

Halfjaarbericht 2011

Groei en beperkte kostenstijging resulteren in hoger nettoresultaat

- Het nettoresultaat is EUR 97,3 miljoen (2010: EUR 69,2 miljoen);
- De waarde van het vastgoed steeg met EUR 9,8 miljoen (2010: EUR -8,3 miljoen) en het nettoresultaat exclusief waardeverandering vastgoed is daarmee EUR 89,9 miljoen (2010: EUR 75,4 miljoen);
- Het nettoresultaat is vooral positief beïnvloed door de passagiersgroei van 13,4% met hogere havengeld opbrengsten, winkel- en horecaomzet als gevolg. De bedrijfslasten, exclusief een hogere kostprijs van de winkelverkoop, stegen met 3,2%;
- De netto-omzet steeg met 10,8% tot EUR 604,1 miljoen (2010: EUR 545,0 miljoen);
- EBITDA nam toe met 34,1% tot EUR 258,0 miljoen (2010: EUR 192,3 miljoen) en het exploitatieresultaat is gestegen met 58,5% tot EUR 158,5 miljoen (2010: EUR 100,1 miljoen);
- De winst per aandeel is EUR 523 (2010: EUR 372).

Belangrijkste ontwikkelingen:

- Het externe onderzoek door internationale strategie consultants in opdracht van KLM en Schiphol is afgerond en heeft geleid tot beter inzicht en wederzijds begrip over de positie en belangen van Amsterdam Airport Schiphol en haar belangrijkste klanten. Het biedt goede aanknopingspunten voor zowel het beleid inzake havengeld tarieven als voor de lange-termijn ontwikkeling van de Mainport, waarmee de komende jaren een ambitieus investeringsplan is gemeoid;
- Gemiddeld zijn de havengelden verhoogd met 0,6% per 1 april 2011 en worden deze niet verder verhoogd per 1 november 2011;
- De groei in het verkeer en vervoer op Amsterdam Airport Schiphol (12,7% stijging in aantallen passagiers en 10,4% stijging in vliegtuigbewegingen) is met name gedreven door sterke toename van vluchten op Europese bestemmingen en in Nederland opstappende passagiers (met 15,6% gestegen t.o.v. 8,4% meer overstappende passagiers) en is het gevolg van een versterkte concurrentiepositie in de OD-markt;
- Vrachtvolumes hebben ook groei laten zien (+5,2%), maar de groei neemt de laatste maanden af en in juni was er sprake van een krimp met 1,6%. Dit komt met name door een daling van het vrachtverkeer op Azië en in het bijzonder China. Deze vrachtvolume ontwikkeling loopt meestal circa 6 maanden vooruit op de ontwikkeling van de groei in passagiers;
- De uitbesteding van bedrijfsactiviteiten als onderdeel van de in 2009 gestarte organisatieaanpassing bevindt zich in de laatste fase met als gevolg een afname van het gemiddeld aantal personeelsleden met 221 fte tot 2.129 fte;
- Herfinanciering van nominaal EUR 403 miljoen aan obligatieleningen heeft geleid tot een aanzienlijke verbetering van het aflossingsprofiel.

Reactie van Jos Nijhuis, president-directeur Schiphol Group:

"De groei van het verkeer en vervoer is boven verwachting en dat resulteert in goede resultaten, waardoor we nu verwachten dat de resultaten voor het hele jaar hoger zullen liggen dan in 2010. Zo koersen we af op een record van 49 miljoen passagiers in 2011 op de luchthaven Schiphol. Er is echter ook reden tot voorzichtigheid gegeven de geopolitieke en financieel-economische spanningen en de teruglopende conjunctuur. Ook de recente negatieve trend in vracht, in het bijzonder op China, is al vaker een vroeg signaal gebleken van een algehele groeivertraging. Tegelijkertijd willen we grotere stappen gaan maken met de lange-termijn ontwikkeling van de Mainport, waarmee een ambitieus investeringsprogramma is gemeoid."

Dit bericht zou toekomst gerichte mededelingen ("forward-looking statements") kunnen bevatten onderhevig aan risico samenhangend met financiële factoren, resultaten van activiteiten van Schiphol Group maar ook enkele voornemens en doelstellingen van Schiphol Group gerelateerd aan deze onderdelen. Deze forward-looking statements zijn onderhevig aan risico's en onzekerheden omdat ze afhankelijk zijn van gebeurtenissen en/of omstandigheden die zich in de toekomst voordoen en andere factoren waardoor de werkelijke resultaten en ontwikkelingen aanmerkelijk kunnen verschillen van de resultaten welke tot uitdrukking zijn gebracht in de forward-looking statements. Forward-looking statements en voorspellingen zijn gebaseerd op actuele gegevens en ervaringen uit het verleden, maar zijn niet noodzakelijkerwijs maatgevend voor toekomstige uitkomsten of de financiële resultaten van Schiphol Group en moeten daarom niet in isolement worden gezien.

Kerncijfers

<i>EUR miljoen tenzij anders vermeld</i>	HJ 11	HJ 10	+/-	2010
Netto-omzet	604,1	545,0	10,8%	1.180
Resultaat uit verkoop vastgoed	0,0	-0,1		0
Waardeveranderingen vastgoed	9,8	-8,3		22
Bedrijfslasten	455,3	436,6	4,3%	905
Exploitatieresultaat	158,5	100,1	58,5%	297
Resultaat voor belastingen	127,0	96,7	31,4%	239
Nettoresultaat (resultaat toekomend aan aandeelhouders)	97,3	69,2	40,5%	169
Nettoresultaat aangepast ten behoeve van dividend 1)	89,9	75,4	19,3%	152
Afschrijvingen en bijzondere waardeveranderingen	99,4	92,3	7,7%	186
EBITDA 2)	258,0	192,3	34,1%	483
Investeringen in vaste activa	117,1	128,0	-8,5%	248
Kasstroom uit operationele activiteiten	108,0	76,7	40,9%	351
Kernratio's				
Leverage per 30 juni 3)	38,4 %	40,3%	-4,8%	37,2%
Winst per aandeel	523	372	40,5%	908
Bedrijfsomvang (in aantallen)				
Vliegtuigbewegingen handelsverkeer 4)	217.455	196.717	10,5%	415.883
Passagiersbewegingen (x 1.000) 4)	24.820	21.888	13,4%	48.324
Vracht (x 1.000 ton) 4)	753	716	5,2%	1.512
Gemiddeld effectieve bezetting op basis van fte's	2.129	2.350	-9,4%	2.328

1) Nettoresultaat exclusief waardeverandering vastgoed (na belastingen)

2) Exploitatieresultaat plus afschrijvingen en bijzondere waardeveranderingen

3) Boekwaarde rentedragende schulden/(eigen vermogen plus boekwaarde rentedragende schulden)

4) Betreft Schiphol Group: Amsterdam Airport Schiphol, Rotterdam The Hague Airport en Eindhoven Airport

Samenvatting belangrijkste activiteiten:

Aviation: de totale omzet is gestegen met 12,1% en de bedrijfslasten zijn per saldo gestegen met 2,4%. Daardoor is het exploitatieresultaat EUR 28,4 miljoen positief in vergelijking met een exploitatieverlies van EUR 1,8 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De omzetstijging wordt grotendeels verklaard door de toename in verkeer en vervoer op de luchthaven Schiphol bij een geringe stijging van de havengelden per 1 april 2011 van 0,6%;

Consumers: de omzet is met 14,3% sterker gestegen dan de groei in passagiers, voornamelijk dankzij de vorig jaar overgenomen chocolade concessie. De retail bestedingen per vertrekkende passagier in het gebied achter de douane (See Buy Fly) zijn gedaald met 2,7% van EUR 15,74 naar EUR 15,32, voornamelijk veroorzaakt door de omvangrijke verbouwing van Lounge 3. Parkeren staat nog steeds onder druk, mede door toegenomen concurrentie in de directe omgeving van Schiphol. Het totale exploitatieresultaat is 11% gestegen naar EUR 68 miljoen;

Real Estate: bij een lagere bezettingsgraad van 85,2% (was 87,9%) zijn de huurinkomsten licht gedaald. De huurniveaus op de locatie zijn echter goed op peil gebleven. Nieuwe opleveringen, nieuwe huurders en verlengingen van huurcontracten, hebben geresulteerd in een waardestijging van het vastgoed met EUR 9,8 miljoen. Bij een daling van de bedrijfslasten is het exploitatieresultaat gestegen met 49% tot EUR 47,9 miljoen;

Alliances & Participations: er zijn goede resultaten geboekt door de regionale luchthavens en buitenlandse luchthavens. Het exploitatieresultaat is gestegen naar EUR 14,2 miljoen (2010: EUR 8,4 miljoen). Het resultaat deelnemingen, rentebaten en dividenden van EUR 15,7 miljoen is lager dan vorig jaar (2010: EUR 47,3 miljoen), voornamelijk als gevolg van een eenmalig resultaat op deelnemingen van EUR 28,1 miljoen in verband met de JFK International Air Terminal (JFK IAT) transactie in de eerste helft van 2010.

