

Datum 15 november 2012
Aantal bladen 10

BAM: handhaaft verwachting voor 2012 en bepaalt strategische prioriteiten 2013-2015

- 9M 2012 nettoverlies inclusief bijzondere waardeverminderingen: € 233 miljoen (9M 2011: winst € 84 miljoen)
- 9M 2012 resultaten Bouw en techniek en Infra beïnvloed door reorganisatiekosten van in totaal € 16 miljoen en aanhoudend moeilijke omstandigheden in Europese thuismarkten met name in Nederland; goed momentum bij BAM International
- Resultaten Vastgoed in lijn met de ten tijde van de halfjaarcijfers bijgestelde aannames voor slechtere marktomstandigheden
- Solide resultaat sector Pps met gezond aanbod van nieuwe projecten
- Orderportefeuille € 10,9 miljard ultimo 9M 2012, een stijging van € 0,5 miljard ten opzichte van jaareinde 2011
- Ruim binnen grenzen bankconvenanten
- Nieuwe driejarige strategische prioriteiten leggen nadruk op interne verbetering in voortdurende moeilijke marktomstandigheden

(x € miljoen, tenzij anders aangegeven)	1^e negen maanden 2012	1 ^e negen maanden 2011	Boekjaar 2011
Opbrengsten uit voortgezette activiteiten	5.170	5.410	7.697
Resultaat vóór belastingen en bijzondere waardeverminderingen uit voortgezette activiteiten	69,0	102,0	143,5
Marge vóór belastingen en bijzondere waardeverminderingen uit voortgezette activiteiten	1,3%	1,9%	1,9%
Bijzondere waardeverminderingen	-398,0	-	-
Nettoresultaat	-233,4	83,8	126,0
Orderportefeuille uit voortgezette activiteiten (ultimo)	10.900	11.000	10.400

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

'De operationele resultaten voor de eerste negen maanden omvatten aanzienlijke herstructureringskosten van € 16 miljoen. Een vergelijking van de resultaten uit voortgezette activiteiten vóór bijzondere waardeverminderingen met 9M 2011 weerspiegelt de hoge druk op de lopende contracten in onze thuismarkten, met name in Nederland.

De operationele prestaties van onze bedrijven zijn over het algemeen bevredigend, gegeven de moeilijke omstandigheden. Met het gebruikelijk sterkere vierde kwartaal in het vooruitzicht, handhaven wij onze prognose van een resultaat vóór belastingen en bijzondere waardeverminderingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten van ten minste € 100 miljoen voor het volledige jaar 2012 inclusief verwachte herstructureringskosten van in totaal circa € 37 miljoen.

Wij hebben onze strategische prioriteiten voor de komende driejarige planperiode vastgesteld. Wij voorzien gemengde marktontwikkelingen, maar over het algemeen slechts beperkte verbetering van de omstandigheden in onze thuismarkten in 2013-2015. Onze aandacht gaat uit naar operationele verbetering en gerichte groei-initiatieven in services, multidisciplinaire projecten en internationale nichemarkten, in combinatie met een voorzichtige financiële strategie. Wij werken aan een positionering van BAM als 'best in class'-bouwonderneming, goed gesteld voor eventuele hernieuwde groei in de Europese markten.'

Live audio webcast

De raad van bestuur van Koninklijke BAM Groep geeft op 15 november 2012 om 10.00 uur tijdens een Engelstalige conference call een toelichting op de resultaten over de eerste negen maanden van 2012. Deze conference call is te volgen via een live audiowebercast (www.bam.nl of www.bam.eu).

