

Koninklijke BAM Groep nv

Jaarcijfers 2013

Persbijeenkomst

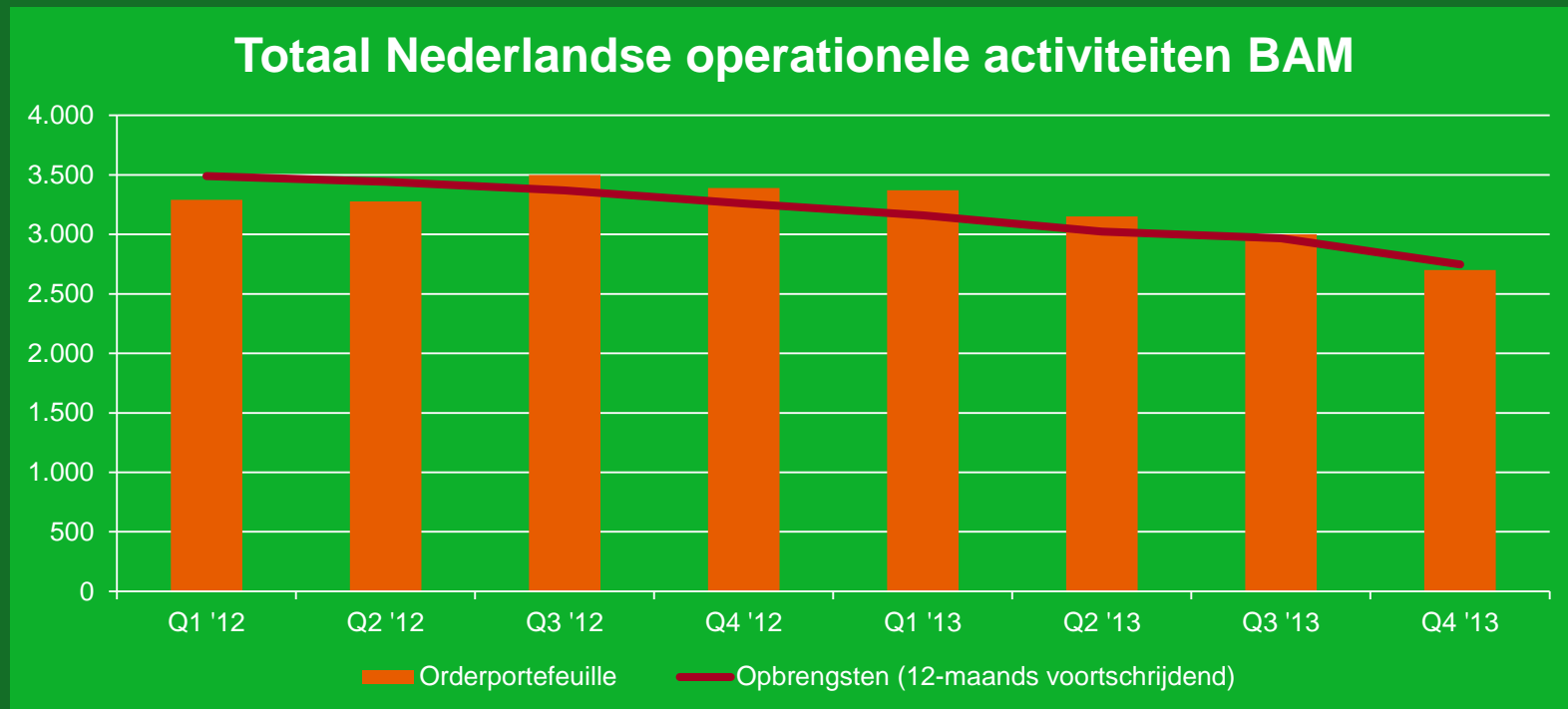
Amsterdam, 20 februari 2014



BAM rapporteert € 46,2 miljoen nettoresultaat; verwacht voor 2014 een jaar van stabilisatie

