

Persbericht

Datum 29 juli 2022

Pagina's 1 van 21

Heijmans staat goed gesteld in huidige markt

Kernpunten:

- Onderliggende EBITDA alle bedrijfsstromen binnen strategische bandbreedtes
- Netto resultaat € 30 miljoen (t.o.v. € 10 miljoen H1 2021)
- Orderportefeuille gestegen naar € 2,2 miljard
- Cashpositie ontwikkelt zich aanhoudend positief
- Overname Dynniq Energy is eind juni afgerond
- Outlook voor 2022 wordt gehandhaafd

Kerncijfers

(x € 1 miljoen)

	H1 2022	H1 2021	2021
Omzet	864	881	1.748
Onderliggende EBITDA*/**	67	35	106
Netto resultaat	30	10	50
Resultaat per aandeel (in €)	1,31	0,43	2,24
Orderportefeuille	2.234	2.039	2.061
Netto kas	101	44	91
Solvabiliteit	29%	27%	30%
Aantal FTE	4.843	4.639	4.705

* De onderliggende EBITDA is het operationeel resultaat vóór afschrijvingen inclusief EBITDA joint ventures, exclusief afwaarderingen vastgoed, reorganisatiekosten, boekresultaten op de verkoop van entiteiten en eventuele overige benoemde indien van toepassing niet operationele resultaten die door de Groep als bijzonder worden aangemerkt.

** De onderliggende EBITDA per 30 juni 2022 is inclusief de vrijval voorziening Wintrack II ten bedrage van € 19 miljoen (€ 34 miljoen voorziening Wintrack II gevormd in H1 2021)

Ton Hillen, CEO Heijmans:

“Heijmans heeft solide prestaties geleverd in de eerste zes maanden. We staan er fundamenteel goed voor, met name in de huidige marktsituatie. Alle bedrijfsstromen leverden gezonde prestaties in het eerste halfjaar van 2022. Hierdoor blijft onze omzet- en resultaatsontwikkeling in lijn met de outlook die we voor het hele jaar hebben afgegeven. In een tijd waarin we ons bewust zijn van uitdagende macro-economische omstandigheden, is dat een compliment aan onze organisatie. Onveranderd is onze focus op de verhouding tussen risico-acceptatie en verdienvermogen. We hebben een goed gevuld orderboek.

Datum 29 juli 2022
Pagina 2 van 21

Wij blijven inzetten op marge boven volume, en ook met die insteek constateren we dat het orderboek kwantitatief op peil blijft. Het feit dat bijna 30% van onze omzet recurring is en niet projectmatig, verhoogt de voorspelbaarheid en helpt het risicoprofiel te verlagen.

Heijmans heeft goed werkgeverschap, betrokkenheid en het zijn van een sociaal menselijk bedrijf hoog zitten. Daarom hebben onze medewerkers tot het middenkader, in tijden van fors gestegen energietarieven en inflatie, in juni een eenmalige compensatie ontvangen. Ook is de werkgerelateerde reiskostenvergoeding naar boven aangepast. We zijn zuinig op onze mensen en bieden een aantrekkelijk werkklimaat. Het is belangrijk voor onze mensen dat er in de sector al duidelijkheid is over de nieuwe CAO, die 1 januari 2023 ingaat. De druk op de arbeidsmarkt neemt duidelijk toe, maar in die context weet Heijmans zich goed staande te houden en is het personeelsverloop beheersbaar. We worden gezien als een aantrekkelijke werkgever met oog voor een gezonde leefomgeving en we werken er met overtuiging aan om de meest aantrekkelijke werkgever in de bouw- en infrasector te zijn.”

Veiligheid

Terugkijkend op veiligheid in het eerste halfjaar zijn we niet tevreden. Bovenal, omdat we begin maart zijn opgeschrikt door een dodelijk ongeval van een medewerker bij een onderaannemer op een werk van Infra op de N3 bij Dordrecht. Onze gedachten zijn nog altijd bij de familie. We zijn wederom geconfronteerd met het gevaar in onze sector en de niet-onderhandelbare noodzaak van focus op veiligheid.

Veiligheid blijft onverminderd prioriteit: we werken veilig, of we werken niet. Met extra inspanningen binnen onze organisatie, gesteund door onze afdeling Kwaliteit & Veiligheid, leggen we hierop in de tweede helft van 2022 nog meer nadruk. De grootste uitdaging om de gestelde doelen te bereiken, zit in het vergroten van proactief veiligheidsbewustzijn en veilig gedrag.

Overname Dynniq Energy

Heijmans kondigde half mei de overname aan van Dynniq Energy, onder de opschortende voorwaarde dat de ACM goedkeuring zou verlenen op basis van een concentratiebesluit. Dynniq Energy is specialist in het ontwerpen, bouwen en verbeteren van stroomstations in hoog-, midden- en laagspanning voor netbeheerders en de energieaansluitingen van huishoudens. De goedkeuring is op 16 juni verleend en op 23 juni is het overnameproces afgerond. Daarmee versterkt Heijmans haar positie als integrale speler op de markt voor de aanleg en instandhouding van energie-infrastructuur. De overname is in de H1 2022 balans verwerkt, zie paragraaf 6.5 voor nadere toelichting.

De energie-infrastructuur is één van de strategische groeipijlers van Heijmans Infra. Nederland staat voor een grote energietransitie en dat leidt versneld tot de vraag naar het verzwaren van elektriciteitsnetten en aanleg van warmtenetten. Naast energietransport is er vanuit binnenstedelijke gebieden meer vraag naar verzwarende, capaciteit in netuitbreiding en beschikbaarheid van energie.

