

Koninklijke BAM Groep nv Halfjaarcijfers 2011

Pers- en analistenbijeenkomst
Amsterdam, 25 augustus 2011



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

“Alle sectoren van Koninklijke BAM Groep hebben het eerste halfjaar winstgevend afgesloten. Zij hebben onder moeilijke marktomstandigheden goede prestaties geleverd. De in deze periode door BAM geleverde prestaties bewijzen dat de Groep een gezonde en solide organisatie vormt, die in uiterst concurrerende markten projecten succesvol tot stand blijft brengen.

Hoewel de onrust op de financiële markten voortduurt, de prijsdruk toeneemt en de onzekerheid aanhoudt, handhaven wij onze eerder uitgesproken winstverwachting.

Wij blijven ons richten op het verlagen van het geïnvesteerd vermogen, in het bijzonder in de sector Vastgoed, uiterste zorgvuldigheid bij het aannemen van nieuwe werken en een excellente uitvoering van onze projecten. Hierbij is het voortzetten – en waar mogelijk verbeteren – van de succesvolle integrale samenwerkingsvormen tussen BAM-bedrijven cruciaal.”

BAM: Stijging opbrengsten en verbetering resultaten in eerste halfjaar 2011

- Nettoresultaat H1 2011: € 66 miljoen (2010: € 51 miljoen)
- Alle sectoren winstgevend conform verwachting
- Pps-opbrengsten gestegen naar 6 procent van totale opbrengsten (2010: 4 procent)
- Orderportefeuille ultimo H1 2011 € 11,4 miljard (ultimo 2010: € 12,1 miljard)
- Marktomstandigheden moeilijk; aanhoudende prijsdruk
- Verwacht nettowinstniveau 2011 ongewijzigd: € 120 miljoen

Bouw

	1H11	1H10	Δ
Opbrengsten	1.416	1.461	-3%
Resultaat ¹⁾	41,7	46,2	
Marge	2,9%	3,2%	
Orderboek	4.664	5.005	-7%

(in € miljoen, tenzij anders aangegeven)

1) Resultaat vóór belastingen

- Opbrengsten Nederland en Duitsland gestegen
- Margebehoud in Verenigd Koninkrijk bij dalende opbrengsten
- België: Goede marge bij lagere opbrengsten
- Aanhoudende volume- en prijsdruk in alle markten

Vastgoed

	1H11	1H10	Δ
Opbrengsten	305	249	+22%
Resultaat ¹⁾	1,2	-20,4	
Marge	0,4%	Neg.	
Orderboek	1.202	1.431	-16%

(in € miljoen, tenzij anders aangegeven)

1) Resultaat vóór belastingen

- Licht positief resultaat in H1 2011 voor sector Vastgoed, in lijn met verwachting voor het gehele jaar
- Goed resultaat in België, licht negatief resultaat in Nederland, Verenigd Koninkrijk en Ierland
- Woningverkoppen Nederland uit eigen ontwikkeling: 1.225 woningen (H1 2010: 1.227 woningen)
- Focus op verlagen geïnvesteerd vermogen

Vastgoed Nederland

	2011	2010
Aantal verkopen woningen uit eigen ontwikkeling:		
Q1	662	553
Q2	563	674
Q3		557
Q4		390
Totaal	1.225	2,174
Onverkochte, onverhuurde voorraad:	1H11	2010
- woningen in aanbouw (aantal)	331	642
- woningen opgeleverd (aantal)	174	111
- commercieel vastgoed (m ²)	9.400	2.300

Vastgoedinvesteringen

	1H11	2010	2009
Grond en bouwrechten	640	688	814
Vastgoedontwikkeling	990	852	900
Totaal investeringen (a)	1.630	1.540	1.714
Non-recourse leningen	411	402	503
Recourse leningen	253	307	302
Totaal leningen (b)	664	709	805
Netto investeringen (a)-(b)	966	831	909

(in € miljoen, tenzij anders aangegeven)

Totaal investeringen:

- NL: 1.307 miljoen
- UK: 173 miljoen
- IE: 47 miljoen
- BE: 103 miljoen

Infra

	1H11	1H10	Δ
Opbrengsten	1.810	1.667	+9%
Resultaat ¹⁾	47,3	30,1	
Marge	2,6%	1,8%	
Orderboek	4.985	5.564	-10%

(in € miljoen, tenzij anders aangegeven)

