

Persbericht – vertaling¹

Gereguleerde informatie

Vertrouwelijke informatie

16 april 2021 – 12u00 CET

Voorlopige geconsolideerde jaarresultaten 2020

Geboekte bestellingen, omzet en nettoresultaat geïmpacteerd door de pandemie.

Nieuw strategisch plan “Roadmap 2025”.

Principeakkoord over de herkapitalisatie van de Groep ondertekend met Sogepa en de bankpartners, onder voorwaarde van het akkoord van de obligatiehouders om de looptijd te verlengen.

Kasstroom op korte termijn en bedrijfscontinuïteit van de Groep afhankelijk van de effectieve uitvoering van het herkapitalisatieplan.

Opmerkelijke gebeurtenissen:

- ✓ Na een positief eerste semester op het vlak van geboekte bestellingen, werd de tweede helft van het jaar beïnvloed door de pandemie. De geboekte bestellingen bedragen EUR 294 miljoen en dalen met 14,6% ten opzichte van 2019;
- ✓ De pandemie heeft de snelheid van de uitvoering van projecten beïnvloed, waardoor minder omzet werd gegenereerd. De EBITDA vóór herstructureringskosten en andere baten en lasten bedraagt EUR -12 miljoen tegenover EUR -1,9 miljoen in 2019;
- ✓ Nettoresultaat, aandeel van de Groep, van EUR -42,7 miljoen in 2020 tegenover een verlies van EUR 28,3 miljoen in 2019²;

¹ Dit document betreft een Nederlandse vertaling van de hoofdpunten van de voorlopige jaarresultaten van 2020, die voor het gemak van Nederlandstalige lezers werd opgesteld. Het volledige verslag kan in het Engels en Frans worden geraadpleegd op de website van Hamon (www.hamon.com).

² Het nettoresultaat, aandeel van de Groep, voor 2019 bedroeg EUR -0,2 miljoen rekening houdend met een uitzonderlijke meerwaarde van EUR 28,6 miljoen in het kader van de herfinanciering van de obligatielening.

- ✓ In het kader van een nieuw ingezette dynamiek op basis van een nieuw strategisch plan dat werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur, volgde de ondertekening van een principeakkoord met de meerderheidsaandeelhouder van Hamon en de belangrijkste bankpartners voor de herkapitalisatie van de Groep, meer bepaald door een kapitaalinjectie van EUR 15 miljoen;
- ✓ De effectieve uitvoering van deze herkapitalisatie, inclusief de kapitaalinjectie van EUR 15 miljoen, is afhankelijk van de verlenging van de looptijd van de obligatielening met tien jaar om de inspanningen van de aandeelhouders en schuldeisers in overeenstemming te brengen. De verlenging zal in de loop van de maand mei aan de obligatiehouders worden voorgelegd.
- ✓ Gezien het belang van het herkapitalisatieplan en de inbreng van nieuwe liquide middelen ter waarde van EUR 15 miljoen voor de cashflow en voor de bedrijfscontinuïteit van de Groep, kan het jaarverslag van de Groep tot op vandaag niet worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur op basis van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit en zal het dus pas worden gepubliceerd na de beslissing van de obligatiehouders.

Commerciële activiteiten

In de loop van 2020 werden er bestellingen geplaatst voor EUR 293,9 miljoen, een daling van 14,6% ten opzichte van dezelfde periode in 2019, ondanks het feit dat het eerste semester in lijn lag met de verwachtingen met EUR 192 miljoen. De uitzonderlijke situatie van de pandemie bracht een vertraging van de activiteiten van Customer Service met zich mee vanaf het einde van het eerste kwartaal, namelijk de periode van de eerste lockdown wanneer toegang tot de sites van klanten onmogelijk was. De vraag naar greenfield-projecten daalde in het tweede semester, aangezien grote opdrachtgevers met de onzekerheid omtrent het einde van de pandemie rekening hebben gehouden in hun besluitvormingsproces inzake investeringen.

De Customer Service activiteiten vertegenwoordigen 25% van de geboekte bestellingen in 2020. In het kader van het nieuwe strategische plan zet de Groep haar uitbreidingsstrategie verder in dit specifieke segment, dat wordt gekenmerkt door zeer korte uitvoeringscycli. De Groep streeft ernaar de risico's en de behoefte aan werkkapitaal beter te beheersen.

De Groep streeft er ook naar de ontwikkeling van het segment Large Aftermarket verder te zetten. Dit segment hergroepeert de verbeterings- en moderniseringsprojecten van bestaande installaties en vertegenwoordigt 23% van de geboekte bestellingen in 2020. Dit segment is stabiel dan de historische kernactiviteiten van de Groep (met name greenfield-projecten) en vereist minder financieringscapaciteit tijdens de uitvoering.

