

Datum 10 mei 2012

Aantal bladen 6

BAM: nettoresultaat eerste kwartaal € 5 miljoen onder moeilijke omstandigheden

- Sectoren Bouw en techniek en Infra: volume en marges onder druk
- Vastgoed: verslechterend klimaat in Nederland, ongewijzigd in andere landen
- Pps: op schema, met gezond aanbod van nieuwe projecten
- Orderportefeuille gestegen in eerste kwartaal, vooral door grote opdrachten in Duitsland en Australië
- Financiële positie versterkt door herfinanciering
- Verkoop Tebodin in april afgerond

(x € miljoen, tenzij anders aangegeven)	1 ^e kwartaal 2012	1 ^e kwartaal 2011	Boekjaar 2011
Opbrengsten uit voortgezette activiteiten	1.556	1.625	7.697
Resultaat vóór belastingen uit voortgezette activiteiten	2,8	24,1	143,5
Marge vóór belastingen uit voortgezette activiteiten	0,2%	1,5%	1,9%
Nettoresultaat (inclusief Tebodin)	5,1	20,1	126,0
Orderportefeuille uit voortgezette activiteiten (ultimo)	10.800	11.800	10.400

Nico de Vries, voorzitter raad van bestuur van Koninklijke BAM Groep:

‘De resultaten van BAM Groep in de eerste drie maanden van 2012 waren grotendeels in lijn met onze verwachtingen, gegeven het feit dat het eerste kwartaal elk jaar het zwakst is. Lagere volumes en marges bij Bouw en techniek en Infra weerspiegelen de afname van oudere, meer winstgevendende contracten in 2011, de grotere concurrentiedruk op nieuwe orders aangenomen in de afgelopen kwartalen en de enigszins strengere winter. BAM verwacht voor de rest van het jaar betere operationele resultaten. De orderportefeuille is gestegen ten opzichte van eind 2011, maar gedaald ten opzichte van een jaar geleden, als gevolg van ons selectieve aannamebeleid om de winstgevendheid te beschermen.

In de sector Vastgoed is de situatie op de Nederlandse woning- en commerciële vastgoedmarkt zorgelijk en wij volgen deze ontwikkelingen op de voet. De sector Pps doet het goed, met een gezond aantal actieve biedingen en nieuwe mogelijkheden in de pijplijn.

Ondanks de moeilijke omstandigheden maken wij goede voortgang bij onze belangrijkste strategische doelstellingen om synergie in de Groep te bevorderen, onze financiële positie te versterken en te groeien in nieuwe markten.’

Live audio webcast

Om 9.00 uur op 10 mei 2012 is er een Engelstalige conference call voor analisten, gevolgd om 10.00 uur door een Nederlandstalige conference call voor pers. Beide gesprekken zijn te volgen via een live audio-webcast (www.bam.nl).

Nadere informatie

Pers: Drs. A.C. Pronk, (030) 659 86 21, ac.pronk@bamgroep.nl

Analisten: Drs. P. Snippe, (030) 659 87 07, p.snippe@bamgroep.nl

Sectorale verdeling van opbrengsten en resultaten

(x € miljoenen)	1e kwartaal 2012		1e kwartaal 2011	
Resultaat en opbrengsten	Resultaat	Opbrengsten	Resultaat	Opbrengsten
Bouw en Techniek	6,2	682	22,2	733
Infra	1,3	773	3,7	823
Vastgoed	0,4	130	2,0	128
Publiekprivate samenwerking	1,8	128	1,2	94
Eliminaties en overige	-	-157	-0,1	-153
Totaal uit voortgezette sectoren	9,7	1.556	29,0	1.625
Groepskosten	-2,2		-4,5	
Groepsrente	-4,7		-6,7	
Resultaat voor belastingen uit voortgezette operationele activiteiten	2,8	0,2%	17,8	1.1%
Baggeren	-		6,3	
Resultaat voor belastingen uit voortgezette activiteiten	2,8	0,2%	24,1	1,5%
Orderportefeuille uit voortgezette sectoren		31 maart 2012		31 december 2011
Bouw en Techniek		4.291		4.456
Infra		5.484		5.087
Vastgoed		1.219		1.103
Publiekprivate samenwerking		792		908
Eliminaties en overige		-986		-1.154
Totaal		10.800		10.400

Resultaten en orderportefeuille uit voortgezette activiteiten eerste kwartaal 2012

