

- persbericht -

Derde kwartaalcijfers 2011 Oranjewoud N.V.

Netto winst ruim verdubbeld, netto-omzet gedaald

- netto-omzet duidelijk gedaald met 10,6% naar € 493,7 miljoen (2010: € 552,0 miljoen)
- EBITDA duidelijk gedaald met 8,0%, naar € 24,5 miljoen (2010: € 26,7 miljoen)
- orderportefeuille gedaald tot € 2.242,4 miljoen (2010: € 2.312,9 miljoen), een daling van 3,0%
- solvabiliteit gestegen van 13,3% naar 17,8% en excl. PPS-projecten van 17,1% naar 24,5%
- netto winst groeit fors (+137,9%)
- omzet en resultaat conform verwachting, geen prognose voor vierde kwartaal

Kerncijfers

Resultaat bedragen x € 1 mln.	derde kwartaal					eerste 9 maanden				
	2011	2010 incl. Strukton (pro forma)	2010	mutatie	%	2011	2010 incl. Strukton (pro forma)	2010	mutatie	%
Netto omzet	493,7	552,0	118,4	-58,4	-10,6%	1.254,9	1.405,6	324,6	-150,8	-10,7%
EBITDA	24,5	26,7	6,8	-2,1	-8,0%	56,4	54,8	18,7	1,6	3,0%
Nettowinst	3,7	1,6	2,9	2,2	137,9%	10,7	5,9	7,4	4,8	80,9%
Orderportefeuille	2.242,4	2.312,9	312,9	-70,5	-3,0%					

Vermogen Bedragen x € 1 mln.	30-09- 2011	31-12- 2010	mutatie	%
Eigen Vermogen (EV)	225,6	171,4	54,2	31,6%
Totaal Vermogen (TV)	1.270,3	1.283,9	-13,6	-1,1%
EV/TV	17,8%	13,3%		
EV/TV (excl. PPS-projecten)	24,5%	17,1%		

Deze cijfers zijn ontleend aan de administratie van Oranjewoud N.V. Op deze cijfers is geen accountantscontrole toegepast.

Algemeen

Door de overname van Strukton Groep N.V. per 29 oktober 2010 is de grootte van de bedragen in de kerncijfers fors gemuteerd ten opzichte van 2010. Autonome veranderingen zijn beperkt. De gepresenteerde vergelijkende cijfers over 2010 zijn pro forma, alsof Strukton reeds in 2010 deel uitmaakte van de Groep.

De markt

Oranjewoud N.V. richt haar activiteiten op zes kernsegmenten.

Het kernsegment **Advies- en ingenieursdiensten** (Europa, Verenigde Staten en Colombia) had een lastig derde kwartaal. De omzet bleef ten opzichte van de vergelijkbare periode van 2010 vrijwel gelijk. Dit werd echter alleen gerealiseerd door € 4,3 miljoen omzet in Colombia door de overname per 13 januari 2011 van GeolIngeniería S.A.S. Autonoom is er een daling van de netto-omzet geweest. In Nederland en België en met name in de Verenigde Staten is de netto-omzet lager dan in het derde kwartaal 2010. In de Verenigde Staten is dat het gevolg van het

beëindigen van de contracten met een aantal opdrachtgevers (grote olie- en gasmaatschappijen) in het kader van omzettendifferentiatie en resultaatoptimalisatie. In Nederland worden de gevolgen van de moeilijke marktomstandigheden zichtbaar. In Colombia blijft de netto-omzet door uitstel van een aantal projecten achter bij de verwachting. De netto-omzet in het derde kwartaal van 2011 in Frankrijk is hoger dan in het derde kwartaal van 2010.

In België en Frankrijk lukte het niet om de gevolgen van margedruk volledig te compenseren door kostenbeheersing en productiviteitsverbetering, waardoor het netto resultaat beperkt lager ligt dan in het derde kwartaal 2010. Het netto resultaat in het derde kwartaal is in Nederland en in de V.S. stabiel in vergelijking met het derde kwartaal 2010. De gevolgen van omzet- en margedruk konden hier wel volledig worden gecompenseerd door kostenbeheersing en productiviteitsverbetering.

In Nederland heeft het kernsegment Advies- en Ingenieursdiensten haar marktpositie op het gebied van ruimtelijke ontwikkeling uitgebreid door de overname van activiteiten van Croonen per 21 oktober 2011. Croonen geeft advies op het gebied van ruimtelijke ordening, stedenbouw en architectuur. De overname van activiteiten van Croonen past in de versterking van de groeisector Ruimtelijke Ontwikkeling. De overname van activiteiten betreft de marktlabels Croonen Adviseurs (Rosmalen) en Buro5 (Maastricht).

Het kernsegment **Rail infrastructuur** laat over het algemeen een positieve ontwikkeling zien. In Noorwegen blijven de resultaten echter achter bij de verwachting. Dit geldt ook voor Italië waar sprake is van een krimpende markt. Daar tegenover staat dat in Nederland, Zweden en met Strukton Systems mooie resultaten worden gehaald. De bezettingsgraad van de machines is goed en hoger dan in 2010. Strukton Systems zit goed in het werk, heeft een goede orderportefeuille en een goed resultaat. Rolling Stock presteert redelijk, de vooruitzichten voor de middellange en lange termijn zijn veelbelovend. Omzet en resultaat ontwikkelen zich conform de verwachting en zijn vergelijkbaar met 2010.