Vooruitzichten:

We voorzien nu een groei in aantallen passagiers van tenminste 8% in 2011, waar we eerder nog uitgingen van een groei van het verkeer en vervoer van tussen de 4% en 7%. Dit heeft een gunstig effect op de opbrengst uit havengelden en de bestedingen op de luchthaven. Echter, we hebben ook te maken met geopolitieke spanningen en de toenemende economische onzekerheid in de wereld. Tevens zullen in de tweede helft van het jaar de bedrijfslasten ook meer stijgen dan in de eerste helft, met name als gevolg van onderhoud en de ingebruikname van vaste activa, zoals bijvoorbeeld voor het bagage systeem, waardoor vooral de afschrijvingskosten toenemen. We verwachten daarom per saldo een hogere nettowinst over geheel 2011 in vergelijking met 2010, maar de mate van stijging blijft onzeker.

Netto-omzet

De netto-omzet van Schiphol Group over het eerste halfjaar van 2011 is gestegen met 10,8% tot EUR 604,1 miljoen (2010: EUR 545,0 miljoen).

De omzet is als volgt verdeeld over de vier business areas:

EUR miljoen	HJ 2011	HJ 2010	+/-	2010
Aviation*	349,9	312,2	12,1%	685,0
Consumers	157,2	137,6	14,3%	299,0
Real Estate	82,9	86,4	-4,1%	173,2
Alliances & Participations	76,1	69,0	10,3%	146,7
Eliminatie intercompany-omzet*	-62,0	-60,2	3,0%	-123,8
Netto-omzet	604,1	545,0	10,8%	1180,1

*) Vergelijkende cijfers 2010 aangepast (zie pagina 15)

De omzet van de business areas is inclusief omzet uit interne leveringen. De netto-omzet van Schiphol Group is exclusief deze *intercompany*-omzet. Een toelichting op de omzetonwikkeling per business area is verderop in dit halfjaarbericht opgenomen.

Bedrijfslasten

De bedrijfslasten namen over het eerste halfjaar 2011 toe met EUR 18,8 miljoen (+4,3%) tot EUR 455,3 miljoen (2010: EUR 436,6 miljoen).

Het totaal aan uitbestedingen en externe kosten steeg met 8,9% tot EUR 269,3 miljoen (2010: EUR 247,3 miljoen). Deze stijging houdt vooral verband met de uitbesteding van bepaalde bedrijfsactiviteiten, een hogere kostprijs winkelverkoop (EUR 5,2 miljoen) in lijn met de stijging van de winkelomzet, hogere commerciële en advieskosten en een stijging in projectkosten. De personeelskosten namen met 4,2% af, van EUR 88,7 miljoen naar EUR 84,9 miljoen. Dit is het gevolg van een afname van het gemiddelde aantal personeelsleden door uitbesteding van bedrijfsactiviteiten met 221 fte (9,4%) tot gemiddeld 2.129 fte gedurende de eerste helft van 2011. Tegelijkertijd heeft er een algemene salarisverhoging van 0,9% per 1 april 2010 en 1,55% per 1 april 2011 plaatsgevonden en is sprake van hogere pensioenpremies. De afschrijvingskosten namen met 7,7% toe, van EUR 92,3 miljoen tot EUR 99,4 miljoen, met name als gevolg van de ingebruikname van bagagehal Zuid. In 2010 was nog sprake van EUR 7,1 miljoen aan kosten voor de organisatieaanpassing.

Exploitatieresultaat en nettoresultaat

Het exploitatieresultaat over het eerste halfjaar 2011 is ten opzichte van het jaar ervoor gestegen met 58,5% tot EUR 158,5 miljoen (2010: EUR 100,1 miljoen). In de eerste helft van 2010 had de sluiting van een groot deel van het Europese luchtruim als gevolg van de vulkanische aswolk een negatief effect op het exploitatieresultaat van circa EUR 15 miljoen, inclusief de resultaat effecten op regionale luchthavens en andere deelnemingen.

Het negatieve saldo van financiële baten en lasten over het eerste halfjaar van 2011 bedroeg EUR 43,2 miljoen tegen EUR 44,4 miljoen over dezelfde periode in 2010. Het resultaat uit deelnemingen nam af van EUR 41,1 miljoen in het eerste halfjaar van 2010 tot 11,7 miljoen in het eerste halfjaar van 2011. De daling van dit resultaat is voor een bedrag van EUR 28,1 miljoen (vóór belasting) toe te schrijven aan een eenmalig resultaat op deelnemingen in verband met de JFK IAT transactie in het eerste halfjaar van 2010.

Het netto resultaat (resultaat toekomend aan aandeelhouders) van Schiphol Group is over het eerste halfjaar van 2011 gestegen met 40,5% tot EUR 97,3 miljoen (2010: EUR 69,2 miljoen). Exclusief de waardestijging van het vastgoed is het nettoresultaat met 19,3% gestegen tot EUR 89,9 miljoen (2010: EUR 75,4 miljoen).

Business area Aviation

De business area Aviation heeft Amsterdam Airport Schiphol als werkterrein. Aviation levert diensten en faciliteiten aan luchtvaartmaatschappijen, passagiers en afhandelingmaatschappijen. De Nederlandse Mededingingsautoriteit (NMa) houdt toezicht op de tarieven. Omzetbronnen zijn: havengelden (vliegtuig-, passagiers- en beveiligingsgerelateerde vergoedingen) en concessie-inkomsten (van oliemaatschappijen voor de levering van vliegtuigbrandstof). De business area Aviation was in het eerste halfjaar van 2011 goed voor 52,5% van de totale omzet en 17,9% van het exploitatieresultaat van Schiphol Group.

EUR miljoen	HJ 2011	HJ 2010	+/-
Totale omzet*	349,9	312,2	12,1%
Bedrijfslasten*	321,6	314,0	2,4%
EBITDA	102,0	65,9	54,8%
Exploitatieresultaat	28,4	-1,8	
Investerings in vaste activa	73,2	76,2	-3,9%

*) Vergelijkende cijfers 2010 aangepast (zie pagina 15)

De totale omzet van de business area Aviation steeg in het eerste halfjaar van 2011 met 12,1% tot EUR 349,9 miljoen. De bedrijfslasten stegen met 2,4% tot EUR 321,6 miljoen. De omzetstijging wordt grotendeels verklaard door de toename in verkeer en vervoer bij een geringe tariefstijging. De stijging van de bedrijfslasten wordt met name veroorzaakt door hogere afschrijvingskosten van EUR 5,9 miljoen en hogere projectkosten van EUR 3,3 miljoen.

Het exploitatieresultaat was EUR 28,4 miljoen over het eerste halfjaar van 2011 in vergelijking met een verlies van EUR 1,8 miljoen in dezelfde periode vorig jaar.

In het eerste halfjaar van 2011 werd voor EUR 73,2 miljoen (2010: EUR 76,2 miljoen) geïnvesteerd op de locatie Schiphol, onder meer in nieuwe bagagevoorzieningen, groot onderhoud en nieuwe securitysystemen.