Sectorale verdeling van opbrengsten en resultaten

(x € miljoenen)	1 ^e negen maanden 2012		1 ^e negen maanden 2011	
	Resultaat	Opbrengsten	Resultaat	Opbrengsten
Resultaat en opbrengsten				
Bouw en techniek	40,1	2.376	55,9	2.402
Infra	35,1	2.631	63,9	2.711
Vastgoed	-5,2	334	-2,9	430
Publiekprivate samenwerking	7,6	380	1,3	363
Eliminaties en overige	0,7	-551	0,1	-496
Totaal uit voortgezette activiteiten	78,3	5.170	118,3	5.410
Groepskosten	-4,4		-8,9	
Groepsrente	-4,9		-19,6	
Resultaat vóór belastingen en bijzondere waardeverminderingen uit voortgezette operationele activiteiten	69,0	1,3%	89,8	1,7%
Baggeren	-		12,2	
Resultaat vóór belastingen en bijzondere waardeverminderingen uit voortgezette activiteiten	69,0	1,3%	102,0	1,9%
Bijzondere waardevermindering				
Vastgoed	-247,6		-	
Afwaardering goodwill	-150,4		-	
Orderportefeuille uit voortgezette sectoren		Q3 2012	Q4 2011	
Bouw en techniek		4.578	4.456	
Infra		5.406	5.087	
Vastgoed		1.113	1.103	
Publiekprivate samenwerking		765	908	
Eliminaties en overige		-962	-1.154	
Totaal		10.900	10.400	

Resultaten en orderportefeuille uit voortgezette activiteiten eerste negen maanden 2012

De omzet uit voortgezette activiteiten van € 5.170 miljoen daalde met € 240 miljoen (-4%) in vergelijking met de eerste negen maanden van 2011. Deze daling was voornamelijk het gevolg van de ontwikkelingen in de sectoren Infra (- € 80 miljoen) en Vastgoed (- € 96 miljoen). Het totale resultaat uit voortgezette sectoren was € 78,3 miljoen, een daling ten opzichte van € 118,3 miljoen voor de eerste negen maanden van 2011. De totale herstructureringskosten in de eerste negen maanden bedroegen € 16 miljoen, voornamelijk in verband met capaciteitsaanpassingen, waarbij het aantal arbeidsplaatsen met meer dan 300 is afgenomen. De daling komt ook door een operationeel verlies in Vastgoed en lagere marges bij Bouw en techniek en Infra. Het resultaat in de sector Publiekprivate samenwerking was hoger. Na aftrek van Groepskosten en -rente bedroeg het resultaat vóór belastingen uit voortgezette activiteiten € 69,0 miljoen, waarmee de Groepsmarge vóór belastingen op 1,3% uitkwam (eerste negen maanden 2011 inclusief baggeren: € 102,0 miljoen, ofwel een marge van 1,9%).

Zoals eerder meegedeeld zijn in de resultaten over het eerste halfjaar non-cash bijzondere waardeverminderingen van de vastgoedportfolio en goodwill opgenomen van in totaal € 398 miljoen (als gevolg van de toen bijgestelde aannames voor de vooruitzichten voor de Nederlandse vastgoedmarkt), evenals de winst op de verkoop van de consultancyactiviteiten van € 65 miljoen. Inclusief deze posten bedroeg het nettoresultaat over de eerste negen maanden van 2012 een verlies van € 233 miljoen.

Persbericht 15 november 2012, blad 3 van 10

In de afgelopen kwartalen verslechterden de toch al negatieve marktomstandigheden voor de meeste activiteiten in Nederland; de omstandigheden in de overige vier thuismarkten waren relatief stabiel. BAM International kan profiteren van een goed momentum, met name in Australië en het Midden-Oosten.

De totale orderportefeuille uit voortgezette activiteiten aan het einde van het derde kwartaal was € 10,9 miljard, een stijging van € 0,5 miljard (+5%) ten opzichte van de stand ultimo 2011. De stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de sector Infra (+6%) en Bouw en techniek (+3%). De orderportefeuille daalde in de Pps-sector.

