

Solide resultaten Schiphol Group

Nieuwe investeringen voor grotere toekomstbestendigheid

Persbericht

Schiphol, 15 februari 2013

- Netto-omzet stijgt met 5,8% naar 1.353 miljoen euro (2011: 1.278 miljoen euro);
- EBITDA neemt toe met 4,4% tot 534 miljoen euro (2011: 512 miljoen euro);
- Exploitatieresultaat daalt met 2,5% naar 296 miljoen euro (2011: 304 miljoen euro);
- Het nettoresultaat is 199 miljoen euro (2011: 194 miljoen euro); een stijging van 2,2%;
- Rendement op eigen vermogen (ROE) is met 6,2% stabiel gebleven (2011: 6,2%).

Belangrijkste ontwikkelingen:

- Het aantal passagiers op Amsterdam Airport Schiphol is in 2012 gestegen met 2,6% naar een recordhoogte van 51,0 miljoen. Het aantal vliegbewegingen steeg met 0,8% naar 423.407. Vracht laat een daling zien van 2,6% tot 1.483.448 ton. Het aantal bestemmingen is toegenomen naar 317 (2011: 313), waarvan 293 voor passagiers (8 meer dan vorig jaar).
- Operationeel was 2012 een goed jaar: de punctualiteit ging omhoog, de performance van de bagagesystemen was uitstekend, en het kwaliteitsoordeel van de reizigers over Schiphol nog nooit eerder zo hoog.
- De werkgelegenheid op de luchthaven Schiphol is gegroeid naar ruim 64.000 banen. Het aantal bedrijven dat is gevestigd op Schiphol is met ongeveer vijfhonderd vrijwel stabiel gebleven.
- De bestedingen in de winkels achter de paspoortcontrole zijn gestegen met 7,3% naar 16,69 euro per vertrekkende passagier; dit is met name te danken aan de grootschalige renovatie van een aantal winkelgebieden en de aanpassingen in het winkelassortiment (vooral meer luxe- en merkartikelen).
- Moeilijke marktomstandigheden in vastgoed waren ook merkbaar op de luchthaven Schiphol, maar op andere Schiphol Group locaties waren de gevolgen groter. Op Schiphol steeg de bezettingsgraad zelfs nog dankzij een aantal nieuwe huurders. Met name door de waardeverminderingen op het vastgoed in Italië en de ongerealiseerde waardeverandering van andere vastgoedbeleggingen op Schiphol, daalt het exploitatieresultaat van de business area Real Estate naar 23 miljoen euro in 2012 (was 72 miljoen euro in 2011).
- Vooral de buitenlandse participaties in luchthavens dragen aanzienlijk bij aan het resultaat van Schiphol Group; het resultaat uit geassocieerde deelnemingen is gestegen naar 45 miljoen euro in 2012 (36 miljoen euro in 2011).
- Schiphol treft voorbereidingen om in de toekomst centrale security in het non-Schengengebied mogelijk te maken, ter vervanging van security aan individuele gates. Een centrale security garandeert een veel efficiënter proces, een betere benutting van de boarding lounge en de gatecapaciteit, en meer comfort voor de reiziger. De luchthaven anticipeert hiermee op nieuwe wet- en regelgeving op securitygebied. Dit is een grootschalig en meerjarig project waarbij allerlei aanpassingen nodig zijn in de bestaande terminal. Zo zal op de E-, F- en G-pier een extra verdieping worden gebouwd. Naar verwachting zal medio 2015 dit investeringsprogramma van ongeveer 350 miljoen euro zijn afgerond.

Reactie van Jos Nijhuis, president-directeur Schiphol Group:

“Het hart van onze Mainport – het netwerk van verbindingen – is verder versterkt, terwijl Schiphol eveneens een recordaantal reizigers mocht verwelkomen. In onzekere tijden wil Schiphol een economische motor van Nederland blijven. Daarom ben ik blij met het solide resultaat dat we in 2012 hebben geboekt. Van dat resultaat gaat ongeveer de helft naar onze aandeelhouders en de andere helft stelt ons in staat om te investeren in onze Mainport. Dat laatste is nodig om capaciteit en kwaliteit van de Mainport op peil te houden zodat we ook in de toekomst de reizigers en airlines optimaal kunnen blijven bedienen. Dit jaar beginnen we met de eerste fase van ons Masterplan: de overschakeling naar centrale security op de gehele luchthaven. Daarmee waarborgen we op langere termijn een comfortabele reis en een efficiënt reisproces.”

