

Royal Boskalis
Westminster N.V.
PO Box 43
3350 AA Papendrecht
The Netherlands

Page
1 | 3

PRESS RELEASE

Boskalis raises 2014 net profit outlook to EUR 450 million

Papendrecht, 14 November 2014

Q3 TRADING UPDATE - HIGHLIGHTS

- Good third quarter with sizable financial settlements on old projects
- Order book increased slightly to EUR 3.3 billion

2014 OUTLOOK

- Market conditions remain challenging
- Good second half-year expected
- Full-year net profit guidance raised to EUR 450 million

Royal Boskalis Westminster N.V. (Boskalis) has concluded a good third quarter. Revenue and earnings, adjusted to reflect the deconsolidation of SAAM SMIT Towage, are in line with the first two quarters of 2014. At Dredging the possible settlement of a number of old projects mentioned during the presentation of the half-year numbers has taken place. This contributed substantially to third quarter earnings.

Overall market conditions remain challenging. Despite this the order book has risen slightly, compared to the mid-2014 level, to EUR 3.3 billion, which is on par with the level at the start of the year.

Based on current insights the second half of the year is expected to be good. Alongside the expected contribution from current projects, the realized close-out result on a number of old dredging projects is a substantial contributor. In view of these developments Boskalis is raising its full-year net profit outlook to EUR 450 million. This does not include a possible impact related to the value of the recently acquired stake in Fugro.

Operational developments

The **Dredging & Inland Infra** segment achieved an exceptionally high result in the third quarter as a result of the aforementioned close-out effect. The results and margins on current projects were good across the board and are consistent with current market conditions. The effective annualized utilization rate of the hopper fleet was under 40 weeks in the third quarter due to maintenance and lower utilization of the two largest trailing suction hopper dredgers, the Fairway and the Queen of the Netherlands. The utilization rate for the cutter fleet remained consistently strong in the third quarter. Contracts in the Netherlands (IJsseldelta), the United Kingdom and Egypt (Suez Canal) among others, were added to the order book since the end of the second quarter. On balance the Dredging & Inland Infra order book increased compared to mid-2014.

The **Offshore Energy** segment had a third quarter without any noteworthy developments in terms of operations or results. The revenue development at

FOR FURTHER INFORMATION

Investor relations:
Martijn L.D. Schuttevâer
ir@boskalis.com

Press:
Arno Schikker
press@boskalis.com

T +31 78 6969310

both Marine Contracting and Subsea Contracting lagged in the quarter where Marine Services, including the Fairmount transport activities, enjoyed high utilization with an increase in revenue and good margins. Subsea Services had a busy period, particularly in the North Sea, with good equipment utilization rates. Following record activity levels in the first half of the year, fleet utilization at Dockwise was lower. As a consequence, but in particular due to the absence of cancellation and rescheduling fees for previously contracted transport capacity, as were included in the first half of the year, the third quarter result declined. The Offshore Energy order book is virtually stable compared to mid-2014.

In the **Towage & Salvage** segment Harbour Towage concluded a strong third quarter after a good first half-year. Revenue at Harbour Towage declined in the third quarter as a result of the deconsolidation of SMIT Harbour Towage Americas. On 1 July the harbour towage activities of SMIT Americas were transferred to two joint ventures with SAAM. The combined activities will continue under the name SAAM SMIT Towage (SST) and will be reported as per the second half-year as an associated company. As in the two preceding quarters the third quarter at Salvage was characterized by a relatively quiet emergency response market with an adverse effect on revenue development. In the absence of financial settlements from old salvage projects, as included in the first half of the year, the third quarter result was lower than in the two preceding quarters. The order book at Towage & Salvage is stable compared to mid-2014.

In the context of the Corporate Business Plan 2014-2016, Boskalis announced that the operating model would be realigned. An important part of this step concerns the implementation of a divisional structure around the three lines of business; Dredging & Inland Infra, Offshore Energy and Towage & Salvage, each with its own operational support functions. The roll-out of this divisional structure is progressing well and will be completed early 2015.