Eerste negen maanden 2012: Prestaties sectoren

In de sector Bouw en techniek daalden de opbrengsten met € 26 miljoen (-1%) tot € 2.376 miljoen. Deze daling is voornamelijk het gevolg van lagere omzet in Nederland en Duitsland, gecompenseerd door toegenomen bouwactiviteiten in het Verenigd Koninkrijk en België. Het sectorresultaat vóór belastingen daalde tot € 40,1 miljoen, overeenkomend met een marge van 1,7% (9M 2011: 2,3%). De daling is het gevolg van hogere reorganisatiekosten en aanhoudende druk op de marges. De orderportefeuille van € 4.578 miljoen was 3% hoger dan ultimo 2011, vooral door valutakoersverschillen.

De opbrengsten in de sector Infra zijn afgenomen met € 80 miljoen (-3%) tot € 2.631 miljoen. De ontwikkeling van de opbrengsten in Nederland en België waren lager, in Ierland en Duitsland stabiel. BAM International presteerde sterk. Door hogere reorganisatiekosten, alsmede de lagere kwaliteit van de orderportefeuille daalde het sectorresultaat vóór belastingen tot € 35,1 miljoen ten opzichte van € 63,9 miljoen vorig jaar. Omvangrijke opdrachten in Duitsland en voor BAM International hebben bijgedragen aan de stijging van de orderportefeuille tot € 5.406 miljoen (+6%).

In de sector Vastgoed daalden de opbrengsten met 22% tot € 334 miljoen. De omstandigheden in de Nederlandse woning- en commercieel-vastgoedmarkten zijn verslechterd gedurende het jaar, maar zijn in lijn met de gewijzigde aannames, zoals gepresenteerd bij de halfjaarcijfers. In Nederland werden 1.592 woningen verkocht (eerste negen maanden 2011: 1.633). De verkoopmix werd aanzienlijk beïnvloed door verkopen van goedkopere studentenappartementen en verkopen aan institutionele partijen (60% ten opzichte van 40% individuele consumenten). De situatie in Ierland en het Verenigd Koninkrijk (met uitzondering van Zuidoost-Engeland) bleef ongunstig, de prestaties in België waren opnieuw bemoedigend. De sector Vastgoed behaalde een operationeel verlies van € 5,2 miljoen als gevolg van het effect van de bijgestelde aannames, zoals meegedeeld bij de halfjaarcijfers, deels gecompenseerd door de goede Belgische prestaties.

De totale investering in de vastgoedportefeuille per 30 september 2012 bedraagt € 1.314 miljoen (31 december 2011: € 1.492 miljoen). Van dit bedrag is € 1.001 miljoen geïnvesteerd in Nederland; dit is inclusief voorraad van 160 opgeleverde, maar onverkochte woningen, circa 11.000 m² opgeleverd maar niet verhuurd commercieel onroerend goed en 315 onverkochte woningen in aanbouw. Het desinvesteringsprogramma van circa € 100 miljoen voor het gehele jaar ligt op koers, hoewel dit gecompenseerd wordt door investeringen in projecten.

De opbrengsten in de sector Publiekprivate samenwerking (Pps) stegen naar € 380 miljoen met een positief resultaat van € 7,6 miljoen. De orderportefeuille daalde naar € 765 miljoen ten opzichte van ultimo 2011, maar steeg ten opzichte van 30 juni 2012 als gevolg van de succesvolle bieding op de N33 in Nederland. BAM PPP bereikte in het vierde kwartaal financial close voor het Ierse Schools Bundle 3 project. Het aanbod van nieuwe mogelijkheden blijft goed met momenteel eenentwintig actieve biedingen. Overheden in de Europese thuislanden blijven overtuigd van de financiële en operationele voordelen van de toepassing van pps-constructies voor nieuwe infrastructuur- en bouwprojecten.