Aviation (exclusief reportingsegment Security)

EUR miljoen	HJ 2011	HJ 2010	+/-
Totale omzet*	230,6	205,5	12,2%
Bedrijfslasten*	200,8	192,4	4,4%
EBITDA	89,4	66,5	34,4%
Exploitatieresultaat	29,7	13,1	126,9%
Investerings in vaste activa	58,9	67,1	-12,2%

*) Vergelijkende cijfers 2010 aangepast (zie pagina 15)

De totale omzet van het reportingsegment Aviation steeg in het eerste halfjaar van 2011 met 12,2% tot EUR 230,6 miljoen. De inkomsten uit havengelden stegen met 12,6% tot EUR 217,5 miljoen. Dit is vooral het gevolg van toenemend verkeer en vervoer. Het aantal passagiers groeide met 12,7% tot 23,1 miljoen en het aantal vliegtuigbewegingen steeg met 10,4% tot 201.517. Het gemiddelde startgewicht per vliegtuigbeweging (MTOW) nam ten opzichte van het eerste halfjaar van 2010 af met 0,9% naar 102,3 ton. De hoeveelheid vracht die vervoerd is nam toe met 5,2% tot 753.073 ton.

De bedrijfslasten van Aviation zijn in 2011 gestegen naar EUR 200,8 miljoen (2010: EUR 192,4 miljoen). Deze stijging wordt met name verklaard door de afschrijvingskosten als gevolg van het in gebruik nemen van bagagehal Zuid. Als gevolg van diverse outsourcingtrajecten zijn de kosten van uitbestedingen gestegen. Hiertegenover staat een daling van de personeelskosten. Ook was sprake van lagere kosten voor de winteroperatie in vergelijking met het eerste halfjaar van 2010 dankzij minder extreem winterweer.

Aviation zag de kosten per Work Load Unit (WLU), een maat voor de efficiency, in de eerste zes maanden van 2011 ten opzichte van het eerste halfjaar van 2010 afnemen met 5,8% tot EUR 6,55. Eén WLU staat gelijk aan 1 passagier of 100 kg vracht. De afname is het gevolg van een toename van het aantal WLU's, waarbij tegelijkertijd de kosten gering stegen.

De punctualiteit voor aankomende vluchten bedroeg in de eerste helft van 2011 87,1%; 3,4 procentpunt meer dan in 2010 (83,7%). Voor vertrekkende vluchten steeg de punctualiteit met 5,0 procentpunt, van 76,5% tot 81,5%. De punctualiteit is met name gestegen in vergelijking met vorig jaar omdat Schiphol dit jaar geen last heeft gehad van aanhoudend winterweer en een sluiting van het luchtruim als gevolg van een vulkanische aswolk zoals in het eerste halfjaar van 2010.

Security

EUR miljoen	HJ 2011	HJ 2010	+/-
Totale omzet*	119,4	106,6	12,0%
Bedrijfslasten*	120,7	121,5	-0,6%
EBITDA	12,6	-0,6	
Exploitatieresultaat	-1,3	-14,9	-91,0%
Investerings in vaste activa	14,3	9,1	57,1%

*) Vergelijkende cijfers 2010 aangepast (zie pagina 15)

De totale omzet van het reportingsegment Security steeg in het eerste halfjaar van 2011 met 12,0% tot EUR 119,4 miljoen, voornamelijk door een stijging van de inkomsten uit havengelden met 12,2% tot EUR 118,9 miljoen. Dit is vooral het gevolg van toenemend verkeer en vervoer.

De bedrijfslasten van Security namen af met 0,6% tot EUR 120,7 miljoen, voornamelijk veroorzaakt door lagere personeelskosten. Ondanks de stijging van de omzet en de afname van de bedrijfslasten, laten de beveiligingsactiviteiten nog steeds een negatief resultaat zien van EUR 1,3 miljoen (2010: EUR 14,9 miljoen negatief) en is het herstel onvoldoende gebleken.

Security zag de kosten per Work Load Unit (WLU), een maat voor de efficiency, in de eerste zes maanden van 2011 ten opzichte van de eerste zes maanden van 2010 afnemen met 10,3% tot EUR 3,94. Eén WLU staat gelijk aan 1 passagier of 100 kg vracht. De afname is het gevolg van een toename van het aantal WLU's, terwijl de kosten licht gedaald zijn.

Business area Consumers

De activiteiten van de business area Consumers bestaan uit het ontwikkelen, uitgeven en managen van concessies voor winkels, horecagelegenheden, services en entertainment, het zelf exploiteren van winkels en autoparkeerterreinen en het aanbieden van mogelijkheden om te adverteren op Amsterdam Airport Schiphol. Daarnaast bieden we via het Priviumprogramma en het VIP-centrum diensten aan gericht op zogenoemde premiumpassagiers.

Omzetbronnen zijn: winkelverkoppen, autoparkeergelden, concessie-inkomsten, reclame-inkomsten en management fees. De business area was in de eerste helft van 2011 goed voor 23,6% van de totale omzet en 42,9% van het exploitatieresultaat van Schiphol Group.

EUR miljoen	HJ 2011	HJ 2010	+/-
Totale omzet	157,2	137,6	14,3%
Bedrijfslasten	89,2	76,3	16,9%
EBITDA	80,2	71,8	11,7%
Exploitatieresultaat	68,0	61,3	10,9%
Investerings in vaste activa	14,4	16,3	-11,8%

De totale omzet van de business area Consumers steeg met 14,3% tot EUR 157,2 miljoen. Deze stijging wordt voornamelijk veroorzaakt door een groei in het aantal passagiers en de overname van de chocolade concessie per 1 november 2010 door dochter Schiphol Airport Retail B.V. Daarnaast had de vulkanische aswolk in april 2010 een negatieve impact van EUR 2,7 miljoen op de omzet van de eerste helft vorig jaar.

De bedrijfslasten zijn toegenomen met EUR 12,9 miljoen naar EUR 89,2 miljoen voornamelijk als gevolg van de kostprijs van de toegenomen winkelverkoppen en een stijging van de kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten.

Het exploitatieresultaat is met 10,9% gestegen, van EUR 61,3 miljoen naar EUR 68,0 miljoen.

Ten opzichte van de eerste helft van 2010 zijn de investeringen in vaste activa gedaald van EUR 16,3 miljoen naar EUR 14,4 miljoen. De grootste investering in de eerste helft van 2011 is de verbouwing van Lounge 3.

Concessies

EUR miljoen	HJ 2011	HJ 2010	+/-
Totale omzet	67,0	62,1	7,9%
Bedrijfslasten	19,4	18,4	5,6%
EBITDA	53,7	49,7	8,1%
Exploitatieresultaat	47,6	43,8	8,7%
Investerings in vaste activa	5,6	2,2	156,5%

Ondanks een passagiersgroei van 12,7% op de luchthaven Schiphol is de omzet van concessies in vergelijking met 2010 slechts met 7,9% gestegen tot EUR 67,0 miljoen. Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door de omvangrijke verbouwing in Lounge 3 in de eerste helft van 2011. Hierdoor zijn de retail bestedingen per vertrekkende passagier achter de paspoortcontrole over het eerste halfjaar 2011 met 2,7% afgenomen, van EUR 15,74 naar EUR 15,32. Ook de horeca bestedingen per passagier zijn hierdoor afgenomen.

De bedrijfslasten zijn in dezelfde periode toegenomen met EUR 1,0 miljoen naar EUR 19,4 miljoen. Dankzij de gestegen omzet is het exploitatieresultaat met 8,7% gestegen, van EUR 43,8 miljoen naar EUR 47,6 miljoen.

Parkeren

EUR miljoen	HJ 2011	HJ 2010	+/-
Totale omzet	41,0	37,7	8,8%
Bedrijfslasten	23,3	22,8	2,3%
EBITDA	21,7	18,1	19,9%
Exploitatieresultaat	17,7	14,9	18,9%
Investerings in vaste activa	7,2	10,6	-32,5%

Het aantal opstappende passagiers op de luchthaven Schiphol is ten opzichte van het eerste halfjaar van 2010 gestegen met 14,3%, maar door een verlies van marktaandeel door andere manieren van vervoer en meer concurrentie in de directe omgeving van de luchthaven, hebben de parkeeropbrengsten hiervan ook in 2011 niet volledig kunnen profiteren. Het aantal parkeringen steeg met 7,6%. Door een gelijktijdige stijging in de gemiddelde opbrengst per parking steeg de totale omzet parkeren met 8,8% naar EUR 41 miljoen. Desondanks is de gemiddelde opbrengst per Nederlandse opstappende passagier in het eerste halfjaar wel gedaald van EUR 8,48 tot EUR 8,22 (-3%).