Kerncijfers

EUR miljoen tenzij anders vermeld	2012	2011	%
Resultaten			
Netto-omzet	1.353	1.278	5,8
Resultaat uit verkoop vastgoed	12	1	
Waardeveranderingen vastgoed	-24	-1	
Bedrijfslasten (excl. afschrijvingen en bijzondere waardeveranderingen)	-806	-766	5,2
Afschrijvingen	-215	-206	4,3
Bijzondere waardeveranderingen	-23	-1	
Exploitatieresultaat	296	304	-2,5
Financiële baten en -lasten	-88	-91	-3,5
Resultaat geassocieerde deelnemingen	45	36	26,7
<i>Resultaat voor belastingen</i>	254	249	2,0
Winstbelasting	-57	-51	11,9
<i>Resultaat na belastingen</i>	196	198	-0,5
Netto resultaat (toekomend aan aandeelhouders)	199	194	2,2
Eigen vermogen	3.203	3.175	0,9
EBITDA 1)	534	512	4,4
Investeringen in vaste activa	298	263	13,2
Kasstroom uit operationele activiteiten	399	387	3,0
Kernratio's			
Leverage 2)	37,8%	37,9%	-0,3
Rendement gemiddeld eigen vermogen (ROE)	6,2%	6,2%	0,7
Winst per aandeel	1.068	1.045	2,2
Bedrijfsomvang (in aantallen)			
Vliegtuigbewegingen handelsverkeer 3)	459.967	453.613	14
Passagiersbewegingen (x 1.000) 3)	55.284	53.522	3,3
Vracht (x 1.000 ton) 3)	1.483	1.524	-2,7
Personeelsbestand op basis van gemiddeld aantal FTE's	2.087	2.115	-1,3

1) EBITDA: exploitatieresultaat plus afschrijvingen en bijzondere waardeveranderingen

2) Rentedragend vreemd vermogen / (eigen vermogen plus rentedragend vreemd vermogen)

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

Netto-omzet

Onze netto-omzet is gestegen met 75 miljoen euro (+5,8%) van 1.278 miljoen euro in 2011 naar 1.353 miljoen euro in 2012.

EUR miljoen	2012	2011	%
Havengelden	788	745	5,8
Concessies	136	127	7,6
Verhuringen	151	145	4,2
Autoparkeergelden	96	92	4,7
Winkelverkopen	87	78	10,8
Overige activiteiten	95	93	3,0
Netto-omzet	1.353	1.278	5,8

De netto-omzet uit havengelden, de belangrijkste bijdrage aan de omzet, is met 43 miljoen euro (+5,8%) toegenomen van 745 miljoen euro in 2011 tot 788 miljoen euro in 2012. De stijging komt met 39 miljoen euro voor rekening van Amsterdam Airport Schiphol en is het gevolg van een stijging van de passagiers (+2,6%), een lichte stijging in vliegtuigbewegingen (+0,8%) en eenmalige creditering van havengelden in 2011 (15 miljoen euro). Van de havengelden had ruim eenderde, 267 miljoen euro (2011: 248 miljoen euro) betrekking op Security. In april 2012 zijn de havengeld tarieven voor zowel Aviation als Security met 2% gestegen. De drie regionale luchthavens realiseerden eveneens een stijging in de netto-omzet uit havengelden, gezamenlijk met 4 miljoen euro. Met name de stijging in passagiers op Eindhoven Airport en Rotterdam The Hague Airport heeft hieraan bijgedragen.

De stijging van de netto-omzet uit concessies met 9 miljoen euro (+7,6%) van 127 miljoen euro naar 136 miljoen euro is voor een belangrijk deel gerealiseerd binnen de business area Consumer Products & Services. De bestedingen in de winkels achter de paspoortcontrole zijn gestegen met 7,3% naar 16,69 euro per vertrekkende passagier. In 2011 stonden deze bestedingen nog onder druk door de verbouwing van een groot winkelgebied (Lounge 3). De positieve effecten van deze grootschalige renovatie en de aanpassingen in het winkelassortiment met vooral meer luxe- en merkartikelen worden nu zichtbaar. Na de opening heeft Lounge 3 voor een toename van de bestedingen gezorgd. Daarnaast is het winkelaanbod in Lounge 4 aanzienlijk uitgebreid en verbeterd.