Financiële positie

(x € miljoenen)	1^e negen maanden 2012	1 ^e negen maanden 2011	Boekjaar 2011
Netto-liquiditeiten	488	595	1.008
Rentedragende schulden	1.661	2.281	2.191
Nettoschuldpositie	1.171	1.681	1.178
Recourse nettoschuldpositie	-23	387	-56
Vaste activa	2.147	2.619	2.229
Netto-werkkapitaal (exclusief liquiditeiten en kortlopende leningen)	445	640	621
Eigen vermogen	889	1.080	1.162
Garantievermogen	1.014	1.280	1.362
Balanstotaal	6.632	7.264	7.218
Solvabiliteit	15,3%	17,6%	18,9%

De recourse nettoschuldpositie op 30 september 2012 verbeterde met € 410 miljoen ten opzichte van de positie een jaar geleden tot een nettokaspositie van € 23 miljoen. De belangrijkste redenen voor de verbetering betroffen de verkopen van Van Oord (netto-opbrengst € 200 miljoen; december 2011) en Tebodin (netto-opbrengst € 145 miljoen; april 2012).

Het eigen vermogen werd negatief beïnvloed als gevolg van de bijzondere waardevermindering Vastgoed en de bijzondere waardevermindering van goodwill in de eerste helft van het jaar. Dit heeft ook de solvabiliteit verlaagd met ongeveer 4%-punten tot 15,3%.

De Groep was binnen de grenzen van al zijn bankconvenanten per 30 september 2012, de recourse leverage ratio was -0,1, de recourse interest coverage ratio 5,5, de recourse solvabiliteitsratio 22,9% en de current ratio 1,13.

Verwachting 2012

BAM handhaaft de verwachting van een resultaat vóór belastingen en bijzondere waardeverminderingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten voor het gehele jaar 2012 van ten minste € 100 miljoen. De marge voor het volledige jaar voor Infra zal naar verwachting circa 2% zijn. De marge voor Bouw en techniek zal naar verwachting minder dan 2% zijn voor het volledige jaar. Vastgoed zal naar verwachting een operationeel verlies van circa € 10 miljoen laten zien voor het volledige jaar als gevolg van de impact van bijgestelde aannames, zoals bekend gemaakt bij de halfjaarcijfers. Pps ligt op koers voor een jaarresultaat van circa € 10 miljoen, inclusief de boekwinst op desinvesteringen. De totale reorganisatiekosten, opgenomen in de jaarprognose, bedragen circa € 37 miljoen.

Persbericht 15 november 2012, blad 5 van 10

Strategische agenda 2013-2015

Koninklijke BAM Groep publiceert elke drie jaar een strategische agenda, waarin de belangrijkste managementprioriteiten voor de planperiode zijn bepaald. De raad van bestuur heeft een strategische agenda voor 2013-2015 opgesteld.

BAM is een Europese bouwonderneming. De vijf thuismarkten in Noordwest-Europa zijn goed voor 97% van de opbrengsten van de Groep. Daarnaast is BAM International actief buiten Europa. Met betrekking tot activiteiten komen veruit de meeste opbrengsten van de Groep voort uit de twee operationele sectoren Bouw en techniek en Infra. De overige opbrengsten worden behaald in de investeringssectoren Vastgoed en Pps.

De macro-economische omstandigheden in de vijf thuislanden zijn op dit moment moeilijk, met een verwachte beperkte economische groei voor de komende drie jaar. Sterkere groei wordt verwacht na 2015. Een belangrijk deel van BAM's activiteiten hangt samen met economische groei, met een laat-cyclische vertraging. Op grond hiervan verwacht BAM dat de omstandigheden in de Europese thuismarkten moeilijk blijven voor deze driejarige planperiode.

Gegeven deze omstandigheden zijn BAM's strategische prioriteiten voor de komende drie jaar gericht op verdere interne verbeteringen om 'best in class' te worden in alles wat BAM doet. Dit draagt bij aan de handhaving en verbetering van de marktposities met het oog op de voortdurende felle concurrentie. Het is tevens een noodzakelijke basis voor de beoogde groei-initiatieven in multidisciplinaire projecten, services en internationale nichemarkten.