Dankzij een slechts geringe stijging van de bedrijfslasten met 2,3%, voornamelijk als gevolg van marketingkosten en kosten gerelateerd aan de opgeleverde investeringen, is het exploitatieresultaat met 18,9% gestegen, van EUR 14,9 miljoen naar EUR 17,7 miljoen.

Overige

EUR miljoen	HJ 2011	HJ 2010	+/-
Totale omzet	49,2	37,8	30,1%
Bedrijfslasten	46,5	35,2	32,1%
EBITDA	4,8	4,1	15,9%
Exploitatieresultaat	2,7	2,6	3,4%
Investerings in vaste activa	1,6	3,5	-54,8%

De categorie 'overige' bestaat voornamelijk uit winkelverkoop, reclame-inkomsten, Privium, inkomsten van het VIP-centrum en management fees. De totale omzet is 30,1% gestegen naar EUR 49,2 miljoen (2010: EUR 37,8 miljoen).

Voornamelijk dankzij de passagiersgroei en de per 1 november 2010 overgenomen chocolade concessie van The Nuance Group, is de totale omzet winkelverkoop in het eerste halfjaar 2011 toegenomen met EUR 10,7 miljoen (+ 42,3%). De reclame-inkomsten zijn EUR 1,3 miljoen hoger dan in dezelfde periode 2010.

De bedrijfslasten bedragen EUR 46,5 miljoen en zijn daarmee 32,1% hoger dan in 2010 voornamelijk als gevolg van de kostprijs van de toegenomen winkelverkoop (EUR 8,8 miljoen), inclusief afgedragen concessie vergoedingen.

Business area Real Estate

De business area Real Estate ontwikkelt, beheert, exploiteert en belegt in vastgoed op en rond luchthavens in binnen- en buitenland. Het grootste deel van de portefeuille met zowel operationeel als commercieel vastgoed bevindt zich op en rond Amsterdam Airport Schiphol. Belangrijkste omzetbronnen zijn: verhuurinkomsten uit terreinen en gebouwen. Daarnaast draagt de business area in belangrijke mate bij aan het groepsresultaat via overige resultaten uit vastgoed (de verkoop, uitgifte van erfpachten en waardeveranderingen van terreinen en gebouwen). De business area was in de eerste helft van 2011 goed voor 12,4% van de totale omzet en 30,2% van het exploitatieresultaat van Schiphol Group.

EUR miljoen	HJ 2011	HJ 2010	+/-
Totale omzet	82,9	86,4	-4,1%
Waardeveranderingen vastgoedbeleggingen	9,8	-8,3	
Bedrijfslasten	44,7	46,0	-2,8%
EBITDA	56,0	40,1	39,6%
Exploitatieresultaat	47,9	32,2	48,9%
Investerings in vaste activa	18,9	23,1	-18,0%

De totale omzet van EUR 82,9 miljoen is gedaald in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar (2010: EUR 86,4 miljoen). De huuropbrengsten vertonen een lichte daling, van EUR 79,0 miljoen naar EUR 76,8 miljoen, door lagere in rekening gebrachte servicekosten aan huurders.

De portefeuille nam toe van 548.193 m² eind juni 2010 tot 572.888 m² eind juni 2011 (genoemde metrages zijn inclusief de deelnemingen naar rato van Schiphol Real Estate's belang). De toename is met name het gevolg van de oplevering van de General Aviation Terminal (+ 4.253 m²), oplevering van Vrachtgebouw 19 in het tweede halfjaar 2010 (+ 10.389 m²), aankoop van het pand Reykjavikweg door Airport Real Estate Basisfonds C.V. (AREB C.V.) hetgeen resulteerde in een stijging van het metrage met 2.362 m² (gelijk aan Schiphol Real Estate's aandeel) en door de uitbreiding van Schiphol Real Estate's belang in AREB C.V. (+ 2.039 m²).

De bezettingsgraad van het vastgoed van de business area nam af van 87,9% per eind juni 2010 naar 85,2% eind juni 2011. Deze daling wordt met name veroorzaakt door druk op de kantorenportefeuille, als gevolg van het grotere aanbod en de beperkte vraag naar ruimten door huurders. Sommige leegstand situaties zoals bijvoorbeeld de gedeeltelijke leegstand van Triport bieden de mogelijkheid om een renovatie- en duurzaamheidslag te maken en daarmee de verhuurbaarheid in de toekomst te verbeteren.

De negatieve trend in de waardering van de vastgoedportefeuille is gekeerd en in het eerste halfjaar 2011 is een positieve waardering in de vastgoedportefeuille gerealiseerd. De waardeveranderingen op vastgoedbeleggingen bedroegen in het eerste halfjaar 2011 EUR 9,8 miljoen positief (ongeveer 1% van de totale waarde van de vastgoedportefeuille) ten opzichte van EUR 8,3 miljoen negatief in de eerste helft van 2010 (ongeveer -1%). De realisatie van de General Aviation Terminal en de start van de ontwikkeling van een kantoorpand op Rotterdam Airport Business Park, dat geheel voorverhuurd is, leverden in het eerste halfjaar van 2011 een positieve bijdrage aan de waardeveranderingen. Daarnaast is een positieve trend waar te nemen van de waardering van bedrijfsruimten.

De vastgoedmarkt in 2011 lijkt niet beter of slechter te zijn dan in 2010. In 2010 had de markt echter nog te maken met een situatie waarbij leegstand en huurcontracten die bijna afliepen konden resulteren in aanzienlijke neerwaartse bijstellingen van de waarde. Nu is er juist sprake van het omgekeerde. Een verlenging van een huurcontract of een nieuw huurcontract wordt beloofd met een aanzienlijke waardestijging. In de eerste helft van 2011 is de waardestijging van bedrijfsruimten hierdoor positief uitgevallen.

De bedrijfslasten zijn licht gedaald naar EUR 44,7 miljoen. In de eerste helft van 2011 zijn de energielasten lager ten opzichte van 2010 als gevolg van lagere tarieven en lagere verbruiken.

Vooraf door de waardestijging op vastgoedbeleggingen is het exploitatieresultaat van de business area Real Estate in het eerste halfjaar van 2011 gestegen tot EUR 47,9 miljoen in vergelijking met EUR 32,2

miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Exclusief de waardeveranderingen vastgoed is het exploitatieresultaat gedaald van EUR 40,5 miljoen naar EUR 38,1 miljoen.

Er werd in het eerste halfjaar van 2011 door de business area voor EUR 18,9 miljoen geïnvesteerd in onder meer de bouw van de General Aviation Terminal, het kantoorgebouw Cornerstone (op Rotterdam Airport Business Park) en in gebiedsontwikkeling.

Business area Alliances & Participations

Onder de business area Alliances & Participations vallen de binnenlandse luchthavens, overige deelnemingen en buitenlandse luchthavens. Omzetbronnen van de binnenlandse luchthavens zijn hoofdzakelijk havengelden en parkeergelden. De buitenlandse luchthavens dragen bij aan het groepsresultaat door middel van *management* en *performance fees* en dividenden via resultaat deelnemingen, rentebaten en via *intellectual property fees*. Tot de overige deelnemingen behoren onder meer Schiphol Telematics en Utilities. Schiphol Telematics levert telecomdiensten aan bedrijven op en rond de luchthaven. In Utilities worden omzetten verantwoord voor het transport van elektriciteit en gas en de levering van water. De business area was in het eerste halfjaar van 2011 goed voor 11,4% van de totale omzet en 9,0% van het exploitatieresultaat van Schiphol Group. Gegeven de waarderingmethodiek van deelnemingen (*equity method*) maken veranderingen in de reële waarde van deelnemingen geen onderdeel uit van het resultaat.