Datum 29 juli 2022
Pagina 3 van 21

Heijmans is al multidisciplinair actief op het gebied van transport en distributie van elektriciteit en staat door de overname van Dynniq Energy nog sterker gesteld.

Wintrack II

Zoals in eerdere persberichten gemeld zijn we in hoger beroep gegaan in het dossier Wintrack II en is de in H1 2021 voorzichtigheidshalve genomen voorziening van € 34 miljoen voor het overgrote deel vrijgevallen (€ 19 miljoen). Er blijft een voorziening van € 15 miljoen staan. In paragraaf 6.4 staat nog aanvullende informatie over dit onderwerp.

Versnelde elektrificatie personenauto's

Als makers van de gezonde leefomgeving heeft Heijmans de ambitie uitgesproken vanaf 2023 CO2-neutraal te willen zijn. Dat gebeurt op vier manieren: onze mobiliteit, ons materieel, onze bouwplaatsen en onze kantoren. We zetten weer een stap in de goede richting met onze eigen mobiliteit. Per 1 januari 2023 kunnen medewerkers alleen nog een leasecontract voor elektrische personenauto's kiezen. Huidige leasecontracten van brandstofauto's worden ingekort. Het doel is dat we eind 2025 een emissievrij leasewagenpark hebben.

Outlook

De outlook voor 2022 wordt gehandhaafd. We verwachten de prestaties van H1 te kunnen doortrekken naar het hele jaar. Naar verwachting zal de omzet licht stijgen. Bij Vastgoed en Bouw & Techniek wordt gerekend op groei, maar als gevolg van een verlaagd niveau aan grote infrastructurele werken zal de omzet bij Infra dalen. Daarnaast wordt gerekend op een vergelijkbare onderliggende EBITDA ten opzichte van 2021, exclusief de € 19 miljoen vrijval van de Wintrack II-voorziening.

De lange termijn-vooruitzichten voor onze sector blijven goed, gegeven de significante investeringen die vereist zijn om het woningtekort op te lossen, bescherming te bieden aan stijgende zeeniveaus, wisselende klimaatomstandigheden en het vormgeven van de energietransitie. Voor de woningmarkt is versnelling van de productie alleen mogelijk als een complex van factoren zich kan keren, zoals stikstof, het toevoegen van plancapaciteit, versnelling in ruimtelijke ordening en behoud van menskracht in de bouw.

Op korte termijn zijn geopolitieke en macro-economische omstandigheden – waaronder de beschikbaarheid van materiaal en arbeid en stijgende grondstofprijzen – een uitdaging voor de hele sector. Om hier in te laveren, zitten we zozeggd kort op de bal en zijn we een wendbare organisatie die hands-on kan sturen waar nodig. Met een goed gespreid en gevuld orderboek staat Heijmans sterk gesteld, ook in een volatielere markt. De extra inzet en wendbaarheid van onze mensen, geeft ons vertrouwen in de toekomst, op weg naar het 100-jarig bestaan van Heijmans in het voorjaar van 2023.

Datum 29 juli 2022
Pagina 4 van 21

Ontwikkelingen per segment

Vastgoed

Vastgoed laat een verdere groeiontwikkeling zien op zowel omzet als marge. Voor de tweede helft van het jaar blijven we afhankelijk van de afgifte van vergunningen bij enkele grotere projecten.

<i>x € 1 miljoen</i>	H1 2022	H1 2021	2021
Omzet	294	288	548
Onderliggende EBITDA	21	19	36
<i>Onderliggende EBITDA marge</i>	7,1%	6,6%	6,6%
Orderportefeuille	676	571	595

In H1 zijn er 1031 woningen verkocht (t.o.v. 1.209 in H1 2021), met een sterke stijging in het aantal B2B-verkopen (598 in 2022 t.o.v. 339 in 2021) echter met een daling in B2C (433 in 2022 t.o.v. 870 in 2021), omdat er in H1 weinig projecten in de verkoop gingen. Naast haar rol als integrale gebiedsontwikkelaar van gebieden als Den Haag Zuidwest, Utrecht-Overvecht en de Van Deysselbuurt in Amsterdam, investeert Heijmans ook in grondposities voor haar eigen grondbank, zodat de portefeuille ook in de toekomst op goed niveau blijft.

In Rotterdam werd bij project Hart van Zuid een nieuwe mijlpaal bereikt met de uitbreiding van het winkelcentrum Zuidplein en de compleet vernieuwde busterminal. Eveneens in Rotterdam verrijst het wooncomplex in het Havenkwartier aan de zuidelijke kade op Katendrecht, met oplevering in 2023. In Almere is Heijmans in juli gestart met de totale gebiedsontwikkeling van New Brooklyn, waar bijna 170 woningen worden gerealiseerd tot aan Q2 2024. Project Spaarndammerhart in Amsterdam won in juni de Amsterdamse Nieuwbouwprijs 2022 (de publieksprijs voor nieuwbouw in de stad), nadat eerder al de Abe Bonnema Architectuurprijs was gewonnen.

De nieuwbouw van Park Vijfsluizen in Vlaardingen is een volgende fase in gegaan. Op het voormalige sportpark van Shell ontwikkelt Heijmans een duurzame, autoluwe woonwijk met circa 400 duurzame en toekomstbestendige woningen en appartementen in het groen. Met de Eindhovense woningcorporatie Woonbedrijf is een samenwerking getekend om de komende 10 jaar samen met twee combinanten circa 450 duurzame en betaalbare woningen per jaar te bouwen.