Best in class

BAM verbetert de operationele prestaties door: striktere beheersingsmaatregelen, beter risicomanagement, invoering van lean-management-werkmethoden, het uitrollen van de BIM (Building Information Modelling)-methodiek, verbeterde procedures voor veiligheid en maatschappelijk verantwoord ondernemen en een betere inkoop op landen- en Groepsniveau. BAM zal tevens de financiële prestaties verbeteren door het optimaliseren van het werkkapitaal.

Multidisciplinaire projecten

BAM ondersteunt het succes van de business units door een betere interne samenwerking te faciliteren en het scala aan activiteiten in elk land uit te breiden, zodat het beter gepositioneerd is bij de aanbestedingen van complexe projecten waarbij samenwerking tussen verschillende activiteiten vereist is (bijvoorbeeld Pps-projecten van gecombineerde auto-, spoor- en waterwegen).

Services

BAM gaat speciale asset management service units opzetten voor 'life cycle-projecten', waarbij sprake is van lange-termijnbetrokkenheid voor het verlenen van services na de oplevering van de bouw. Deze units zullen eerst groeien door pps-projecten, vervolgens door lokale acquisities en uiteindelijk op eigen kracht. Bovendien ziet BAM mogelijkheden energie- en waterefficiënte concepten te introduceren bij opdrachtgevers.

Internationale nichemarkten

BAM International zal de organisatie versterken, de processen verbeteren en investeren in specialistisch materieel. De geografische nadruk zal liggen op de regio's waar BAM International bestaande activiteiten en een sterke track record heeft: het Midden-Oosten, Australië, Indonesië en Afrika. De niche activiteiten bestaan onder andere uit waterwerken, stadionbouw en tunnelwerken. BAM International zal verder bouwen aan relaties met succesvolle lokale partners en multinationale opdrachtgevers.

Persbericht 15 november 2012, blad 6 van 10

Financieel profiel

Zoals opgemerkt, verwacht BAM dat de omstandigheden in zijn markten in Europa in 2013-2015 moeilijk blijven. Een toename van opbrengsten zal worden gedragen door gerichte groei-initiatieven: groei in multidisciplinaire projecten door uitbreiding van het scala aan activiteiten in elk land; uitbreiding BAM International vanuit zijn huidige omvang van circa € 250 miljoen op jaarbasis, en BAM heeft de intentie met nieuwe asset management service units een aanzienlijke marktpositie op te bouwen binnen de driejarige planperiode. BAM streeft naar een substantiële groei in deze gebieden in de periode 2013 tot en met 2015, hoewel dit relatief bescheiden zal zijn ten opzichte van de Groep als geheel.

BAM handhaaft de lange-termijndoelstelling van 2% tot 4% marge vóór belastingen. De marges in de operationele sectoren bevinden zich momenteel aan de onderkant van deze range. Als gevolg van de strategische prioriteiten en onder voorbehoud van onvoorziene omstandigheden, zullen de marges naar verwachting groeien naar 3% in 2015. Met multidisciplinaire projecten kunnen meer synergieën worden behaald, services en internationale projecten hebben meestal meer dan gemiddelde marges en de 'best in class'-maatregelen zullen de marges in alle activiteiten verbeteren. De bijkomende beperkte kosten van deze strategische prioriteiten zullen worden opgenomen binnen de bedrijfsresultaten van de sectoren. Voor de investeringssectoren, verwacht BAM lage resultaten voor Vastgoed en aanhoudend goede prestaties bij Pps.

BAM zet zich in voor een sterke financiële positie en solide kasstromen. BAM handhaaft de doelstelling om het geïnvesteerde vermogen in de sector Vastgoed in de komende drie jaar met circa € 100 miljoen per jaar te verlagen, afhankelijk van de marktomstandigheden. Eveneens zal BAM verdere programma's invoeren voor het optimaliseren van (en waar mogelijk het terugdringen van) het werkkapitaal. Al met al richt BAM zich op een substantiële vermindering van geïnvesteerd vermogen van de Groep. De combinatie van hogere resultaten en lager geïnvesteerd vermogen zal de kasstromen van de Groep ondersteunen en leiden tot een aanzienlijke stijging van het rendement op geïnvesteerd vermogen.