Het kernsegment **Civiele infrastructuur** heeft bij nagenoeg alle bedrijfsonderdelen te maken met een lagere omzetverwachting dan begroot. Dit heeft op korte termijn een effect op de dekkingsgraad. Daartoe zijn bij alle bedrijfsonderdelen nauwgezet de personele en algemene kosten tegen het licht gehouden en daar waar van toepassing zijn aanpassingen gedaan. In het buitenland dienen zich nieuwe kansen aan voor afzinktechnieken. Omzet en resultaat zijn duidelijk lager dan in het derde kwartaal van 2010.

Voor het kernsegment **Bouw** staat de ontwikkeling van het resultaat onder druk als gevolg van het achterblijven van de bouwproductie en onderhandelingstrajecten met opdrachtgevers. De orderverwerving is eveneens moeilijk als gevolg van een zeer concurrerende markt. De focus wordt verlegd naar kleinere projecten. Herbestemming van bestaande gebouwen, zorghotels en jongerenhuisvesting in universiteitssteden zijn interessante ontwikkelingen. De omzet is beduidend lager dan in 2010, maar het resultaat is vergelijkbaar met het derde kwartaal 2010.

Bij het kernsegment **Technisch beheer en installatiemanagement** (Strukton Worksphere) ontwikkelen de resultaten zich goed, de orderportefeuille is redelijk gevuld. Echter de prijsdruk in de markt neemt toe. De aandacht blijft gericht op dienstverlening met een hoge toegevoegde waarde voor opdrachtgevers op het gebied van gebouwenbeheer en installatietechniek. De omzet en het resultaat zijn stabiel ten opzichte van het derde kwartaal 2010.

In het kernsegment **Overig**, bestaande uit Realisatie, Detachering en Overig, ligt de netto-omzet licht lager dan in het derde kwartaal van 2010. Deze afname is evident binnen de detacheringsactiviteiten waar door de marktomstandigheden nog geen sprake is van omzetherstel. Het resultaat is daarentegen door verdergaande kostenbeheersing wel verbeterd. Binnen Realisatie is het resultaat in het derde kwartaal fors verbeterd, voornamelijk door project- en procesoptimalisatie bij Sport Internationaal.

Balans en kasstromen

De solvabiliteit ultimo het derde kwartaal 2011 is 17,8% (excl. PPS-projecten 24,5%). Ultimo 2010 was de solvabiliteit 13,3% (excl. PPS-projecten 17,1%). De lage solvabiliteit is het gevolg van de overname en de financiering van Strukton op 29 oktober 2010. De duidelijke verbetering is het gevolg van de herfinanciering die onder het kopje financiering wordt toegelicht.

De kasstromen en de kaspositie zijn in lijn met de verwachtingen. Oranjewoud N.V. is compliant ten aanzien van de met de banken overeengekomen convenanten.

Purchase Price Allocation Strukton Groep N.V.

In de jaarrekening van 2010 van Oranjewoud N.V. is aangegeven dat de Purchase Price Allocation (PPA) inzake Strukton Groep N.V. provisioneel was. Binnen een jaar na de acquisitiedatum van 29 oktober 2010 moest de PPA definitief zijn. Er is vastgesteld dat de waardering voor projecten moest worden aangepast op grond van additioneel verkregen informatie over de status en waardering van een aantal projecten per acquisitiedatum. Dit heeft geresulteerd in een afwaardering van de betreffende vorderingen met € 11,5 miljoen en tot een verhoging van de actieve belastinglatentie (+ € 2,9 miljoen) en goodwill (+ € 8,6 miljoen) in de PPA. De balans per 31 december 2010 is voor gelijke bedragen aangepast.

Acquisities, desinvesteringen en verkoop deelnemingen

Oranjewoud N.V. heeft middels haar dochter Strukton Civiel op 14 oktober jl. een principeakkoord getekend met Ooms Avenhorn Groep B.V. over de overname van Ooms Nederland Holding B.V. De overgenomen activiteiten betreffen de grond-, weg- en waterbouwactiviteiten, de Nederlandse consultancy-activiteiten (Unihorn) en een deel van de buitenlandse infra-activiteiten van Ooms International Holding. Zij zullen binnen Strukton Civiel een apart deelbedrijf vormen. Het streven is de transactie uiterlijk 1 januari 2012 te laten plaatsvinden. De overname past binnen de strategie van Strukton Civiel die zich richt op de verbreding en verlenging van de keten.

