

ANUNCIO DE RESULTADOS SEMESTRALES

International Consolidated Airlines Group (IAG) ha presentado en el día de hoy, 28 de julio de 2017, los resultados consolidados del Grupo correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017.

Principales parámetros del periodo de IAG:

- El beneficio de las operaciones del segundo trimestre fue de 805 millones de euros antes de partidas excepcionales (2016: 555 millones de euros).
- Los ingresos unitarios de pasaje del trimestre aumentaron un 1,5%, mientras que a tipos de cambio constantes aumentaron un 4,0%.
- Los costes unitarios excluyendo el combustible antes de partidas excepcionales disminuyeron un 0,3% en el trimestre, mientras que a tipos de cambio constantes aumentaron un 3,5%.
- Los costes unitarios de combustible antes de partidas excepcionales del trimestre disminuyeron un 10,4%, mientras que a tipos de cambio constantes disminuyeron un 13,2%.
- El beneficio de las operaciones antes de partidas excepcionales del primer semestre fue de 975 millones de euros (2016: 710 millones de euros), un aumento del 37,3%, incluido un efecto cambiario neto adverso para el semestre de 44 millones de euros.
- El efectivo se situó en 7.944 millones de euros a 30 de junio de 2017, lo que supone un aumento de 1.516 millones de euros respecto al cierre del ejercicio 2016.
- La deuda neta ajustada/EBITDAR mejoró 0,4 hasta 1,4 veces.

Resumen de resultados:

| | Semestre finalizado el 30 de junio | | |
|--|------------------------------------|---------------------------|-----------------|
| Información financiera en millones de euros | 2017 | 2016 | Incr. / (dism.) |
| Ingresos de pasaje | 9.575 | 9.539 | 0,4 % |
| Total ingresos | 10.888 | 10.786 | 0,9 % |
| Beneficio de las operaciones antes de partidas excepcionales | 975 | 710 | 37,3 % |
| Partidas excepcionales | (77) | 79 | ns |
| Beneficio de las operaciones después de partidas excepcionales | 898 | 789 | 13,8 % |
| Beneficio después de impuestos | 567 | 554 | 2,3 % |
| Beneficios por acción ajustados (céntimos de €) | 28,5 | 22,7 | 25,6 % |
| Indicadores operativos | 2017 | 2016 | Incr. / (dism.) |
| Asientos-kilómetro ofertados (AKO, millones) | 147.210 | 142.915 | 3,0 % |
| Coeficiente de ocupación (%) | 80,9 | 80,0 | 0,9pts |
| Ingreso pasaje / AKO (céntimos de €) | 6,50 | 6,67 | (2,6)% |
| Costes unitarios excluido combustible / AKO (céntimos de €) | 5,21 | 5,33 | (2,1)% |
| | A 30 de junio de 2017 | A 31 de diciembre de 2016 | Incr. / (dism.) |
| Efectivo y depósitos remunerados a corto plazo | 7.944 | 6.428 | 23,6 % |
| Deuda neta ajustada | 7.024 | 8.159 | (13,9)% |
| Deuda neta ajustada / EBITDAR | 1,4 | 1,8 | (0,4pts) |
| Apalancamiento financiero ajustado | 50% | 51% | (1pt) |

Véase definiciones en la sección de Indicadores de rendimiento alternativos.

El Consejero Delegado de IAG, Willie Walsh, declaró:

“Hemos registrado un rendimiento muy sólido en el segundo trimestre con un beneficio de las operaciones de 805 millones de euros antes de partidas excepcionales, superando así los 555 millones de euros del año anterior.

“La tendencia subyacente en ingresos unitarios ha mejorado, beneficiándose parcialmente de la Semana Santa y una base más débil el año anterior.

“Nuestros costes unitarios excluido el combustible antes de partidas excepcionales aumentaron, a tipos de cambio constantes. Estos costes incluyen el impacto financiero que ha tenido el corte de suministro eléctrico que ha afectado a los clientes de British Airways.

“En junio, LEVEL comenzó a operar vuelos de largo radio desde Barcelona a cuatro destinos. Las ventas siguen superando nuestras expectativas. Hemos encargado tres aeronaves adicionales y estamos considerando otras bases europeas para esta operación.”

Perspectivas de negocio:

A los niveles actuales del precio del combustible y tipos de cambio, IAG espera generar en 2017 una mejora en el resultado de las operaciones, respecto del año anterior, equivalente a un incremento porcentual del orden de dos cifras. El Grupo espera que en el segundo semestre los ingresos unitarios de pasaje (ingresos de pasaje / AKO) muestren un incremento con respecto al año anterior a tipos de cambio constantes.

LEI: 959800TZHQRUSH1ESL13

Este anuncio contiene información privilegiada y es presentada de acuerdo con las obligaciones de la Compañía en el marco del Reglamento sobre abuso del mercado (UE) nº 596/2014.

Enrique Dupuy, Director Financiero

Declaraciones de carácter prospectivo:

Determinadas declaraciones incluidas en este informe tienen carácter prospectivo y están sujetas a supuestos, riesgos e incertidumbres, por lo que los resultados reales podrían diferir significativamente de los contenidos de forma expresa o tácita en dichas declaraciones de carácter prospectivo.

Las declaraciones prospectivas se pueden identificar generalmente por el uso de términos con idea de futuro, como “prevé”, “puede”, “podrá”, “podría”, “pretende”, “planea”, “predice”, “contempla” o “espera”, y comprenden, a título meramente enunciativo y no limitativo, proyecciones relativas a los resultados de las operaciones y las condiciones financieras de International Consolidated Airlines Group S.A. y sus filiales (el “Grupo”), así como a los planes y objetivos sobre las operaciones futuras, las negociaciones del Plan de negocio del Grupo, los ingresos futuros previstos, los planes de financiación y las inversiones y desinversiones previstas. Todas las declaraciones de carácter prospectivo incluidas en este informe se basan en la información que obraba en poder del Grupo a la fecha de este informe. El Grupo no asume obligación alguna de actualizar públicamente ni revisar las declaraciones de carácter prospectivo, ya sea con motivo de la aparición de nueva información, acontecimientos futuros u otras circunstancias.

No es razonablemente posible recoger pormenorizadamente todos los factores y sucesos concretos que pueden influir en la validez de las declaraciones prospectivas del Grupo o tener un efecto sustancial adverso en las operaciones o resultados futuros de una aerolínea que opera a escala mundial. Información adicional sobre los factores de riesgo más importantes y la gestión de riesgo del Grupo está incluida en el Informe y cuentas anuales de IAG de 2016; estos documentos pueden obtenerse en www.iagshares.com.

Relaciones con Inversores IAG
Waterside (HAA2),
PO Box 365,
Harmondsworth,
Middlesex,
UB7 0GB

Tel: +44 (0)208 564 2900
Investor.relations@iairgroup.com

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

| Millones de euros | Semestre finalizado el 30 de junio | | | | | | |
|--|---|---------------------------|---------------|---|---------------------------|---------------|--------------------|
| | Antes de partidas excepcionales 2017 | Partidas excepcionales | Total 2017 | Antes de partidas excepcionales 2016 | Partidas excepcionales | Total 2016 | Incr. / (dism.) |
| Ingresos de pasaje | 9.575 | | 9.575 | 9.539 | | 9.539 | 0,4 % |
| Ingresos de carga | 516 | | 516 | 503 | | 503 | 2,6 % |
| Otros ingresos | 797 | | 797 | 744 | | 744 | 7,1 % |
| Total ingresos | 10.888 | | 10.888 | 10.786 | | 10.786 | 0,9 % |
| Gastos de personal | 2.370 | 77 | 2.447 | 2.467 | (51) | 2.416 | (3,9)% |
| Gastos de combustible y derechos de emisión | 2.236 | | 2.236 | 2.465 | (28) | 2.437 | (9,3)% |
| Gastos de handling, catering y otros gastos de explotación | 1.357 | | 1.357 | 1.297 | | 1.297 | 4,6 % |
| Tasas de aterrizaje y de navegación | 1.045 | | 1.045 | 1.044 | | 1.044 | 0,1 % |
| Gastos de mantenimiento y otros costes de flota | 915 | | 915 | 811 | | 811 | 12,8 % |
| Propiedad, TI y otros gastos | 438 | | 438 | 442 | | 442 | (0,9)% |
| Gastos comerciales | 494 | | 494 | 489 | | 489 | 1,0 % |
| Depreciación, amortización y deterioro | 603 | | 603 | 658 | | 658 | (8,4)% |
| Gastos de arrendamiento operativo de flota | 446 | | 446 | 337 | | 337 | 32,3 % |
| Diferencias de tipo de cambio | 9 | | 9 | 66 | | 66 | (86,4)% |
| Gastos totales de las operaciones | 9.913 | 77 | 9.990 | 10.076 | (79) | 9.997 | (1,6)% |
| Beneficio de las operaciones | 975 | (77) | 898 | 710 | 79 | 789 | 37,3 % |
| Gastos no operativos netos | (192) | | (192) | (101) | | (101) | 90,1 % |
| Beneficio antes de impuestos | 783 | (77) | 706 | 609 | 79 | 688 | 28,6 % |
| Impuestos | (154) | 15 | (139) | (120) | (14) | (134) | 28,3 % |
| Beneficio después de impuestos del periodo | 629 | (62) | 567 | 489 | 65 | 554 | 28,6 % |

| Indicadores operativos | 2017 ⁽¹⁾ | 2016 ⁽¹⁾ | Incr. / (dism.) |
|--|---------------------|---------------------|--------------------|
| Asientos-kilómetro ofertados (AKO, millones) | 147.210 | 142.915 | 3,0 % |
| Pasajeros-kilómetro transportados (PKT, millones) | 119.157 | 114.295 | 4,3 % |
| Coeficiente de ocupación (%) | 80,9 | 80,0 | 0,9pts |
| Toneladas-kilómetros transportadas (TKT, millones) | 2.786 | 2.654 | 5,0 % |
| Cifras de pasajeros (miles) | 48.806 | 46.676 | 4,6 % |
| Toneladas de carga transportadas (miles) | 330 | 326 | 1,2 % |
| Despegues | 342.428 | 338.804 | 1,1 % |
| Horas bloque (horas) | 1.006.319 | 988.814 | 1,8 % |
| Plantilla media equivalente | 63.240 | 63.032 | 0,3 % |
| Aviones en servicio | 549 | 541 | 1,5 % |
| Ingreso de pasaje / PKT (céntimos de €) | 8,04 | 8,35 | (3,7)% |
| Ingreso de pasaje / AKO (céntimos de €) | 6,50 | 6,67 | (2,6)% |
| Ingreso de carga / TKT (céntimos de €) | 18,52 | 18,95 | (2,3)% |
| Coste de combustible / AKO (céntimos de €) | 1,52 | 1,72 | (11,9)% |
| Costes excluido combustible / AKO (céntimos de €) | 5,21 | 5,33 | (2,1)% |
| Coste total / AKO (céntimos de €) | 6,73 | 7,05 | (4,5)% |