Gegeven de behoefte aan nieuwe woningen blijft daadkracht en centrale regie vanuit de overheid cruciaal. In die context is het onbegrijpelijk dat overwogen wordt de woonbestemming op een deel van Zuidplaspolder terug te draaien. We blijven hierover met de gemeente en Provincie in gesprek. Dit heeft voor nu wel geleid tot een afwaardering op de grond.

Bouw en Techniek

Bij Bouw & Techniek zagen we na een terugval in omzet vorig jaar, een goed herstel in het eerste halfjaar door een stijging van ruim 10% van de omzet. Door aanhoudende vraag naar woningen blijven de cijfers van Woningbouw, ondanks de druk op de inkoopmarkt zowel qua beschikbaarheid als prijs, op niveau. Heijmans Services blijft ook op niveau presteren.

<i>x € 1 miljoen</i>	H1 2022	H1 2021	2021
Omzet	429	383	789
Onderliggende EBITDA	17	16	34
Onderliggende EBITDA marge	4,0%	4,2%	4,3%
Orderportefeuille	1.267	1.181	1.224

Het nieuwbouwplan van de Eindhovense woningcorporatie Woonbedrijf om op de campus van de TU/e 735 studentenwoningen te realiseren, is in een volgende fase aangekomen. Met het toekennen van de omgevingsvergunning kan de volgende stap gezet worden: de start van de bouwwerkzaamheden in 2022. De beoogde oplevering is zomer 2024.

Andere mijlpalen waren onder meer de heropening van Paleis Het Loo voor publiek – na forse renovatie – en de werkzaamheden als onderdeel van het maintenance house van chipmachinefabrikant ASML. In Heerenveen is toegewerkt naar het officieel overdragen van houtskeletbouwfabriek IIBO aan Heijmans begin juli, waarmee de overname is voltooid.

In Rotterdam renoveerden we het voormalige belastingkantoor Laan op Zuid 45 (oppervlakte: 54.000 m² over 16 bouwlagen), dat nu al aan de nieuwe norm voldoet die bepaalt dat alle kantoorgebouwen vanaf 1 januari 2023 over energielabel C of beter moeten beschikken. Nu voldoet ruim 40% aan deze norm, wat betekent dat er nog een enorme verduurzamingslag te maken is.

Beyond Eyes, een initiatief van Heijmans en schoonmaakbedrijf CSU, heeft een certificaat behaald (ISO 27001), waarmee wordt bewezen dat is voldaan aan wereldwijde strenge eisen op gebied van informatiebeveiliging. Het datagedreven systeem wordt gebruikt voor het meten van bezettingen en het schoonmaken op basis van sensoren in kantoorgebouwen om daarmee het werk- en leefklimaat te verbeteren.

Datum 29 juli 2022
Pagina 6 van 21

Infra

Na het uitzonderlijke jaar 2021 levert de bedrijfsstroom Infra – conform verwachting – in H1 2022 prestaties die meer in lijn liggen met H1 2020.

<i>x € 1 miljoen</i>	H1 2022	H1 2021	H1 2020	2021
Omzet	309	375	310	738
Onderliggende EBITDA (zonder Wintrack II)	15	37	17	75
<i>Onderliggende EBITDA marge</i>	4,9%	9,9%	5,5%	10,2%
Onderliggende EBITDA (met Wintrack II) *	34	3	17	41
Orderportefeuille	830	750	704	712

* De onderliggende EBITDA per 30 juni 2022 is inclusief de vrijval voorziening Wintrack II ten bedrage van € 19 miljoen (€ 34 miljoen voorziening Wintrack II gevormd in H1 2021)

Enkele mijlpalen uit H1 zijn de goede voortgang van de Piet Hein-tunnel in Amsterdam (beoogde oplevering Q4 2022) en het gegunde prestatiecontract Oosterscheldekering in Zeeland (onderhoud voor de komende 9 jaar). De dijkversterking Gorinchem-Waardenburg loopt goed.

Tevens is in nauwe samenwerking met Schiphol in een periode van 13 weken de Aalsmeerbaan gerenoveerd en voorzien van een nieuwe laag asfalt met Flightflex® en is de rijbaanverlichting volledig vernieuwd.

De verbreding van de snelweg A1 tussen Apeldoorn en Twello is door Rijkswaterstaat definitief gegund aan Heijmans. Het werk aan de weg start in Q4 2022. De beoogde openstelling van de weg is in Q2 2025. Dit project heeft voor Heijmans een waarde van circa € 150 miljoen.

In juni kwam er duidelijkheid van de overheid dat het verbeteren en onderhouden van bestaande infrastructuur prioriteit krijgt. De minister schreef aan de Kamer dat er niet voldoende experts zijn om de verplichte stikstofberekeningen uit te voeren en daarom moet men kiezen welke nieuwe infrastructuur projecten voorrang krijgen en welke moeten wachten. Om de staat van de wegen en onze infrastructuur op peil te houden zijn wel extra financiële budgetten nodig. Daarmee verschuiven de werkzaamheden van nieuwe aanleg van wegen steeds meer naar een vervangings- en renovatieopgave.