De totale opbrengsten uit voortgezette sectoren van € 1.556 miljoen is gedaald met € 69 miljoen (-4%) ten opzichte van de opbrengsten in het eerste kwartaal van 2011. De daling kwam vooral door de ontwikkeling bij de sectoren Bouw en techniek en Infra, die beide circa € 50 miljoen lagere opbrengsten realiseerden, en werd enigszins gecompenseerd door een stijging van € 35 miljoen in de sector Pps. De opbrengsten van de sector Vastgoed waren vergelijkbaar. Het totale resultaat uit voortgezette sectoren bedroeg € 9,7 miljoen, een daling ten opzichte van het voorgaand jaar (eerste kwartaal 2011: € 29,0 miljoen), vooral veroorzaakt door lagere marges in de sector Bouw en techniek. De sectoren Infra en Vastgoed maakten een kleine winst en het resultaat in de sector Pps was hoger. Na aftrek van Groepskosten en -rente bedroeg het resultaat voor belastingen uit voortgezette activiteiten € 2,8 miljoen, waarmee de Groeps marge vóór belastingen op 0,2% uitkwam (eerste kwartaal 2011 inclusief baggeren: € 24,1 miljoen met een marge van 1,5%).

Geografisch gezien verslechterden in het kwartaal de toch al negatieve marktomstandigheden voor de meeste activiteiten in Nederland; de andere vier thuismarkten waren relatief stabiel. BAM International behaalde, vooral in Australië en het Midden-Oosten, goede resultaten en nieuwe orders.

De totale orderportefeuille uit voortgezette activiteiten aan het einde van het kwartaal was € 10,8 miljard, een stijging met € 0,4 miljard (+4%) ten opzichte van de stand ultimo 2011. Het merendeel van de stijging is toe te schrijven aan de sector Infra maar ook een hogere stand bij de sector Vastgoed. Lagere orderportefeuille waren bij de sectoren Bouw en techniek en Pps.

Eerste kwartaal 2012: Prestaties sectoren

In de sector Bouw en techniek daalden de opbrengsten met € 51 miljoen (-7%) tot € 682 miljoen, in lijn met de verwachtingen. Dit komt door afgenomen activiteiten in de Nederlandse en Britse utiliteitsbouw als gevolg van lagere orderontvangst in 2011, waarbij de activiteiten in Duitsland en België enige groei

toonden. Na hogere marges in het eerste kwartaal van 2011 op vooral oudere werken, is de marge in het eerste kwartaal van 2012 fors gedaald onder druk van de nieuwe opdrachten die zijn aangenomen onder hevige concurrentie. Het sectorresultaat voor belastingen daalde tot € 6,2 miljoen, een marge van 0,9%. De orderportefeuille van € 4.291 miljoen was 4% lager dan eind 2011 als gevolg van het gecontinueerde selectieve aannamebeleid. BAM verwacht dat het volume aan nieuwe aanbestedingen gering zal zijn en dat de felle concurrentie zich voortzet.

De opbrengsten in de sector Infra waren, conform verwachting, € 50 miljoen lager (-6%) dan in het eerste kwartaal van 2011 en kwamen daarmee uit op € 773 miljoen. De opbrengsten tonen in de meeste thuismarkten een dalende trend. Uitzondering is BAM International dat sterke prestaties neerzet. Het sectorresultaat voor belastingen daalde tot € 1,3 miljoen in het eerste kwartaal van 2012, vooral door de afgenomen marge in 2011 van de orderportefeuille. Vooral goede opdrachten in Duitsland en van BAM International hebben bijgedragen aan de stijging van de orderportefeuille tot € 5.484 miljoen (+8%). Het huidige klimaat voor nieuwe aanbestedingen is gemengd met enerzijds enkele tekenen van herstel in het Verenigd Koninkrijk en sterke vooruitzichten voor BAM International, en anderzijds een meer bedrukt beeld in Nederland en België.

In de sector Vastgoed groeiden de opbrengsten met 2% tot € 130 miljoen en werd een klein positief resultaat voor belastingen van € 0,4 miljoen behaald. De omstandigheden in de Nederlandse woning- en commercieel vastgoedmarkten zijn verder verslechterd tijdens het kwartaal. In Nederland werden 619 woningen verkocht (eerste kwartaal 2011: 662). De Nederlandse verkopen werden sterk beïnvloed door verkopen van goedkopere studentenappartementen en door verkopen aan institutionele kopers. De situatie in Ierland en het Verenigd Koninkrijk met uitzondering van Zuidoost-Engeland bleef ongunstig, de prestaties in België waren wederom goed.

De investering in vastgoed per 31 maart 2012 bedroeg € 1.499 miljoen (31 december 2011: € 1.492 miljoen). Hiervan is € 1.192 miljoen in Nederland geïnvesteerd. In Nederland bedroeg de voorraad onverkochte opgeleverde woningen 142, de onverhuurde opgeleverde voorraad commercieel vastgoed circa 10.700 m² en het aantal onverkochte woningen in aanbouw 319.