⁽¹⁾Los ratios financieros se expresan antes de partidas excepcionales.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

| Millones de euros | Trimestre finalizado el 30 de junio | | | | | | |
|--|---|---------------------------|---------------|---|---------------------------|---------------|-------------------|
| | Antes de partidas excepcionales 2017 | Partidas excepcionales | Total 2017 | Antes de partidas excepcionales 2016 | Partidas excepcionales | Total 2016 | Incr./ (dism.) |
| Ingresos de pasaje | 5.296 | | 5.296 | 5.074 | | 5.074 | 4,4 % |
| Ingresos de carga | 260 | | 260 | 241 | | 241 | 7,9 % |
| Otros ingresos | 398 | | 398 | 393 | | 393 | 1,3 % |
| Total ingresos | 5.954 | | 5.954 | 5.708 | | 5.708 | 4,3 % |
| Gastos de personal | 1.218 | 58 | 1.276 | 1.241 | (51) | 1.190 | (1,9)% |
| Gastos de combustible y derechos de emisión | 1.174 | | 1.174 | 1.274 | (15) | 1.259 | (7,8)% |
| Gastos de handling, catering y otros gastos de explotación | 745 | | 745 | 690 | | 690 | 8,0 % |
| Tasas de aterrizaje y de navegación | 569 | | 569 | 570 | | 570 | (0,2)% |
| Gastos de mantenimiento y otros costes de flota | 437 | | 437 | 407 | | 407 | 7,4 % |
| Propiedad, TI y otros gastos | 223 | | 223 | 218 | | 218 | 2,3 % |
| Gastos comerciales | 242 | | 242 | 237 | | 237 | 2,1 % |
| Depreciación, amortización y deterioro | 301 | | 301 | 320 | | 320 | (5,9)% |
| Gastos de arrendamiento operativo de flota | 223 | | 223 | 149 | | 149 | 49,7 % |
| Diferencias de tipo de cambio | 17 | | 17 | 47 | | 47 | (63,8)% |
| Gastos totales de las operaciones | 5.149 | 58 | 5.207 | 5.153 | (66) | 5.087 | (0,1)% |
| Beneficio de las operaciones | 805 | (58) | 747 | 555 | 66 | 621 | 45,0 % |
| Gastos no operativos netos | (76) | | (76) | (57) | | (57) | 33,3 % |
| Beneficio antes de impuestos | 729 | (58) | 671 | 498 | 66 | 564 | 46,4 % |
| Impuestos | (142) | 11 | (131) | (102) | (12) | (114) | 39,2 % |
| Beneficio después de impuestos del periodo | 587 | (47) | 540 | 396 | 54 | 450 | 48,2 % |

| Indicadores operativos | 2017 ⁽¹⁾ | 2016 ⁽¹⁾ | Incr./ (dism.) |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|
| Asientos-kilómetro ofertados (AKO, millones) | 78.906 | 76.764 | 2,8 % |
| Pasajeros-kilómetro transportados (PKT, millones) | 65.213 | 62.073 | 5,1 % |
| Coeficiente de ocupación (%) | 82,6 | 80,9 | 1,7pts |
| Toneladas-kilómetros transportadas (TKT, millones) | 1.419 | 1.334 | 6,4 % |
| Cifras de pasajeros (miles) | 27.659 | 26.307 | 5,1 % |
| Toneladas de carga transportadas (miles) | 168 | 163 | 3,1 % |
| Despegues | 188.755 | 186.741 | 1,1 % |
| Horas bloque (horas) | 545.609 | 538.686 | 1,3 % |
| Plantilla media equivalente | 64.255 | 64.323 | (0,1)% |
| Ingreso de pasaje / PKT (céntimos de €) | 8,12 | 8,17 | (0,7)% |
| Ingreso de pasaje / AKO (céntimos de €) | 6,71 | 6,61 | 1,5 % |
| Ingreso de carga / TKT (céntimos de €) | 18,32 | 18,07 | 1,4 % |
| Coste de combustible / AKO (céntimos de €) | 1,49 | 1,66 | (10,4)% |
| Costes excluido combustible / AKO (céntimos de €) | 5,04 | 5,05 | (0,3)% |
| Coste total / AKO (céntimos de €) | 6,53 | 6,71 | (2,8)% |

⁽¹⁾Los ratios financieros se expresan antes de partidas excepcionales.

ANÁLISIS FINANCIERO:

Comentario general sobre el beneficio de las operaciones

El beneficio de las operaciones de IAG durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017 fue de 975 millones de euros antes de partidas excepcionales, una mejora de 265 millones de euros con respecto al año anterior. British Airways consiguió un beneficio de 741 millones de euros antes de partidas excepcionales (2016: 631 millones de euros), Iberia consiguió un beneficio de 84 millones de euros (2016: pérdidas de 6 millones de euros), Aer Lingus consiguió un beneficio de 59 millones de euros (2016: 42 millones de euros) y Vueling registró unas pérdidas de 6 millones de euros (2016: pérdidas de 54 millones de euros).

Visión estratégica

El 17 de marzo, IAG presentó LEVEL, una nueva operación de bajo coste de largo radio que comenzó a operar en junio de 2017 con vuelos desde Barcelona a Los Ángeles, San Francisco, Buenos Aires y Punta Cana. LEVEL opera con dos nuevos Airbus A330 equipados con 293 asientos en clase turista y 21 en clase turista premium. Las ventas de LEVEL durante el periodo fueron positivas.

Entorno operativo y de mercado

En el primer semestre de 2017, los precios de los combustibles subieron con respecto al año anterior, pero el precio del combustible del Grupo después de coberturas fue positivo. Los tipos de cambio tuvieron un efecto neto adverso para el Grupo. La libra esterlina se depreció frente al euro y frente al dólar estadounidense. El euro también se depreció frente al dólar estadounidense, aunque en menor medida.

Principales riesgos e incertidumbres

Hemos seguido manteniendo y operando nuestra estructura y procesos para identificar, evaluar y gestionar los riesgos. Los principales riesgos e incertidumbres que nos afectan, detallados en las páginas 27 a 32 del Informe y cuentas anuales a 31 de diciembre de 2016, siguen siendo relevantes para este periodo y los próximos seis meses del año.

Bases de presentación

Los resultados del Grupo correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2017 incluyen las actividades de LEVEL desde su lanzamiento el 17 de marzo de 2017. En el periodo comparativo no se incluyen resultados de LEVEL.

Para ofrecer información adicional sobre partidas no operativas incluidas en la Cuenta de resultados, el Grupo ha añadido una línea para separar las pérdidas y ganancias realizadas, de las pérdidas y ganancias no realizadas sobre posiciones abiertas de derivados. La información comparativa se ha alineado a este formato.

Capacidad

Durante los seis primeros meses de 2017, la capacidad de IAG (asientos-kilómetro ofertados o AKO) aumentó un 3,0%, con incrementos en todas las regiones. British Airways aumentó la capacidad en Oriente Medio y lanzó nuevas rutas en el primer trimestre de 2017 (Santiago de Chile y Oakland). Este hecho se compensó en parte con el descenso de la capacidad en Asia-Pacífico mediante la discontinuación del servicio a Chengdu, los cambios en las estimaciones en Japón y la introducción del producto Club Europe en vuelos domésticos. Iberia creció en España en los aeropuertos de Jerez, Baleares y Canarias y siguió registrando crecimientos en las rutas de largo radio lanzadas en 2016, gracias al efecto del año completo de las rutas a Shanghai, Tokio y Johannesburgo y al aumento de las frecuencias en México y Buenos Aires. La capacidad de Aer Lingus se incrementó gracias al efecto anualizado de su expansión en el Atlántico Norte. Vueling creció en España, en parte por la reducción de la estacionalidad y el aumento de su cuota de mercado. El coeficiente de ocupación aumentó 0,9 puntos hasta el 80,9%.

Ingresos

Los ingresos de pasaje aumentaron un 0,4% comparado con el mismo periodo del año anterior; excluyendo el efecto de los tipos de cambio, crecieron un 3,7%. Los ingresos unitarios de pasaje (ingresos de pasaje por AKO) crecieron un 0,7% a tipos de cambio constantes, registrándose un ligero descenso del *yield* (ingresos de pasaje/ingresos pasajero-kilómetro transportados) que se compensó ampliamente con el aumento de los volúmenes. Los ingresos unitarios de pasaje mejoraron a lo largo del periodo y crecieron un 4,0% a tipos de cambio constantes en el segundo trimestre, beneficiándose de los buenos resultados cosechados en todas las regiones, sobre todo Latinoamérica y el Caribe y Asia-Pacífico. Nuestros mayores mercados (Norteamérica y Europa) también registraron una evolución positiva y British Airways se benefició del buen tono de las reservas corporativas. Los pasajeros transportados por el Grupo crecieron un 4,6% hasta 48.806 miles y el coeficiente de ocupación aumentó 0,9 puntos hasta el 80,9%.

Los ingresos de carga del periodo se incrementaron un 2,6%; 2,5% a tipos de cambio constantes. A pesar de que las condiciones comerciales siguieron siendo difíciles en muchas regiones, la fortaleza mostrada por el negocio en Asia-Pacífico tras los malos datos del mismo periodo del año pasado fue beneficiosa para los resultados. Los volúmenes de carga crecieron un 5,0% frente al mismo periodo de 2016.

La partida de Otros ingresos se incrementó un 7,1%; excluyendo el efecto de los tipos de cambio, aumentó un 9,2%. El Grupo registró un mayor nivel de actividad en BA Holidays y en los negocios de mantenimiento (MRO) y handling a terceros de Iberia. También aumentó el volumen de puntos canjeados por los clientes en el programa de fidelización Avios.

ANÁLISIS FINANCIERO continuación:

Gastos

Los gastos de personal descendieron un 3,9% durante el periodo. Excluyendo el efecto de los tipos de cambio y en base unitaria, los costes unitarios de personal se redujeron un 1,0%. Los incrementos salariales y el mayor cargo por pensiones debido a la caída de los rendimientos de los bonos AA se vieron compensados con creces por la mejora de la productividad y la eficiencia. El número medio de empleados del Grupo creció un 0,3%, mientras que la productividad aumentó un 2,7% y mejoró en British Airways, Iberia y Aer Lingus. Los gastos unitarios de personal de Vueling aumentaron, ya que la compañía se centró en reducir la estacionalidad y reforzar sus operaciones.

Los gastos de combustible descendieron un 9,3%, con una reducción de los costes unitarios de combustible a tipos de cambio constantes del 14,6% debido principalmente al descenso del precio medio del combustible después de coberturas. El Grupo también siguió beneficiándose de la introducción de nuevos aviones y la mejora de los procedimientos operativos.

Los gastos de handling, catering y otros gastos de explotación crecieron un 4,6%; excluyendo el efecto de los tipos de cambio, aumentaron un 11,2%. Este incremento incluye 65 millones de euros (aprox. 5 puntos) de indemnizaciones y reclamaciones de equipaje relacionadas con las interrupciones del servicio sufridas por British Airways a raíz del corte de suministro eléctrico durante el último fin de semana festivo del mes de mayo. Además, las compañías transportaron un 4,6% más de pasajeros y los negocios del Grupo que no se evalúan atendiendo al AKO (BA Holidays, handling y Avios) registraron un aumento, con sus correspondientes ingresos y gastos.