De netto-omzet uit verhuringen is gestegen met 6 miljoen euro van 145 miljoen euro naar 151 miljoen euro (+4,2%). De verbetering van de bezettingsgraad en een hoger niveau aan servicekosten hebben geleid tot een stijging van de verhuuromzet.

Dankzij de stijging in het aantal passagiers op Amsterdam Airport Schiphol en de toegenomen bestedingen van passagiers is de netto-omzet uit winkelverkopen in de eigen winkels in 2012 gestegen met 9 miljoen euro (+10,8%) van 78 miljoen euro naar 87 miljoen euro.

De netto-omzet uit parkeren is toegenomen met 4 miljoen euro (+4,7%) van 92 miljoen euro in 2011 tot 96 miljoen euro in 2012. De stijging komt volledig voor rekening van Amsterdam Airport Schiphol en is hoger dan de stijging in het aantal passagiers (+2,6%).

Overige resultaten uit vastgoed

Ondanks de slechte marktomstandigheden voor vastgoed is op de bestaande gebouwenportefeuille in Nederland slechts een geringe afwaardering gerealiseerd van 1,3%. Dit vloeit voort uit een hogere bezettingsgraad en nagenoeg stabiele huurniveaus op de locatie Schiphol. De waarde van de gronden is nagenoeg gelijk gebleven. De ongerealiseerde waardeverandering van ons vastgoed is in 2012 24 miljoen euro negatief (1 miljoen euro negatief in 2011).

Door sterk verslechterde marktomstandigheden neemt de waarde van het vastgoed nabij de luchthaven Malpensa bij Milaan af met in totaal 32 miljoen euro. Hiervan is 9 miljoen euro verwerkt bij waardeveranderingen vastgoedbeleggingen en 23 miljoen euro als bijzondere waardeverminderingen vaste activa. Het aandeel van Schiphol Group in deze afwaardering bedraagt 26 miljoen euro; 6 miljoen euro is verwerkt als resultaat toekomstend aan minderheidsaandeelhouders.

Onder overige bedrijfskosten is een afwaardering op vastgoed van 8 miljoen euro opgenomen.

In 2012 is een aantal vastgoedobjecten en grondpercelen verkocht. Het totale verkoopresultaat op deze transacties bedraagt 12 miljoen euro.

Bedrijfslasten

EUR miljoen	2012	2011	%
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	606	580	4,5
Personeelsbeloningen	182	177	2,8
Afschrijvingen	215	206	4,3
Overige bedrijfskosten	18	9	94,1
Bedrijfslasten (excl bijzondere waardeveranderingen)	1.021	973	5,0
Bijzondere waardeveranderingen	23	1	-
Bedrijfslasten (incl bijzondere waardeveranderingen)	1.044	974	7,1

De bedrijfslasten zijn gestegen met 70 miljoen euro (+7,1%) van 974 miljoen euro in 2011 naar 1.044 miljoen euro in 2012. Exclusief de bijzondere waardeveranderingen van vastgoed (met name Italië) stijgen de kosten met 39 miljoen euro (+4,0%) naar 1.012 miljoen euro. Deze stijging is voor 19 miljoen euro capaciteit en kwaliteit gerelateerd: hogere afschrijvingen (voornamelijk door 70 MB, Lounge 3 en 4) en hogere onderhoudskosten (vooral door 70 MB). Voor 9 miljoen euro is deze gerelateerd aan beveiliging door een passagierstoename van 2,6% en invoering van 100% goederencontrole. Bijna 5 miljoen euro van deze stijging heeft te maken met personeelsbeloningen, onder andere door CAO-indexering en hogere sociale lasten.

Exploitatieresultaat

Het exploitatieresultaat is gedaald met 8 miljoen euro van 304 miljoen euro in 2011 naar 296 miljoen euro in 2012.

EUR miljoen	2012	2011	%
Aviation	63	49	29,3
Consumer products & Services	178	148	20,5
Real Estate	23	72	-68,3
Alliances & Participations	32	35	-8,9
Exploitatieresultaat	296	304	-2,5

Financiële baten en lasten

Het negatieve saldo van financiële baten en lasten is in 2012 gedaald met 3 miljoen euro naar 88 miljoen euro.

Resultaat deelnemingen

Het resultaat deelnemingen bedroeg in 2012 45 miljoen euro tegen 36 miljoen euro in 2011. Dit wordt onder andere veroorzaakt door het resultaat uit de deelneming in Aéroports de Paris S.A. dat 34 miljoen euro bedraagt (32 miljoen euro in 2011). Dit is inclusief de effecten van de verschillen in grondslagen van waardering met betrekking tot vastgoed.

