

Datum 20 augustus 2020
Pagina's 3

BAM rapporteert eerste-halfjaarprestaties in lijn met handelsbericht 2 juli; verwacht positief gecorrigeerd resultaat vóór belastingen voor tweede helft 2020

Koninklijke BAM Groep nv rapporteert voor de eerste helft van 2020 een gecorrigeerd verlies vóór belastingen van € 134 miljoen, in lijn met de verwachte bandbreedte van € 130 - € 150 miljoen zoals op 2 juli gemeld. De resultaten werden aanzienlijk beïnvloed door de buitengewone omstandigheden, veroorzaakt door Covid-19. Dit komt tot uitdrukking in een omzetsdaling in het tweede kwartaal van € 360 miljoen, of 19 procent, in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar. Bovendien werden de resultaten geraakt door verliezen bij BAM International (€ 56 miljoen), de Keulse metroschikking (€ 36 miljoen) en achterblijvende prestaties bij het Duitse bouw- en Nederlandse infrabedrijf. Het Nederlandse bouw- en vastgoedbedrijf, het Britse infrabedrijf en BAM PPP presteerden goed. De kaspositie van BAM verbeterde verder gedurende het tweede kwartaal, ondersteund door Covid-19-overheidsmaatregelen, kosten- en uitgavenbesparingen en de gedeeltelijke overdracht van pps-investeringen. Het proces tot afbouw van BAM International is in gang gezet. Op grond van de huidige markt- en Covid-19-omstandigheden en de sterke orderportefeuille verwacht BAM voor de tweede helft van 2020 een positief gecorrigeerd resultaat vóór belastingen.

- Bedrijfsopbrengsten namen af met 10% in het eerste halfjaar tot € 3,1 miljard, vooral door impact Covid-19
- Gecorrigeerd resultaat vóór belastingen -€ 133,6 miljoen, door Covid-19, Keulse metroschikking en onderpresterende bedrijven
- Maatregelen genomen om achterblijvende prestaties aan te pakken en risico's te verminderen, waaronder starten van proces om BAM International af te bouwen
- Nettoverlies van € 235 miljoen, inclusief € 116 miljoen non-cash afwaarderingen, voornamelijk op goodwill en actieve belastinglatenties
- Kaspositie versterkt tot € 1,3 miljard, inclusief € 400 miljoen van de volledig getrokken doorlopend-kredietfaciliteit
- Vrijstelling ('waiver') verkregen van banken op rente- en 'leverage'-ratio
- Kapitaalratio op 11,3%, geraakt door nettoverlies, alsook door verlenging van balans, gedeeltelijk gecompenseerd door pps-gerelateerde verhoging van eigen vermogen
- Orderportefeuille in tweede kwartaal gestegen met 5% tot € 13,3 miljard

Kerncijfers (in € miljoen, tenzij anders aangegeven)	1^{ste} halfjaar 2020	1^{ste} halfjaar 2019	Boekjaar 2019
Bedrijfsopbrengsten	3.108	3.454	7.209
Gecorrigeerd resultaat vóór belastingen ¹	-133,6	-27,2	74,1
Marge gecorrigeerd resultaat vóór belastingen ¹	-4,3%	-0,8%	1,0%
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders	-234,5	-52,4	11,8
Handelswerkkapitaal-efficiency ²	-12,1%	-9,1%	-10,4%
Orderportefeuille (ultimo)	13.300	12.800	12.700

¹ Voor herstructurering, bijzondere waardeverminderingen en eenmalige pensioenlast.

² Het gemiddelde van vier kwartalen handelswerkkapitaal gedeeld door de opbrengsten over vier kwartalen.

Frans den Houter, CFO / ad interim CEO van Koninklijke BAM Groep:

'Dit is een uitdagend halfjaar geweest, in het bijzonder vanwege de impact van Covid-19 in combinatie met achterblijvende prestaties van enkele bedrijfsonderdelen. Met veilig werken als topprioriteit, hebben wij ons gericht op kostenverlaging, behoud van kasmiddelen en het versterken van de liquiditeit. We zijn

Persbericht van 20 augustus 2020, blad 2 van 3

het proces gestart tot afbouw van BAM International, na aanhoudende verliezen over de afgelopen jaren, de verslechterde olie- en gasmarkt en het ontbreken van aantrekkelijke alternatieve mogelijkheden. Tevens hebben we het langlopende geschil over het Keulse metroproject tot een afronding gebracht, wat bijdraagt aan een aanzienlijk beter risicoprofiel van de Groep.

