

Handelsbericht eerste negen maanden 2023

BAM rapporteert €199 miljoen gecorrigeerde EBITDA in eerste negen maanden

Koninklijke BAM Groep nv realiseerde over de eerste negen maanden van 2023 een gecorrigeerde EBITDA van € 199 miljoen, ofwel een marge van 4,4 procent. De Groep heeft in het derde kwartaal goed gepresteerd onder uitdagende marktomstandigheden. De kaspositie en orderportefeuille liggen op een hoog niveau. BAM verwacht voor 2023 een gecorrigeerde EBITDA-marge van circa 4,5 procent.

- Stabiele opbrengsten in beide divisies Nederland en Verenigd Koninkrijk & Ierland;
- Gecorrigeerde EBITDA van € 199 miljoen in eerste negen maanden (gecorrigeerde EBITDA-marge van 4,4%);
- Gecorrigeerde EBITDA van € 80 miljoen in derde kwartaal (Q3 2022: € 99 miljoen, inclusief € 52 miljoen boekwinst op de Wayss & Freytag-transactie);
- Kaspositie van € 0,5 miljard, kapitaalratio verbeterd naar 23,6% (medio 2023: 22,3%);
- Orderportefeuille bleef op goed niveau van € 9,4 miljard (medio 2023: € 9,5 miljard).

Kerncijfers (x € miljoen, tenzij anders aangegeven)	9 maanden 2023	9 maanden 2022	Boekjaar 2022
Opbrengsten	4.535	4.916	6.618
Gecorrigeerde EBITDA ¹	199,1	281,3 ²	350,2 ²
Gecorrigeerde EBITDA ¹ -marge	4,4%	5,7% ²	5,3% ²
Orderportefeuille (ultimo)	9.406	10.021	10.038
Handelswerkkapitaal-efficiency	-14,0%	-16,5%	-15,8%

¹ Gecorrigeerde EBITDA gedefinieerd als resultaat vóór aftrek van rente, belastingen, afschrijvingen en amortisatie, exclusief herstructureringskosten, afwaarderingen en eenmalige pensioeneffecten.

² Inclusief € 52 miljoen resultaat op de Wayss & Freytag Ingenieurbau-transactie.

Ruud Joosten, CEO van Koninklijke BAM Groep:

'Het verheugt mij dat onze Groep in het derde kwartaal een solide operationele prestatie heeft geleverd. In Nederland zette infra de positieve trend voort en ook de bijdrage van utiliteitsbouw zag herstel. De prestatie van divisie Verenigd Koninkrijk en Ierland stelde tevreden. Er waren positieve resultaten van de activiteiten in België en Invesis.

We naderen het eind van onze ambitieuze strategische agenda voor de periode 2021-2023, 'Building a sustainable tomorrow'. We hebben grote voortgang geboekt met het verbeteren van het risicoprofiel van onze portefeuille door een selectief aannemingsbeleid en desinvesteringen. Tegelijkertijd blijven wij ons richten op ondersteuning van onze opdrachtgevers bij het bereiken van hun doelen door waardegedreven, betrouwbare en duurzame oplossingen te bieden voor gebouwen en vitale infrastructuur. We zijn er trots op dat we de eerste opdrachten hebben verworven voor ons Nederlandse houten-woningenconcept Flow. Onze financiële veerkracht is verder verbeterd. Onlangs hebben we onze doorlopend-kredietfaciliteit van € 330 miljoen met een jaar verlengd tot november 2027.

De marktomstandigheden blijven uitdagend als gevolg van de hoge rente, politieke en geopolitieke onzekerheden en de aanhoudende druk om medewerkers aan te trekken en te behouden. Tegen deze achtergrond bleef onze orderportefeuille op een goed niveau van € 9,4 miljard, met een duidelijke focus op

Persbericht van 2 november 2023, pagina 2 of 3

de kwaliteit van de nieuwe opdrachten. BAM verwacht voor 2023 een gecorrigeerde EBITDA-marge van circa 4,5 procent.'

