

Heijmans halfjaarcijfers 2017

16 AUGUSTUS 2017

Heijmans halfjaarcijfers 2017: goede voortgang op weg naar duurzaam herstel

TON HILLEN, VOORZITTER RAAD VAN BESTUUR HEIJMANS N.V.

Kernpunten halfjaarbericht

Herstel winstgevendheid:

- Onderliggende ebitda NL 1^e halfjaar € 9 miljoen: sterk verbeterd dankzij herstel bij Infra (y-on-y +14 mln) en de prestaties bij Vastgoed
- Netto resultaat na belastingen € 20 miljoen
- Orderportefeuille met € 2,1 miljard op niveau en van goede kwaliteit

Schuldreductie:

- Desinvesteringsprogramma buitenlandse onderdelen afgerond
- Netto schuld gedaald naar € 45 miljoen
- Kredietfaciliteit teruggebracht van € 256 miljoen naar € 176 miljoen

Structurele verbetering vermogensverhoudingen:

- Solvabiliteit na desinvesteringen op 27%

Kerncijfers

(in € miljoenen)	H1 2017	H1 2016	2016
Omzet Nederland	646	705	1.370
Onderliggende EBITDA Nederland***	9	-9	-73
Onderliggend operationeel resultaat Nederland**	3	-15	-86
Operationeel resultaat	38	-15	-94
Netto resultaat	20	-12	-110
Resultaat per aandeel (in €)	0,92	-0,57	-5,16
Orderportefeuille Nederland	2.121	1.946	1.863
Netto schuld	45	77	100
Aantal FTE Nederland	4.501	4.715	4.597

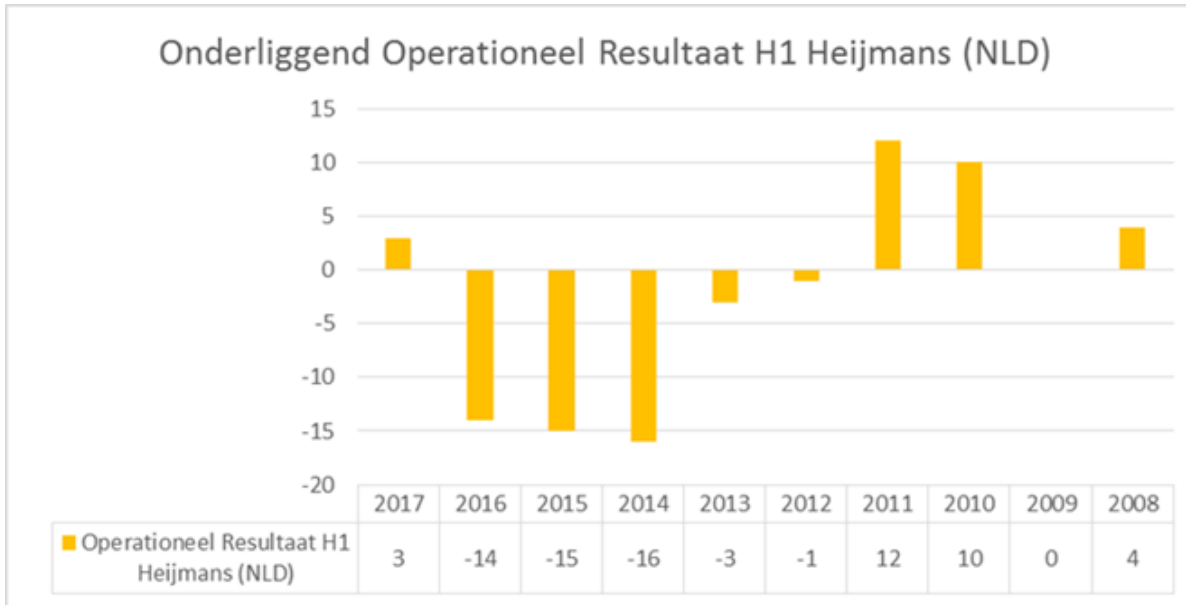
* In deze kerncijfers zijn, tenzij anders aangegeven, de cijfers voor het geheel aan activiteiten weergegeven. In de geconsolideerde winst-en-verliesrekening (zie bijlage) zijn de resultaten van de voortgezette en beëindigde activiteiten separaat weergegeven.