- Nederlandse activiteiten: lagere resultaten in moeizaam jaar, € 25 miljoen reorganisatiekosten in vierde kwartaal
- Vastgoed: non-cash bijzondere waardevermindering van € 30 miljoen op voornamelijk Nederlands winkelvastgoed
- Pps: goed jaarresultaat
- BAM International: opnieuw een jaar met sterke groei
- Capital ratio 19,8% ultimo 2013 na uitgifte aandelen
- Belangrijke de-risking van Nederlandse pensioenen gerealiseerd, eenmalig effect € 24,6 miljoen
- Dividendvoorstel van 5 eurocent in contanten of in aandelen; op basis van pay-out ratio van 30%

BAM's Nederlandse operationele activiteiten ¹⁾



- Reductie medewerkers circa 500 fte
- Met name in Bouw en techniek
- Reorganisatiekosten € 25 miljoen in het vierde kwartaal

1) Nederlandse Bouw en techniek en infra bedrijven

Operationele sectoren

- Nederlandse markten waren veel moeizamer dan verwacht; positieve ontwikkelingen voornamelijk waarneembaar in andere thuismarkten; goede mogelijkheden in internationale markten
- Lagere opbrengsten, resultaten en orderportefeuille in Nederland
- Verliezen op een aantal grote projecten buiten Nederland in HJ1; stabiel in HJ2

Bouw en techniek

- Opbrengsten NL veel lager, VK iets lager. BE en DE ruim boven 2012
- Orderboek NL aanzienlijk lager, BE iets lager. VK en DE is toegenomen

Infra

- Opbrengsten lager in NL. Toename opbrengsten in alle thuislanden, met name bij BAM International
- Orderboek NL veel lager, BE en DU iets lager. IE en BAM International veel hoger orderboek

Investeringssectoren

Vastgoed

- NL woningmarkt ontwikkelt zich conform 'later, minder, lager' aannames per Q2 2012
- Grote daling opbrengsten in NL: lagere volumes en lagere prijzen
- Verhoogde druk in NL winkelmarkt door druk huurprijzen
- Voortgang desinvesteringsprogramma teleurstellend
- Goed resultaat BE

Totaal investering	1.028
Deelnemingen/JV	163
Totaal leningen	-342
Netto-investering	849

(in € miljoenen)

Publiekprivate samenwerking

- Goed operationeel resultaat projecten
- 3 projecten overgedragen aan JV in H1
- Goede voortgang met JV voor bestaande en nieuwe projecten
- Geen projecten gewonnen in 2013
- Pijplijn lopende aanbiedingen sterk met 16 actieve biedingen die worden beslist in 2014

Totaal investering	424
Deelnemingen/JV	56
Totaal leningen	-371
Netto-investering	109

(in € miljoenen)

Sectorale verdeling omzet en resultaat

	2013		2012	
	Omzet	Resultaat ¹⁾	Omzet	Resultaat ¹⁾
Bouw en techniek	3.078	7,2	3.334	50,4
Infra	3.971	52,1	3.747	58,0
Vastgoed	236	-15,4	381	-4,0
Pps	288	14,4	288	12,4
Eliminaties en overig	-530	-1,5	-525	0,3
Totaal sectoren	7.042	56,8	7,225	117,1

(in € miljoen, tenzij anders vermeld, 2012 herzien)

1) Resultaat vóór belastingen

Winst-en-verliesrekening

	2013	marge	2012	marge
Totaal resultaat sectoren	56,8	0,8%	117,2	1,6%
Groepskosten	-1,2		-0,8	
Groepsrente	-5,8		-7,5	
Resultaat vóór belasting	49,8	0,7%	108,8	1,5%
Bijzondere waardevermindering vastgoed	-30,0		-247,7	
Bijzondere waardevermindering goodwill	-		-150,4	
Pensioeneffect	24,6		-	
Belastingen	-5,8		41,2	
Belang derden	-0,9		-0,7	
Nettoresultaat uit voortgezette activiteiten	37,7	0,5%	-248,8	Neg.
Nettoresultaat beëindigde activiteiten	8,5		65,0	
Nettoresultaat	46,2	0,5%	-183,8	Neg.