Las tasas de aterrizaje y navegación apenas registraron variaciones; excluyendo el efecto de los tipos de cambio, crecieron un 2,1%. Este incremento se debe al aumento de la actividad; así, las horas de vuelo y los segmentos volados crecieron un 1,8% y un 1,1%, respectivamente, efecto compensado parcialmente por las reducciones de precios en Europa y África. El Grupo también ha reconocido varios recargos aeroportuarios como gastos durante el semestre, en lugar de imputarlos a ingresos, como en años anteriores, tras producirse un cambio en los contratos.

Los gastos de mantenimiento y otros costes de flota aumentaron un 12,8%; excluyendo el efecto de los tipos de cambio, se incrementaron un 11,5%. Estos incrementos se deben a partes iguales al crecimiento de la actividad de mantenimiento a terceros en Iberia y al mayor número de horas de vuelo, así como al aumento de precios en los contratos de motores de pago por uso en British Airways.

Los gastos de propiedad, TI y otros gastos descendieron un 0,9%; excluyendo el efecto de los tipos de cambio, aumentaron un 4,3%. Este incremento responde al descenso de los gastos de TI capitalizados, a consecuencia de los avances de los proyectos internos, y al efecto de las reversiones puntuales en la base.

Los gastos comerciales aumentaron un 1,0%; excluyendo el efecto de los tipos de cambio, se incrementaron un 2,6% debido al crecimiento de los volúmenes.

Los gastos de propiedad aumentaron un 5,4%; excluyendo el efecto de los tipos de cambio, crecieron un 8,3%. Los gastos de amortización descendieron debido principalmente a la retirada de los Airbus A340-300 de Iberia, efecto compensado en parte por los mayores gastos informáticos relacionados con el nuevo sistema de *check-in* y de embarque para clientes de British Airways. Los costes de arrendamientos operativos de flota aumentaron debido a la reversión de una provisión fiscal que tuvo un efecto beneficioso en la base y a la incorporación de nueve Boeing 787-9 y diez Airbus A330.

A tipos de cambio constantes, los costes unitarios excluido el combustible crecieron un 2,5%. Ajustado por los negocios que no son de transporte aéreo (como MRO, handling y BA Holidays) y el efecto de los tipos de cambio, crecieron un 1,6% y sobre esta base se registraron mejoras en todas las aerolíneas menos British Airways. Los costes unitarios excluido el combustible de British Airways se vieron afectados negativamente por las interrupciones del servicio y los mayores costes de mantenimiento que se indican más arriba.

Partidas excepcionales

En 2017, el Grupo reconoció un cargo excepcional de 77 millones de euros relacionado con las iniciativas de transformación de British Airways.

En 2016, el Grupo realizó cambios en el plan de prestaciones médicas post-empleo de EEUU para poner en consonancia el nivel de las prestaciones con las tendencias nacionales en EEUU. Estos cambios se han traducido en el reconocimiento de una reducción excepcional de los costes de personal por valor de 51 millones de euros durante el periodo.

Aplicando la norma para combinaciones de negocios, las ganancias o pérdidas en coberturas de flujos de caja adquiridas no deben trasladarse a la Cuenta de resultados, sino que deben presentarse en el patrimonio neto. Tras la adquisición de Aer Lingus, IAG siguió liquidando las coberturas de flujos de caja de combustible adquiridas en la columna Antes de partidas excepcionales. En 2016, se reconoció un crédito en la columna de Partidas excepcionales que revirtió el impacto de la liquidación de las coberturas de flujos de caja para alcanzar el total de gastos de combustible y derechos de emisión.

ANÁLISIS FINANCIERO continuación:

Partidas no operativas

Los costes no operativos netos crecieron 91 millones de euros hasta 192 millones de euros en el primer semestre, frente a los 101 millones de euros del año pasado. Los movimientos derivados de la revaluación de los derivados no clasificados como de cobertura, realizados y no realizados, tuvieron un efecto negativo cifrado en 100 millones de euros. Este hecho se compensó parcialmente con un descenso de los gastos financieros de 40 millones de euros debido a la reducción de la deuda.

Impuestos después de partidas excepcionales

La carga fiscal del semestre finalizado el 30 de junio de 2017 es de 139 millones de euros (2016: carga de 134 millones de euros), con un tipo impositivo efectivo del 20% (2016: 20%).

Beneficio después de impuestos y partidas excepcionales

El beneficio después de impuestos del semestre finalizado el 30 de junio de 2017 fue de 567 millones de euros (2016: 554 millones de euros).

Tipos de cambio

Los resultados de IAG se ven afectados por los tipos de cambio que se emplean para convertir los resultados financieros de British Airways y Avios desde la libra esterlina a la moneda de presentación de la información financiera del Grupo, el euro. En el semestre, el impacto neto de los tipos de cambio sobre el beneficio de las operaciones fue desfavorable en 71 millones de euros, con un descenso de los ingresos de 734 millones de euros y un descenso de los costes de 663 millones de euros.

Desde una perspectiva transaccional, los resultados financieros del Grupo se ven afectados por la fluctuación de los tipos de cambio, fundamentalmente del dólar estadounidense, el euro y la libra esterlina. El impacto neto de las transacciones sobre el beneficio de las operaciones fue positivo en 27 millones de euros en el periodo, ya que incrementó los ingresos en 398 millones de euros y los costes en 371 millones de euros.

En resumen, durante el periodo la devaluación de la libra esterlina frente al euro se compensó parcialmente con la revalorización del dólar frente al euro y la libra esterlina. El impacto neto de la conversión y los tipos de cambio de las transacciones para el Grupo fue adverso en 44 millones de euros.

Efectivo

La posición de efectivo del Grupo era de 7.944 millones de euros al cierre del periodo, lo que supone un incremento de 1.516 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2016. La posición de efectivo de British Airways era de 3.708 millones de euros, la de Iberia de 1.317 millones de euros, la de Aer Lingus de 1.158 millones de euros, la de Vueling de 906 millones de euros y la de la sociedad matriz y las restantes sociedades del Grupo de 855 millones de euros.

Comparado con el 31 de diciembre de 2016, la deuda neta ajustada del Grupo se redujo en 1.135 millones de euros hasta 7.024 millones de euros, y el ratio de deuda neta ajustada/EBITDAR mejoró 0,4 puntos. El apalancamiento ajustado mejoró un punto.

INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP S.A.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados del periodo
1 de enero de 2017 - 30 de junio de 2017

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

Semestre finalizado el 30 de junio

| Millones de euros | 2017 | | | 2016 | | |
|---|---|---------------------------|---------------|---|---------------------------|---------------|
| | Antes de partidas excepcionales 2017 | Partidas excepcionales | Total 2017 | Antes de partidas excepcionales 2016 | Partidas excepcionales | Total 2016 |
| Ingresos de pasaje | 9.575 | | 9.575 | 9.539 | | 9.539 |
| Ingresos de carga | 516 | | 516 | 503 | | 503 |
| Otros ingresos | 797 | | 797 | 744 | | 744 |
| Total ingresos | 10.888 | | 10.888 | 10.786 | | 10.786 |
| Gastos de personal | 2.370 | 77 | 2.447 | 2.467 | (51) | 2.416 |
| Gastos de combustible y derechos de emisión | 2.236 | | 2.236 | 2.465 | (28) | 2.437 |
| Gastos de handling, catering y otros gastos de explotación | 1.357 | | 1.357 | 1.297 | | 1.297 |
| Tasas de aterrizaje y de navegación | 1.045 | | 1.045 | 1.044 | | 1.044 |
| Gastos de mantenimiento y otros costes de flota | 915 | | 915 | 811 | | 811 |
| Propiedad, TI y otros gastos | 438 | | 438 | 442 | | 442 |
| Gastos comerciales | 494 | | 494 | 489 | | 489 |
| Depreciación, amortización y deterioro | 603 | | 603 | 658 | | 658 |
| Gastos de arrendamiento operativo de flota | 446 | | 446 | 337 | | 337 |
| Diferencias de tipo de cambio | 9 | | 9 | 66 | | 66 |
| Gastos totales de las operaciones | 9.913 | 77 | 9.990 | 10.076 | (79) | 9.997 |
| Beneficio de las operaciones | 975 | (77) | 898 | 710 | 79 | 789 |
| Gastos financieros | (113) | | (113) | (153) | | (153) |
| Ingresos financieros | 15 | | 15 | 18 | | 18 |
| (Pérdida)/beneficio resultante de la venta de inmovilizado material e inversiones | (3) | | (3) | 3 | | 3 |
| Ganancia neta correspondiente a activos financieros disponibles para la venta | 1 | | 1 | 3 | | 3 |
| Participación en beneficios de inversiones contabilizadas por el método de puesta en equivalencia | 1 | | 1 | 3 | | 3 |
| (Pérdidas)/beneficios realizados de derivados no clasificados como de cobertura | (7) | | (7) | 9 | | 9 |
| (Pérdidas)/beneficios no realizados de derivados no clasificados como de cobertura | (72) | | (72) | 12 | | 12 |
| (Cargo)/crédito financiero neto correspondiente a pensiones | (16) | | (16) | 8 | | 8 |
| Créditos/(cargos) netos por conversión de moneda extranjera | 2 | | 2 | (4) | | (4) |
| Beneficio antes de impuestos | 783 | (77) | 706 | 609 | 79 | 688 |
| Impuestos | (154) | 15 | (139) | (120) | (14) | (134) |
| Beneficio después de impuestos del semestre | 629 | (62) | 567 | 489 | 65 | 554 |
| Atribuible a: | | | | | | |
| Accionistas de la matriz | 619 | | 557 | 479 | | 544 |
| Socios externos | 10 | | 10 | 10 | | 10 |
| | 629 | | 567 | 489 | | 554 |
| Beneficio básico por acción (céntimos de €) | 29,3 | | 26,4 | 23,6 | | 26,8 |
| Beneficio diluido por acción (céntimos de €) | 28,5 | | 25,7 | 22,7 | | 25,6 |

ESTADO DE RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO

| Millones de euros | Semestre finalizado el 30 de junio | |
|---|------------------------------------|---------|
| | 2017 | 2016 |
| <i>Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente en el beneficio neto</i> | | |
| Coberturas de flujos de caja: | | |
| Movimientos del patrimonio neto a valor razonable | (470) | (392) |
| Reclasificadas y registradas en beneficio neto | 7 | 712 |
| Activos financieros disponibles para la venta: | | |
| Movimientos del patrimonio neto a valor razonable | 5 | 1 |
| Diferencias de cambio | (128) | (468) |
| <i>Partidas que no serán reclasificadas en el beneficio neto</i> | | |
| Revaluación de obligaciones por prestaciones post-empleo | 184 | (1.256) |
| Otro resultado global total reconocido del periodo, neto de impuestos | (402) | (1.403) |
| Beneficio después de impuestos del periodo | 567 | 554 |
| Resultado total reconocido del periodo | 165 | (849) |
| El resultado total es atribuible a: | | |
| Accionistas de la matriz | 155 | (859) |
| Socios externos | 10 | 10 |
| | 165 | (849) |