1) Resultaat vóór belastingen

- Hogere opbrengsten en resultaten in Nederland, Verenigd Koninkrijk, Duitsland en België
- Positief resultaat in Ierland bij lagere opbrengsten
- Stijging orderportefeuille BAM International
- Ontwikkeling markt sterk afhankelijk van overheids- en pps-opdrachten

Publiekprivate samenwerking

	1H11	1H10	Δ
Opbrengsten	229	121	+89%
Resultaat ¹⁾	0,0	5,9	
Marge	0,0%	4,9%	
Orderboek	1.248	1.257	-1%

(in € miljoen, tenzij anders aangegeven)

1) Resultaat vóór belastingen

- Opbrengsten pps-sector inmiddels 6 procent van Groepstotaal
- Operationele resultaten in lijn met verwachting
- Vijftien lopende biedingen
- Verwacht aanbod markt goed voor ten minste komende anderhalf jaar

Publiekprivate samenwerking: portefeuille

	1H11	2010	2009
Contracten in portefeuille ¹⁾	36	32	27
<i>waarvan:</i>			
- Operationeel	21	21	15
- In aanbouw ¹⁾	15	11	12

Balansposities²⁾

	1H11	2010	2009
PPS activa (immaterieel, vorderingen)	968	1,019	728
PPS-leningen	886	941	670
Netto-investering PPS ³⁾			
- ultimo periode	87	87	61
- totaal gecommitteerd (circa)	232	240	189

(in € miljoen, tenzij anders aangegeven)

¹⁾ 2011: Inclusief twee pps-contracten in preferred bidder fase

²⁾ Exclusief contracten aangehouden voor verkoop

³⁾ BAM aandeel in eigen vermogen pps-contracten

Installatietechniek

	1H11	1H10	Δ
Opbrengsten	160	131	+22%
Resultaat ¹⁾	4,1	5,0	
Marge	2,5%	3,8%	
Orderboek	330	391	-16%

(in € miljoen, tenzij anders aangegeven)

1) Resultaat vóór belastingen

- Lagere resultaten BAM Techniek bij hogere opbrengsten

Consultancy en engineering

	1H11	1H10	Δ
Opbrengsten	105	100	+5%
Resultaat ¹⁾	5,2	7,2	
Marge	5,0%	7,2%	
Orderboek	109	107	+2%

- Margeverbetering in Q2 2011

(in € miljoen, tenzij anders aangegeven)

1) Resultaat vóór belastingen

Baggeren (participatie 21,5% Van Oord)

	1H11	1H10	2010
Resultaatbijdrage Van Oord	9,2	11,3	30,3
Boekwaarde participatie in Van Oord	163	179	191

(in € miljoen)

Sectorale verdeling omzet en resultaat

	1H 2011		1H 2010	
	Omzet	Resultaat ¹⁾	Omzet	Resultaat ¹⁾
Bouw	1.416	41,7	1.461	46,2
Vastgoed	305	1,2	249	-20,4
Infra	1.810	47,3	1.667	30,1
PPS	229	0,0	121	5,9
Installatietechniek	160	4,1	131	5,0
Consultancy en engineering	105	5,2	100	7,2
Eliminaties en overig	-364	-0,0	-299	-0,9
Totaal sectoren	3.661	99,5	3.430	73,1

(in € miljoen, tenzij anders vermeld)

1) Resultaat vóór belastingen

Kerncijfers winst- en verliesrekening

	1H 2011	marge	1H 2010	marge
Resultaten sectoren / landen	99,5	2,6%	73,1	2,1%
Groepskosten	-6,9		-5,1	
Groepsrente	-13,3		-13,1	
Operationele activiteiten	79,3		54,9	
Baggeren	9,2		11,3	
Resultaat vóór belastingen	88,5	2,4%	66,2	1,9%
Belastingen	-21,9		-13,6	
Belang derden	-0,8		-2,0	
Nettoresultaat	65,8	1,8%	50,6	1,5%

(in € miljoen, tenzij anders aangegeven)

Kerncijfers balans

	1H11	2010	1H10
Balanstotaal	7.144	7.134	7.132
Eigen vermogen	1.165	1.100	1.125
Garantievermogen	1.365	1.302	1.325
Solvabiliteit	19,1%	18,2%	18,6%
Netto-liquiditeiten	571	913	671
Rentedragende schulden	2.191	2.271	2.199
Nettoschuldpositie	1.615	1.357	1.525
Vaste activa	2.454	2.560	2.372
Werkkapitaal (excl. liquiditeiten en kortlopende schulden)	683	311	757