(in € miljoen, tenzij anders vermeld, 2012 herzien)

Kasstroomoverzicht

	2013	2012
Netto-kasstroom uit resultaat	46	157
Investering mat. vaste activa	-65	-86
Δ Handelswerkkapitaal	-50	-22
Netto-investering Vastgoed	-26	-72
Netto-investering Pps	16	-3
Δ Overig werkkapitaal	-4	-20
Business cash flow	-83	-46
Dividend	-10	-17
Aandelenuitgifte	85	-
Pensioenen (extra)	-28	-28
Mutatie Groepslening	40	-428
Verkoop Tebodin	-	145
Overige	-8	-10
Toename/afname liquiditen	-4	-384

- Netto-kasstroom uit resultaat in lijn met lager jaarresultaat
- Handelswerkkapitaal in % omzet stabiel, druk op voorfinanciering projecten
- Investering vastgoed door aflossing leningen VK en voortgang projecten NL, deels gecompenseerd door verkopen BE
- Mutatie Groepslening 2012 door herfinanciering

(in € miljoen, tenzij anders vermeld, 2012 herzien)

Financiële positie

	2013	2012
Balanstotaal	5.316	5.308
Eigen vermogen	929	729
Garantievermogen	1.053	852
Solvabiliteit (o.b.v. garantievermogen)	19,8%	16,1%
Liquiditeiten	548	554
Rentedragende schulden	931	834
Nettoschuldpositie	383	280
Recourse nettoschuld	-187	-242
Vaste activa	1.632	1.694
Werkkapitaal (excl. liquiditeiten en kortlopende schulden)	2	-127

(in € miljoen, tenzij anders vermeld, 2012 herzien)

- Solvabiliteit verbeterd als gevolg van aandelenuitgifte en positieve ontwikkeling van kasstroomreserves en actuariële wijzigingen in pensioenen
- Rentedragende schuld is hoger door consolidatie van projectfinanciering en gebruik van RCF
- Recourse nettoschuld steeg als gevolg van stijging van werkkapitaal, gedeeltelijk gecompenseerd door opbrengst van aandelenuitgifte

Dividendvoorstel 2013

- BAM streeft naar een dividenduitkering van tussen de 30 procent en 50 procent van de nettowinst
- Dividendvoorstel van 5 eurocent in contanten of in aandelen

	2013	2012
Dividend per gewoon aandeel	0,05*	0,10
Pay-out ratio	30%	n/a

(in €1,-, tenzij anders vermeld)

** Voorstel*

Strategische update

- Operationele verbetering
 - Gerichte groei-initiatieven in services
 - Multidisciplinaire projecten
 - Internationale nichemarkten
- Behoedzame financiële strategie

Operationele verbetering

- Raad van bestuur heeft begeleiding en ondersteuning van werkmaatschappijen versterkt
- Verbetering risicomanagement, wederzijdse kennisoverdracht en grensoverschrijdende samenwerkingen
- Commerciële besluitvorming verbeterd door groter bewustzijn van de projectrisico's, resultaten en kwaliteit
- Strakkere aanbestedingsprocedure met een strengere goedkeuringsprocedure gericht op risicoprofiel, marge en cash van projecten
- Nieuw peer reviewproces onder leiding van directeur Operational Audit
- Voorbeelden: meten afwijking werkelijke projectresultaat ten opzichte van resultaat bij aanneme, aandeel omzet projecten niet gewonnen op laagste prijs