Vooruitgang van projecten

De omzet is met 15,2% gedaald in vergelijking met 2019. De coronapandemie heeft een negatieve impact gehad op de capaciteit van de Groep om contracten op een normale manier uit te voeren, onder andere tijdens de installatie ter plaatse. De daling in nieuwe bestellingen

woog ook door op de jaaromzet, vooral voor Customer Service activiteiten. Dit weerspiegelt zich in de resultaten van het lopende jaar. De verkoop gerelateerd aan de activiteiten van Customer Service bedraagt EUR 65 miljoen in 2020 en vertegenwoordigt 25% van de omzet. Het aandeel van deze activiteiten in de geconsolideerde omzet is stabiel gebleven.

De omzet van de regio Noord- en Zuid-Amerika kent een groei van 20,3% ten opzichte van 2019, dankzij een goed gevuld orderboek op 1 januari 2020. Azië is relatief stabiel gebleven. De sterkste daling deed zich voor in EMEA (-31%). Dit blijft de belangrijkste regio voor de Groep met meer dan 40% van de geconsolideerde omzet.

Operationeel resultaat

De EBITDA vóór herstructureringskosten en andere baten en lasten bedraagt EUR -12 miljoen tegenover EUR -1,9 miljoen in 2019. Dit valt vooral te verklaren door het onvoldoende volume aan projecten – wat onder andere te wijten is aan de impact van Covid-19 op de uitvoering van projecten en de geboekte bestellingen – en een lagere marge bij de uitvoering van twee grote contracten in EMEA, deels gecompenseerd door lagere algemene netto kosten en door de geboekte winst op overheidssubsidies van de Amerikaanse overheid in het kader van het coronaherstelplan (EUR 3,1 miljoen).

Nettoresultaat

Hamon sluit 2020 af met een nettoresultaat, aandeel van de Groep, van EUR -42,7 miljoen, tegenover een normatief verlies van EUR 28,3 miljoen in 2019³. Dit omvat de niet-uitbetaalde lasten zoals waardeverminderingen van goodwill en immateriële vaste activa voor EUR 5 miljoen en de versnelde afschrijving van een deel van de gecorrigeerde marktwaarde van de geherfinancierde schulden in 2019 voor EUR 2,4 miljoen.

Balans

Tijdens het eerste semester van 2020 heeft de Groep bepaalde lokale bankfaciliteiten geherfinancierd zoals aangekondigd bij de algemene herfinanciering die in 2019 ondertekend werd. Op die manier heeft de Groep de achtergestelde lening, die in het kader van dezelfde herfinanciering ondertekend werd, ten volle kunnen benutten. Het eigen vermogen werd negatief beïnvloed door het nettoresultaat van het afgelopen boekjaar en bedraagt EUR -18,8 miljoen aan het einde van december 2020. Dit leidt tot de toepassing van de procedure voorzien in het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, aangezien het netto-actief ten gevolge van geleden verlies gedaald is tot minder dan een vierde van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap.

De netto financiële schuld van de Groep is met 14,5% toegenomen tot EUR 88,8 miljoen. Er werden nieuwe schulden aangegaan tijdens het afgelopen jaar: een overbruggingskrediet van EUR 6 miljoen werd verleend door Sogepa in januari om drie leasingtransacties in Duitsland,

³ * Het nettoresultaat, aandeel van de Groep, voor 2019 bedroeg EUR -0,2 miljoen rekening houdend met een uitzonderlijke meerwaarde van EUR 28,6 miljoen in het kader van de herfinanciering van de obligatielening.

Frankrijk en de Verenigde Staten te prefinancieren. BMI verleende ook een lening van EUR 2 miljoen voor de overname van Esindus in december.

Roadmap 2025

Samen met de Raad van Bestuur werd een nieuw strategisch vijfjarenplan, "Roadmap 2025", ontwikkeld. Het is gericht op de sterke punten en de technologische knowhow van Hamon. Het plan heeft tot doel de financiële en operationele slagkracht van de groep te herstellen. Het is gebaseerd op drie pijlers:

- Markt- en productstrategie: strengere selectie in de greenfield-projecten en versnelling van de ontwikkeling van de Services-segmenten om voordeel te halen uit de geïnstalleerde basis en de markt voor de vernieuwing van installaties aan te boren. Deze activiteitenmix zal toestaan om de kasmiddelen te optimaliseren;
- Operationele uitmuntendheid: betere integratie van verkoop- en uitvoeringsprocessen, herdefiniëring van processen voor projectbeheer en engineering, optimalisering van de structurele kosten;
- Een nieuw managementteam en een slagvaardige organisatie rond vijf clusters, ondersteund door sterke transversale functies.