Datum 29 juli 2022
Pagina 7 van 21

Financiële resultaten

Omzet

De omzet bedroeg in H1 2022 € 864 miljoen tegenover € 881 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Zoals reeds voorzien aan het begin van het jaar was er in Infra een behoorlijke daling zichtbaar, doordat het volume van grote projecten af nam. De reden hiervoor was een combinatie van een relatief hoog projectenvolume in de eerste helft van vorig jaar en een afnemend marktvolume, doordat juist de aanleg van grotere nieuwe infraprojecten gehinderd worden door de voortgang in het stikstofdossier. Binnen Bouw & Techniek was sprake van een omzetzijging, dat veroorzaakt werd door een hoger niveau in de woningbouwactiviteiten. De utilitaire en vastgoed activiteiten opereerden op een vergelijkbaar tot licht hoger niveau dan vorig jaar.

	H1 2022	H1 2021	2021
<i>x € 1 miljoen</i>			
Omzet	864	881	1.748
Vastgoed	21	19	36
Bouw & Techniek	17	16	34
Infra (<i>exclusief Windtrack II</i>)	15	37	75
Wintrack II	19	-34	-34
Concern	-5	-3	-5
Onderliggende EBITDA	67	35	106
Correctie EBITDA joint ventures	-3	-4	-11
Afwaardering vastgoed- en grondposities	-4	-1	-3
Herstructureringskosten	-1	-1	-3
EBITDA	59	29	89
Afschrijving/amortisatie	-19	-17	-34
Operationeel resultaat	40	12	55
Financiële baten en lasten	-2	-3	-5
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen	1	3	5
Resultaat voor belastingen	39	12	55
Winstbelastingen	-9	-2	-5
Resultaat na belastingen	30	10	50

Datum 29 juli 2022
Pagina 8 van 21

Onderliggende EBITDA

De onderliggende EBITDA steeg in H1 van € 35 miljoen naar € 67 miljoen. Bouw & Techniek en Vastgoed opereerden op een vergelijkbaar tot licht hoger niveau dan vorig jaar. Daarbij opgemerkt dat bij Infra in H1 2021 een voorziening werd getroffen voor het Wintrack II-project van € 34 miljoen, die in H1 2022 voor € 19 miljoen werd teruggedraaid na de uitspraak van de Raad van Arbiters in april. Met 4,9% EBITDA-marge (exclusief Wintrack II) blijft Infra echter op een gezond niveau presteren binnen de geambieerde bandbreedte van 4-6%. Ook Vastgoed en Bouw & Techniek opereren in H1 2022 binnen de geambieerde bandbreedtes. Vastgoed kwam uit op 7,1% (bandbreedte 6-8%) en Bouw & Techniek op 4,0% (bandbreedte van 4-6%).

Netto resultaat

Het netto resultaat over H1 steeg van € 10 miljoen in H1 2021 naar € 30 miljoen dit jaar. Dit verschil wordt eveneens voor het grootste deel verklaard door de impact van de Wintrack II-voorziening. De buitengewone lasten waren € 2 miljoen hoger dan vorig jaar door de afwaardering van een grondpositie binnen de gebiedsontwikkeling GOM Zuidplaspolder (€ 4 miljoen). De belastingdruk was met 23% hoger dan voorgaande jaren. Zie voor een verdere toelichting op de belastingpositie paragraaf 6.6 van de geselecteerde toelichtingen.

Orderportefeuille

Per saldo was in H1 sprake van een stijging van het orderboek met € 173 miljoen en was in alle sectoren sprake van een stijging. De totale orderportefeuille groeide gedurende 2022 door naar een gezond niveau van € 2,2 miljard. De recente overname van Dynniq Energy voegde € 15 miljoen toe aan het orderboek.

Over Heijmans

Iedereen wil schone lucht, wonen in een fijne buurt, werken op een goede werkplek en veilig reizen van A naar B. Door te verbeteren, verduurzamen en verslimmen maakt Heijmans die gezonde leefomgeving. Jan Heijmans begon in 1923 als stratenmaker. Inmiddels is Heijmans een beursgenoteerde onderneming die activiteiten combineert in vastgoed, bouw & techniek en infra. Daarbij werken we veilig en voegen we waarde toe aan de plekken waar we actief zijn. Zo bouwen we samen met onze opdrachtgevers aan de contouren van morgen: www.heijmans.nl

Voor meer informatie / niet voor publicatie:

Pers

Jeroen van den Berk
Woordvoerder
+31 73 543 52 17
jberk@heijmans.nl

Analisten

Guido Peters
Investor Relations
+31 73 543 52 17
gpeters@heijmans.nl

Datum 29 juli 2022
Pagina 9 van 21

Overzichten behorende bij het halfjaarbericht 2022 Heijmans N.V.

1. Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening
- 2a. Geconsolideerd overzicht van het totaal resultaat
- 2b. Geconsolideerd overzicht van de wijzigingen van het eigen vermogen
3. Verkorte geconsolideerde balans
4. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht
5. Gesegmenteerde informatie per bedrijfssegment
6. Geselecteerde toelichtingen
7. Verklaring Raad van Bestuur

Op de financiële overzichten opgenomen in dit persbericht heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden.

Datum 29 juli 2022
Pagina 10 van 21

1. Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening

x € 1 miljoen

	tot en met juni 2022	tot en met juni 2021	Heel 2021
Opbrengsten	864	881	1.748
Bruto omzet resultaat	109	122	248
Operationeel resultaat	40	12	55
Financiële baten en lasten	-2	-3	-5
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen	1	3	5
Resultaat vóór belastingen	39	12	55
Winstbelastingen	-9	-2	-5
Resultaat na belastingen	30	10	50
<i>Resultaat per aandeel (in €):</i>			
Resultaat na belastingen per gewoon aandeel	1,31	0,43	2,24
Resultaat na belastingen per gewoon aandeel na verwateringseffecten	1,31	0,43	2,24

Het resultaat na belastingen is geheel toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap.