Het aandeel in het resultaat van Brisbane is gestegen met 8 miljoen euro naar 11 miljoen euro. Dit is inclusief de effecten van de verschillen in grondslagen van waardering met betrekking tot vastgoed en derivaten. Dit is exclusief de bijdrage van intellectuele eigendomsrechten, rentebaten en dividend van 10 miljoen euro. De resultaten die betrekking hebben op JFK IAT (8 miljoen euro) worden niet verantwoord onder resultaat deelnemingen, maar zijn onderdeel van de netto-omzet.

Winstbelasting

De winstbelasting bedroeg 57 miljoen euro in 2012 tegenover 51 miljoen euro in 2011. De effectieve belastingdruk in 2012 was 22,6% en was daarmee hoger dan de effectieve belastingdruk in 2011 (20,6%) en lager dan het nominale tarief voor de vennootschapsbelasting (25,0%). De hogere effectieve belastingdruk in vergelijking tot 2011 wordt voornamelijk veroorzaakt door niet te verrekenen vennootschapsbelasting op verliezen in Italië. In 2011 zijn tevens eenmalige belastingbaten inbegrepen van in totaal 2 miljoen euro.

Nettoresultaat

Het nettoresultaat over 2012 (toekomend aan de aandeelhouders) bedraagt 199 miljoen euro (194 miljoen euro in 2011). Het nettoresultaat aangepast ten behoeve van het dividend, exclusief ongerealiseerde waardeveranderingen van onze vastgoedbeleggingen, bedraagt 223 miljoen euro (195 miljoen euro in 2011). Het rendement op het eigen vermogen (ROE) is in 2012 uitgekomen op 6,2% (6,2% in 2011) en de RONA na belasting op 5,7% (5,7% in 2011). Exclusief waardeveranderingen vastgoedbeleggingen is de RONA na belasting dit verslag jaar 5,9% (5,7% in 2011).

Ontwikkeling van de balans

Het balansstotaal van Schiphol Group is met 1,0% toegenomen tot 5.788 miljoen euro ultimo 2012 (5.735 miljoen euro ultimo 2011).

Het eigen vermogen is met 29 miljoen euro toegenomen tot 3.203 miljoen euro voornamelijk als gevolg van toevoeging van het nettoresultaat over 2012 van 199 miljoen euro, waar negatieve mutaties in de overige reserves van 73 miljoen euro en de uitkering van 97 miljoen euro aan dividend tegenover staan. De mutatie in overige reserves heeft betrekking op de mutatie in de reële waarde van de afdekkingsinstrumenten en gehedgde leningen. De afdekkingsinstrumenten betreffen met name de Japanse Yen valuta hedge met een waardemutatie van 50 miljoen euro na belasting en twee forward-starting interest swaps met een waardemutatie van 37 miljoen euro na belasting. Dit wordt deels gecompenseerd door de waardemutatie van gehedgde leningen. In de balans is een verplichting opgenomen inzake de twee forward-starting swaps van 106 miljoen euro (57 miljoen euro in 2011). Deze interestderivaten zijn in mei 2011 verworven om daarmee de renteniveaus vast te leggen waartegen in 2013 en 2014 nog uitstaande EMTN-leningen kunnen worden geherfinancierd. Bij deze twee forward-starting swaps bestaan geen dekkingsverplichtingen.

Ontwikkeling van de kasstromen

De operationele kasstroom is in 2012 gestegen met 12 miljoen euro van 387 miljoen euro naar 399 miljoen euro. Veroorzaakt door lagere betaalde vennootschapsbelasting (36 miljoen euro minder dan in 2011), een stijging van ontvangen dividend (19 miljoen euro meer dan in 2011), deels teniet gedaan door 44 miljoen euro lagere kasstroom uit bedrijfsoperaties. Deze daling in kasstroom uit bedrijfsoperaties wordt met name veroorzaakt door lager werkkapitaal als gevolg van een terugbetaling van eerder ontvangen cash collateral ten behoeve van valutaderivaten.