De economische en politieke ontwikkelingen in Nederland sinds het einde van het kwartaal zouden kunnen leiden tot een verdere verzwakking van de Nederlandse vastgoedmarkt. Dit zou op termijn ertoe kunnen leiden dat BAM is genoodzaakt om nog voorzichtigere aannames te hanteren in de waardering van de Nederlandse vastgoedportefeuille.

De opbrengsten in de sector Publiekprivate samenwerking (Pps) stegen aanzienlijk tot € 128 miljoen. Het positieve resultaat van € 1,8 miljoen komt vooral door de boekwinst bij de overdracht van een project aan de joint venture met PGGM. De orderportefeuille van € 792 miljoen was lager dan aan het einde van 2011, echter het aanbod van nieuwe mogelijkheden blijft gezond, met momenteel twaalf actieve biedingen, waarvan dit jaar nog vijf een uitslag verwachten, en achttien nieuwe projecten, waarvoor het aanbestedingsproces naar verwachting dit jaar zal starten. Europese regeringen blijven, in deze tijd van bezuinigingen, de financiële en operationele voordelen van pps-constructies voor infrastructurele en bouwprojecten zien.

Financiële positie

De toename van het werkkapitaal in het eerste kwartaal met ongeveer € 280 miljoen was grotendeels conform het normale seizoenspatroon. De rentedragende Groepsschulden daalden met ongeveer € 210 miljoen door de herfinanciering in het eerste kwartaal. Dit heeft geleid tot een afname van de liquiditeiten met € 495 miljoen tot € 518 miljoen aan het einde van het kwartaal in overeenstemming

met het meer efficiënter gebruik maken van liquiditeiten zoals in eerdere berichtgevingen aangegeven. De Groep voldoet aan de bank convenanten per 31 maart 2012.

Gebeurtenissen na kwartaaleinde

De verkoop van Tebodin door BAM aan Bilfinger Berger is op 24 april 2012 afgerond en resulteert in een winstbijdrage van circa € 65 miljoen in 2012.

Verwachting 2012

Koninklijke BAM Groep heeft vertrouwen in de toekomst op basis van de duidelijke focus op de kernactiviteiten, de aandacht voor synergie tussen groepsonderdelen, de versterkte financiële positie en mogelijkheden voor groei in nieuwe markten. Echter, gegeven de economische en politieke onzekerheden doet BAM vooralsnog geen uitspraak over de verwachte winst in 2012.

Bijlagen

1. Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening
2. Geconsolideerde balans
3. Verkort kasstroomoverzicht
4. Toelichting op het tussentijdse bericht

1. Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening

(x € miljoen)

	1 ^e kwartaal 2012	1 ^e kwartaal 2011	Boekjaar 2011
Opbrengsten	1.556	1.625	7.697
Bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen en waardeverminderingen	26,1	46,2	238,7
Afschrijvingen materiële en immateriële vaste activa	-20,3	-26,7	-103,3
Bedrijfsresultaat	5,8	19,5	135,4
Financieringsbaten	18,9	16,0	72,7
Financieringslasten	-22,4	-19,3	-99,0
Resultaat uit deelnemingen	0,5	7,9	34,4
Resultaat vóór belastingen	2,8	24,1	143,5
Belastingen	-2,0	-5,1	-28,0
Nettoresultaat uit voortgezette activiteiten	0,8	19,0	115,5
Belang derden	0,0	-0,1	-1,6
Nettoresultaat uit voortgezette activiteiten toerekenbaar aan aandeelhouders	0,8	18,9	113,9
Netto resultaat uit beëindigde activiteiten	4,3	1,2	12,1
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders	5,1	20,1	126,0
Aantal winstgerechtigde aandelen per ultimo (x 1.000)	232.938	231.765	232.938
Gemiddeld aantal winstgerechtigde aandelen (x 1.000)	232.938	231.765	232.378
Per gewoon aandeel van nominaal € 0,10			
- Nettoresultaat uit voortgezette activiteiten toerekenbaar aan aandeelhouders	0,00	0,08	0,49
- Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders	0,02	0,09	0,54

2. Geconsolideerde balans

(x € miljoen)

