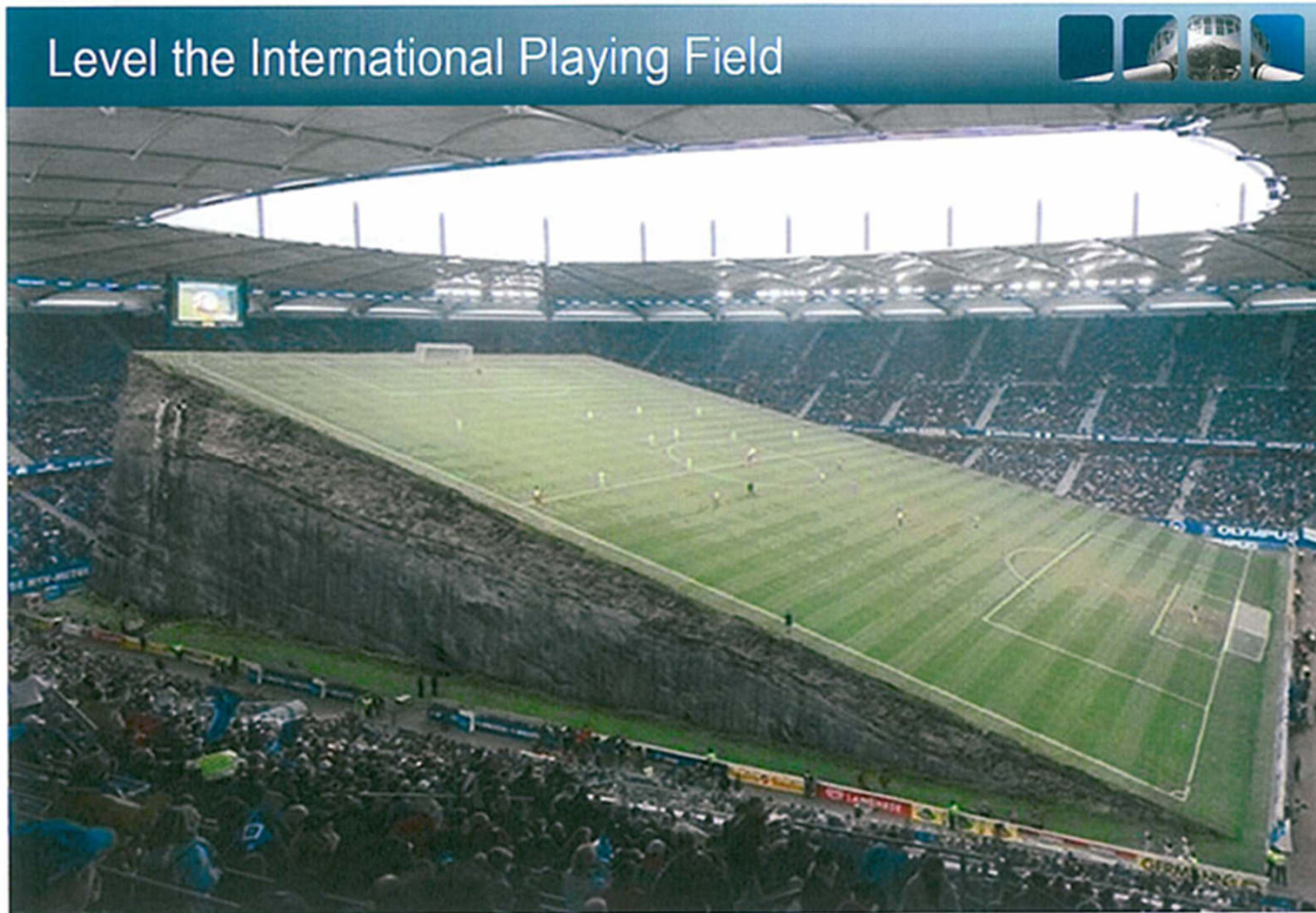
Tarifa reducida pasajeros de conexión

Hemos propuesto una tarifa reducida para pasajeros en conexión en los aeropuertos de:

- Madrid
- Barcelona
- Palma de Mallorca
- Gran Canaria
- Tenerife Norte

Como ya existe en Amsterdam, Atenas, Berlín, Bruselas, Budapest, Copenhague, Dublín, Düsseldorf, Fráncfort, Helsinki, Heathrow, Múnich, Oslo, Charles De Gaulle, Orly, Praga, Viena y Zúrich

Level Playing Field



Presentación AEA octubre 2011

Nuestras exigencias ante el nuevo modelo

Intermodalidad: una asignatura pendiente

- **Intermodalidad** real, no una lanzadera caso de **Barajas**.
Estuvo planificada en **El Prat**
- Ya disponible en Charles DeGaulle, Frankfurt, Bruselas y Zürich
- Racionalización de inversiones y uso de infraestructuras, medidas ya anunciadas por Fomento