Las partidas incluidas en el Estado de resultado global consolidado anterior se presentan netas de impuestos.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

| Millones de euros | 30 de junio de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Activo no corriente | | |
| Inmovilizado material | 11.725 | 12.227 |
| Inmovilizado inmaterial | 2.990 | 3.037 |
| Inversiones contabilizadas por el método de puesta en equivalencia | 27 | 29 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 75 | 73 |
| Activos derivados de retribuciones a empleados | 989 | 1.028 |
| Instrumentos financieros derivados | 34 | 169 |
| Activos por impuesto diferido | 555 | 526 |
| Otros activos no corrientes | 425 | 499 |
| | 16.820 | 17.588 |
| Activo corriente | | |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 23 | 38 |
| Existencias | 449 | 458 |
| Deudores comerciales | 1.686 | 1.405 |
| Otros activos corrientes | 992 | 899 |
| Activo por impuesto corriente | 140 | 228 |
| Instrumentos financieros derivados | 79 | 329 |
| Otros depósitos remunerados a corto plazo | 3.870 | 3.091 |
| Efectivo y activos líquidos equivalentes | 4.074 | 3.337 |
| | 11.313 | 9.785 |
| Total activo | 28.133 | 27.373 |
| Fondos propios | | |
| Capital suscrito | 1.066 | 1.066 |
| Prima de emisión | 6.105 | 6.105 |
| Acciones propias | (577) | (96) |
| Otras reservas | (1.839) | (1.719) |
| Patrimonio neto atribuido a los accionistas de la sociedad dominante | 4.755 | 5.356 |
| Socios externos | 308 | 308 |
| Total patrimonio neto | 5.063 | 5.664 |
| Pasivo no corriente | | |
| Deudas financieras remuneradas a largo plazo | 7.017 | 7.589 |
| Obligaciones de retribuciones a empleados | 1.635 | 2.363 |
| Pasivo por impuesto diferido | 234 | 176 |
| Provisiones destinadas a riesgos y gastos | 1.960 | 1.987 |
| Instrumentos financieros derivados | 107 | 20 |
| Otros pasivos a largo plazo | 246 | 238 |
| | 11.199 | 12.373 |
| Pasivo corriente | | |
| Componente corriente de la deuda a largo plazo | 1.007 | 926 |
| Acreedores y otras cuentas por pagar | 4.170 | 3.305 |
| Ingresos diferidos por venta de billetes | 5.726 | 4.145 |
| Instrumentos financieros derivados | 271 | 88 |
| Pasivo por impuesto corriente | 48 | 101 |
| Provisiones destinadas a riesgos y gastos | 649 | 771 |
| | 11.871 | 9.336 |
| Total pasivo | 23.070 | 21.709 |
| Total patrimonio neto y pasivo | 28.133 | 27.373 |

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA CONSOLIDADO

| Millones de euros | Semestre finalizado el 30 de junio | |
|--|------------------------------------|----------------|
| | 2017 | 2016 |
| Flujos de efectivo procedentes de actividades de explotación | | |
| Beneficio de las operaciones | 898 | 789 |
| Depreciación, amortización y deterioro | 603 | 658 |
| Variación del capital circulante | 1.731 | 1.620 |
| <i>Aumento en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, pagos anticipados, existencias y activos corrientes</i> | (421) | (739) |
| <i>Aumento en acreedores y otras cuentas a pagar, ingresos diferidos por venta de billetes y pasivos corrientes</i> | 2.152 | 2.359 |
| Pagos relacionados con reestructuración | (122) | (91) |
| Aportaciones del empleador a planes de pensiones | (569) | (680) |
| Costes de servicio de planes de pensiones | 117 | 108 |
| Provisiones y otros movimientos distintos de efectivo | 65 | 66 |
| Intereses pagados | (63) | (107) |
| Intereses percibidos | 17 | 21 |
| Impuestos | 18 | (104) |
| Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación | 2.695 | 2.280 |
| Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión | | |
| Adquisición de inmovilizado material e inmovilizado inmaterial | (687) | (1.731) |
| Venta de inmovilizado material e inmovilizado inmaterial | 236 | 83 |
| Fondos netos procedentes de la venta de inversiones | 15 | - |
| Aumento de otros depósitos remunerados a corto plazo | (887) | (861) |
| Otros movimientos de inversión | 37 | (97) |
| Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión | (1.286) | (2.606) |
| Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación | | |
| Fondos netos procedentes de préstamos a largo plazo | 92 | 1.083 |
| Amortización de préstamos | (59) | (74) |
| Amortización de arrendamientos financieros | (313) | (259) |
| Adquisición de acciones propias | (198) | (25) |
| Dividendos repartidos a titulares de valores perpetuos y otros | (10) | (10) |
| Dividendos pagados | (43) | (40) |
| Flujos de efectivo netos derivados de las actividades de financiación | (531) | 675 |
| Aumento neto de efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 878 | 349 |
| Diferencias netas por cambio de divisa | (141) | (190) |
| Efectivo y activos líquidos equivalentes a 1 de enero | 3.337 | 2.909 |
| Efectivo y activos líquidos equivalentes al final del ejercicio | 4.074 | 3.068 |
| Depósitos remunerados con vencimiento superior a tres meses | 3.870 | 3.493 |
| Efectivo, activos líquidos equivalentes y otros depósitos remunerados | 7.944 | 6.561 |

A 30 de junio de 2017, Aer Lingus tenía 45 millones de euros de efectivo restringido (2016: 48 millones de euros) en depósitos remunerados con vencimiento superior a tres meses que se emplearán para obligaciones relacionadas con empleados.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2017

| Millones de euros | Capital suscrito | Prima de emisión | Acciones propias | Otras reservas ⁽¹⁾ | Total fondos propios | Socios externos | Total patrimonio neto |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|-----------------|-----------------------|
| A 1 de enero de 2017 | 1.066 | 6.105 | (96) | (1.719) | 5.356 | 308 | 5.664 |
| Total del resultado global del periodo (neto de impuestos) | - | - | - | 155 | 155 | 10 | 165 |
| Coste del pago basado en acciones | - | - | - | 18 | 18 | - | 18 |
| Consolidación de los planes de pago basados en acciones | - | - | 19 | (31) | (12) | - | (12) |
| Adquisición de acciones propias | - | - | (500) | - | (500) | - | (500) |
| Dividendo | - | - | - | (262) | (262) | - | (262) |
| Dividendos repartidos a titulares de valores perpetuos | - | - | - | - | - | (10) | (10) |
| A 30 de junio de 2017 | 1.066 | 6.105 | (577) | (1.839) | 4.755 | 308 | 5.063 |

⁽¹⁾El saldo final incluye un beneficio acumulado de 1.418 millones de euros (excluyendo el cargo total a reservas tras la modificación de la norma "Beneficios a Empleados": un beneficio acumulado de 3.467 millones de euros).

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2016

| Millones de euros | Capital suscrito | Prima de emisión | Acciones propias | Otras reservas ⁽¹⁾ | Total fondos propios | Socios externos | Total patrimonio neto |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|-----------------|-----------------------|
| A 1 de enero de 2016 | 1.020 | 5.867 | (113) | (1.548) | 5.226 | 308 | 5.534 |
| Total del resultado global del periodo (neto de impuestos) | - | - | - | (859) | (859) | 10 | (849) |
| Coste del pago pasado en acciones | - | - | - | 26 | 26 | - | 26 |
| Consolidación de los planes de pago basados en acciones | - | - | 42 | (76) | (34) | - | (34) |
| Adquisición de acciones propias | - | - | (25) | - | (25) | - | (25) |
| Dividendo | - | (106) | - | (106) | (212) | - | (212) |
| Emisión de acciones ordinarias en relación a la conversión de bonos convertibles | 46 | 344 | - | (33) | 357 | - | 357 |
| Dividendos repartidos a titulares de valores perpetuos | - | - | - | - | - | (10) | (10) |
| A 30 de junio de 2016 | 1.066 | 6.105 | (96) | (2.596) | 4.479 | 308 | 4.787 |

⁽¹⁾El saldo final incluye un beneficio acumulado de 331 millones de euros (excluyendo el cargo total a reservas tras la modificación de la norma "Beneficios a Empleados": un beneficio acumulado de 2.380 millones de euros).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2017

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y BASES DE PRESENTACIÓN

International Consolidated Airlines Group S.A. (en adelante, “International Airlines Group”, “IAG” o el “Grupo”) es un grupo de aerolíneas líder en Europa creado para la tenencia de participaciones accionariales en aerolíneas y otros negocios auxiliares. IAG es una sociedad española, registrada en Madrid y constituida el 8 de abril de 2010. El 21 de enero de 2011, British Airways Plc e Iberia Líneas Aéreas de España, S.A. Operadora (en lo sucesivo, “British Airways” e “Iberia” respectivamente) cerraron una operación de fusión por la que se convirtieron en las dos primeras aerolíneas del Grupo. Vueling Airlines, S.A. (“Vueling”) fue adquirida el 26 de abril de 2013 y Aer Lingus Group Plc (“Aer Lingus”) el 18 de agosto de 2015.

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

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo fueron formulados conforme a la NIC 34 y autorizados para su publicación por el Consejo de Administración el 27 de julio de 2017. Los estados financieros resumidos que se adjuntan no son las cuentas estatutarias de la Sociedad y no han sido auditados. El Consejo de Administración considera que el Grupo cuenta con los recursos necesarios para mantenerse en funcionamiento en el futuro previsible, y por tanto han continuado aplicando el principio de empresa en funcionamiento al elaborar los estados financieros intermedios.

Para la elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se han empleado los criterios de elaboración y las políticas contables que se recogen en el Informe y cuentas anuales de IAG correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016. Los estados financieros de IAG correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 se han presentado ante el Registro Mercantil de Madrid y se han elaborado con arreglo a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (“NIIF” adoptadas por la Unión Europea) y a las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Con el propósito de presentar dichos estados financieros las NIIF también incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad. El informe de los auditores sobre dichos estados financieros no estaba calificado.

Para ofrecer información adicional sobre partidas no operativas incluidas en la Cuenta de resultados, el Grupo ha añadido una línea para separar las pérdidas y ganancias realizadas, de las pérdidas y ganancias no realizadas sobre posiciones abiertas de derivados.

Los estados financieros del periodo anterior incluyen reclasificaciones para ajustarse a la presentación del periodo actual.

2. POLÍTICAS CONTABLES

El Grupo no ha adoptado ninguna norma, interpretación o modificación en el semestre finalizado el 30 de junio de 2017 que haya afectado a sus políticas contables y no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación que se haya emitido, pero que aún no esté vigente. Las siguientes normas están en vigor para periodos iniciados a partir del 1 de enero de 2018 (inclusive):

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”, en vigor a partir del 1 de enero de 2018. Actualmente, IAG está terminando de adaptar sus políticas contables a la nueva norma. Se prevé que los principales cambios que se producirán en el momento de la adopción serán los siguientes:

- Ingresos de pasaje: los ingresos asociados con servicios auxiliares que actualmente se reconocen cuando se abonan, como las comisiones por cambios, se diferirán para hacerlos coincidir con el momento en el que se reconocen los ingresos asociados con el viaje en cuestión.
- Ingresos de carga: los ingresos de carga interlínea se presentarán en base bruta en lugar de presentarlos en base neta después de costes relacionados, ya que en estas transacciones a IAG se le considera principal en lugar de agente.
- Otros ingresos: los ingresos del programa de fidelización derivados del canje de puntos Avios con terceros se presentarán netos de costes relacionados, ya que en estas transacciones a IAG se le considera agente en lugar de principal. Además, los ingresos asociados con actividades de mantenimiento y los ingresos procedentes de productos vacacionales con obligaciones que se ejecutan a lo largo del tiempo se diferirán (junto con los costes relacionados) y se reconocerán durante el periodo de ejecución de las obligaciones.