Het operationele resultaat over het eerste halfjaar 2022 is inclusief de bate met betrekking tot de gedeeltelijke vrijval van de in 2021 getroffen voorziening Wintrack II van € 19 miljoen (last in H1 2021 van € 34 miljoen) (zie geselecteerde toelichtingen 6.4).

Datum 29 juli 2022
Pagina 11 van 21

2a. Geconsolideerd overzicht van het totaal resultaat

x € 1 miljoen

	t/m juni 2022	t/m juni 2021	Heel 2021
Resultaat na belastingen	30	10	50
<i>Niet-gerealiseerde resultaten die nooit worden gereclassificeerd naar de winst of het verlies:</i>			
Veranderingen in actuariële resultaten met betrekking tot toegezegd-pensioenregelingen	1	-4	-5
Belastingeffect ten aanzien van niet-gerealiseerde resultaten die nooit worden gereclassificeerd naar de winst of het verlies	0	1	1
Niet-gerealiseerde resultaten na belasting	1	-3	-4
Totaal resultaat	31	7	46

Het totaalresultaat is geheel toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap

2 b. Geconsolideerd overzicht van de wijzigingen van het eigen vermogen

2022	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio-reserve	Reserve actuariële resultaten	Ingehouden winsten	Resultaat na belastingen	Totaal eigen vermogen
Stand per 31 december 2021	7	257	-60	14	50	268
Winst of verlies					30	30
Niet-gerealiseerde resultaten			1			1
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	0	0	1	0	30	31
Dividenduitkering				-20		-20
Uitgifte aandelen		10				10
Resultaatbestemming 2021				50	-50	0
Toevoeging/onttrekking aan ingehouden winst						
Stand per 30 juni 2022	7	267	-59	44	30	289
2021	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio-reserve	Reserve actuariële resultaten	Ingehouden winsten	Resultaat na belastingen	Totaal eigen vermogen
Stand per 31 december 2020	6	246	-56	-10	40	226
Winst of verlies					10	10
Niet-gerealiseerde resultaten			-3			-3
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	0	0	-3	0	10	7
Dividenduitkering				-16		-16
Uitgifte aandelen	1	11				12
Resultaatbestemming 2020				40	-40	0
Toevoeging/onttrekking aan ingehouden winst						
Stand per 30 juni 2021	7	257	-59	14	10	229

Datum 29 juli 2022
Pagina 12 van 21

3. Verkorte geconsolideerde balans

x € 1 miljoen

ACTIVA	30 juni 2022	31 december 2021	30 juni 2021
Vaste activa			
Materiële vaste activa	61	59	46
Gebruiksrechten geleasede activa	69	74	75
Immateriële activa	83	74	74
Deelnemingen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	88	82	84
Overige vaste activa	48	54	59
	349	343	338
Vlottende activa			
Strategische grondposities	106	108	111
Woningen in voorbereiding en in aanbouw	40	62	75
Overige voorraden	13	15	11
Onderhanden werken	109	74	86
Handels- en overige vorderingen	201	179	158
Liquide middelen	185	210	165
	654	648	606
Totaal activa	1.003	991	944
PASSIVA			
Eigen vermogen	289	268	229
Langlopende verplichtingen			
Rentedragende leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen ¹	11	41	43
Leaseverplichtingen	50	54	56
Niet financiële verplichtingen ²	75	89	87
	136	184	186
Kortlopende verplichtingen			
Rentedragende leningen en overige kortlopende financieringsverplichtingen	3	2	3
Leaseverplichtingen	20	20	19
Handels- en overige schulden	313	308	294
Onderhanden werk	219	185	192
Voorzieningen	23	24	21
	578	539	529
Totaal passiva	1.003	991	944
Solvabiliteit op basis van garantievermogen ³	29%	30%	27%

1. De rentedragende verplichtingen zijn inclusief € 1 miljoen cumulatief preferente financieringsaandelen (€ 31 miljoen per 31 december 2021 en 30 juni 2021).

2. De post niet-financiële langlopende verplichtingen per 30 juni 2022 is inclusief de voorziening Wintrack II van € 15 miljoen (€ 34 miljoen per 31 december 2021 en 30 juni 2021) (zie toelichting 6.4)

3. Garantievermogen is gedefinieerd als eigen vermogen plus cumulatief preferente financieringsaandelen.

Datum 29 juli 2022
Pagina 13 van 21

4. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

x € 1 miljoen

	t/m juni 2022	t/m juni 2021	Heel 2021
Operationeel resultaat	40	12	55
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Afschrijvingen materiële vaste activa	6	4	10
Afschrijvingen leases	12	12	23
Afschrijvingen immateriële vaste activa	1	1	1
Aanpassing waardering vastgoed- en grondposities exclusief joint ventures	0	1	2
Mutatie werkkapitaal	1	9	22
Kasstroom uit operationele activiteiten vóór betaalde rente en belastingen	60	39	113
Betaalde/ontvangen rente	-4	-2	-4
Betaalde winstbelastingen	-4	0	0
Kasstroom uit operationele activiteiten	52	37	109
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-32	-16	-32
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-45	-31	-42
Kasstroom per saldo in de periode	-25	-10	35
Liquide middelen 1 januari	210	175	175
Liquide middelen ultimo	185	165	210