Bunnik, 15 november 2012

Nadere informatie

Pers: Drs. A.C. Pronk, (030) 659 86 21, ac.pronk@bamgroep.nl

Analisten: Drs. P. Snippe, (030) 659 87 07, p.snippe@bamgroep.nl

Bijlagen

1. Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening
2. Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten
3. Geconsolideerde balans
4. Mutaties in het eigen vermogen
5. Verkort kasstroomoverzicht
6. Overzicht per sector
7. Gegevens per gewoon aandeel van nominaal € 0,10
8. Toelichting

1. Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening

(x € miljoen)

	1 ^e negen maanden 2012	1 ^e negen maanden 2011	Boekjaar 2011
Opbrengsten uit voortgezette activiteiten	5.170	5.410	7.697
Bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen en waardeverminderingen	136,7	178,1	238,7
Afschrijvingen materiële en immateriële vaste activa	-65,7	-77,6	-103,3
Bijzondere waardeverminderingen vastgoed	-247,6	-	-
Bijzondere waardeverminderingen goodwill	-150,4	-	-
Bedrijfsresultaat uit voortgezette activiteiten	-327,0	100,5	135,4
Financieringsbaten	62,6	51,3	72,7
Financieringslasten	-63,4	-64,8	-99,0
Resultaat uit deelnemingen	-1,2	15,0	34,4
Resultaat vóór belastingen uit voortgezette activiteiten	-329,0	102,0	143,5
Belastingen	31,1	-22,9	-28,0
Nettoresultaat uit voortgezette activiteiten	-297,9	79,1	115,5
Netto resultaat uit beëindigde activiteiten	65,0	5,8	12,2
Nettoresultaat voor de periode	-232,9	84,9	127,7
Belang derden	-0,5	-1,1	-1,7
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders	-233,4	83,8	126,0
(x € 1)			
Per gewoon aandeel van nominaal € 0,10	-0,98	0,36	0,54
Per gewoon aandeel van nominaal € 0,10 (fully diluted)	-0,98	0,36	0,54

2. Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(x € miljoen)

	1 ^e negen maanden 2012	1 ^e negen maanden 2011	Boekjaar 2011
Nettoresultaat voor de periode	-232,9	84,9	127,7
Reële waarde kasstroomafdekkingen	-48,5	-96,2	-73,1
Valutakoersverschillen	23,2	-5,6	11,0
Overige niet-gerealiseerde resultaten	-25,3	-101,8	-62,1
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-258,2	-16,9	65,6
Toerekenbaar aan:			
Belang derden	0,4	0,7	1,2
Aandeelhouders van de vennootschap	-258,6	-17,6	64,4

3. Geconsolideerde balans

(x € miljoen)