El Grupo prevé aplicar la norma de forma totalmente retroactiva y no espera que haya un cambio significativo en sus resultados o su situación financiera al adoptar esta norma.

NIIF 9 “Instrumentos financieros”, vigente a partir del 1 de enero de 2018. Esta norma modifica los modelos de clasificación y valoración de los activos financieros e incorpora nuevos requisitos relacionados con el deterioro de los activos financieros y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 permitirá al Grupo cubrir riesgos específicos relacionados con sus compras de combustible, como el riesgo relacionado con el precio del crudo. También obliga a reconocer los movimientos en el valor temporal de las opciones (actualmente reconocidos en la Cuenta de resultados) en la partida de Otro resultado global. Estos cambios reducirán las ganancias y pérdidas sobre derivados no clasificados como de cobertura que se reconocen en la Cuenta de resultados. La norma también obliga al Grupo a decidir, desde el punto de vista de la política contable, si las

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS continuación

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2017

2. POLÍTICAS CONTABLES continuación

variaciones posteriores de valor razonable de los instrumentos de patrimonio deben reconocerse en la Cuenta de resultados o alternativamente, en Otro resultado global, sin posibilidad de trasladarlas posteriormente a la Cuenta de resultados. Actualmente, el Grupo está terminando de adaptar sus políticas contables a la nueva norma. El Grupo no espera que se produzcan cambios significativos en sus resultados, su situación financiera o sus actividades de cobertura al adoptar esta norma.

NIIF 16 “Arrendamientos” (aún no adoptada por la UE), vigente a partir del 1 de enero de 2019. La nueva norma elimina la clasificación de los arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros y en su lugar introduce un modelo contable único para los arrendatarios. El Grupo está evaluando actualmente el impacto de esta nueva norma. La deuda financiera remunerada y los activos corrientes aumentarán con la aplicación de esta norma, ya que las obligaciones futuras de pago derivadas de los arrendamientos clasificados actualmente como operativos se reconocerán en el balance, junto con el correspondiente activo por “derecho de uso”. Se producirá una reducción de la inversión operativa y un incremento de los costes financieros, ya que los costes de arrendamientos operativos se reemplazarán con gastos por amortizaciones y arrendamientos. Los movimientos de los tipos de cambio que afectan a las obligaciones por arrendamientos, que están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, se volverán a valorar a cada fecha de cierre del balance, lo que creará volatilidad en la Cuenta de resultados.

3. PARTIDAS EXCEPCIONALES

| Millones de euros | Semestre finalizado el 30 de junio | |
|---|------------------------------------|-------------|
| | 2017 | 2016 |
| Gastos de personal ⁽¹⁾ | 77 | (51) |
| Efecto de la cobertura de flujos de efectivo previa a la adquisición ⁽²⁾ | - | (28) |
| Reconocidos como gastos de explotación | 77 | (79) |
| Total cargo/(crédito) excepcional antes de impuestos | 77 | (79) |
| Impuestos sobre partidas excepcionales | (15) | 14 |
| Total cargo/(crédito) excepcional después de impuestos | 62 | (65) |

⁽¹⁾Gastos de personal

British Airways ha puesto en marcha una serie de propuestas de transformación para crear una estructura más eficiente y rentable. Los costes totales del programa están formados principalmente por indemnizaciones por despido. Los costes asumidos en el semestre finalizado el 30 de junio de 2017 en relación con este programa ascienden a 77 millones de euros, con un crédito fiscal asociado de 15 millones de euros.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2016, el Grupo realizó cambios en el plan post-empleo de prestaciones médicas de EE.UU. (Post-Retirement Medical Benefits, PRMB) para poner en mayor consonancia el nivel de las prestaciones con las tendencias nacionales en EE.UU. Este plan se contabiliza de forma similar a un plan de prestación definida, lo que significa que cualquier reducción de las prestaciones trae consigo el reconocimiento de una ganancia por servicios prestados en ejercicios anteriores cuando se produce la modificación del plan. Este cambio se ha traducido en el reconocimiento de una ganancia excepcional de los gastos de personal por valor de 51 millones de euros en el periodo, y una carga fiscal diferida relacionada de 10 millones de euros.

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2016:

⁽²⁾Efecto de la cobertura de flujos de efectivo previa a la adquisición

Aplicando la NIIF 3 Combinaciones de negocios, las ganancias o pérdidas en coberturas de flujos de efectivo adquiridos no deben trasladarse a la Cuenta de resultados sino que deben presentarse en el patrimonio neto. Tras la adquisición de Aer Lingus, IAG siguió liquidando las coberturas de flujos de efectivo de combustible adquiridas en los gastos de combustible presentados. En el semestre finalizado el 30 de junio de 2016, se reconoció un crédito de 28 millones de euros como partida excepcional que revirtió el impacto de la liquidación de las coberturas de flujos de efectivo para llegar hasta el total de Gastos de combustible y derechos de emisión. También se reconoció una carga fiscal relacionada de 4 millones de euros.

4. ESTACIONALIDAD

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

5. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

a. Segmentos de negocio

El principal responsable de la toma de decisiones operativas se encarga de asignar recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, y se ha identificado como el Comité de Dirección de IAG.

El Grupo cuenta con varias entidades que se gestionan como sociedades operativas independientes, como las actividades de aerolínea y las funciones de plataforma. Cada aerolínea explota su red como una única unidad de negocio y el Comité de Dirección de IAG evalúa el rendimiento en función de indicadores como el beneficio de las operaciones y toma decisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS continuación

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2017

5. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS continuación

a. Segmentos de negocio continuación

de asignación de recursos para las aerolíneas basadas en la rentabilidad de la red, principalmente en función de los mercados de pasajeros en los que las compañías operan. El objetivo en la toma de decisiones de asignación de recursos consiste en optimizar los resultados financieros consolidados.

Basándose en el modo en que el Grupo maneja sus negocios y en la manera en que se toman las decisiones de asignación de recursos, el Grupo ha definido sus segmentos operativos. Se han identificado a British Airways, Iberia, Vueling y Aer Lingus como segmentos operativos sobre los que reportar información de forma separada a efectos de presentación de información financiera. Avios y LEVEL también son segmentos operativos, pero no superan los umbrales cuantitativos para ser reportables y la Dirección ha determinado que actualmente no existen otras razones que justifiquen una presentación separada.

Las funciones de plataforma del negocio tienen como cometido principal prestar apoyo a las operaciones de las aerolíneas. Estas actividades no se consideran como segmentos operativos sobre los que reportar información de forma separada, ya que únicamente generan ingresos al margen de las actividades del Grupo o no son supervisadas por el Comité de Dirección de IAG y se engloban en Otras compañías del Grupo.

Semestre finalizado el 30 de junio de 2017

| Millones de euros | 2017 | | | | | Total |
|---|-----------------|--------------|------------|------------|--------------------------|---------------|
| | British Airways | Iberia | Vueling | Aer Lingus | Otras empresas del Grupo | |
| Ingresos | | | | | | |
| Ingresos externos | 6.763 | 2.095 | 902 | 839 | 289 | 10.888 |
| Ingresos entre segmentos | 225 | 188 | - | - | 229 | 642 |
| Ingresos por segmento | 6.988 | 2.283 | 902 | 839 | 518 | 11.530 |
| Depreciación, amortización y deterioro | (442) | (92) | (10) | (39) | (20) | (603) |
| Beneficio/(pérdida) de las operaciones antes de partidas excepcionales | 741 | 84 | (6) | 59 | 97 | 975 |
| Partidas excepcionales (nota 3) | (77) | - | - | - | - | (77) |
| Beneficio/(pérdida) de las operaciones después de partidas excepcionales | 664 | 84 | (6) | 59 | 97 | 898 |
| Gastos no operativos netos | | | | | | (192) |
| Beneficios antes de impuestos | | | | | | 706 |

Semestre finalizado el 30 de junio de 2016

| Millones de euros | 2016 | | | | | Total |
|---|-----------------|--------------|-------------|------------|--------------------------|---------------|
| | British Airways | Iberia | Vueling | Aer Lingus | Otras empresas del Grupo | |
| Ingresos | | | | | | |
| Ingresos externos | 6.875 | 1.982 | 857 | 787 | 285 | 10.786 |
| Ingresos entre segmentos | 238 | 151 | - | - | 230 | 619 |
| Ingresos por segmento | 7.113 | 2.133 | 857 | 787 | 515 | 11.405 |
| Depreciación, amortización y deterioro | (487) | (115) | (9) | (37) | (10) | (658) |
| Beneficio/(pérdida) de las operaciones antes de partidas excepcionales | 631 | (6) | (54) | 42 | 97 | 710 |
| Partidas excepcionales (nota 3) | 51 | - | - | - | 28 | 79 |
| Beneficio/(pérdida) de las operaciones después de partidas excepcionales | 682 | (6) | (54) | 42 | 125 | 789 |
| Gastos no operativos netos | | | | | | (101) |
| Beneficios antes de impuestos | | | | | | 688 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS continuación

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2017

5. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS continuación

b. Desglose geográfico

Ingresos por origen de la venta

| Millones de euros | Semestre finalizado el 30 de junio | |
|-------------------|------------------------------------|---------------|
| | 2017 | 2016 |
| Reino Unido | 3.525 | 3.854 |
| España | 1.630 | 1.659 |
| EEUU | 1.969 | 1.731 |
| Resto del mundo | 3.764 | 3.542 |
| | 10.888 | 10.786 |

Activos por área

A 30 de junio de 2017

| Millones de euros | Inmovilizado material | Inmovilizado inmaterial |
|-------------------|-----------------------|-------------------------|
| Reino Unido | 9.020 | 1.159 |
| España | 1.924 | 1.230 |
| EEUU | 21 | 9 |
| Resto del mundo | 760 | 592 |
| | 11.725 | 2.990 |

A 31 de diciembre de 2016

| Millones de euros | Inmovilizado material | Inmovilizado inmaterial |
|-------------------|-----------------------|-------------------------|
| Reino Unido | 9.608 | 1.196 |
| España | 1.877 | 1.236 |
| EEUU | 20 | 18 |
| Resto del mundo | 722 | 587 |
| | 12.227 | 3.037 |

6. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

| Millones de euros | Semestre finalizado el 30 de junio | |
|--|------------------------------------|--------------|
| | 2017 | 2016 |
| Gastos financieros | | |
| Intereses a pagar de préstamos bancarios y otros préstamos, y gastos financieros exigibles en virtud de arrendamientos financieros | (106) | (141) |
| Actualización del descuento financiero sobre provisiones | (9) | (11) |
| Intereses capitalizados sobre pagos anticipados | 3 | 1 |
| Variación en el valor razonable de swaps de divisas | (1) | (2) |
| Total gastos financieros | (113) | (153) |
| Ingresos financieros | | |
| Intereses sobre otros depósitos remunerados | 15 | 18 |
| Total ingresos financieros | 15 | 18 |

7. IMPUESTOS

La carga fiscal para el semestre finalizado el 30 de junio de 2017 es de 139 millones de euros (2016: 134 millones de euros) y el tipo impositivo efectivo es del 20% (2016: 20%).