Datum 29 juli 2022
Pagina 14 van 21

5. Gesegmenteerde informatie per bedrijfssegment

Verkorte winst-en-verliesrekening per bedrijfssegment

<i>x € 1 miljoen</i>	Vastgoed	Bouw & Techniek	Infra	Overig/ eliminatie	Totaal
1e halfjaar 2022					
Derden	294	275	294	1	864
Intercompany	0	154	15	-169	0
Totaal opbrengsten	294	429	309	-168	864
Operationeel resultaat	18	9	20	-7	40
Netto financieringslasten					-2
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen					1
Resultaat voor belastingen					39
Winstbelastingen					-9
Resultaat na belastingen					30
Operationeel resultaat als percentage van de opbrengsten	6,1%	2,1%	6,5%		4,6%

<i>x € 1 miljoen</i>	Vastgoed	Bouw & Techniek	Infra	Overig/ eliminatie	Totaal
1e halfjaar 2021					
Derden	288	228	365	0	881
Intercompany	0	155	10	-165	0
Totaal opbrengsten	288	383	375	-165	881
Operationeel resultaat	16	11	-8	-7	12
Netto financieringslasten					-3
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen					3
Resultaat voor belastingen					12
Winstbelastingen					-2
Resultaat na belastingen					10
Operationeel resultaat als percentage van de opbrengsten	5,6%	2,9%	-2,1%		1,4%

Datum 29 juli 2022
Pagina 15 van 21

Onderliggende EBITDA per bedrijfssegment

<i>x € 1 miljoen</i>	Vastgoed	Bouw & Techniek	Infra	Overig	Totaal
1e halfjaar 2022					
Onderliggende EBITDA	21	17	34	-5	67
Correctie EBITDA joint ventures	2	-1	-4		-3
Afschrijving strategische grondposities	-4				-4
Herstructureringskosten			-1		-1
Totaal bijzondere posten	-2	-1	-5		-8
Afschrijvingen/amortisatie	-1	-7	-9	-2	-19
Operationeel resultaat	18	9	20	-7	40

<i>x € 1 miljoen</i>	Vastgoed	Bouw & Techniek	Infra	Overig	Totaal
1e halfjaar 2021					
Onderliggende EBITDA	19	16	3	-3	35
Correctie EBITDA joint ventures	-1		-2		-3
Afschrijving strategische grondposities	-1				-1
Herstructureringskosten		-1		-1	-2
Totaal bijzondere posten	-2	-1	-2	-1	-6
Afschrijvingen/amortisatie	-1	-4	-9	-3	-17
Operationeel resultaat	16	11	-8	-7	12

Onderliggende EBITDA is het operationeel resultaat vóór afschrijvingen, inclusief EBITDA joint ventures en exclusief afwaarderingen vastgoed- en grondposities, reorganisatiekosten, boekresultaten op de verkoop van entiteiten en eventuele overige benoemde indien van toepassing niet operationele resultaten die door de Groep als bijzonder worden aangemerkt.

Datum 29 juli 2022
Pagina 16 van 21

Verkorte balans per bedrijfssegment

<i>x € 1 miljoen</i>	Vastgoed	Bouw & Techniek	Infra	Overig/ eliminatie	Totaal
30 juni 2022					
Activa	321	395	349	-90	975
Niet gealloceerd					28
Totaal activa	321	395	349	-90	1.003
Verplichtingen	198	346	274	-158	660
Niet gealloceerd					54
Totaal verplichtingen	198	346	274	-158	714
Eigen vermogen					289
Totaal passiva					1.003

<i>x € 1 miljoen</i>	Vastgoed	Bouw & Techniek	Infra	Overig/ eliminatie	Totaal
31 december 2021					
Activa	347	346	353	-88	958
Niet gealloceerd					33
Totaal activa	347	346	353	-88	991
Verplichtingen	231	299	294	-191	633
Niet gealloceerd					90
Totaal verplichtingen	231	299	294	-191	723
Eigen vermogen					268
Totaal passiva					991

6. Geselecteerde toelichtingen

6.1 Verslaggevende entiteit

Heijmans N.V. (de Vennootschap) is gevestigd in Nederland. De geconsolideerde financiële overzichten van de Vennootschap over het eerste halfjaar van 2022 omvatten de Vennootschap en haar dochterondernemingen (tezamen te noemen de Groep) en het belang in geassocieerde deelnemingen en het aandeel van de Groep in gezamenlijke overeenkomsten.

6.2 Grondslagen voor financiële verslaggeving

6.2.1 Overeenstemmingsverklaring

De geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten zijn opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS) voor tussentijdse financiële overzichten zoals aanvaard binnen de EU (IAS 34). De geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten bevatten niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en dienen gelezen te worden in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening van Heijmans over 2021.

Het bestuur heeft op 29 juli 2022 de geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten opgemaakt.

6.2.2 Gebruik van schattingen en oordelen

De opstelling van het tussentijdse bericht vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen en van de baten en lasten. De schattingen en daaraan ten grondslag liggende veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen en andere factoren, die als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten van de schattingen vormen de basis voor de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

De significante oordelen die het management heeft gevormd bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep, alsmede de belangrijke bronnen van schattingonzekerheden, zijn dezelfde als toegepast in de geconsolideerde jaarrekening van Heijmans over 2021, aangezien zich geen bijzonderheden hebben voorgedaan die tot wijziging aanleiding zouden geven, met uitzondering van de claim Wintrack II (zie paragraaf 6.4). Voor een nadere toelichting op de beperkte gevolgen van de stikstofproblematiek en inflatierisico zie paragraaf 6.12 en 6.13.