(in € miljoen, tenzij anders aangegeven)

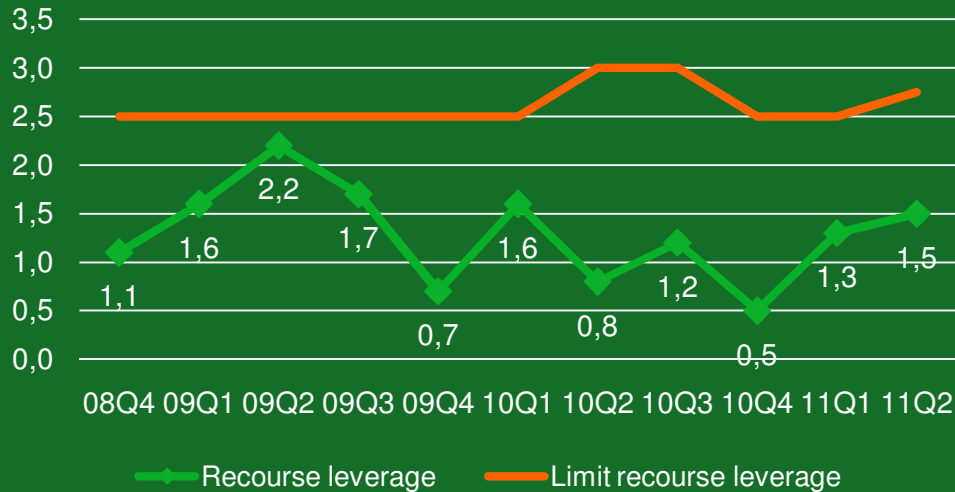
- Rentedragende schulden en vaste activa afgenomen door reclassificatie pps-contracten aangehouden voor verkoop en toegenomen door toename pps-contracten
- Afname netto-liquiditeiten en werkkapitaal volgt het seizoenspatroon

Specificatie van nettoschuldpositie

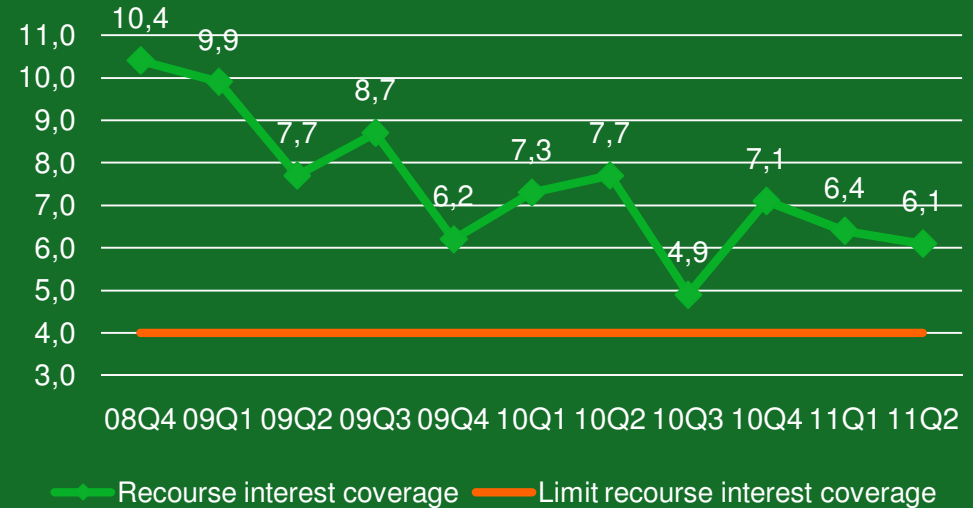
	1H 2011	2010	1H 2010
Non-recourse pps-leningen	764	825	822
Non-recourse projectfinancieringen	435	420	466
Overige projectfinancieringen	384	424	295
Totaal 'projectgerelateerd'	1.583	1.669	1.583
Achtergestelde financiering	201	202	202
Lening BAM	360	360	360
Financiële lease-overeenkomsten	38	38	38
Bankkredieten en overige leningen	9	2	16
Totaal rentedragende schulden	2.191	2.271	2.199
Af: liquide middelen	-576	-914	-674
Nettoschuldpositie	1.615	1.357	1.525
Recourse nettoschuldpositie	416	112	237

(in € miljoen)