De kasstroom uit investeringsactiviteiten was in 2012 289 miljoen euro en daarmee 38 miljoen euro hoger dan in 2011 (251 miljoen euro). In 2012 is voor 298 miljoen euro geïnvesteerd in vaste activa (263 miljoen euro in 2011). Belangrijke investeringen in 2012 betreffen onder meer 38 miljoen euro voor groot onderhoud, 36 miljoen euro voor het 70 MB bagageprogramma, 23 miljoen euro voor ICT, 23 miljoen euro voor investeringen in vastgoed op Rotterdam The Hague Airport, 16 miljoen euro voor optimalisatie check-in balies en de overheidspilot No-Q.

Het saldo van de kasstroom uit operationele en investeringsactiviteiten – de vrije kasstroom – bedroeg in 2012 110 miljoen euro tegen 137 miljoen euro in 2011.

De kasstroom uit financieringsactiviteiten was in 2012 78 miljoen euro negatief tegen 28 miljoen euro negatief in 2011. In 2012 werd 97 miljoen euro aan dividend uitgekeerd (76 miljoen euro in 2011).

De netto kasstroom bedroeg in 2012 32 miljoen euro (109 miljoen euro in 2011). Het saldo van de liquide middelen is gestegen van 413 miljoen euro eind 2011 naar 445 miljoen euro eind 2012.

Financiering

Het totale bedrag aan uitstaande leningen en leaseverplichtingen is in 2012 met 9 miljoen euro gestegen van 1.934 miljoen euro naar 1.943 miljoen euro. De totale interestkosten bedroegen 99 miljoen euro, gemiddeld 5,2%. Deze zijn daarmee lager dan de 5,6% in 2011.

Airport Real Estate Basisfonds C.V. (voor 61,15% in eigendom) heeft begin 2012 179 miljoen euro getrokken op een door Svenska Handelsbanken in 2011 verstrekte faciliteit van 195 miljoen euro ter herfinanciering van aflopende leningen.

Schiphol Group beschikt over een leningsfaciliteit van 350 miljoen euro van de Europese Investeringsbank (EIB) waarvan 170 miljoen euro nog niet getrokken is. Schiphol Group heeft in november 2012 de periode waarin getrokken kan worden verlengd tot en met januari 2014. Daarnaast heeft zij de beschikking over een totaal van 175 miljoen euro bankfaciliteiten waarop nog niet werd getrokken. De looptijd van deze bankfaciliteit is tot 2016. Schiphol Group hecht veel belang aan deze liquiditeit om ook bij eventuele moeilijke marktomstandigheden in haar financieringsbehoefte te kunnen voorzien.

Avioport (Malpensa), waarin Schiphol Group een belang heeft van 70%, heeft in 2012 een akkoord bereikt met haar bank over verlenging van een substantieel deel van haar bestaande financieringen tot 30 juni 2014. In 2012 is ervoor gekozen dat Schiphol Group zich terugtrekt. Er wordt derhalve actief naar potentiële kopers gezocht.

Schiphol Group dient onder een tweetal bankfaciliteiten (EIB, Handelsbanken ten behoeve van AREB) aan financiële covenanten te voldoen (EIB: 'own funds/total assets' van tenminste 30%; Handelsbanken: 'loan to value ratio' van maximaal 60% en een 'interest cover ratio' van minimaal 2). Daarnaast zijn er verschillende financieringsinstrumenten die een zogenaamde 'change of control'-clausule kennen, meestal in combinatie met een rating covenant. In 2012 is Schiphol Group ruim binnen de afgesproken covenanten gebleven. Alle overige financieringsfaciliteiten kennen geen financiële covenanten.

Overige ontwikkelingen

Commissie Shared Vision

In de afgelopen periode heeft de relatie met onze homecarrier onder druk gestaan, terwijl de samenwerking operationeel tussen Schiphol en KLM goed verloopt. Als gevolg van de discussies over selectiviteit is in augustus 2012 op initiatief van de overheid, KLM en Schiphol de Commissie Shared Vision ingesteld onder voorzitterschap van de heer Alders. Het onderzoek van de commissie betreft twee onderwerpen: naleving van afspraken die betrekking hebben op selectiviteit, en de toekomstige ontwikkeling van de luchthaven. In december 2012 heeft de commissie ter afronding van de eerste fase een tussenrapportage verstrekt waarin zij aankondigt haar onderzoek in 2013 voort te zetten.