** onderliggend operationeel resultaat is het operationeel resultaat gecorrigeerd voor operationeel resultaat joint ventures, aanpassing waardering vastgoedposities, herstructureringskosten, boekresultaat verkochte entiteiten en andere bijzondere posten.

*** onderliggende EBITDA is het onderliggend operationeel resultaat vóór afschrijvingen en amortisaties



Resultaat voor het eerst positief sinds 2011



t.b.v. ontwikkeling over meerdere jaren is per jaar het onderliggend operationeel resultaat NL vergeleken

Voortgang risicoprojecten

- Drachtsterweg: loopt conform plan, geen bijzonderheden
- N23: werk opnieuw opgestart en in volle gang: conform plan
- Wilhelminasluis: in afwachting van uitspraak arbitrage
- RIVM: uitspraak commissie deskundigen financiële compensatie, past binnen reeds genomen voorziening

Ontwikkeling per sector

Vastgoed: rugwind uit de markt

in € mln.	H1 2017	H1 2016	2016	Vershil 2017-2016
Omzet	186	169	332	10%
Onderliggende EBITDA	8	6	15	
<i>Onderliggende EBITDA marge</i>	4,3%	3,6%	4,5%	
Onderliggend operationeel resultaat	8	6	15	
Orderportefeuille	305	275	311	

- Toename omzet: € 186 mln, toename onderliggende ebitda: € 8 mln
- Aantal verkochte woningen licht hoger: 1.106 (H1 2016: 1.069)
- Stijging gemiddelde V.O.N. prijzen naar € 290K
- Orderportefeuille op niveau
- Focus op binnenstedelijke gebiedsontwikkeling – zoals Spaarndammerbuurt A'dam, Leidsche Rijn Centrum Utrecht - in combinatie met randen van steden en uitleggebieden – bijv. Willemspoort Den Bosch, Boszoom Pijnacker
- Aandachtspunt: beschikbaarheid nieuwe ontwikkelingslocaties en plancapaciteit
- Afname investeringsverplichtingen tot €205 mln



Woningbouw: operatie stabiel

in € mln.	H1 2017	H1 2016	2016	Vershil 2017-2016
Omzet	139	152	296	-9%
Onderliggende EBITDA	2	2	4	
<i>Onderliggende EBITDA marge</i>	1,4%	1,3%	1,4%	
Onderliggend operationeel resultaat	2	2	4	
Orderportefeuille	342	277	327	

- Omzet lager dan H1 2016 en onderliggende ebitda op gelijk niveau met H1 2016, orderportefeuille toegenomen
- Druk op beschikbaarheid onderaannemers en inkooprijzen
- Focus op beheerste groei, realisatie Vastgoed projecten en eigen verwerving
- Inzet op gestandaardiseerde producten voor uitlegebieden en randen van de steden, zoals 117 Huismerkoningen Boerhaavewijk Haarlem
- Realisatiepartner binnenstedelijke ontwikkelingen Vastgoed: Bananenstraat Rotterdam, GZG terrein 's-Hertogenbosch, Kanaleneiland Utrecht
- Groeiende vraag renovatie en verduurzaming, zoals Carmelflats in Beek



Utiliteit: gemengd beeld

in € mln.	H1 2017	H1 2016	2016	Vershil 2017-2016
Omzet	118	162	315	-27%
Onderliggende EBITDA	-1	1	-14	
<i>Onderliggende EBITDA marge</i>	<i>-0,8%</i>	<i>0,6%</i>	<i>-4,4%</i>	
Onderliggend operationeel resultaat	-1	0	-15	
Orderportefeuille	756	825	758	