Gang van zaken eerste negen maanden 2023

In de divisie Nederland rapporteerden de Nederlandse woningactiviteiten een bevredigende bijdrage onder moeilijke marktomstandigheden. Het aantal verkochte woningen bedroeg 863 ten opzichte van 1.103 in de vergelijkbare periode vorig jaar. Op basis van de projectenpijplijn verwacht BAM in 2023 circa 1.500 woningen te verkopen (2022: 2.028). De prestaties van utiliteitsbouw herstelden zich in het derde kwartaal. De activiteiten op het gebied van telecom, energie en water leverden opnieuw een sterke bijdrage. De operationele prestaties van het infrabedrijf bleven solide. Recente opdrachten betreffen onder meer het realiseren van 73 duurzame houten Flow-woningen in het project WeideWald in Doetinchem en de circulaire herontwikkeling van het ABN AMRO-kantoor Foppingadreef in Amsterdam-Zuidoost.

In divisie Verenigd Koninkrijk en Ierland leverde het Britse infrabedrijf goede resultaten, ondersteund door een hoog activiteitsniveau. BAM Ventures en BAM Ireland zetten hun sterke prestaties voort. De bijdrage van de Britse utiliteitsbouwactiviteiten werd beïnvloed door inflatie en uitdagingen in de toeleveringsketen op enkele grotere contracten. Na een constructieve samenwerking met de opdrachtgever kijkt BAM ernaar uit om het National Children's Hospital in Dublin binnen de herziene overeengekomen termijn over te dragen. Recente projectverwervingen omvatten de facility management-dienstverlening voor drie academische instellingen en een meerjarig raamcontract voor de upgrade van de afvalwaterzuiveringsinstallaties van Belfast. De aankondigde annulering door de Britse overheid van het spoortraject Birmingham-Manchester voor de hogesnelheidslijn HS2 heeft geen consequenties voor de werkvoorraad van BAM.

De activiteiten in België leverden een solide prestatie.

Financieel overzicht

De kaspositie van € 0,5 miljard is solide en de kapitaalratio van BAM verbeterde naar 23,6 procent (H1 2023: 22,3 procent). De handelswerkkapitaal-efficiency is verder genormaliseerd naar -14,0 procent (H1 2023: -14,8 procent), als reflectie van de afbouw van vooruitbetalingen op grote projecten door de aangepaste aannemingsstrategie van BAM en het effect van hogere rentetarieven.

Onderzoek Nederlandse autoriteiten.

BAM International bv heeft in oktober 2022 van de FIOD en het Openbaar Ministerie vernomen dat zij verdachte is in een onderzoek naar fraude- en corruptiegerelateerde verdenkingen bij enkele reeds opgeleverde projecten. Het is momenteel niet duidelijk hoe lang het strafrechtelijk onderzoek zal duren en wat de uitkomst zal zijn. Daardoor kunnen eventuele negatieve financiële gevolgen, die het resultaat zouden kunnen zijn van het onderzoek – zo daarvan sprake zou zijn – niet betrouwbaar worden geschat, maar dergelijke gevolgen zouden mogelijk materieel kunnen zijn. BAM verleent alle medewerking aan het onderzoek en treft passende maatregelen, waaronder een interne review van de desbetreffende projecten. BAM maakte al in juli 2020 het voornemen bekend om de activiteiten van BAM International af te bouwen. Inmiddels zijn alle projecten van BAM International afgerond.

Persbericht van 2 november 2023, pagina 3 of 3

Audioweecast

Op 2 november 2023 vindt om 10.00 uur een Engelstalige *conference call* plaats voor analisten. Deze kan worden gevolgd via een [audioweecast](#).

Financiële data

15 februari 2024	Publicatie jaarresultaten 2023
10 april 2024	Jaarlijkse algemene vergadering

Nadere informatie

- Analisten: Michel Aupers, michel.aupers@bam.com, (030) 659 89 88;
- Pers: Arno Pronk, arno.pronk@bam.com, of Bert Ooms, bert.ooms@bam.com, (030) 659 89 88.

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