Central Security in het Non-Schengengebied

Een belangrijke vernieuwing waaraan wordt gewerkt is het centrale beveiligingsconcept in het niet-Schengengedeelte van de terminal: de securitycontrole van passagiers en handbagage gaat plaatsvinden bij centrale security filters en niet meer aan de gates. Om hiervoor ruimte te creëren,

komt er een extra verdieping op een aantal pieren (E, F en G) en wordt een bestaande verdieping ingericht voor securitycontroles. Zo kunnen we in het niet-Schengengedeelte aankomende en vertrekkende passagiers van elkaar scheiden. Centrale security resulteert uiteindelijk in een veel efficiënter proces, betere benutting van boarding lounge en gate capaciteit, comfort voor de reiziger en grotere toekomstbestendigheid van de operatie in het licht van nieuwe wet- en regelgeving op security gebied. Begin 2013 hebben we een aanvang gemaakt met de eerste voorbereidende werkzaamheden. De oplevering van dit omvangrijke project is naar verwachting in 2015 en hier is een investeringsprogramma mee gemoeid van circa 350 miljoen euro.

Corporate Responsibility

Schiphol heeft in 2012 vijf maatschappelijke thema's geselecteerd waaraan de luchthaven een bijdrage wil leveren. Duurzame werkgelegenheid en klimaatvriendelijke luchtvaart zijn twee van deze thema's. De werkgelegenheid op de locatie Schiphol is in 2012 toegenomen naar ruim 64.000 werknemers. Er is een ruime verdubbeling in het aantal mbo-studenten dat kiest voor een luchthavengerelateerde opleiding van het Schiphol College, van 382 in 2011 naar 795 in 2012. Op het gebied van klimaatvriendelijke luchtvaart hebben we onze doelstelling om CO₂-neutraal te zijn voor de eigen activiteiten op de locatie Schiphol in 2012 gerealiseerd, door vermindering ~~en~~ van ons energie- en brandstofverbruik, efficiënter gebruik en de inzet van duurzame energie. Daarnaast compenseren wij de CO₂-uitstoot die overblijft.

Nieuwe Commissaris

In november 2012 is de heer Graff afgetreden als President van Aéroports de Paris. Als gevolg daarvan is hij ook teruggetreden als commissaris bij Schiphol. In lijn met de overeenkomst die van kracht is tussen de aandeelhouders van Schiphol is het opvolgingstraject eind 2012 in gang gezet. Per 1 februari 2013 is de heer De Romanet, de nieuwe President van Aéroports de Paris, benoemd als nieuwe commissaris.

Kredietfaciliteit verhoogd

Schiphol Group heeft ten behoeve van de financiering en liquiditeit van de onderneming, haar bestaande kredietfaciliteit bij vijf banken verhoogd met 125 miljoen euro naar een totaal van 300 miljoen euro. Onder deze faciliteit is niets getrokken en deze blijft volledig beschikbaar tot oktober 2016.

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. In het jaarverslag 2012 worden de belangrijkste risico's en bedreigingen beschreven die op Schiphol Group van toepassing zijn.

De belangrijkste risico's die naar verwachting ook in 2013 aandacht van het management vragen wijken nauwelijks af van de risico's die in het halfjaarbericht 2012 genoemd worden, met als enige toevoeging het risico Grote Projecten.

De belangrijkste risico's zijn:

Veranderingen in de vraag

Aanhoudende economische laagconjunctuur kan leiden tot een afnemend aantal passagiers, lagere bestedingen per passagier, een capaciteitsreductie en een veranderende dynamiek in de sector.

Grote projecten

Uitvoering van grote infrastructurele projecten kan gepaard gaan met budgetoverschrijdingen en vertragingen, waardoor een project niet meer voldoende aansluit op de daadwerkelijke vraag.

Concurrentie

Achterblijvende investeringen in kwaliteit en capaciteit kunnen tot gevolg hebben dat de concurrentiepositie van de Mainport niet kan worden gewaarborgd.

Marktontwikkelingen vastgoed

Veranderende marktomstandigheden kunnen ertoe leiden dat de bezetting van de vastgoedportefeuille terugloopt en dat de huurniveaus afnemen met waardedaling als gevolg.

Veranderende wet- en regelgeving

Politieke ontwikkelingen, verandering van standpunten en Europese of nationale wet- en regelgeving die de luchtvaartsector of de verkoop van consumentenproducten op de luchthaven betreffen, kunnen van grote invloed zijn op onze business.

Economische regulering

De economische regulering van de luchthaven Schiphol heeft invloed op de financiële soliditeit van Schiphol Group en de mogelijkheden om in de Mainport te investeren.