	30 september 2012	31 december 2011	30 september 2011
Materiële vaste activa	365,8	373,6	374,2
Immateriële vaste activa	590,1	734,5	844,6
Pps-vorderingen	742,3	743,3	819,6
Deelnemingen	18,6	19,2	187,0
Overige financiële vaste activa	55,2	70,9	68,8
Derivaten	0,2	0,8	1,9
Vorderingen voor pensioenrechten	151,5	137,6	137,2
Latente belastingvorderingen	223,4	149,4	185,8
Vaste activa	2.147,1	2.229,3	2.619,1
Voorraden	1.337,7	1.514,5	1.649,1
Handels- en overige vorderingen	2.104,4	2.116,9	2.129,2
Te vorderen winstbelasting	23,4	36,5	7,8
Derivaten	2,0	5,1	4,1
Liquide middelen	489,1	1.012,6	599,3
Activa aangehouden voor verkoop	528,2	303,2	255,7
Vlottende activa	4.484,8	4.988,8	4.645,2
Totaal activa	6.631,9	7.218,1	7.264,3
Aandelenkapitaal	735,4	714,7	714,7
Reserves	-283,8	-258,5	-298,4
Ingehouden resultaten	437,1	706,2	664,1
Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap	888,7	1.162,4	1.080,4
Belang derden	1,3	0,7	1,8
Groepsvermogen	890,0	1.163,1	1.082,2
Leningen	1.225,0	1.951,1	1.982,4
Derivaten	268,4	249,5	237,6
Personeelsgerelateerde voorzieningen	99,5	100,9	121,9
Voorzieningen	83,0	82,5	67,3
Latente belastingverplichtingen	80,0	76,1	68,3
Langlopende verplichtingen	1.755,9	2.460,1	2.477,5
Leningen	435,5	240,1	298,3
Handels- en overige schulden	2.931,5	3.047,9	3.062,9
Derivaten	3,5	2,0	1,6
Voorzieningen	47,2	54,3	44,4
Verschuldigde winstbelasting	24,7	17,5	28,7
Verplichtingen aangehouden voor verkoop	543,6	233,1	268,7
Kortlopende verplichtingen	3.986,0	3.594,9	3.704,6
Totaal groepsvermogen en verplichtingen	6.631,9	7.218,1	7.264,3
Garantievermogen	1.013,7	1.362,4	1.280,4

4. Mutaties in het groepsvermogen

(x € miljoen)

	1 ^e negen maanden 2012	1 ^e negen maanden 2011	Boekjaar 2011
Stand per 1 januari	1.163,1	1.101,6	1.101,6
Nettoresultaat voor de periode	-232,9	84,9	127,7
Reële waarde kasstroomafdekkingen	-48,5	-96,2	-73,1
Valutakoersverschillen	23,2	-5,6	11,0
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-258,2	-16,9	65,6
Conversie preferente aandelen	-	1,4	1,4
Betaald dividend	-17,5	-4,0	-5,3
Overige mutaties	2,6	0,1	-0,2
Mutatie	-273,1	-19,4	61,5
Stand per ultimo	890,0	1.082,2	1.163,1

5. Verkort kasstroomoverzicht

(x € miljoen)

	1 ^e negen maanden 2012	1 ^e negen maanden 2011	Boekjaar 2011
Nettoresultaat voor de periode	-232,9	84,9	127,7
Aanpassingen vóór:			
- Belastingen	-31,1	24,8	31,0
- Afschrijvingen materiële/immateriële vaste activa	65,7	79,6	106,0
- Bijzondere waardeverminderingen goodwill	150,4	-	-
- Bijzondere waardeverminderingen vastgoed	247,6	-	-
- Resultaat op verkoop Pps projecten	-2,3	-	-11,7
- Resultaat op verkoop materiële vaste activa	-7,2	-2,3	-4,3
- Resultaat uit deelnemingen	1,2	-15,1	-34,4
- Resultaat uit verkoop beëindigde activiteiten	-65,0	-	-
- Financieringsbaten en -lasten	0,8	13,5	26,3
Investing pps-vorderingen	-337,3	-315,1	-419,0
Mutaties in voorzieningen	-22,0	-42,9	-40,2
Mutaties in werkkapitaal (exclusief kaspositie)	-250,0	-310,5	-90,9
Kasstroom uit operationele activiteiten	-482,1	-483,1	-309,5
Betaalde rente	-82,2	-85,4	-130,0
Betaalde winstbelasting	-13,5	-4,9	-13,5
Netto-kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	-577,8	-573,4	-453,0
Investerings/desinvesteringen vaste activa	69,1	-47,6	136,1
Verkoop pps-projecten	4,8	-	25,4
Verkoop beëindigde activiteiten	145,0	-	-
Ontvangen rente	61,6	51,6	72,9
Ontvangen dividend	1,9	41,0	41,8
Overige investeringsactiviteiten	-0,8	-3,2	-3,0
Netto-kasstroom uit investeringsactiviteiten	281,6	41,8	273,2
Inkoop preferente aandelen	-	-0,3	-0,3
Mutatie langlopende leningen	-208,4	228,2	291,2
Betaald dividend (inclusief derden)	-17,5	-4,0	-5,3
Netto-kasstroom uit financieringsactiviteiten	-225,9	223,9	285,6
Toename/afname netto-liquiditeiten	-522,1	-307,7	105,8
Beginstand netto-liquiditeiten	1.008,0	912,9	912,9
Mutatie netto-liquiditeiten activa en verplichtingen aangehouden voor verkoop	-8,5	-5,9	-17,2
Valutakoersresultaat netto-liquiditeiten	10,4	-4,5	6,5
Eindstand netto-liquiditeiten	487,8	594,8	1.008,0
Waarvan in bouwcombinaties en andere samenwerkingsverbanden	244,6	226,4	204,8