EUR miljoen	HJ 2011	HJ 2010	+/-
Totale omzet	76,1	69,0	10,3%
Bedrijfslasten	61,9	60,6	2,1%
EBITDA	19,8	14,5	36,4%
Exploitatieresultaat	14,2	8,4	69,3%
Investerings in vaste activa	10,6	12,4	-14,2%

De stijging van de totale omzet voor de business area Alliances & Participations wordt met name veroorzaakt door een stijging van de totale omzet van de binnenlandse en buitenlandse luchthavens. Deze stijging is hoofdzakelijk toe te wijzen aan de toename van het aantal passagiers en daarmee de havengelden. Bij slechts licht stijgende bedrijfslasten is daardoor het exploitatieresultaat met 69,3% gestegen.

Binnenlandse luchthavens

EUR miljoen	HJ 2011	HJ 2010	+/-
Totale omzet	28,6	24,5	16,8%
Bedrijfslasten	22,8	21,2	7,6%
EBITDA	7,9	5,4	47,1%
Exploitatieresultaat	5,8	3,3	75,6%
Investerings in vaste activa	2,8	0,7	298,4%

De stijging van de totale omzet van EUR 4,1 miljoen bestaat voor EUR 2,8 miljoen uit een stijging van de havengelden op Eindhoven en Rotterdam. Deze stijging is grotendeels het gevolg van een toename van het aantal passagiers. Op Eindhoven Airport nemen de passagiers met 29,4% toe van 924.000 naar 1.196.000. Tevens nemen hier de parkeeropbrengsten toe met 27%. Hiermee stijgt het exploitatieresultaat van Eindhoven Airport ten opzichte van 2010 met EUR 1,0 miljoen tot EUR 4,0 miljoen. Rotterdam The Hague Airport zag het exploitatieresultaat stijgen met EUR 0,9 miljoen tot EUR 3,0 miljoen, door stijgende havengelden bij slechts een lichte stijging van de kosten. Het aantal passagiers op Rotterdam The Hague Airport nam in het eerste halfjaar van 2011 met 11,1% toe, van 462.430 in 2010 naar 513.968 in het eerste halfjaar van 2011. Het exploitatieresultaat van Lelystad Airport is verbeterd ten opzichte van 2010, maar nog steeds licht negatief. De hier vermelde resultaten per locatie zijn resultaten voor allocatie van corporate kosten.

Buitenlandse luchthavens

EUR miljoen	HJ 2011	HJ 2010	+/-
Totale omzet	4,5	2,1	114,9%
Bedrijfslasten	1,5	2,1	-30,7%
EBITDA	3,1	0,0	
Exploitatieresultaat	3,1	0,0	
Resultaat deelnemingen incl rentebaten en dividend	15,7	47,3	-66,8%
Investerings in vaste activa	0,0	9,7	-99,9%

De buitenlandse activiteiten van de business area vertegenwoordigen in de vorm van resultaat deelneming, rentebaten en dividenden een bijdrage van EUR 15,7 miljoen aan het resultaat voor belastingen van Schiphol Group (2010: EUR 47,3 miljoen). De daling is met name het gevolg van een eenmalig resultaat deelnemingen van EUR 28,1 miljoen (vóór belasting) in verband met de JFK IAT transactie in 2010. Het geschatte resultaat uit deelneming in Aéroports de Paris (ADP) betreft EUR 12,1 miljoen (2010: EUR 11,3 miljoen), inclusief de effecten van de verschillen in grondslagen van waardering en resultaatbepaling met betrekking tot voornamelijk vastgoed. De resultaten van ADP zijn door het management van Schiphol Group geschat op basis van informatie in het publieke domein.

Als gevolg van de uitbreiding van het belang van de Schiphol Group in JFK IAT in 2010 neemt de geboekte omzet in de eerste zes maanden van 2011 met EUR 2,3 miljoen toe. Deze toename bestaat voor een belangrijk deel uit een management fee over het eerste halfjaar alsmede een vergoeding van Delta Airlines voor de gemaakte projectkosten.

Het aantal passagiers dat gebruik maakte van Terminal 4 op JFK Airport, New York, steeg in de eerste zes maanden van 2011 met 6,1% naar 4,8 miljoen. Brisbane Airport verwelkomde in de eerste zes maanden van 2011 in totaal 9,7 miljoen passagiers; 5,5% meer dan in de vergelijkbare periode in 2010.

Overige deelnemingen en activiteiten

EUR miljoen	HJ 2011	HJ 2010	+/-
Totale omzet	43,0	42,4	1,3%
Bedrijfslasten	37,6	37,2	1,0%
EBITDA	8,8	9,1	-3,6%
Exploitatieresultaat	5,4	5,1	5,2%
Resultaat deelnemingen incl rentebaten en dividend			
Investerings in vaste activa	7,8	2,0	291,7%

Het exploitatieresultaat van Utilities is gedaald met EUR 0,5 miljoen tot EUR 1,1 miljoen, terwijl het exploitatieresultaat van Schiphol Telematics is gestegen met EUR 0,4 miljoen tot EUR 5,6 miljoen. De hier vermelde resultaten per entiteit zijn resultaten voor allocatie van corporate kosten.

Overige ontwikkelingen**Havengeldtarieven**

Momenteel werkt Schiphol verder aan de lange termijn ontwikkeling van de Mainport, waarmee de komende jaren een ambitieus investeringsplan is gemeoid. Binnen de kaders van de Wet luchtvaart is een gezonde financiële bedrijfsvoering een belangrijke randvoorwaarde bij de tariefstelling, zodat Schiphol Group in staat blijft de aanzienlijke investeringen in de Mainport te financieren. Binnen deze randvoorwaarde streeft Schiphol naar een concurrerend prijs/kwaliteitsniveau en een geleidelijke tariefontwikkeling.

De belangrijkste uitkomst van het in de eerste helft van 2011 uitgevoerde consultatieproces, is dat Schiphol heeft besloten de tarieven per 1 november 2011 niet te verhogen vanwege onder andere de positieve ontwikkeling van het verkeer en vervoer. Er worden wel een aantal aanpassingen in de tariefstructuur per 1 november 2011 doorgevoerd waaronder een verdergaande differentiatie van start- en landingsgelden op basis van geluid.

Mainportontwikkeling

Het aantal bestemmingen vanaf de luchthaven Schiphol is ten opzichte van 2010 met twee gestegen van 301 naar 303. De belangrijkste nieuwe bestemmingen zijn Xiamen en Miami voor passagiers en Jeddah voor vracht.

(Her-)financiering

Op 28 april 2011 heeft Schiphol Nederland B.V. met succes een nieuwe obligatielening van EUR 438 miljoen geplaatst met een looptijd van 10 jaar. De obligaties hebben een coupon van 4,43% en zijn geplaatst bij een brede groep institutionele beleggers binnen Europa.

De opbrengst van deze obligatie uitgifte is gebruikt om de inkoop van EUR 403 miljoen aan bestaande obligatieleningen te financieren. Door een deel van twee bestaande obligatieleningen met looptijden tot 2013 en 2014 terug te kopen, is effectief de looptijd van de schuld van Schiphol Group verlengd en tegelijkertijd gebruik gemaakt van gunstige marktcondities.

Door terugkopen in 2010 en in het eerste halfjaar van 2011 zijn de aflossingsverplichtingen in 2013 en 2014 teruggebracht tot ongeveer EUR 545 miljoen. Ter hoogte van hetzelfde bedrag zijn in april en mei 2011 een drietal financieringsinstrumenten (twee forward-starting interest rate swaps en één Namensschuldverschreibung) verworven waarmee voornamelijk de renteniveaus zijn vastgelegd waartegen in 2013 en 2014 deze nog uitstaande leningen geherfinancierd kunnen worden.

Daarnaast heeft Schiphol Group een aantal trekkingen gedaan onder de 20-jaars EIB faciliteit van EUR 350 miljoen voor een totaal bedrag van EUR 180 miljoen om haar lopende financieringsbehoefte te dekken en een 40-jarige leaseovereenkomst betreffende parkeergarage P1 en bijbehorende traverse vervroegd af te lossen voor een totaal bedrag van EUR 53,5 miljoen.