La carga fiscal se calcula con los tipos locales aplicables a los beneficios o pérdidas en los principales países donde opera el Grupo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS continuación

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2017

8. BENEFICIOS POR ACCIÓN Y CAPITAL

| Millones | Semestre finalizado el 30 de junio | |
|--|------------------------------------|-------|
| | 2017 | 2016 |
| Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación | 2.111 | 2.030 |
| Número medio ponderado de acciones ordinarias emitidas a efectos de dilución | 2.202 | 2.210 |

| Céntimos de € | Semestre finalizado el 30 de junio | |
|------------------------------|------------------------------------|------|
| | 2017 | 2016 |
| Beneficio básico por acción | 26,4 | 26,8 |
| Beneficio diluido por acción | 25,7 | 25,6 |

El número de acciones emitidas a 30 de junio de 2017 asciende a 2.132.988.743 (31 de diciembre de 2016: 2.132.988.743) acciones ordinarias con un valor nominal de 0,50 euros por acción.

En febrero de 2017, el Grupo anunció su intención de poner en marcha un plan de recompra de acciones por un máximo de 500 millones de euros en el marco de su estrategia financiera corporativa que busca devolver efectivo a sus accionistas sin dejar de reinvertir en el negocio y de gestionar su apalancamiento. El programa comenzó el 6 de marzo de 2017 y concluirá el 29 de diciembre de 2017. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, el Grupo compró 31 millones de acciones, por un total de 203 millones de euros. Los compromisos de pago pendientes en el marco del programa de recompra de acciones, por un total de 297 millones de euros, se incluyen en el epígrafe Acreedores y otras cuentas a pagar del balance consolidado.

9. DIVIDENDOS

El Consejo de Administración no propone ningún dividendo durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017 (30 de junio de 2016: cero).

El dividendo final de 12,5 céntimos de euro por acción del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 fue aprobado por la junta general ordinaria el 15 de junio de 2017. El dividendo final, que asciende a 262 millones de euros, se reconoció como un pasivo a fecha 30 de junio de 2017 y se abonó a partir del 3 de julio de 2017.

10. INMOVILIZADO MATERIAL E INMOVILIZADO INMATERIAL

| Millones de euros | Inmovilizado material | Inmovilizado inmaterial |
|--|-----------------------|-------------------------|
| Valor neto contable a 1 de enero de 2017 | 12.227 | 3.037 |
| Altas | 654 | 77 |
| Bajas | (235) | (16) |
| Depreciación, amortización y deterioro | (543) | (60) |
| Movimientos por cambio de divisas | (378) | (48) |
| Valor neto contable a 30 de junio de 2017 | 11.725 | 2.990 |

| Millones de euros | Inmovilizado material | Inmovilizado inmaterial |
|--|-----------------------|-------------------------|
| Valor neto contable a 1 de enero de 2016 | 13.672 | 3.246 |
| Altas | 1.685 | 70 |
| Altas mediante Combinación de negocios | 58 | (51) |
| Bajas | (101) | (18) |
| Reclasificaciones | (25) | 11 |
| Depreciación, amortización y deterioro | (609) | (49) |
| Movimientos por cambio de divisas | (1.441) | (171) |
| Valor neto contable a 30 de junio de 2016 | 13.239 | 3.038 |

El gasto en inmovilizado autorizado y contratado pero no previsto en las cuentas asciende a 12.876 millones de euros (31 de diciembre de 2016: 14.022 millones de euros). La mayoría de los compromisos de compra de inmovilizado están denominados en dólares estadounidenses, por lo que están expuestos al efecto de los tipos de cambio de moneda extranjera.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS continuación

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2017

11. REVISIÓN DE DETERIORO

El fondo de comercio y el inmovilizado inmaterial de vida útil indefinida se someten a pruebas de deterioro con carácter anual (en el cuarto trimestre) y cuando las circunstancias sugieren que el valor contable podría haber sufrido un deterioro. Los supuestos principales utilizados para determinar el importe recuperable de las diferentes unidades generadoras de efectivo se exponen en el Informe y cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017 no se han detectado indicios de que el valor contable pudiera ser superior al importe recuperable.

12. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Los activos no corrientes mantenidos para la venta de 23 millones de euros corresponden a cinco aeronaves Airbus A340-300. Estos activos se incluyen en el segmento operativo de Iberia y saldrán del negocio antes del 31 de diciembre de 2017.

Se vendieron activos mantenidos para la venta con un valor neto contable de 15 millones de euros en el semestre finalizado el 30 de junio de 2017, correspondientes a la venta de la inversión del Grupo en Propius Holdings Limited ("Propius") no obteniendo ningún beneficio o pérdida.

A 31 de diciembre de 2016 los activos no corrientes mantenidos para la venta de 38 millones de euros correspondían a 15 millones de euros que el Grupo había invertido en Propius y 23 millones de euros que correspondían a cinco aeronaves Airbus A340-300. Estos activos se incluyeron en los segmentos operativos de Aer Lingus e Iberia respectivamente.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a. Activos y pasivos financieros por categoría

A continuación se muestra el detalle de instrumentos financieros del Grupo a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 por tipo y clasificación a efectos de medición:

A 30 de junio de 2017

| Millones de euros | Activos financieros | | | | Valor contable total por partida del balance |
|--|---------------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------|--|
| | Préstamos y partidas por cobrar | Derivados de cobertura | Activos disponibles para la venta | Activos no financieros | |
| Activos no corrientes | | | | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | - | - | 75 | - | 75 |
| Instrumentos financieros derivados | - | 34 | - | - | 34 |
| Otros activos no corrientes | 274 | - | - | 151 | 425 |
| Activos corrientes | | | | | |
| Deudores comerciales | 1.686 | - | - | - | 1.686 |
| Otros activos corrientes | 364 | - | - | 628 | 992 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | - | - | - | 23 | 23 |
| Instrumentos financieros derivados | - | 79 | - | - | 79 |
| Otros depósitos remunerados a corto plazo | 3.870 | - | - | - | 3.870 |
| Efectivo y activos líquidos equivalentes | 4.074 | - | - | - | 4.074 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS continuación

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2017

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS continuación

a. Activos y pasivos financieros por categoría continuación

| Millones de euros | Pasivos financieros | | | Valor contable total por partida del balance |
|--|-------------------------------|------------------------|------------------------|--|
| | Préstamos y cuentas por pagar | Derivados de cobertura | Pasivos no financieros | |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Deudas financieras remuneradas a largo plazo | 7.017 | - | - | 7.017 |
| Instrumentos financieros derivados | - | 107 | - | 107 |
| Otros pasivos a largo plazo | 10 | - | 236 | 246 |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Componente corriente de la deuda a largo plazo | 1.007 | - | - | 1.007 |
| Acreeedores y otras cuentas a pagar | 3.833 | - | 337 | 4.170 |
| Instrumentos financieros derivados | - | 271 | - | 271 |

A 31 de diciembre de 2016

| Millones de euros | Activos financieros | | | | Valor contable total por partida del balance |
|--|---------------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------|--|
| | Préstamos y partidas por cobrar | Derivados de cobertura | Activos disponibles para la venta | Activos no financieros | |
| Activos no corrientes | | | | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | - | - | 73 | - | 73 |
| Instrumentos financieros derivados | - | 169 | - | - | 169 |
| Otros activos no corrientes | 267 | - | - | 232 | 499 |
| Activos corrientes | | | | | |
| Deudores comerciales | 1.405 | - | - | - | 1.405 |
| Otros activos corrientes | 304 | - | - | 595 | 899 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | - | - | - | 38 | 38 |
| Instrumentos financieros derivados | - | 329 | - | - | 329 |
| Otros depósitos remunerados a corto plazo | 3.091 | - | - | - | 3.091 |
| Efectivo y activos líquidos equivalentes | 3.337 | - | - | - | 3.337 |

| Millones de euros | Pasivos financieros | | | Valor contable total por partida del balance |
|--|-------------------------------|------------------------|------------------------|--|
| | Préstamos y cuentas por pagar | Derivados de cobertura | Pasivos no financieros | |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Deudas financieras remuneradas a largo plazo | 7.589 | - | - | 7.589 |
| Instrumentos financieros derivados | - | 20 | - | 20 |
| Otros pasivos a largo plazo | 16 | - | 222 | 238 |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Componente corriente de la deuda a largo plazo | 926 | - | - | 926 |
| Acreeedores y otras cuentas a pagar | 3.049 | - | 256 | 3.305 |
| Instrumentos financieros derivados | - | 88 | - | 88 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS continuación

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2017

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS continuación

b. Valor razonable de activos financieros y pasivos financieros

Los valores razonables de los instrumentos financieros del Grupo se desglosan en niveles jerárquicos en función de la naturaleza de los datos utilizados al determinar los valores razonables del siguiente modo:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados funcionales activos para activos y pasivos idénticos. Se considera que un mercado es activo cuando se puede disponer de precios cotizados fácil y regularmente a través de una bolsa de valores, un intermediario financiero, un agente de bolsa, una institución sectorial, un servicio de precios o un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado reales que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua;

Nivel 2: Datos distintos de precios cotizados incluidos en Nivel 1, que son observables respecto al activo o el pasivo, de forma directa o indirecta. El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. Estas técnicas de valoración dan preferencia al uso de datos de mercado observables allí donde existan y hacen el menor uso posible de las estimaciones específicas de las entidades; y

Nivel 3: Datos para el activo o el pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

El valor razonable del efectivo y activos líquidos equivalentes, otros depósitos remunerados a corto plazo, deudores comerciales, otros activos corrientes y acreedores y otras cuentas a pagar se aproximan a su valor contable, debido fundamentalmente a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

El Grupo utilizó los siguientes métodos e hipótesis para el cálculo de la información sobre el valor razonable de instrumentos financieros:

Nivel 1: El valor razonable de las inversiones en empresas cotizadas de activo clasificadas como disponibles para la venta y préstamos cotizados con intereses remunerados se basa en el valor de mercado en la fecha del balance.

Nivel 2: El valor razonable de los derivados y deudas financieras remuneradas se determina de la siguiente forma:

- Operaciones con divisas a plazo y contratos de derivados de combustible en mercados OTC (*over the counter*) se miden al valor de mercado de instrumentos con términos y condiciones similares en la fecha del balance usando modelos de precios futuros. Se considera que el riesgo crediticio de contraparte y propio no es significativo.
- El valor razonable de las deudas financieras remuneradas del Grupo, incluidos los arrendamientos, se determina descontando los flujos de caja remanentes hasta el final del contrato a los tipos de interés de mercado en la fecha del balance.