6. Overzicht per sector

(x € miljoenen)

	1 ^e negen maanden 2012		1 ^e negen maanden 2011	
	Resultaat	Opbrengsten	Resultaat	Opbrengsten
Resultaat en opbrengsten				
Bouw en techniek	40,1	2.376	55,9	2.402
Infra	35,1	2.631	63,9	2.711
Vastgoed	-5,2	334	-2,9	430
Publiekprivate samenwerking	7,6	380	1,3	363
Eliminaties en overige	0,7	-551	0,1	-496
Totaal uit voortgezette activiteiten	78,3	5.170	118,3	5.410
Groepskosten	-4,4		-8,9	
Groepsrente	-4,9		-19,6	
Resultaat voor belastingen en bijzondere waardeverminderingen uit voortgezette operationele activiteiten	69,0	1,3%	89,8	1,7%
Baggeren	-		12,2	
Resultaat voor belastingen en bijzondere waardeverminderingen uit voortgezette activiteiten	69,0	1,3%	102,0	1,9%
Bijzondere waardevermindering Vastgoed	-247,6		-	
Afwaardering goodwill	-150,4		-	
Belastingen	31,1		-22,9	
Nettoresultaat uit voortgezette activiteiten	-297,9		79,1	
Netto resultaat uit beëindigde activiteiten	65,0		5,8	
Nettoresultaat voor de periode	-232,9		84,9	
Belang derden	-0,5		-1,1	
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders	-233,4		83,8	

7. Gegevens per gewoon aandeel van nominaal € 0,10

(x € 1, tenzij anders aangegeven)

	1 ^e negen maanden 2012	1 ^e negen maanden 2011	Boekjaar 2011
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders	-0,98	0,36	0,54
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders (fully diluted)	-0,98	0,36	0,54
Cashflow (nettoresultaat + afschrijvingen + waardeverminderingen)	0,97	0,70	1,00
Eigen vermogen	3,68	4,64	4,99
Hoogste slotkoers	3,97	5,76	5,76
Laagste slotkoers	1,94	2,75	2,17
Koers ultimo	2,38	3,04	3,26
Aantal winstgerechtigde aandelen per ultimo (x 1.000)	241.525	232.938	232.938
Gemiddeld aantal winstgerechtigde aandelen (x 1.000)	237.075	232.573	232.665

8. Toelichting

Koninklijke BAM Groep nv (de vennootschap) is opgericht en gevestigd in Nederland. In dit tussentijdse financiële bericht zijn de financiële gegevens opgenomen over het eerste negen maanden van 2012 van de vennootschap en zijn dochterondernemingen (samen de Groep) en zijn aandeel in joint ventures.

Dit tussentijdse bericht bevat niet alle informatie en toelichtingen zoals dat voor een jaarrekening is voorgeschreven. De financiële gegevens dienen daarom in samenhang met het jaarrapport 2011 en het halfjaarbericht 2012 te worden gelezen.

Dit tussentijdse bericht is goedgekeurd door de raad van commissarissen en door de raad van bestuur vrijgegeven voor publicatie. Tevens dient dit tussentijdse bericht als tussentijdse verklaring ex artikel 5:25e Wft.

Geen accountantscontrole toegepast.