Balance sheet position

Boskalis' financial position remains strong. As per 30 September the company is operating well within the most important covenants as agreed with its debt providers. The net debt to EBITDA ratio is 0.7 (with an upper limit of 3) and the net debt position declined in the third quarter.

Share buyback program

On 14 August 2014 Boskalis announced the start of a share buyback program. The program is subject to the development of results and maintaining the desired balance sheet ratios and will be executed over the next two and a half years, with a maximum of 10 million shares. A total of 629,123 shares have been repurchased under the program to date for a total consideration of EUR 25.64 million.

Fugro

Boskalis recently announced that it has acquired a 15.0% stake in Fugro N.V. Boskalis considers Fugro to be an interesting company with activities that are a very good fit with its own activities.

Outlook

Barring unforeseen circumstances the Board of Management does not expect a change in market developments for the remainder of the year. On the basis of current information we expect a good second half-year with a good workload.

At the publication of the first-half results, the full-year net profit was expected to amount to at least EUR 366 million. Due to the substantial close-out results realized on old dredging projects Boskalis is raising its full-year net profit earnings outlook to EUR 450 million. This does not include a possible impact related to the value of the recently acquired stake in Fugro.

Capital expenditure for 2014 is expected to be slightly lower than previously indicated totaling around EUR 275 million and will be funded from Boskalis' own cash flow.

2015	FINANCIAL AGENDA
12 March 2015	Publication of 2014 annual results
12 May 2015	Trading update on first quarter of 2015
12 May 2015	Annual General Meeting of Shareholders
20 August 2015	Publication of 2015 half-year results
13 November 2015	Trading update on third quarter of 2015

This is an English translation of the Dutch press release. In the event of any disparity between the Dutch original and this translation, the Dutch text will prevail.

FOR FURTHER INFORMATION

Martijn L.D. Schuttevâer
ir@boskalis.com

Press:
Arno Schikker
press@boskalis.com

T +31 78 6969310

Royal Boskalis Westminster N.V. is a leading global services provider operating in the dredging, maritime infrastructure and maritime services sectors. The company provides creative and innovative all-round solutions to infrastructural challenges in the maritime, coastal and delta regions of the world with the construction and maintenance of ports and waterways, land reclamation, coastal defense and riverbank protection. In addition, Boskalis offers a wide variety of marine services and contracting for the offshore energy sector including subsea, heavy transport, lifting and installation (through Boskalis Offshore and Dockwise) and towage and salvage (through SMIT). It also has a strategic partnership in terminal services (Smit Lamnalco). With a versatile fleet of 1,100 units Boskalis operates in around 75 countries across six continents. Including its share in partnerships, Boskalis has 11,000 employees.

This press release can also be found on our website www.boskalis.com.

Koninklijke Boskalis
Westminster N.V.
Postbus 43
3350 AA Papendrecht

Pagina
1 | 3

PERSBERICHT

Boskalis verhoogt winstverwachting voor 2014 naar EUR 450 miljoen

Papendrecht, 14 november 2014

HOOFDPUNTEN Q3 TRADING UPDATE

- Goed derde kwartaal met substantiële afwikkelresultaten op oude projecten
- Orderportefeuille licht gestegen tot EUR 3,3 miljard

VOORUITZICHTEN 2014

- Onveranderd uitdagende marktomstandigheden
- Goed tweede halfjaar verwacht
- Verhoging van nettowinstverwachting 2014 naar EUR 450 miljoen

Koninklijke Boskalis Westminster N.V. (Boskalis) heeft een goed derde kwartaal afgesloten. De omzet en het resultaat, gecorrigeerd voor de deconsolidatie van SAAM SMIT Towage, liggen in lijn met de eerste twee kwartalen van 2014. Bij Dredging heeft de bij de presentatie van de halfjaarcijfers genoemde mogelijke afwikkeling van enkele oude projecten daadwerkelijk plaatsgevonden. Dit heeft substantieel bijgedragen aan het resultaat in het derde kwartaal.

De algehele marktomstandigheden blijven onveranderd uitdagend. Desalniettemin is de orderportefeuille, ten opzichte van medio 2014, licht gestegen tot een niveau van EUR 3,3 miljard, hetgeen overeenkomt met het niveau bij aanvang van dit jaar.