Schiphol Group heeft verder haar kredietfaciliteit van EUR 175 miljoen met haar kerngroep van banken verlengd tot 2012. Onder deze faciliteit is tot op heden niet getrokken.

De risico's van ondernemen

Schiphol Group is voortdurend blootgesteld aan risico's verbonden aan haar ondernemingsactiviteiten. Deze risico's doen zich voor op strategisch, operationeel en financieel gebied en in de naleving van wet- en regelgeving. De risico's verschillen daarnaast per business area, gezien hun onderling afwijkende activiteiten. Voor het beheersen van deze risico's is een uniform beleid ontwikkeld dat ervoor zorgt dat risicomanagement een integraal onderdeel is van de dagelijkse bedrijfsvoering. Zie voor een beschrijving van de risico's het Jaarverslag over 2010. De risico's voor het tweede halfjaar van 2011 zullen niet wezenlijk afwijken van de risico's beschreven in het Jaarverslag over 2010.

De directie verklaart dat, voorzover haar bekend,

- De verkorte geconsolideerde halfjaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst van Schiphol Group en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- Het halfjaarbericht een getrouw beeld geeft van de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende de eerste helft van het boekjaar van Schiphol Group en van de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in haar halfjaarbericht zijn opgenomen en de verwachte gang van zaken.

De risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten zouden ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten afwijken van de resultaten die zijn beschreven in toekomstgerichte uitspraken in dit document.

Schiphol, 24 augustus 2011
De directie

Noot voor de redactie en beleggers:

- Schiphol Group stelt ook het Halfjaarbericht 2011 beschikbaar via www.schipholgroup.com
- Tevens stelt Schiphol Group halfjaarcijfers 2011 van Schiphol Nederland B.V. algemeen verkrijgbaar via haar website www.schipholgroup.com. Schiphol Nederland B.V. is de juridische entiteit die schuldpapier emitteert ten behoeve van de financiering van Schiphol Group.

Schiphol Group Verkorte geconsolideerde halfjaarrekening 2011

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over de eerste helft van 2011

(in EUR 1.000)	Toelichting	HJ 2011	HJ 2010
Netto-omzet	1	604.102	545.009
Resultaat uit verkoop vastgoed		-	- 106
Waardeveranderingen vastgoed		9.782	- 8.301
Overige resultaten uit vastgoed	2	9.782	- 8.407
Kosten uit besteed werk en andere externe kosten		269.324	247.260
Personeelsbeloningen		84.915	88.682
Afschrijvingen		99.420	92.271
Organisatieaanpassing		-	7.075
Overige bedrijfskosten		1.679	1.262
Totaal bedrijfslasten		- 455.338	- 436.550
Exploitatieresultaat		158.546	100.052
Financiële baten en lasten		- 43.248	- 44.440
Resultaat deelnemingen	3	11.707	41.065
Resultaat voor belastingen		127.005	96.677
Winstbelasting	4	- 28.230	- 26.382
Resultaat		98.775	70.295
Toekomend aan:			
Minderheidsaandeelhouders		1.511	1.062
Aandeelhouders (nettoresultaat)		97.264	69.233
Winst per aandeel (x EUR 1)		523	372
Verwaterde winst per aandeel (x EUR 1)		523	372

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat over de eerste helft van 2011

(in EUR 1.000)	Toelichting	HJ 2011	HJ 2010
Resultaat		98.775	70.295
Omrekeningsverschillen		- 4.076	6.224
Waardemutaties hedgetransacties		833	644
Waardemutaties overige belangen		- 3.388	- 153
Totaal overige baten en lasten	5	- 6.631	6.715
Totaalresultaat		92.144	77.010
Toekomend aan:			
Minderheidsaandeelhouders		1.943	1.001
Aandeelhouders		90.201	76.009

Geconsolideerde balans per 30 juni 2011

Activa (in EUR 1.000)	Toelichting	30 juni 2011	31 december 2010
Vaste activa			
Immateriële activa		43.520	43.200
Activa t.b.v. operationele activiteiten		2.342.883	2.376.031
Activa in aanbouw of ontwikkeling		431.755	390.695
Vastgoedbeleggingen		1.077.665	1.053.313
Latente belastingen		221.396	228.647
Deelnemingen		694.126	689.413
Vorderingen op deelnemingen		89.669	88.221
Overige financiële belangen		7.370	10.758
Leasevorderingen		2.082	3.300
Leningen		4.338	4.260
Derivaten		77.325	89.415
Overige langlopende vorderingen		23.959	23.170
		5.016.088	5.000.423
Vlottende activa			
Leasevorderingen		2.363	2.223
Leningen		29	84
Derivaten		228	-
Activa beschikbaar voor verkoop		38.242	38.242
Winstbelasting	4	7.791	-
Handels- en overige vorderingen		175.819	161.004
Liquide middelen	7	297.375	304.202
		521.847	505.755
		5.537.935	5.506.178
Passiva (in EUR 1.000)			
Kapitaal en reserves toekomend aan aandeelhouders			
Geplaatst kapitaal		84.511	84.511
Agioreserve		362.811	362.811
Ingehouden winst		2.630.928	2.609.827
Overige reserves		23.910	30.973
		3.102.160	3.088.122
Minderheidsaandeelhouders		23.238	21.295
Eigen vermogen		3.125.398	3.109.417
Langlopende verplichtingen			
Leningen	6	1.771.961	1.609.317
Leaseverplichtingen	6	56.703	57.917
Personeelsbeloningen		34.187	35.525
Overige voorzieningen		22.128	29.573
Derivaten		828	1.464
Overige langlopende verplichtingen		92.974	93.786
		1.978.781	1.827.582
Kortlopende verplichtingen			
Leningen	6	113.597	122.756
Leaseverplichtingen	6	3.409	55.731
Derivaten		794	16.413
Winstbelasting	4	-	11.582
Handels- en overige schulden		315.956	362.697
		433.756	569.179
		5.537.935	5.506.178

Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(in EUR 1.000)	Geplaatst kapitaal	Toekomend aan de aandeelhouders		Overige reserves	Minderheids aandeel houders	Totaal
		Agio reserve	Ingehouden winst			
Stand per 1 januari 2010	84.511	362.811	2.505.423	4.054	18.633	2.975.432
Totaalresultaat	-	-	69.233	6.776	1.001	77.010
Uitbetaling van dividend	-	-	- 64.556	-	-	- 64.556
Stand per 30 juni 2010	84.511	362.811	2.510.100	10.830	19.634	2.987.886
Totaalresultaat	-	-	99.727	20.143	1.771	121.641
Uitbetaling van dividend	-	-	-	-	- 110	- 110
Stand per 31 december 2010	84.511	362.811	2.609.827	30.973	21.295	3.109.417
Totaalresultaat	-	-	97.264	- 7.063	1.943	92.144
Uitbetaling van dividend	-	-	- 76.163	-	-	- 76.163
Stand per 30 juni 2011	84.511	362.811	2.630.928	23.910	23.238	3.125.398
			dividend for 2010, paid in 2011		dividend for 2009, paid in 2010	
Dividend toekomend aan aandeelhouders (x EUR 1)			76.163.000		64.556.000	
Aantal gedurende het boekjaar uitstaande aandelen			186.147		186.147	
Dividend per aandeel (x EUR 1)			409		347	

Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 18 april 2011 werd het dividend vastgesteld en op 3 mei 2011 werd een bruto dividend uitgekeerd van in totaal EUR 76 miljoen oftewel EUR 409 per aandeel.