6.3 Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

De grondslagen voor financiële verslaggeving die in de geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten zijn toegepast, zijn gelijk aan de toegepaste grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2021.

Datum 29 juli 2022
Pagina 18 van 21

6.4 Wintrack II

Voor het project Wintrack II geldt een verhoogde schattingsonzekerheid. De overeenkomsten betroffen de aanleg van nieuwe hoogspanningsmasten voor twee tracés: Eemshaven-Vierverlaten en Borssele-Rilland, uit te voeren door de combinatie Heijmans Europoles B.V., en hadden een contractsom van circa € 250 miljoen. Opdrachtgever TenneT heeft begin september 2018 de contracten primair ontbonden en subsidiair opgezegd. Partijen hebben over en weer aanzienlijke claims ingediend ten opzichte van de contractsom.

De Raad van Arbitrage heeft op 3 mei 2021 geoordeeld dat TenneT de overeenkomsten rechtmatig buitengerechtelijk heeft ontbonden. Op basis van dit vonnis heeft Heijmans in H1 2021 voorzichtigheidshalve ten laste van het resultaat van 2021 een voorziening van € 34 miljoen getroffen.

Met het eindvonnis van 7 april 2022 is de procedure in eerste aanleg afgerond. Zoals bij de publicatie van de halfjaarcijfers 2021 van Heijmans al was aangekondigd, is Heijmans Europoles B.V. in beroep gegaan tegen het vonnis van 3 mei 2021, waarin arbiters bepaalden dat TenneT de Wintrack-overeenkomsten rechtmatig buitengerechtelijk heeft ontbonden. Het hoger beroep is destijds aangehouden in afwachting van het eindvonnis.

Het eindvonnis bouwde voort op het tussenvonnis van mei vorig jaar, in die zin dat de vraag of de overeenkomsten rechtmatig buitengerechtelijk zijn ontbonden niet opnieuw aan de orde kwam. Arbiters hebben in de uitspraak van 7 april 2022 – kort gezegd – bepaald dat TenneT een deel van het niet-betaalde werk alsnog aan Heijmans Europoles B.V. moet betalen en dat Heijmans Europoles B.V. geen termijnbedragen hoeft terug te betalen. Het door TenneT gevorderde voorschot op schadevergoeding is afgewezen.

Hoger beroep wordt nu verder vervolgd. Daarin zal onder andere het oordeel van arbiters dat TenneT de overeenkomsten rechtmatig buitengerechtelijk heeft ontbonden, opnieuw aan de orde komen. Het hoger beroep kan nog enkele jaren in beslag nemen. Arbiters hebben wel bepaald dat het hoger beroep eerst moet zijn afgerond alvorens een eventuele schadevergoeding in een schadestaatprocedure kan worden bepaald.

Op grond van het vonnis van 7 april 2022 heeft Heijmans een bedrag van € 19 miljoen van de genoemde voorziening laten vrijvallen in het resultaat van het eerste halfjaar 2022 en resteert per 30 juni 2022 een voorziening van € 15 miljoen. Het deel van het niet-betaalde werk dat alsnog n.a.v. het vonnis van 7 april 2022 door TenneT aan Heijmans Europoles B.V. is vergoed, heeft een beperkte impact op het resultaat in het eerste halfjaar 2022. Voor het overige zijn de claims van Heijmans Europoles B.V. richting TenneT niet gewaardeerd. Indien de combinatie uiteindelijk in het ongelijk zou worden gesteld, en na afronding van de nog te voeren schadestaatprocedure, kan dit leiden tot een aanzienlijke uitstroom van middelen (boven op de reeds voorziene € 15 miljoen).

Datum 29 juli 2022
Pagina 19 van 21

De combinatie, gesteund door haar (externe) advocaten, heeft hoger beroep ingesteld tegen het vonnis en blijft vertrouwen houden in een gunstige eindafloop.

6.5 Overname Dynniq Energy B.V.

Op 23 juni heeft Heijmans alle aandelen van Dynniq Energy B.V. verworven. Heijmans versterkt hiermee haar positie als integrale speler op de markt voor de aanleg en instandhouding van energie-infrastructuur. Dynniq Energy B.V. is een specialist in het ontwerpen, bouwen en verbeteren van stroomstations in hoog-, midden- en laagspanning voor netbeheerders en de energieaansluitingen van huishoudens. In 2021 heeft Dynniq Energy B.V. een omzet van € 31 miljoen met een beperkte netto winst gerealiseerd. De verwerving van Dynniq Energy B.V. heeft tot een stijging van ca. € 10 miljoen van de post goodwill en immateriële activa in de balans per 30 juni 2022 geleid.

De omzet en resultaten van Dynniq Energy B.V. vanaf moment van overname op 23 juni 2022 tot en met 30 juni 2022 zijn beperkt en niet in de halfjaarcijfers van Heijmans opgenomen.

6.6 Belastingdruk

De effectieve belastingdruk H1 2022 (23%) is lager dan het nominale belastingtarief (25,8%) door het waarden van voorheen niet-gewaardeerde verliezen en toepassing van de deelnemingsvrijstelling op het per saldo positieve (fiscaal niet belaste) resultaat van diverse deelnemingen.