Nivel 3: Las inversiones no cotizadas se suelen medir al coste histórico menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los valores contables y los valores razonables de los activos y pasivos financieros del Grupo a 30 de junio de 2017 se detallan a continuación:

| Millones de euros | Valor razonable | | | | Valor contable |
|---|-----------------|---------|---------|-------|----------------|
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total | Total |
| Activos financieros | | | | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | 19 | - | 56 | 75 | 75 |
| Derivados | - | 113 | - | 113 | 113 |
| Pasivos financieros | | | | | |
| Deudas financieras remuneradas | 1.088 | 7.060 | - | 8.148 | 8.024 |
| Derivados | - | 378 | - | 378 | 378 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS continuación

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2017

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS continuación

b. Valor razonable de activos financieros y pasivos financieros continuación

Los valores contables y los valores razonables de los activos y pasivos financieros del Grupo a 31 de diciembre de 2016 se detallan a continuación

| Millones de euros | Valor razonable | | | | Valor contable |
|---|-----------------|---------|---------|-------|----------------|
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total | Total |
| Activos financieros | | | | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | 15 | - | 58 | 73 | 73 |
| Derivados | - | 498 | - | 498 | 498 |
| Pasivos financieros | | | | | |
| Deudas financieras remuneradas | 1.020 | 7.656 | - | 8.676 | 8.515 |
| Derivados | - | 108 | - | 108 | 108 |

No se produjeron transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable durante el periodo.

Los instrumentos financieros reenumerados en la tabla anterior, se miden a valor razonable a efectos de presentación de los informes financieros, excepto las deudas financieras remuneradas.

c. Conciliación de activos financieros de Nivel 3

En la tabla siguiente se resumen los movimientos clave de los activos financieros de Nivel 3:

| Millones de euros | 30 de junio de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Saldo inicial del periodo | 58 | 65 |
| Movimientos por cambio de divisas | (2) | (7) |
| Saldo final del periodo | 56 | 58 |

El valor razonable de los activos financieros de Nivel 3 no puede medirse de forma fiable; por lo tanto, estos activos se reconocen a su coste histórico menos las pérdidas por deterioro acumuladas, con la excepción de la inversión del Grupo en The Airline Group Limited. La inversión en esta empresa no cotizada había sido previamente valorada a cero debido a que el valor no podía ser calculado de manera razonable. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, otros accionistas vendieron una participación conjunta del 49,9%, facilitando así una referencia de mercado desde la cual determinar un valor razonable. La inversión permanece clasificada como un activo financiero de Nivel 3 debido a que el criterio de valoración aplicado no es observable.

14. DEUDAS

| Millones de euros | 30 de junio de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|-----------------------------|---------------------|-------------------------|
| Corrientes | | |
| Préstamos bancarios y otros | 136 | 149 |
| Arrendamientos financieros | 871 | 777 |
| | 1.007 | 926 |
| No corrientes | | |
| Préstamos bancarios y otros | 1.714 | 1.764 |
| Arrendamientos financieros | 5.303 | 5.825 |
| | 7.017 | 7.589 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS continuación

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2017

15. PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Durante el periodo se concedieron 5.518.776 opciones de coste cero en virtud del Plan de Participación en Resultados del Grupo (Performance Share Plan, PSP) a altos ejecutivos clave y miembros elegidos de dirección. No se prevé realizar pagos hasta la consolidación de los derechos sobre las acciones. El valor razonable de las opciones sobre acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio neto se calcula en la fecha de concesión utilizando el modelo Monte-Carlo, teniendo en cuenta las condiciones sobre las que se concedieron las opciones, o basado en el precio de las acciones en la fecha en las que se conceden, dependiendo de los criterios de rendimiento asociados a ellas. Los datos utilizados en el modelo de planes de pagos sobre acciones PSP concedidos en el periodo son los siguientes:

Volatilidad prevista del precio de la acción: 35%
Vida esperada de las opciones: 4,6 años
Precio medio ponderado de la acción: 5,46 libras esterlinas

El Grupo también realizó adjudicaciones en virtud del Plan de Incentivos Diferidos del Grupo (Incentive Award Deferral Plan, IADP), a tenor del cual se adjudicaron 673.054 acciones condicionadas durante el periodo.

16. OBLIGACIONES POR PRESTACIONES AL PERSONAL

Los principales planes financiados de prestación definida dentro del Grupo son el Airways Pension Scheme (APS) y el New Airways Pension Scheme (NAPS), ambos en el Reino Unido y cerrados para nuevos miembros.

| Millones de euros | 30 de junio de 2017 | | | |
|---|---------------------|----------------|--------------|--------------|
| | APS | NAPS | Otros | Total |
| Activos del plan a valor razonable | 9.165 | 18.330 | 432 | 27.927 |
| Valor actual de los pasivos del plan | (7.628) | (19.639) | (742) | (28.009) |
| Activo/(pasivo) de pensiones neto | 1.537 | (1.309) | (310) | (82) |
| Efecto del techo de activos | (554) | - | - | (554) |
| Otras obligaciones de retribuciones a empleados | - | - | (10) | (10) |
| 30 de junio de 2017 | 983 | (1.309) | (320) | (646) |

| | |
|---|--------------|
| Representado por: | |
| Activos afectos a los planes | 989 |
| Obligaciones de retribuciones a empleados | (1.635) |
| | (646) |

| Millones de euros | 31 de diciembre de 2016 | | | |
|---|-------------------------|----------------|--------------|----------------|
| | APS | NAPS | Otros | Total |
| Activos del plan a valor razonable | 9.637 | 18.366 | 445 | 28.448 |
| Valor actual de los pasivos del plan | (8.036) | (20.376) | (781) | (29.193) |
| Activo/(pasivo) de pensiones neto | 1.601 | (2.010) | (336) | (745) |
| Efecto del techo de activos | (580) | - | - | (580) |
| Otras obligaciones de retribuciones a empleados | - | - | (10) | (10) |
| 31 de diciembre de 2016 | 1.021 | (2.010) | (346) | (1.335) |

| | |
|---|----------------|
| Representado por: | |
| Activos afectos a los planes | 1.028 |
| Obligaciones de retribuciones a empleados | (2.363) |
| | (1.335) |

A 30 de junio de 2017, se revisaron y actualizaron los supuestos empleados para determinar las obligaciones derivadas de los planes APS y NAPS con el fin de reflejar las condiciones de mercado en dicha fecha. El cambio en los supuestos se ha traducido en un crédito de 184 millones de euros (neto de impuestos) en la partida de Otro resultado global. Los supuestos principales empleados fueron los siguientes:

| Porcentaje anual | APS | | NAPS | |
|---|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
| | 30 de junio de 2017 | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
| Inflación (IPC) | 2,05 | 2,10 | 2,05 | 2,10 |
| Inflación (Inflación de Precios Minoristas) | 3,15 | 3,20 | 3,15 | 3,20 |
| Incremento del salario (según la Inflación de Precios Minoristas) | 3,15 | 3,20 | 3,15 | 3,20 |
| Tasa de descuento | 2,55 | 2,60 | 2,65 | 2,70 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS continuación

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2017

16. OBLIGACIONES POR PRESTACIONES AL PERSONAL continuación

Más información sobre la base de los supuestos se incluye en la nota 32 del Informe y cuentas anuales de IAG para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Las aportaciones a pensiones de APS y NAPS se determinaron mediante valoraciones actuariales realizadas el 31 de marzo de 2012 y el 31 de marzo de 2015 respectivamente, utilizando hipótesis y metodologías acordadas por el Grupo y los Administradores de cada plan.

La valoración trienal a 31 de marzo de 2015 para APS se ha pospuesto debido a procesos legales (nota 18).

17. PROVISIONES DE RIESGOS Y GASTOS

| Millones de euros | Provisiones para reparaciones grandes | Provisiones para reestructuración | Indemnizaciones por despido de empleados y otras provisiones relacionadas con empleados | Provisiones para demandas judiciales | Otras provisiones | Total |
|--|---------------------------------------|-----------------------------------|---|--------------------------------------|-------------------|--------------|
| Valor neto contable a 1 de enero de 2017 | 1.201 | 692 | 593 | 189 | 83 | 2.758 |
| Provisiones registradas durante el periodo | 177 | 87 | 10 | 36 | 104 | 414 |
| Utilizadas durante el periodo | (128) | (122) | (12) | (122) | (61) | (445) |
| Reversiones de importes no utilizados | (10) | (10) | (3) | (11) | (7) | (41) |
| Actualización de descuento | 1 | 1 | 7 | - | - | 9 |
| Diferencias de cambio de divisas | (80) | (4) | - | 2 | (4) | (86) |
| Valor neto contable a 30 de junio de 2017 | 1.161 | 644 | 595 | 94 | 115 | 2.609 |
| Desglose: | | | | | | |
| Corrientes | 214 | 261 | 58 | 39 | 77 | 649 |
| No corrientes | 947 | 383 | 537 | 55 | 38 | 1.960 |
| | 1.161 | 644 | 595 | 94 | 115 | 2.609 |

Durante el periodo, el Grupo ha reconocido una provisión relacionada con los planes de reestructuración en British Airways (nota 3).

La provisión para demandas judiciales incluye el pago de 104 millones de euros por la multa impuesta de nuevo en marzo de 2017 contra British Airways relacionada con las inspecciones abiertas por una serie de organismos reguladores de la competencia en relación con prácticas de supuesta competencia desleal en los negocios de transporte pasajeros y carga del Grupo (nota 18).

Otras provisiones incluye 65 millones de euros reconocidos durante el periodo para cubrir las indemnizaciones y reclamaciones de equipaje relacionadas con las interrupciones del servicio sufridas por British Airways a raíz del corte de suministro eléctrico durante el segundo trimestre de 2017.

18. PASIVOS CONTINGENTES

Transporte de mercancías

El Grupo está inmerso en varios procesos judiciales ante los tribunales ingleses relacionados con una decisión de la Comisión Europea en 2010, que multó a British Airways y a otros diez grupos de aerolíneas por pactar precios en el transporte aéreo de mercancías. La decisión se anuló parcialmente contra British Airways aunque totalmente para otras aerolíneas, y la multa le fue devuelta al completo. British Airways ha apelado la decisión de la anulación parcial y está a la espera de la decisión de la apelación. En marzo de 2017, la Comisión Europea adoptó una nueva decisión y volvió a emitir la multa contra British Airways por la misma cantidad de 104 millones de euros. British Airways posteriormente pagó la multa que se había reconocido como una provisión. La nueva decisión ha sido apelada.

Pensiones

Los Administradores del Airways Pension Scheme (APS) han propuesto un aumento discrecional adicional por encima del IPC en los pagos de pensiones para el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2014. British Airways ha recurrido esta decisión, ya que considera que los Administradores no tienen el poder para autorizar dicho aumento, y ha iniciado procesos legales para esclarecer la legitimidad del aumento discrecional. El resultado del proceso judicial se conoció en mayo de 2017, cuando el tribunal falló que, en efecto, los Administradores tenían potestad para conceder incrementos discrecionales, si bien reiteraron que deben tener en consideración todos los factores relevantes y descartar los factores irrelevantes. El Grupo ha recurrido el fallo y está a la espera de que se celebre la vista de apelación, prevista para mediados de 2018. El pago del incremento discrecional de 2013/2014 está suspendido cautelarmente como consecuencia del recurso presentado por British Airways. Ahora se procederá a continuar con la valoración trienal de 2015. El incremento discrecional no se ha recogido en las hipótesis contables utilizadas, dado que el resultado del proceso es incierto.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS continuación

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2017

18. PASIVOS CONTINGENTES continuación

Recargos por combustible en los billetes obtenidos mediante canjes del programa de fidelización

British Airways ha sido demandada en los EEUU en relación con los recargos por combustible en los billetes obtenidos mediante canjes del programa de fidelización. La acción ha sido certificada como demanda colectiva. British Airways seguirá defendiendo el caso con firmeza y el resultado de este proceso es incierto.