Middels haar dochter Strukton Groep N.V. heeft Oranjewoud N.V. overeenstemming bereikt met de combinatie BUKO Services/RECO over de verkoop in het vierde kwartaal van 2011 van circa 36.000 m² bedrijfsterrein met opstallen en een aantal activiteiten van de Materieeldienst. Deze activiteiten betreffen voornamelijk de in- en verhuur en beheersactiviteiten van materieel en gereedschappen. Daarnaast zullen deze partijen de afdeling bouwplaatsservice overnemen. Strukton heeft tot deze gedeeltelijke desinvestering besloten omdat er geen strategische noodzaak is voor een eigen interne dienst voor bouw materieel.

Oranjewoud N.V. heeft daarnaast op 26 oktober jl. middels dochter Strukton Groep N.V. een principeakkoord bereikt met DIF Infrastructure II over de verkoop van 80% van de aandelenbelangen van Strukton in een zestal PPS-projecten aan DIF. De overeenkomst betreft de projecten:

- Kromhout Kazerne te Utrecht
- Kantoor Dienst Uitvoering Onderwijs en Belastingdienst Groningen
- Montaigne Lyceum in Den Haag
- Kantoor Ministerie van Financiën in Den Haag
- Afvalwaterzuiveringsinstallatie Harnaschpolder/Houtrust te Den Hoorn en Scheveningen
- A15 Maasvlakte-Vaanplein

Strukton Integrale Projecten blijft verantwoordelijk voor het dagelijks management van de belangen in deze PPS-projecten. Het streven is de transactie nog dit jaar te laten plaatsvinden. Strukton wil door deze verkoop vermogen vrijmaken waardoor zij ook in toekomstige PPS-projecten een belangrijke rol als verschafter van eigen vermogen kan blijven spelen. Tevens leidt deze transactie tot balansverkortings en verbetering van de solvabiliteit.

Financiering

Als onderdeel van de totale financiering van de Strukton overname was Oranjewoud N.V. een brugfinanciering van € 40 miljoen aangegaan. Het voornemen was deze brugfinanciering met een publieke aandelenemissie af te lossen en zo het eigen vermogen en de solvabiliteit van de onderneming te versterken. Gezien de situatie op de aandelenmarkten was een publieke aandelenemissie en het doorzetten van dit voornemen niet haalbaar.

De directie van Oranjewoud N.V. heeft daarom besloten een onderhandse emissie van 2.600.000 aandelen A en 8.222.511 aandelen B te doen ter versterking van het eigen vermogen van de vennootschap. Er zijn derhalve 10.822.511 aandelen uitgegeven aan de in Gouda gevestigde vennootschap Centric B.V. tegen het gemiddelde van de slotkoersen in de periode 5 september 2011 tot en met 16 september 2011. De uitgiftekoers is € 4,62 per aandeel. Voor de aandelen A is beursnotering verkregen. Effectuering heeft plaatsgevonden in september 2011.

De aanwending van de opbrengst van de emissie is tweeledig. De achtergestelde lening van grootaandeelhouder Centric B.V. ter grootte van € 29,5 miljoen is voor een bedrag van € 25 miljoen omgezet in aandelen. Het restant

van € 4,5 miljoen zal uiterlijk 29 oktober 2013 volledig zijn afgelost. De resterende € 25 miljoen opbrengst van de emissie is aangewend voor de aflossing van de bruglening ter grootte van € 40 miljoen die Oranjewoud N.V. is aangegaan voor de acquisitie van Strukton Groep N.V. Van de resterende € 15 miljoen is € 5 miljoen afgelost door de onderneming en € 10 miljoen geherfinancierd tegen marktconforme voorwaarden.

Door het plaatsen van aandelen door Oranjewoud N.V. bij Centric B.V. - zoals hierboven beschreven - neemt het belang van Centric B.V. toe van 79,22% tot 83,25%. De huidige marktomstandigheden in de aandelenmarkt belemmeren op korte termijn de door Centric B.V. beoogde verwatering.

Vooruitzichten

De directie van Oranjewoud N.V. geeft geen prognose ten aanzien van de ontwikkelingen in het vierde kwartaal van 2011.

Voor meer informatie:

Oranjewoud N.V.
De heer ir. G.P. Sanderink (CEO)
Telefoon: (0182) 64 80 00

De heer P.G. Pijper (CFO)
Telefoon: (036) 530 81 91

Over Oranjewoud N.V.

Oranjewoud N.V., topholding van Strukton Groep, Antea Group en Advies- en Ingenieursbureau Oranjewoud, is een beursgenoteerde onderneming waarin nationaal en internationaal opererende bedrijven zijn ondergebracht. De tot Oranjewoud N.V. behorende ondernemingen verrichten activiteiten op het gebied van civiele infrastructuur, rail, gebouwen, milieu, ruimtelijke ontwikkeling en recreatie. Hierbij wordt het gehele traject van studie, advies, ontwerp, planvoorbereiding en directievoering tot realisatie, beheer en exploitatie verzorgd.

Oranjewoud N.V. is genoteerd aan de officiële Markt van Euronext NV te Amsterdam en is voor 83,25% in handen van Centric B.V. Ze telt ongeveer 9.500 medewerkers met een omzet van € 1,8 miljard in 2010.

Meer informatie vindt u op www.oranjewoud.nl/ir