Dividendvoorstel

Het voorgestelde dividend is de (maximale) pay-out van 50% van het resultaat toekomend aan aandeelhouders (netto resultaat), exclusief de waardeveranderingen van vastgoedbeleggingen (na belasting). Dit resultaat bedraagt 217 miljoen euro in 2012. Op basis daarvan is het voorstel, conform beleid, een dividend uit te keren van 108 miljoen euro, hetgeen neerkomt op 582 euro per aandeel.

Vooruitzichten:

Gegeven de onzekerheden en risico's doet Schiphol Group geen uitspraken over haar verwachtingen ten aanzien van het resultaat over 2013.

Noot voor de redactie en beleggers:

- o Bijgevoegd zijn de **Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2012, Geconsolideerde balans per 31 december 2012, Mutatieoverzicht van het geconsolideerde eigen vermogen en het Geconsolideerd kasstroomoverzicht 2012.**
- o Schiphol Group stelt het Jaarverslag 2012 in maart beschikbaar via de website www.jaarverslagschiphol.nl

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2012

(in EUR 1.000)	2012	2011
Netto-omzet	1.352.540	1.278.300
Verkoopopbrengst vastgoed	28.064	23.336
Kostprijs verkoop vastgoed	16.551	22.760
Resultaat uit verkoop vastgoed	11.513	576
Waardeveranderingen vastgoed	- 24.021	- 664
Overige resultaten uit vastgoed	- 12.508	- 88
Kosten uit besteed werk en andere externe kosten	605.851	579.834
Personeelsbeloningen	182.359	177.470
Afschrijvingen	214.897	206.134
Bijzondere waardeveranderingen	22.741	1.473
Overige bedrijfskosten	17.690	9.114
Totaal bedrijfslasten	- 1.043.538	- 974.025
Exploitatieresultaat	296.494	304.187
Financiële baten en -lasten	- 88.082	- 91.252
Resultaat geassocieerde deelnemingen	45.464	35.889
Resultaat voor belastingen	253.876	248.824
Winstbelasting	- 57.438	- 51.314
Resultaat	196.438	197.510
Toekomend aan:		
Minderheidsaandeelhouders	- 2.276	3.025
Aandeelhouders (netto resultaat)	198.714	194.485
Winst per aandeel (x EUR 1)	1.068	1.045
Verwaterde winst per aandeel (x EUR 1)	1.068	1.045

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat over 2012

(in EUR 1.000)	2012	2011
Resultaat	196.438	197.510
Omrekeningsverschillen	- 646	3.795
Waardemutaties afdekkingstransacties	- 70.661	- 55.318
Waardemutaties overige belangen	914	- 4.617
Totaal niet gerealiseerd resultaat	- 70.393	- 56.140
Totaalresultaat	126.045	141.370
Toekomend aan:		
Minderheidsaandeelhouders	- 2.225	3.150
Aandeelhouders	128.270	138.220

Geconsolideerde balans per 31 december 2012

Activa

(in EUR 1.000)

	31 december 2012	31 december 2011
Vaste activa		
Immateriële activa	37.226	41.395
Activa ten behoeve van operationele activiteiten	2.493.218	2.402.813
Activa in aanbouw of ontwikkeling	309.304	397.032
Vastgoedbeleggingen	1.087.158	1.068.872
Latente belastingen	266.421	255.151
Geassocieerde deelnemingen	766.486	725.048
Vorderingen op geassocieerde deelnemingen	80.192	92.141
Overige financiële belangen	-	6.141
Leningen	7.540	1.561
Derivaten	22.851	89.565
Overige langlopende vorderingen	37.469	34.381
	<hr/> 5.107.865	<hr/> 5.114.100
Vlottende activa		
Leasevorderingen	-	3.299
Leningen	936	30
Activa beschikbaar voor verkoop	32.664	23.577
Handels- en overige vorderingen	201.872	177.881
Winstbelasting	-	3.116
Liquide middelen	445.122	413.287
	<hr/> 680.594	<hr/> 621.190
	<hr/> 5.788.459	<hr/> 5.735.290

Passiva

(in EUR 1.000)