Durante el periodo no ha habido otros movimientos significativos en pasivos contingentes y garantías.

19. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El Grupo realizó las siguientes transacciones con partes vinculadas en el desarrollo ordinario de su actividad.

Ventas y compras de bienes y servicios:

| Millones de euros | Semestre finalizado el 30 de junio | |
|--------------------------------------|------------------------------------|------|
| | 2017 | 2016 |
| Ventas de bienes y servicios | | |
| Ventas a empresas asociadas | 3 | 4 |
| Ventas a accionistas significativos | 24 | 18 |
| Compras de bienes y servicios | | |
| Compras a empresas asociadas | 24 | 23 |
| Compras a accionistas significativos | 42 | 29 |

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

| Millones de euros | 30 de junio de | 31 de diciembre de |
|---|----------------|--------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Cuentas por cobrar de partes vinculadas | | |
| Importes debidos por empresas asociadas | 1 | 2 |
| Importes debidos por accionistas significativos | 1 | 1 |
| Cuentas por pagar a partes vinculadas | | |
| Importes debidos a empresas asociadas | 3 | 4 |
| Importes debidos a accionistas significativos | 1 | - |

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2017 el Grupo no dotó ninguna provisión para insolvencias en relación con importes adeudados por partes vinculadas (2016: cero).

Retribución del Consejo de Administración y del Comité de Dirección

La remuneración del personal de alta dirección del Grupo es la siguiente:

| Millones de euros | Semestre finalizado el 30 de junio | |
|--|------------------------------------|------|
| | 2017 | 2016 |
| Salario base, honorarios y otros beneficios | | |
| Retribución del Consejo de Administración | 2 | 2 |
| Retribución del Comité de Dirección | 3 | 3 |

A 30 de junio de 2017, el Consejo de Administración incluye la remuneración de dos Consejeros Ejecutivos (30 de junio de 2016: dos Consejeros Ejecutivos). El Comité de Dirección incluye la remuneración de diez miembros (30 de junio de 2016: nueve miembros).

La Compañía proporciona seguros de vida a todos los Consejeros Ejecutivos y al Comité de Dirección. En el semestre finalizado el 30 de junio de 2017 la Compañía realizó aportaciones por 16.000 euros (2016: 25.000 euros).

A 30 de junio de 2017 el valor total de las pensiones devengadas cubiertas por planes de prestación definida correspondientes al Comité de Dirección ascendía a 4 millones de euros (2016: 4 millones de euros).

A 30 de junio de 2017 no existían préstamos pendientes de amortizar con Consejeros o ejecutivos del Grupo (2016: cero).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS continuación

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2017

20. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL BALANCE

No hay hechos posteriores al cierre de balance.

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

Los Consejeros de International Consolidated Airlines Group, S.A. (la "Sociedad"), en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 27 de julio de 2017, declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros consolidados resumidos del semestre finalizado el 30 de junio de 2017, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

27 de julio de 2017

Antonio Vázquez Romero
Presidente

William Matthew Walsh
Consejero Delegado

Marc Jan Bolland

Patrick Jean Pierre Cescau

Enrique Dupuy de Lôme Chávarri

James Arthur Lawrence

María Fernanda Mejía Campuzano

Kieran Charles Poynter

Emilio Saracho Rodríguez de Torres

Marjorie Morris Scardino

Alberto Terol Esteban

INDICADORES DE RENDIMIENTO ALTERNATIVOS

Los resultados del Grupo se evalúan usando una serie de Indicadores de Rendimiento Alternativos (IRA). Los resultados del Grupo se presentan antes y después de partidas excepcionales. Las partidas excepcionales son aquellas que, en opinión de la Dirección, deben presentarse de forma separada dados su tamaño y su incidencia. Las partidas excepcionales se detallan en la nota 3 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados. Además, los resultados del Grupo se describen usando ciertos indicadores que no forman parte de las NIIF y, por lo tanto, se consideran IRA. Estos indicadores se han utilizado para identificar los objetivos de planificación a largo plazo del Grupo para “Rendimiento”, “Crecimiento eficiente” y “Balance y estado de flujos de caja” y para monitorizar el rendimiento en la consecución de estos objetivos. A continuación, figura la definición de cada IRA presentado en este informe, además de la conciliación con el indicador más próximo elaborado conforme a las NIIF.

Beneficios por acción ajustados

Los beneficios se basan en el resultado antes de partidas excepcionales, después de impuestos y ajustados por los resultados atribuibles a los accionistas de la matriz y el interés de los bonos convertibles, dividido entre el número medio ponderado de acciones ordinarias, ajustado por el efecto dilutivo del impacto de la hipotética conversión de estos bonos y los pagos basados en acciones pendientes.

| Millones de euros | 30 de junio de 2017 | 30 de junio de 2016 |
|--|------------------------|------------------------|
| Beneficios atribuibles a accionistas de la matriz | 557 | 544 |
| Partidas excepcionales | 62 | (65) |
| Beneficios atribuibles a accionistas de la matriz antes de partidas excepcionales | 619 | 479 |
| Gastos financieros sobre bonos convertibles | 9 | 22 |
| Beneficios ajustados | 628 | 501 |
| Número medio ponderado de beneficio diluido por acción (millones) | 2.202 | 2.210 |
| Número medio ponderado de beneficio básico por acción (millones) | 2.111 | 2.030 |
| Beneficios por acción ajustados (céntimos de €) | 28,5 | 22,7 |
| Beneficio básico por acción antes de partidas excepcionales (céntimos de €) | 29,3 | 23,6 |

EBITDAR

El EBITDAR se calcula como el beneficio de las operaciones antes de partidas excepcionales, depreciación, amortización y deterioro y costes de arrendamiento operativo de flota en base móvil de cuatro trimestres.

| Millones de euros | 30 de junio de 2017 | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|--|------------------------|----------------------------|------------------------|
| Beneficio de las operaciones antes de partidas excepcionales | 2.800 | 2.535 | 2.490 |
| Depreciación, amortización y deterioro | 1.232 | 1.287 | 1.345 |
| Costes de arrendamiento operativo de flota | 868 | 759 | 691 |
| EBITDAR | 4.900 | 4.581 | 4.526 |

Deuda neta ajustada/EBITDAR

La deuda neta ajustada se calcula a partir del endeudamiento a largo plazo menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes y otros depósitos remunerados a corto plazo, más los costes anuales de arrendamiento operativo de flota multiplicados por ocho. El resultado se divide entre el EBITDAR para calcular el ratio de deuda neta ajustada/EBITDAR. Junio de 2016 se ha ajustado para incorporar los resultados anualizados de Aer Lingus.

| Millones de euros | 30 de junio de 2017 | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|---|------------------------|----------------------------|------------------------|
| Deudas financieras remuneradas a largo plazo | 8.024 | 8.515 | 8.819 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | (4.074) | (3.337) | (3.068) |
| Otros depósitos remunerados a corto plazo | (3.870) | (3.091) | (3.493) |
| Deuda neta | 80 | 2.087 | 2.258 |
| Costes de arrendamiento operativo de flota multiplicados por ocho | 6.944 | 6.072 | 5.632 |
| Deuda neta ajustada | 7.024 | 8.159 | 7.890 |
| EBITDAR | 4.900 | 4.581 | 4.636 |
| Deuda neta ajustada/EBITDAR | 1,4 | 1,8 | 1,7 |

Apalancamiento financiero ajustado

El apalancamiento financiero ajustado se define como la deuda neta ajustada dividida entre la deuda neta ajustada y el patrimonio neto ajustado y se expresa como porcentaje. El patrimonio neto ajustado es el patrimonio neto reportado ajustado por el cargo total a reservas tras la modificación de la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, hasta 2.077 millones de euros que representan el ajuste al patrimonio neto al adoptar la modificación de la norma.

| Millones de euros | 30 de junio de 2017 | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|---|---------------------|-------------------------|---------------------|
| Deuda neta ajustada | 7.024 | 8.159 | 7.890 |
| Patrimonio neto | 5.063 | 5.664 | 4.787 |
| NIC 19 cargo total a reservas (después de impuestos) | 2.077 | 2.077 | 2.077 |
| Patrimonio neto ajustado | 7.140 | 7.741 | 6.864 |
| Deuda neta ajustada más patrimonio neto ajustado | 14.164 | 15.900 | 14.754 |
| Apalancamiento financiero ajustado | 50% | 51% | 53% |

FLOTA AÉREA

Número de aeronaves en servicio en las compañías del Grupo

| | Activos fijos en balance | Arrendamientos operativos fuera de balance | Total a 30 de junio de 2017 | Total a 31 de diciembre de 2016 | Variaciones desde 31 de diciembre de 2016 | Entregas futuras | Opciones |
|------------------------|--------------------------------|--|--------------------------------------|--|--|---------------------|------------|
| Airbus A318 | 2 | - | 2 | 2 | - | - | - |
| Airbus A319 | 22 | 43 | 65 | 65 | - | - | - |
| Airbus A320 | 69 | 153 | 222 | 227 | (5) | 92 | 128 |
| Airbus A321 | 26 | 25 | 51 | 47 | 4 | 20 | - |
| Airbus A330-200 | 7 | 9 | 16 | 14 | 2 | 2 | 4 |
| Airbus A330-300 | 5 | 10 | 15 | 14 | 1 | 1 | - |
| Airbus A340-600 | 7 | 10 | 17 | 17 | - | - | - |
| Airbus A350 | - | - | - | - | - | 43 | 52 |
| Airbus A380 | 12 | - | 12 | 12 | - | - | 7 |
| Boeing 747-400 | 36 | - | 36 | 37 | (1) | - | - |
| Boeing 757-200 | 1 | 2 | 3 | 3 | - | - | - |
| Boeing 767-300 | 8 | - | 8 | 8 | - | - | - |
| Boeing 777-200 | 41 | 5 | 46 | 46 | - | - | - |
| Boeing 777-300 | 9 | 3 | 12 | 12 | - | - | - |
| Boeing 787-8 | 8 | - | 8 | 8 | - | 4 | - |
| Boeing 787-9 | 7 | 9 | 16 | 16 | - | 2 | 18 |
| Boeing 787-10 | - | - | - | - | - | 12 | - |
| Embraer E170 | 6 | - | 6 | 6 | - | - | - |
| Embraer E190 | 9 | 5 | 14 | 14 | - | - | - |
| Total del Grupo | 275 | 274 | 549 | 548 | 1 | 176 | 209 |

Además de los aviones en servicio arriba indicados, el Grupo también cuenta con 6 aviones (2016: 9) fuera de servicio.