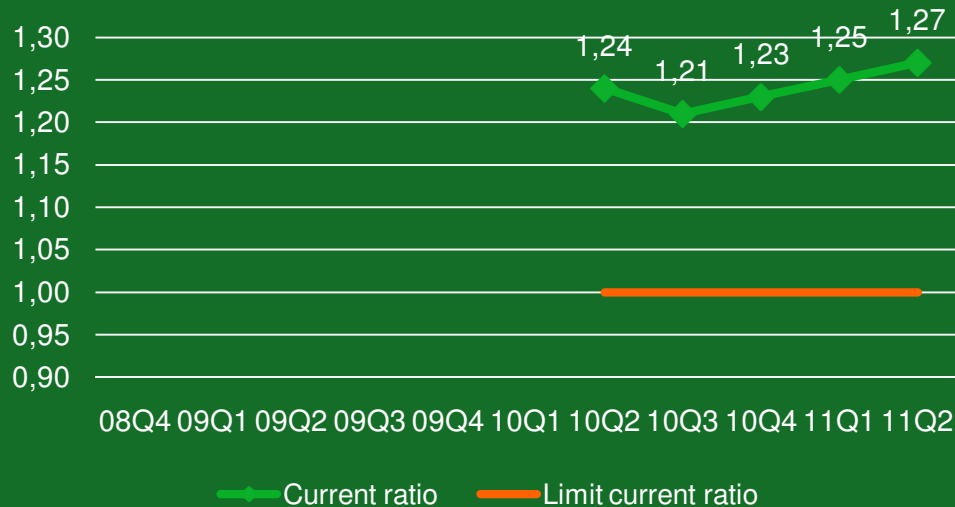
Recourse leverage ratio



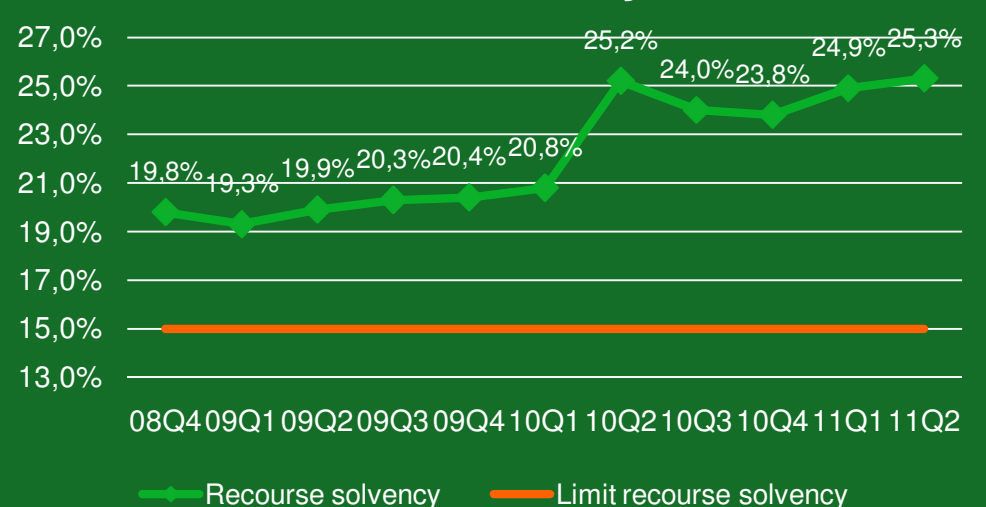
Recourse interest coverage ratio



Current ratio



Recourse solvency ratio



Orderportefeuille

	1H11	2010	Δ
Orderportefeuille	11.400	12.100	-6%
Uit te voeren in:			
- 2011	3.700	6.300	
- latere jaren	7.700	5.800	
Verwachte omzet 2011 in portefeuille	Approx. 95%	Approx. 80%	

(in € miljoen, tenzij anders aangegeven)

- Daling door het niet doorgaan van het Ierse N17/N18 pps-contract, lage orderontvangst in de sector Infra en een meer voorzichtige inschatting van de orderportefeuille in de sector Vastgoed

Winstverwachting 2011

Koninklijke BAM Groep verwacht – onvoorziene omstandigheden voorbehouden – in 2011 een nettowinstniveau van € 120 miljoen. De samenstelling van het verwachte nettowinstniveau in 2011 is gelijk aan de uitgesproken verwachting bij de publicatie van de jaarcijfers 2010 en het eerste kwartaalbericht 2011