	31 december 2012	31 december 2011
Kapitaal en reserves toekomend aan aandeelhouders		
Geplaatst kapitaal	84.511	84.511
Agio reserve	362.811	362.811
Ingehouden winst	2.829.370	2.728.149
Overige reserves	- 95.736	- 25.292
	3.180.956	3.150.179
Minderheidsaandeelhouders	21.998	24.334
Eigen vermogen	3.202.954	3.174.513
Langlopende verplichtingen		
Leningen	1.694.711	1.773.877
Leaseverplichtingen	54.049	52.597
Personeelsbeloningen	30.474	33.227
Overige voorzieningen	13.509	17.927
Latente belastingen	14.054	11.799
Derivaten	114.281	63.000
Overige langlopende verplichtingen	102.704	89.834
	2.023.782	2.042.261
Kortlopende verplichtingen		
Leningen	191.510	101.834
Leaseverplichtingen	2.498	5.914
Derivaten	1.586	6.311
Winstbelasting	17.257	-
Handels- en overige schulden	348.872	404.457
	561.723	518.516
	5.788.459	5.735.290

Mutatieoverzicht van het geconsolideerde eigen vermogen

(in EUR 1.000)

	Geplaats kapitaal	Toekomend aan de Agio reserve	Ingehouden winst	Overige reserves	Minderheids aandeel houders	Totaal
Stand per 31 december 2010	84.511	362.811	2.609.827	30.973	21.295	3.109.417
Resultaat	-	-	194.485	-	3.025	197.510
Niet gerealiseerd resultaat	-	-	-	- 56.265	125	- 56.140
Totaalresultaat	-	-	194.485	- 56.265	3.150	141.370
Uitbetaling van dividend	-	-	- 76.163	-	- 111	- 76.274
Stand per 31 december 2011	84.511	362.811	2.728.149	- 25.292	24.334	3.174.513
Resultaat	-	-	198.714	-	- 2.276	196.438
Niet gerealiseerd resultaat	-	-	-	- 70.444	51	- 70.393
Totaalresultaat	-	-	198.714	- 70.444	- 2.225	126.045
Uitbetaling van dividend	-	-	- 97.493	-	- 111	- 97.604
Stand per 31 december 2012	84.511	362.811	2.829.370	- 95.736	21.998	3.202.954
				dividend over 2011, betaald in 2012	dividend over 2010, betaald in 2011	
Dividend toekomend aan aandeelhouders (x EUR 1)				97.493.000	76.163.000	
Aantal uitstaande aandelen rechthebbende op dividend				186.147	186.147	
Dividend per aandeel (x EUR 1)				524	409	

Geconsolideerd kasstroomoverzicht 2012

(in EUR 1.000)	2012	2011
Kasstroom uit operationele activiteiten:		
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	482.171	526.670
Betaalde winstbelasting	- 24.005	- 60.164
Betaalde interest	- 98.580	- 103.481
Ontvangen interest	6.995	11.347
Ontvangen dividend	32.245	12.991
	- 83.345	- 139.307
Kasstroom uit operationele activiteiten	398.826	387.363
Kasstroom uit investeringsactiviteiten:		
Investerings in immateriële activa	- 9.395	- 11.133
Investerings in materiële vaste activa	- 302.616	- 252.148
Ontvangen uit desinvesteringen vastgoed	28.064	17.059
Ontvangen uit desinvesteringen operationele activa	107	558
Acquisities	-	- 3.550
Verkoop van dochteronderneming	-	362
Kapitaaluitbreiding in geassocieerde deelnemingen	- 11.235	- 9.419
Verkoop overige belangen	7.058	-
Ontvangen aflossing leningen	50	2.808
Verstrekking langlopende leningen	- 2.390	-
Ontvangen termijnen financiële lease	1.609	3.079
Ontvangen op overige langlopende vorderingen	-	1.594
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	- 288.748	- 250.790
Vrije kasstroom	110.078	136.573
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen uit opgenomen leningen	126.651	583.034
Betaalde aflossingen op leningen	- 94.937	- 460.770
Afwikkeling van derivaten	- 8.940	- 15.076
Betaald dividend	- 97.604	- 76.274
Financiële lease materiële vaste activa	4.232	689
Betaald op overige langlopende verplichtingen	1.129	2.136
Betaalde termijnen financiële lease	- 8.363	- 61.377
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	- 77.832	- 27.638
Nettokasstroom	32.246	108.935
Stand liquide middelen bij aanvang boekjaar	413.287	304.202
Nettokasstroom	32.246	108.935
Koers- en omrekeningsverschillen	- 411	150
Stand liquide middelen ultimo boekjaar	445.122	413.287