De verwachting is dat per ultimo 2022 alle nog te verrekenen verliezen zullen zijn gewaardeerd. Door het alsnog waarden van voorheen niet gewaardeerde verliezen zal de effectieve belastingdruk voor heel 2022 ook lager zijn dan het nominaal belastingtarief (25,8%).

6.7 Aflossing cumulatief preferente financieringsaandelen B

In 2022 zijn de cumulatief preferente financieringsaandelen B, waarvan het uitstaande bedrag op 31 december 2021 nog € 31 miljoen bedroeg, gefaseerd afgelost. Op 14 april is € 15 miljoen afgelost op basis van de aflossingsafspraken die gekoppeld waren aan de resultaatsbestemming van het voorgaande boekjaar. Op basis van de sterke balansverhoudingen en in het kader van een meer efficiënte kapitaalallocatie is Heijmans vervolgens op 28 april (bij de aankondiging van de eerste kwartaalcijfers) overgegaan tot vrijwillige, boetevrije aflossing van de resterende agioreserve ter hoogte van € 15 miljoen. Voor de inkoop en intrekking van de cumulatief preferente financieringsaandelen B was goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders nodig, die op 12 juli 2022 is verleend. Op 13 juli 2022 zijn de cumulatief preferente financieringsaandelen B volledig afgelost door betaling van de nominale waarde en zijn alle resterende renteverplichtingen voldaan.

Datum 29 juli 2022
Pagina 20 van 21

6.8 Uitgekeerde (stock)dividenden

Het in mei 2022 over 2021 betaalde cash dividend op gewone aandelen bedroeg € 8,6 miljoen. In mei 2022 zijn 792.447 nieuwe aandelen uitgegeven en uitgekeerd als stockdividend.

6.9 Share Matching Plan

In april 2019 heeft de heer Hillen voor 30% van de toegekende korte termijnbonus 2018 7.500 certificaten van aandelen Heijmans gekocht. Voor elk gekocht aandeel is in het kader van het Share Matching Plan een voorwaardelijk aandeel toegekend. Deze aandelen zijn na 3 jaar onvoorwaardelijk geworden. In april 2022 heeft de Groep 7.500 aandelen ingekocht en aan de heer Hillen verstrekt; voor deze aandelen geldt een verplichte blokkeringsperiode van 2 jaar.

In april 2022 hebben de heren Hillen en Van Boekel respectievelijk voor 23% en 25% van de toegekende korte termijnbonus 2021 5.300 en 1.500 certificaten van aandelen Heijmans gekocht. Voor elk gekocht aandeel is in het kader van het Share Matching Plan een voorwaardelijk aandeel toegekend. Deze aandelen worden na 3 jaar onvoorwaardelijk.

6.10 Reële waarden

Onderstaand overzicht bevat de boekwaarde en de reële waarde van de financiële instrumenten:

	30 juni 2022	
	Boek- waarde	Reële waarde
<i>Leningen en vorderingen</i>		
Verstreckte leningen aan joint ventures	20	21
Handels- en overige vorderingen	201	201
Liquide middelen	185	185
Cumulatief preferente financieringsaandelen I	-1	-1
Gesyndiceerde bankfinanciering	0	0
Projectfinanciering	-10	-10
Overige langlopende schulden	-3	-3
Handels- en overige schulden	-313	-313
Totaal	79	80

De Groep kent geen tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa en financiële verplichtingen.

6.11 Seizoenspatroon

Het gebruikelijke seizoenspatroon in de bouwindustrie heeft invloed op de gerapporteerde resultaten, balans en kasstromen. In de eerste helft van een jaar is de omzet en het operationele resultaat historisch gezien lager dan in de tweede helft van een jaar. Het werkkapitaalbeslag en de netto schuld is in juni historisch hoger dan in december. De afgelopen jaren is dit effect overigens beperkter doordat opdrachtgevers relatief snel

Datum 29 juli 2022
Pagina 21 van 21

betalen en de Groep in staat is geweest snel te factureren waardoor het saldo van het onderhanden werk gunstig (laag) is.

6.12 Stikstofproblematiek (PAS)

De gevolgen van de stikstofproblematiek op de financiële resultaten waren in de eerste helft van 2022 relatief beperkt bij Vastgoed en Bouw & Techniek. Deze problematiek zorgt wel voor vertraging bij tenders op de grote infraprojecten. De vertraging op de uitvoering van onze projecten blijft vooralsnog beperkt.

6.13 Inflatierisico

De Groep wordt geconfronteerd met toegenomen onzekerheid over de inflatie gedreven door de vraag-aanbod disbalans op de grondstofmarkten. De onzekerheid over de inflatie leidt ook tot grotere onzekerheid omtrent de ontwikkeling van de rente. De gevolgen hiervan worden continu gemonitord door de Raad van Bestuur.

7. Verklaring Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur verklaart, met inachtneming van hetgeen in dit verslag is vermeld, voor zover haar bekend, dat de tussentijdse financiële informatie ten aanzien van de in consolidatie betrokken ondernemingen, opgesteld overeenkomstig IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie, een getrouw beeld geeft van de activa, passiva, financiële positie en het resultaat voor het eerste halfjaar 2022 en het halfjaarverslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijkste gebeurtenissen die zich in de eerste helft van het jaar hebben voorgedaan en het effect daarvan op de halfjaarrekening, een getrouwe beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de verdere perioden van het jaar, alsmede een getrouw overzicht van de belangrijkste transacties met verbonden partijen.

's-Hertogenbosch, 29 juli 2022

De leden van de Raad van Bestuur

Ton Hillen, voorzitter
Gavin van Boekel