Op basis van de huidige inzichten wordt een goed tweede halfjaar verwacht. Naast de verwachte bijdrage uit de lopende projecten draagt het gerealiseerde afwikkelresultaat van enkele oude baggerprojecten hier in belangrijke mate aan bij. Gelet op deze ontwikkelingen verhoogt Boskalis de nettowinstverwachting voor 2014 naar EUR 450 miljoen. Hierin wordt geen rekening gehouden met het eventuele effect van de waardeontwikkeling van het recent geacquireerde belang in Fugro.

Operationele ontwikkelingen

Het segment **Dredging & Inland Infra** heeft onder invloed van voornoemd afwikkeleffect op oude projecten een uitzonderlijk hoog resultaat behaald over het derde kwartaal. De resultaten en marges op de lopende projecten waren over de gehele linie goed en liggen in lijn met de vigerende marktomstandigheden. De bezetting van de hoppervloot lag in het derde kwartaal onder de 40 weken als gevolg van onderhoud en lagere bezetting van de twee grootste sleephopperzuigers: de Fairway en de Queen of the Netherlands. De cuttervloot was in het derde kwartaal onveranderd sterk bezet.

Sinds het eind van het tweede kwartaal zijn opdrachten in onder meer Nederland (IJsseldelta), het Verenigd Koninkrijk en Egypte (Suezkanaal)

VOOR MEER INFORMATIE

Investor relations:
Martijn L.D. Schuttevâer
ir@boskalis.com

Pers:
Arno Schikker
press@boskalis.com

T +31 78 6969310

verkregen en aan de orderportefeuille toegevoegd. Per saldo is de Dredging & Inland Infra orderportefeuille ten opzichte van medio 2014 toegenomen.

Bij **Offshore Energy** verliep het kwartaal zowel operationeel als qua resultaatontwikkeling zonder noemenswaardige bijzonderheden. De omzetontwikkeling bij zowel *Marine Contracting* als *Subsea Contracting* bleef in het derde kwartaal achter. *Marine Services*, inclusief de transportactiviteiten van Fairmount, was druk bezet met een toename van de omzet en goede marges. *Subsea Services* kende een drukke periode, in het bijzonder op de Noordzee, met een goede materieelbezetting. Bij Dockwise lag de vlootbezetting, na een recorddrukte in het eerste halfjaar, op een lager niveau. Hierdoor, maar vooral door het ontbreken van exceptionele annulerings- en vertragingsvergoedingen voor eerder gecontracteerde transportcapaciteit, zoals die inbegrepen waren in het eerste halfjaar, is het resultaat in het derde kwartaal afgenomen. Het orderboek van Offshore Energy is ten opzichte van medio 2014 nagenoeg stabiel.

In het segment **Towage & Salvage** heeft Harbour Towage, na een goed eerste halfjaar, ook een sterk derde kwartaal afgesloten. Als gevolg van de deconsolidatie van SMIT Harbour Towage Americas is de omzet van Harbour Towage in het derde kwartaal afgenomen. Op 1 juli zijn de havensleepactiviteiten van SMIT Americas ondergebracht in een tweetal joint ventures met SAAM. De gecombineerde activiteiten worden voortgezet onder de naam SAAM SMIT Towage (SST) en worden met ingang van het tweede halfjaar als geassocieerde deelnemingen gerapporteerd.

Evenals in de voorgaande twee kwartalen bij Salvage kenmerkte het derde kwartaal zich door een relatief rustige emergency responsemarkt, met een nadelig effect op de omzetontwikkeling. Door het ontbreken van afwikkelresultaten van bergingsprojecten uit voorgaande jaren, zoals die inbegrepen waren in het eerste halfjaar, is het resultaat in het derde kwartaal lager dan de voorgaande twee kwartalen. Het orderboek van Towage & Salvage is stabiel ten opzichte van medio 2014.

In het kader van het Corporate Business Plan 2014-2016 heeft Boskalis gemeld dat het aansturingsmodel zal worden aangescherpt. Belangrijk onderdeel in deze stap betreft de implementatie van een divisiestructuur rond de drie *lines of business* Dredging & Inland Infra, Offshore Energy en Towage & Salvage, elk met eigen operationele ondersteunende functies. De uitrol van deze divisiestructuur verloopt voorspoedig en zal begin 2015 worden voltooid.