	31 maart 2012	31 december 2011	31 maart 2011
Materiële vaste activa	362,3	373,6	397,6
Immateriële vaste activa	734,2	734,5	845,1
Pps-vorderingen	835,3	743,3	808,6
Deelnemingen	19,1	19,2	217,6
Overige financiële vaste activa	71,8	70,9	49,3
Derivaten	0,9	0,8	3,0
Vorderingen voor pensioenrechten	140,9	137,6	114,0
Latente belastingvorderingen	154,6	149,4	159,8
Vaste activa	2.319,1	2.229,3	2.595,0
Vorraden	1.520,6	1.514,5	1.638,7
Handels- en overige vorderingen	2.158,9	2.116,9	2.015,5
Te vorderen winstbelasting	39,4	36,5	6,5
Derivaten	4,1	5,1	1,7
Liquide middelen	517,6	1.012,6	709,6
Vaste activa aangehouden voor verkoop	297,3	303,2	0,1
Vlottende activa	4.537,9	4.988,8	4.372,1
Totaal activa	6.857,0	7.218,1	6.967,1
Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap	1.167,7	1.162,4	1.140,8
Belang derden	0,8	0,7	1,7
Groepsvermogen	1.168,5	1.163,1	1.142,5
Leningen	1.711,8	1.951,1	1.956,9
Derivaten	254,4	249,5	104,9
Personeelsgerelateerde voorzieningen	100,3	100,9	122,1
Voorzieningen	77,9	82,5	70,3
Latente belastingverplichtingen	75,5	76,1	67,8
Langlopende verplichtingen	2.219,9	2.460,1	2.322,0
Leningen	350,0	240,1	374,0
Handels- en overige schulden	2.822,2	3.047,9	3.055,9
Derivaten	2,1	2,0	2,9
Voorzieningen	51,8	54,3	49,6
Verschuldigde winstbelasting	17,5	17,5	20,2
Verplichtingen vaste activa aangehouden voor verkoop	225,0	233,1	
Kortlopende verplichtingen	3.468,6	3.594,9	3.502,6
Totaal groepsvermogen en verplichtingen	6.857,0	7.218,1	6.967,1
Garantievermogen	1.292,7	1.362,4	1.342,4

3. Verkort kasstroomoverzicht

(x € miljoen)

	1 ^e kwartaal 2012	1 ^e kwartaal 2011	Boekjaar 2011
Nettoresultaat voor de periode	5,1	20,2	127,7
Aanpassingen voor:			
- Belastingen	2,0	5,7	31,0
- Afschrijvingen materiële/immateriële vaste activa	20,4	27,4	106,0
- Resultaat op verkoop pps-projecten	-1,9	-	-11,7
- Resultaat op verkoop materiële vaste activa	-0,7	-1,0	-4,3
- Financieringsbaten en -lasten	3,5	3,3	26,3
- Resultaat uit deelnemingen	-0,5	-7,9	-34,4
Investering pps-vorderingen	-102,6	-87,3	-419,0
Mutaties in voorzieningen	-11,1	-11,3	-40,2
Mutaties in werkkapitaal (exclusief kaspositie)	-265,9	-195,3	-90,9
Kasstroom uit operationele activiteiten	-351,7	-246,2	-309,5
Betaalde rente	-27,4	-24,7	-130,0
Betaalde winstbelasting	-4,8	-3,6	-13,5
Netto-kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	-383,9	-274,5	-453,0
Investeringen/desinvesteringen vaste activa	-4,7	-8,5	136,1
Verkoop pps-projecten	4,8	-	25,4
Ontvangen rente	19,2	15,7	72,9
Ontvangen dividend	0,6	0,7	41,8
Overige investeringsactiviteiten	-1,0	-3,1	-3,0
Netto-kasstroom uit investeringsactiviteiten	19,1	4,8	273,2
Inkoop preferente aandelen	-	-	-0,3
Mutatie langlopende leningen	-139,6	63,4	291,2
Betaald dividend (inclusief derden)	-	-	-5,3
Netto-kasstroom uit financieringsactiviteiten	-139,6	63,4	285,6
Toename/afname netto-liquiditeiten	-504,4	-206,3	105,8
Beginstand netto-liquiditeiten	1.008,0	912,9	912,9
Mutatie netto-liquiditeiten activa en verplichtingen aangehouden voor verkoop	-	-	-17,2
Valutakoersresultaat netto-liquiditeiten	0,3	-7,5	6,5
Eindstand netto-liquiditeiten	503,9	699,1	1.008,0
Waarvan in bouwcombinaties en andere samenwerkingsverbanden	224,3	223,6	204,8

4. Toelichting op het tussentijdse bericht

Koninklijke BAM Groep nv is opgericht en gevestigd in Nederland. In dit tussentijdse bericht zijn de financiële gegevens opgenomen over het eerste kwartaal van 2012 van de vennootschap en haar dochterondernemingen (samen de Groep) en haar aandeel in joint ventures.

Dit tussentijdse bericht bevat niet alle informatie en toelichtingen zoals dat voor een jaarrekening is voorgeschreven en dient daarom in samenhang met het jaarrapport 2011 te worden gelezen.

Dit tussentijdse bericht is goedgekeurd door de raad van commissarissen en door de raad van bestuur vrijgegeven voor publicatie. Tevens dient dit tussentijdse bericht als tussentijdse verklaring ex artikel 5:25e Wft.

Geen accountantscontrole toegepast.