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over de eerste helft van 2011

(in EUR 1.000)	<u>Toelichting</u>	<u>HJ 2011</u>	<u>HJ 2010</u>
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		205.760	173.394
Betaalde winstbelasting en interest en ontvangen dividend		- 97.731	- 96.719
Kasstroom uit operationele activiteiten		108.029	76.675
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		- 129.817	- 126.632
Vrije kasstroom		- 21.788	- 49.957
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		15.091	- 128.378
Netto kasstroom	7	- 6.697	- 178.335
Stand liquide middelen per 1 januari		304.202	524.402
Nettokasstroom		- 6.697	- 178.335
Koers- en omrekeningsverschillen		- 130	328
Stand liquide middelen per 30 juni	7	297.375	346.395

Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening 2011

Algemene informatie

N.V. Luchthaven Schiphol is een naamloze (structuur) vennootschap, statutair gevestigd te Schiphol, gemeente Haarlemmermeer. De vennootschap is ingeschreven op het adres Evert van de Beekstraat 202, 1118 CP te Schiphol, Nederland. N.V. Luchthaven Schiphol voert als handelsnaam Schiphol Group. Schiphol Group wil één van de meest toonaangevende luchthavenondernemingen van de wereld zijn. Schiphol Group creëert duurzame waarde voor haar stakeholders door het ontwikkelen van AirportCities en het positioneren van Amsterdam Airport Schiphol als Europe's preferred airport. Amsterdam Airport Schiphol is daarmee één van de meest efficiënte vervoersknooppunten van lucht-, rail- en wegverbindingen die haar bezoekers en de daar gevestigde ondernemingen 24 uur per dag en 7 dagen per week diensten biedt die zij nodig hebben.

Grondslagen voor consolidatie, waardering en resultaatbepaling

Deze verkorte geconsolideerde halfjaarrekening (hierna 'halfjaarrekening') is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Verslaggeving en is niet door de accountant gecontroleerd, wel beoordeeld. Deze halfjaarrekening moet worden gelezen in samenhang met de jaarrekening van Schiphol Group over het boekjaar eindigend op 31 december 2010.

Voor een uitgebreide uiteenzetting van de in deze halfjaarrekening gehanteerde grondslagen voor consolidatie, waardering en resultaatbepaling wordt verwezen naar de jaarrekening van Schiphol Group over 2010. Deze grondslagen zijn in overeenstemming met IFRS¹ en worden consistent toegepast op alle informatie die in dit deze halfjaarrekening wordt gepresenteerd, tenzij anders is aangegeven.

De volgende gewijzigde en/of nieuwe standaarden en interpretaties worden met ingang van 1 januari 2011 toegepast door Schiphol Group maar hebben geen significante invloed op de toelichtingen en financiële gegevens in deze halfjaarrekening:

- Wijzigingen in het kader van het Annual Improvements Project 2010, waaronder amendments in IAS 34, Interim Financial Reporting
- IFRS 1, First time adoption amendments
- IAS 24, Related Party Disclosures
- IAS 32, Classification of rights issues
- IFRIC 13, Customer Loyalty Programs amendment
- IFRIC 14, Prepayments of a minimum funding requirement amendment
- IFRIC 19, Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments

Schiphol Group heeft in deze halfjaarrekening geen overige IFRS-standaarden of interpretaties vervroegd vrijwillig toegepast die pas vanaf latere datum verplicht zijn.

Management van financiële en belastingrisico's

Door de aard van de activiteiten heeft Schiphol Group te maken met een verscheidenheid aan risico's onder meer in de vorm van marktrisico, tegenpartijrisico, liquiditeitsrisico en belastingrisico's. Deze halfjaarrekening moet worden gelezen in samenhang met de jaarrekening van Schiphol Group over 2010 waarin een uitgebreide beschrijving is opgenomen van deze risico's.

Er zijn geen significante wijzigingen in deze risico's en overige omstandigheden die, anders dan beschreven, een effect hebben op de waardering van de vorderingen en verplichtingen.

Informatie over seizoensinvloeden

De exploitatie van luchthavens is onderhevig aan seizoensinvloeden. De in deze halfjaarrekening voor de eerste zes maanden van 2011 opgenomen baten en lasten zijn gerelateerd aan circa 48% (eerste zes maanden van 2010: 47%) van de verwachte vliegtuigbewegingen op jaarbasis en circa 48% (eerste zes maanden van 2010: 46%) van de verwachte passagiersbewegingen op jaarbasis.

Aanpassing van vergelijkende cijfers

Per 1 januari 2011 maakt Schiphol Dienstverlening B.V. geen onderdeel meer uit van de geconsolideerde cijfers. De vergelijkende cijfers van de business area Aviation en reporting segmenten Aviation en Security zijn aangepast voor wat betreft de totale omzet en de bedrijfslasten. De aanpassingen hebben geen invloed op het exploitatieresultaat.

¹ Met IFRS wordt bedoeld het geheel van regelgeving opgenomen in International Accounting Standards (IAS), International Financial Reporting Standards (IFRS) en Standing Interpretations van het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) voorzover aanvaard door de EU.

Overige toelichtingen

1. Informatie per reporting segment

De informatie per reporting segment is als volgt (inclusief de samenstelling van de totale omzet):

HJ 2011 (in EUR 1.000)	Aviation		Consumers		Real Estate	Alliances & Participations			Totaal
	Aviation	Security	Concessies	Parkeren		Overige	Buitenlandse luchthavens	Binnenlandse luchthavens	
Havengelden	217.453	118.934	-	-	-	-	17.912	-	354.299
Concessies	5.998	-	59.193	1.622	981	664	-	1.535	69.993
Verhuringen	-	-	7.525	45	-	76.829	-	1.397	85.796
Autoparkeergelden	-	-	- 4	37.163	- 1	1.154	-	5.483	43.795
Winkelverkoppen	-	-	-	-	35.966	-	-	-	35.966
Overige activiteiten	7.114	442	317	2.204	12.229	4.220	4.513	2.284	76.274
Totale omzet	230.565	119.376	67.032	41.034	49.175	82.867	4.513	28.611	666.123
Intercompany omzet	- 161	- 42	- 13.116	- 509	- 98	- 17.232	- 123	- 79	- 30.857
Netto omzet	230.404	119.334	53.916	40.525	49.273	65.635	4.389	28.532	604.102
Exploitatie resultaat	29.725	- 1.347	47.609	17.712	2.688	47.942	3.057	5.794	158.546
Totaal activa per 30 juni 2011	2.146.241	248.065	133.948	134.691	18.782	1.823.963	868.987	87.864	5.537.935

HJ 2010 (in EUR 1.000)	Aviation *		Consumers		Real Estate	Alliances & Participations			Totaal
	Aviation	Security	Concessies	Parkeren		Overige	Buitenlandse luchthavens	Binnenlandse luchthavens	
Havengelden	193.204	105.997	-	-	-	-	15.139	-	314.340
Concessies	5.511	-	54.168	1.328	881	541	-	1.318	63.747
Verhuringen	-	-	7.724	41	-	78.956	-	1.566	88.287
Autoparkeergelden	-	-	-	33.925	-	956	-	4.612	39.493
Winkelverkoppen	-	-	-	-	25.265	-	-	-	25.265
Overige activiteiten*	6.827	607	227	2.446	11.628	5.958	2.110	1.867	74.033
Totale omzet	205.542	106.604	62.119	37.740	37.774	86.411	2.110	24.502	605.165
Intercompany omzet*	- 1.343	- 310	- 9.236	- 665	- 67	- 18.369	- 43	- 108	- 60.156
Netto omzet	204.199	106.294	52.883	37.075	37.707	68.042	2.067	24.394	545.009
Exploitatie resultaat	13.079	- 14.911	43.768	14.925	2.621	32.154	21	3.264	100.052
Totaal activa per 30 juni 2010	2.144.227	372.904	194.376	170.502	70.113	1.609.405	732.778	111.751	5.480.252

*) Vergelijkende cijfers 2010 aangepast voor Aviation (zie pagina 15)

2. Overige resultaten uit vastgoed

De waarde stijging van het vastgoed bedroeg in de eerste zes maanden van 2011 EUR 9,8 miljoen (daling van EUR 8,3 miljoen in 2010). Deze waardeveranderingen houden voor EUR 1,4 miljoen positief (EUR 3,3 miljoen positief in 2010) verband met de ontwikkeling en verbouwing van vastgoed en voor EUR 8,4 miljoen positief (EUR 11,7 miljoen negatief in 2010) als gevolg van waardeveranderingen van de bestaande portefeuille.