Herkapitalisatie

Op 16 april 2021 werd een principeakkoord ondertekend door Sogepa en de bankpartners, onder de opschortende voorwaarde van het akkoord van de obligatiehouders met de verlenging van de looptijd van de obligatielening tot januari 2035 enerzijds, en de goedkeuring van de voorwaarden met betrekking tot de kapitaalverhoging door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders anderzijds. Het principeakkoord bevat de volgende elementen:

- Kapitaalverhoging van 15 miljoen euro volledig onderschreven door Sogepa
- Kwijting van vorderingen van de bankpartners voor het bedrag van EUR 25 miljoen, als volgt te spreiden:
 - 100% van de achtergestelde tranche, met name EUR 14 miljoen;
 - EUR 11 miljoen voor de tranche senior doorlopende kredietfaciliteiten;
- Vermindering met EUR 10 miljoen van het door het banksyndicaat beschikbaar gesteld bedrag voor de uitgifte van garanties;
- Bijeenroeping van een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders ter goedkeuring van de volgende elementen:
 - Conversie in aandelen van het resterende bedrag van de tranche RCF senior verleend door de banken, met name EUR 2,1 miljoen;
 - Conversie in aandelen van een deel van de tranche RCF senior verleend door Sogepa, voor een gelijkwaardig bedrag van EUR 2,1 miljoen;
- Omzetting van het resterende bedrag van de tranches RCF senior en achtergestelde doorlopende kredietfaciliteiten verleend door Sogepa, met name EUR 26,8 miljoen (tegen nominale waarde), in een nieuwe achtergestelde tranche waarvan de looptijd tot januari 2035 zal worden gebracht. De van toepassing zijnde rentevoet en de

betalingmodaliteiten van deze rente veranderen niet ten opzichte van de bestaande achtergestelde lening.

Met deze transacties zou de Hamon-groep haar eigen vermogen weer kunnen opbouwen tot ongeveer EUR 23,2 miljoen (pro forma op basis van de cijfers die eind december 2020 beschikbaar zijn). Daaraan wordt een achtergestelde lening op lange termijn van EUR 26,8 miljoen toegevoegd, verleend voor 100% door de meerderheidsaandeelhouder.

De verlenging van de looptijd van de obligatielening tot januari 2035 wordt opgenomen in de agenda van de algemene vergadering van obligatiehouders die in de loop van april 2021 zal worden bijeengeroepen. Indien de obligatiehouders de verlenging van de looptijd van de obligatie niet goedkeuren, zal het eigen vermogen van de Groep geen voordeel kunnen halen uit de hierboven beschreven effecten en zal de kapitaalverhoging van EUR 15 miljoen niet plaatsvinden, waardoor de Groep in ernstige kasstroomproblemen kan komen, wat de bedrijfscontinuïteit in gevaar kan brengen.

Publicatie van het jaarverslag en het verslag van de Commissaris

Ondanks de ondertekening van de term sheet door Sogepa en de bankpartners van de Groep, is de Raad van Bestuur voorlopig van oordeel dat de onzekerheid in verband met (i) de goedkeuring van de verlenging van de looptijd van de obligatielening tot 2035 en (ii) de snelle beschikbaarheid van kortetermijnfinanciering te groot is om de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2020 te kunnen afsluiten op basis van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit. Bijgevolg heeft de Raad van Bestuur besloten de goedkeuring en de publicatie van het jaarverslag uit te stellen in afwachting van de beslissing van de obligatiehouders. De Raad heeft verzocht om de schorsing van de notering van het Hamon-aandeel te handhaven totdat de voornoemde beslissing is genomen.

Naast het ontbreken van een door de Raad van Bestuur goedgekeurd jaarverslag, heeft de Commissaris bevestigd dat de controlewerkzaamheden met betrekking tot de evaluatie van de continuïteitshypothese op de datum van dit persbericht nog niet zijn voltooid. De Commissaris heeft geen voldoende en geschikt bewijsmateriaal kunnen verzamelen om een opinie uit te brengen. Deze opinie zal afhangen van de beslissing van de obligatiehouders en van de rechtvaardiging van de continuïteit door de Raad van Bestuur van Hamon & Cie.

Vooruitzichten

Hamon brengt geen prognoses uit betreffende toekomstige resultaten.