Balanspositie

De financiële positie van Boskalis is onverminderd sterk. Per 30 september wordt ruimschoots voldaan aan de belangrijkste convenanten zoals die met de kapitaalverschaffers zijn afgesproken. De nettoschuld : EBITDA ratio is 0,7 (met een limiet van 3) en de netto-schuldenpositie is in het derde kwartaal afgenomen.

Aandeleninkoopprogramma

Boskalis heeft op 14 augustus 2014 de aanvang van een inkoopprogramma eigen aandelen kenbaar gemaakt. Het programma wordt onder voorbehoud van de resultaatontwikkeling en gewenste balansverhoudingen over de komende twee en een half jaar uitgevoerd tot een maximum van 10 miljoen aandelen. Tot op heden zijn in het kader van dit programma in totaal 629.123 aandelen Boskalis ingekocht voor een totaalbedrag van EUR 25,64 miljoen.

Fugro

Boskalis heeft recent kenbaar gemaakt dat zij een belang van 15,0% heeft verworven in Fugro N.V. Boskalis beschouwt Fugro als een interessant bedrijf met activiteiten die uitstekend aansluiten op de eigen activiteiten.

Vooruitzichten

De Raad van Bestuur verwacht dat de marktontwikkelingen voor de rest van het jaar, onvoorziene omstandigheden voorbehouden, onveranderd zullen zijn. Op basis van de huidige inzichten wordt een goed tweede halfjaar verwacht met een goede werkbezetting.

Bij de halfjaarcijfers werd nog uitgegaan van een nettowinst van ten minste EUR 366 miljoen. Onder invloed van de gerealiseerde substantiële afwikkelresultaten op oude baggerprojecten verhoogt Boskalis de winstverwachting 2014. Voor dit jaar wordt thans rekening gehouden met een nettowinst van EUR 450 miljoen. Hierin wordt geen rekening gehouden met het eventuele effect van de waardeontwikkeling van het recent geacquireerde belang in Fugro.

Het totale investeringsniveau over 2014 zal naar verwachting licht lager uitkomen dan eerder aangegeven en circa EUR 275 miljoen bedragen. De investeringen worden uit de eigen kasstroom gefinancierd.

2015	FINANCIËLE AGENDA
12 maart 2015	Publicatie jaarcijfers 2014
12 mei 2015	Trading update eerste kwartaal 2015
12 mei 2015	Algemene Vergadering van Aandeelhouders
20 augustus 2015	Publicatie halfjaarcijfers 2015
13 november 2015	Trading update derde kwartaal 2015

VOOR MEER INFORMATIE

Investor relations:
Martijn L.D. Schuttevâer
ir@boskalis.com

Pers:
Arno Schikker
press@boskalis.com

T +31 78 6969310

Koninklijke Boskalis Westminster N.V. is een toonaangevende internationale dienstverlener op het gebied van baggeren, maritieme infrastructuur en maritieme diensten. De onderneming levert wereldwijd creatieve en innovatieve totaaloplossingen voor infrastructurele uitdagingen in maritieme gebieden, kuststreken en rivierdelta's met ondermeer de aanleg en onderhoud van havens en vaarwegen, creatie van land in water en bescherming van kusten en oevers. Tevens voert Boskalis projecten uit en levert het een breed spectrum aan maritieme diensten voor de offshore energiesector, waaronder subsea, zwaar transport, hijswerk en installatie (uitgevoerd door Boskalis Offshore en Dockwise) en levert het sleepdiensten en scheepsbergingen (uitgevoerd door SMIT). Daarnaast heeft Boskalis een strategisch partnership in terminaldiensten (Smit Lamnalco). Met een veelzijdige vloot van 1.100 eenheden is de onderneming actief in circa 75 landen, verspreid over zes continenten. Inclusief haar deel in partnerships heeft Boskalis 11.000 medewerkers in dienst.

Dit persbericht is tevens opgenomen op onze website www.boskalis.nl.