3. Resultaat deelnemingen

De bijdrage van Aéroports de Paris (ADP) aan het financiële resultaat van Schiphol Group over de eerste helft van 2011 is door de directie geschat op EUR 12,1 miljoen (2010: EUR 11,3 miljoen), inclusief de effecten van de verschillen in grondslagen van waardering en resultaatbepaling met betrekking tot voornamelijk vastgoed. De directie maakt gebruik van een schatting aangezien de definitieve resultaten van ADP over de eerste helft van 2011 nog niet publiekelijk bekend zijn. Alle schattingen zijn voorlopig en zijn gebaseerd op de door ADP bekend gemaakte resultaten en verwachtingen in 2011. In het eerste half jaar van 2010 is een eenmalige bate van EUR 28,1 miljoen verantwoord onder resultaat deelnemingen in verband met de JFK International Air Terminal (JFK IAT) transactie.

4. Winstbelasting

Per 30 juni 2011 is sprake van een vordering uit hoofde van winstbelasting van EUR 7,8 miljoen. Deze vordering is vooral het gevolg van de betaling in het eerste halfjaar van 2011 van een voorlopige aanslag voor 2011 van EUR 33,7 miljoen, terwijl de last uit hoofde van winstbelasting over het eerste halfjaar van 2011 EUR 28,2 miljoen bedraagt.

5. Overige baten en lasten

Het totaal van de overige baten en lasten zoals verantwoord, via het totaalresultaat, in het eigen vermogen is gedaald van EUR 6,7 miljoen positief in 2010 tot EUR 6,6 miljoen negatief in 2011. Dit houdt enerzijds verband met omrekeningsverschillen uit hoofde van onze belangen in New York en in Brisbane. Anderzijds is in 2011 de beurswaarde van ons 1% belang in Flughafen Wien AG (in de balans verantwoord onder de overige financiële belangen) verder in waarde gedaald.

6. Leningen en leaseverplichtingen

De totale schuld (de som van lang- en kortlopende leningen en leaseverplichtingen) is gestegen van EUR 1.845,7 miljoen per 31 december 2010 tot EUR 1.945,7 miljoen per 30 juni 2011, door toename van de leningen met EUR 153,5 miljoen en afname van de leaseverplichtingen met EUR 53,5 miljoen.

Op 28 april 2011 is een 10-jarige Eurobond obligatielening geplaatst voor nominaal EUR 438 miljoen tegen een rentepercentage van 4,43%. De looptijd is tot 28 april 2021. De opbrengst van de nieuwe obligatielening is gebruikt voor de gedeeltelijke terugkoop van een tweetal andere obligatieleningen voor nominaal EUR 403 miljoen, welke in 2013 en 2014 afliepen. Het verschil tussen opbrengst van de nieuwe lening en het bedrag aan terugkoop van bestaande leningen betreft betaalde premie en transactiekosten welke over de looptijd van de nieuwe lening worden geamortiseerd. De transactie heeft zodoende geen noemenswaardig effect gehad op de resultaten over de eerste helft van 2011. In december 2010 werden al voor EUR 150 miljoen obligaties teruggekocht van de lening die afloopt in 2014. Daarnaast zijn voor een totaal bedrag van EUR 180 miljoen trekkingen gedaan onder de 20-jaars EIB faciliteit van EUR 350 miljoen en is de laatste termijn van EUR 16 miljoen afgelost op de EIB lening van nominaal EUR 150 miljoen.

Door voornoemde terugkopen in 2010 en het eerste halfjaar van 2011 zijn de aflossingsverplichtingen in 2013 en 2014 teruggebracht tot ongeveer EUR 545 miljoen. Ter hoogte van ditzelfde bedrag zijn in april en mei 2011 een drietal financieringsinstrumenten (twee forward-starting interest rate swaps en één Namensschuldverschreibung) verworven waarmee voornamelijk de renteniveaus zijn vastgelegd waartegen in 2013 en 2014 deze nog uitstaande leningen geherfinancierd kunnen worden. In dezelfde maanden heeft Airport Real Estate Basisfonds C.V. (AREB C.V.) een tweetal derivaten (twee forward-starting interest rate swaps) gesloten tot een totaal bedrag van EUR 80 miljoen waarmee het rentetarief voor de herfinanciering van haar leningen later dit jaar eveneens deels is vastgelegd.

Op 26 april 2011 heeft Schiphol Group gebruik gemaakt van de optie tot vervroegde aflossing van de 40-jarige leaseovereenkomst betreffende de parkeergarage P1 en de bijbehorende traverse. De afwikkeling van de leaseovereenkomst heeft slechts een geringe invloed gehad op het resultaat over de eerste helft van 2011.

7. Nettokasstroom en liquide middelen

De nettokasstroom in 2011 bedroeg EUR 6,7 miljoen negatief tegen EUR 178,3 miljoen negatief over de eerste helft van 2010. De stand van liquide middelen nam hierdoor af van EUR 304,2 miljoen per 31 december 2010 tot EUR 297,4 miljoen per 30 juni 2011.

De stijging van de nettokasstroom met EUR 171,6 miljoen is het gevolg van een stijging in de kasstroom uit operationele activiteiten met EUR 31,4 miljoen, vooral door een beter exploitatie resultaat. Daarnaast was sprake van een stijging in de kasstroom uit financieringsactiviteiten met EUR 143,5 miljoen doordat, zoals ook beschreven onder toelichting 6, per saldo meer nieuwe leningen werden opgenomen dan afgelost.

Voorwaardelijke vorderingen en verplichtingen

In de Jaarrekening over 2010 is een toelichting opgenomen betreffende de overige voorwaardelijke vorderingen en verplichtingen per 31 december 2010. Er hebben zich gedurende de eerste helft van 2011 geen belangwekkende ontwikkelingen voorgedaan met betrekking tot de per 31 december 2010 reeds bestaande voorwaardelijke vorderingen en verplichtingen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

Schiphol, 24 augustus 2011

Voor de halfjaarrekening 2011:

Directie

J.A. Nijhuis RA, President-directeur
drs. M.M. de Groof, Lid Directie/Chief Commercial Officer
mr. A.P.J.M. Rutten, Lid Directie/Chief Operations Officer
dr. P.M. Verboom, Lid Directie/Chief Financial Officer

Raad van Commissarissen

mr. A. Ruys, voorzitter
Mevrouw drs. T.A. Maas-de Brouwer, vice-voorzitter
dr. F.J.G.M. Cremers
P. Graff
H.J. Hazewinkel RA
mr. W.F.C. Stevens
Mevrouw drs. M.A. Scheltema
Mr. J.G.B. Brouwer (vanaf 18 april 2011)

Beoordelingsverklaring

Aan: de Raad van Commissarissen en de Directie van N.V. Luchthaven Schiphol

Opdracht

Wij hebben de in dit halfjaarbericht op pagina 11 tot en met 18 opgenomen verkorte geconsolideerde halfjaarrekening van N.V. Luchthaven Schiphol te Schiphol bestaande uit de geconsolideerde balans per 30 juni 2011, de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat, het verkorte geconsolideerde mutatieoverzicht eigen vermogen en het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht over de periode van 1 januari 2011 tot en met 30 juni 2011 en de toelichtingen hierop, beoordeeld. De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de halfjaarrekening in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de halfjaarrekening op basis van onze beoordeling.

Werkzaamheden

Wij hebben onze beoordeling van de halfjaarrekening verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 2410, 'Het beoordelen van tussentijdse financiële informatie door de openbaar accountant van de entiteit'. Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het inwinnen van inlichtingen, met name bij personen die verantwoordelijk zijn voor financiën en verslaggeving, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden en stelt ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben genomen van alle aangelegenheden van materieel belang die bij een controle onderkend zouden worden. Om die reden geven wij geen controleverklaring af.

Conclusie

Op grond van onze beoordeling is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening over de periode van 1 januari 2011 tot en met 30 juni 2011 niet, in alle van materieel belang zijnde aspecten, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Amsterdam, 24 augustus 2011

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
S. Barendregt-Roojers RA