Wij zijn vanzelfsprekend teleurgesteld over het gerapporteerde verlies, dat voor een significant deel is veroorzaakt door de ongekende Covid-19-pandemie. We hebben in nauwe samenwerking met al onze partners de verschillende beperkende overheidsmaatregelen in de diverse markten toegepast. Onze medewerkers hebben snel en effectief gereageerd op deze uitdaging. Niettemin is onze gemiddelde operationele efficiency in april en mei afgenomen tot ongeveer 65 procent. Dit verbeterde tot 80 procent in juni en is nu bijna terug op 90 procent. Hoewel we voor de korte termijn onzekerheid constateren in delen van onze business line Bouw en vastgoed, waar particuliere commerciële ontwikkelaars hun plannen herzien, blijven de inframarkten positief door investeringsprogramma's van overheden om de economie te stimuleren.

Onze sterke orderportefeuille en kaspositie tonen dat BAM een veerkrachtig bedrijf is. Op grond van de huidige markt- en Covid-19-omstandigheden en de sterke orderportefeuille verwacht BAM voor de tweede helft van 2020 een positief gecorrigeerd resultaat vóór belastingen.

Graag verwelkomen wij Ruud Joosten per 1 september 2020 als onze nieuwe CEO, na goedkeuring door aandeelhouders op de buitengewone algemene vergadering van 24 augustus. Gezamenlijk zullen we een nieuw strategisch plan ontwikkelen, gebaseerd op BAM's sterke punten.'

Voornaamste ontwikkelingen

BAM heeft in het tweede kwartaal rigoreus niet-bedrijfskritische uitgaven en bedrijfsgebonden kosten verlaagd. Dit blijft een belangrijk aandachtspunt en zal de resultaten in de tweede helft ondersteunen. De kaspositie van BAM verbeterde in het tweede kwartaal verder tot € 1,3 miljard. De positieve trend weerspiegelde overheidssteunmaatregelen, voornamelijk btw-regelingen, evenals zorgvuldig kasbeheer met volledige inachtneming van de betalingstermijnverplichtingen aan toeleveranciers. In april 2020 is de doorlopend-kredietfaciliteit met een jaar verlengd tot maart 2024, voor een totaal gecommiteerd bedrag van € 360 miljoen voor het extra jaar. De onderneming gaat alternatieven na voor de achtergestelde ongedekte converteerbare obligaties en zal te zijner tijd de volgende stappen aankondigen.

Zoals in juli gemeld, is BAM het proces gestart tot afbouw van de activiteiten van BAM International, actief buiten de Europese thuismarkten. De prioriteiten in dit traject betreffen het begeleiden van medewerkers van BAM International, het voltooiën van de projecten en waarde realiseren uit de activa. Het proces vereist de afronding van de inmiddels in gang gezette gesprekken met de ondernemingsraden van BAM en raadpleging van de betrokken vakbonden.

BAM is – parallel aan het terugtrekken uit de bouwactiviteiten in de niet-thuismarkten – in gesprek over uitbreiding van de lange-termijn samenwerking tussen PGGM en BAM PPP om zo te kunnen profiteren van de groeimogelijkheden van de wereldwijde pps-markt. Dit stelt BAM in staat de ervaring die in de afgelopen twintig jaar is opgebouwd in het ontwikkelen en beheren van pps-projecten, in combinatie met de technische deskundigheid, verder te benutten. Eind juni 2020 heeft BAM PPP het belang in 21 investeringen, die onderdeel zijn van de huidige joint-venture, van 20 naar 10 procent teruggebracht. Dit heeft bijgedragen aan het resultaat, de kasstroom en de vermogenspositie voor het eerste halfjaar.

Persbericht van 20 augustus 2020, blad 3 van 3

Het volledige halfjaarbericht 2020, met een toelichting op de sectoren en financiële bijlagen, is verschenen in de Engelse taal en gepubliceerd op www.bam.com.

Live audiowebcast

Op 20 augustus 2020 vindt om 10.00 uur CET een Engelstalige conference call plaats voor analisten. Deze kan worden gevolgd via een live audiowebcast (www.bam.com).

Volgende gebeurtenis

24 augustus 2020	Buitengewone algemene vergadering
5 november 2020	Handelsbericht eerste negen maanden 2020
18 februari 2021	Publicatiedatum jaarcijfers 2020

Nadere informatie

- Analisten: Michel Aupers, (030) 659 87 07, michel.aupers@bam.com;
- Pers: Arno Pronk, (030) 659 86 23, arno.pronk@bam.com.

Dit persbericht bevat koersgevoelige informatie, zoals bedoeld in artikel 7(1) van de Europese verordening marktmisbruik.