Gerichte groei-initiatieven in services

- Overname facilitymanagementspecialist Sutton in Verenigd Koninkrijk
- Twee asset-managementbedrijven opgezet voor verrichten langetermijnonderhoud en ondersteuning voor infrastructuur en gebouwen (klanten: Rijkswaterstaat, VGZ, Friesland Campina en Koninklijke Visio)
- Asset-management omzet- en margegroei in lijn met doelstelling
- BAM Techniek betreedt Duitse markt met BAM Deutschland

Multidisciplinaire projecten

- Aantal multidisciplinaire projecten waarbij twee of meer groepsmaatschappijen samenwerken blijft groeien
- Multidisciplinaire projecten worden gecoördineerd door geïntegreerde projectteams
- BAM maakt gebruik van lokale netwerk van werkmaatschappijen voor kleine en middelgrote projecten om dichtbij opdrachtgevers te zijn
- Activiteiten vanuit “BAM huizen”
- Voorbeelden: Borders Railway (Schotland), Rotterdam World Gateway terminal (NL), Al Ain Stadium (UAE)

Internationale nichemarkten

- BAM International toont sterke omzetgroei en orderverwerving
- Versterking management en interne beheersing
- Inzet van kennis van Groep buiten thuismarkten
- Volgen van key klanten buiten bekende markten (voorbeeld APMT, Vopak)
- Hoge standaard voor veiligheid en arbeidsomstandigheden
- Voorbeeld: ontwerp en bouw van 306 meter steigeruitbreiding door joint venture BAM Clough in Australië (50^{ste} verjaardag samenwerking)

Behoedzame financiële strategie

- Sterke financiële positie helpt te concurreren met grote internationale bouwondernemingen in thuismarkten bij aanbesteding omvangrijke projecten
- Capital ratio verbetert 3,7%-punten tot 19,8% na de aandelenuitgifte en aanpassing van Nederlandse pensioenregelingen
- Steeds meer gericht op verbeteren van de cashflow door verbeterde procedures, verhoogd bewustzijn en een groter verantwoordelijkheidsgevoel
- Voortgang desinvesteringsprogramma teleurstellend
- Voorbeelden: werkkapitaal dash boards, verwerken targets in persoonlijke jaarplannen, verbetering risk/award bewustzijn in aanbestedingsprocedure

Duurzaamheid

	2013	2012
Incident Frequency (IF)	5,8	6,9
CO2-emissie (in kiloton)	272	249
Bouw- en kantoorafval (in kiloton)	200	230

- BAM's belangrijkste doelstellingen verbeteren
- CO2-emissie hoger door meer energie-intensieve internationale infraprojecten
- BAM zal duurzaamheidsprestaties over 2013 rapporteren conform GRI 4
- Duurzaamheidsrapport 2012 sector winnaar Nederlandse Transparantie Benchmark

Orderportefeuille

	2013	2012	
Bouw en techniek	4.013	4.419	-9%
Infra	5.090	5.617	-9%
Vastgoed	983	896	+10%
Pps	547	649	-16%
Eliminaties en overig	-633	-881	
Totaal sectoren	10.000	10.700	-7%

(in € million, 2012 herzien)

- Orderportefeuille lager in sector Bouw en techniek veel lager in NL en iets lager in BE. UK en DU toegenomen orderboek
- Orderboek Infra lager in NL, BE en DU. Hoger orderboek in IE, Internationaal en VK
- Orderboek Vastgoed gestegen in BE en VK, afgenomen in NL

Verwachting

BAM verwacht, behoudens onvoorziene verslechtering van de marktomstandigheden, dat in 2013 de bodem van de markt werd bereikt in Nederland en dat 2014 een jaar van stabilisatie wordt voor de Groep.

Ondanks dat de meeste van onze activiteiten zijn laat-cyclisch zijn en de concurrentie fel blijft, ziet BAM positieve marktontwikkelingen, voornamelijk buiten Nederland.

Op basis hiervan verwacht BAM dat de marges in de sectoren Bouw en techniek en Infra onder druk blijven staan. BAM blijft de kwaliteit van de nieuw verworven projecten verbeteren.