- Omzet zoals verwacht teruggelopen: uitdagende marktomstandigheden voor nieuwbouw in combinatie met selectief aannamebeleid
- Onderliggende ebitda € 1 mln negatief
- Groei onderhoud en beheer (Services) bij prima marge
- Orderportefeuille op vergelijkbaar niveau
- Focus op langjarige onderhoudscontracten (al dan niet met design & build), zoals Technische Universiteit Eindhoven en Openluchtmuseum te Arnhem
- Inzet op innovatieve, data-gedreven concepten zoals BeSense
- Oplevering Eurojust in Den Haag, aanvangscertificaat nieuwe Rechtbank Amsterdam



Infra: herstel verloopt volgens plan

in € mln.	H1 2017	H1 2016	2016	Vershil 2017-2016
Omzet	301	329	621	-9%
Onderliggende EBITDA	1	-13	-73	
<i>Onderliggende EBITDA marge</i>	0,3%	-4,0%	-11,8%	
Onderliggend operationeel resultaat	-1	-16	-78	
Orderportefeuille	987	787	730	

- Sterke verbetering onderliggende ebitda: € 1 mln (H1 2016: - € 13 mln)
- Goede progressie en performance van vele projecten, zoals onder meer Beatrixsluis, onderhoud en beheer Schiphol, A1 Beekbergen, A1/A27
- Positieve bijdrage kostenoptimalisaties
- Toename orderportefeuille, verbetering kwaliteit
- Definitieve gunning Zuidasdok
- N23, Drachtsterweg 'on track' conform plan
- A9: extra inspanningen landtunnel - omvang in beeld, verliesvoorziening € 11 mln

Strategie Infra

De-risking Infra vordert:

- Verscherpte commerciële focus op lijninfra, selectief in water & energie
- Meer nadruk op regionale projecten, onderhoud & beheer, specialismen
- Verbetering risicobeheersing op de as projectcontrol, riskmanagement, contractmanagement
- Nieuwe aansturingsstructuur
- Nieuwe rol in directie: Chief Risk Officer



↑↑↑
uitgezonderd
werkverkeer

UIT
↗

E 30
Deventer
Hengelo
A1

Financieel

Desinvesteringen volgens plan

- Desinvestering buitenland volgens plan verlopen:
 - › Franki medio januari afgerond (boekresultaat in 2016)
 - › Oevermann en Heijmans België eind april afgerond: boekresultaat van € 31 mln
 - › Gecommuniceerde verkoopresultaten van in totaal € 115 mln zijn gerealiseerd
 - › Na aftrek van ‘verkochte’ banksaldi bedraagt net debt impact € 97 mln
- Financieringsfaciliteit van € 256 mln teruggebracht naar € 176 mln:
 - › € 80 mln teruggebracht m.b.v. desinvesteringen
 - › Op schema om een verdere reductie naar € 122 mln per 30-6-2019 te realiseren
- Teruggang net debt naar € 45 mln (H1 2016: € 77 mln)
 - › Door desinvesteringen en versterkte focus op werkkapitaal management

Verbeterde vermogensverhoudingen

- Verbeterde vermogensverhoudingen door:
 - › Verlaging balanstotaal, versterkt eigen vermogen en betere schuldpositie
- Per 30-6 is ruimschoots voldaan aan de financiële convenanten:
 - › Cumulatieve ebitda (Q1/Q2) tenminste € 0 mln
 - › Solvabiliteit 27% vs. 16%
 - › Verwachting dat in Q3, Q4 2017 aan convenanten wordt voldaan en als in Q1 2018 het 'oude regime' in werking treedt
- In H1 2017 goede cash flow generatie door:
 - › Desinvesteringen België en Duitsland (€ 97 mln)
 - › Goede financieringsschema's bij projecten

4. Verkorte geconsolideerde balans

x € 1 miljoen

ACTIVA	30 juni 2017	31 december 2016	30 juni 2016
Vaste activa			
Materiële vaste activa	50	55	87
Immateriële activa	81	82	112
Deelnemingen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	69	66	77
Overige vaste activa	94	88	98
	294	291	374
Viottende activa			
Strategische grondposities	147	147	162
Woningen in voorbereiding en in aanbouw	41	58	58
Overige voorraden	11	11	17
Onderhanden werken	82	60	153
Handels- en overige vorderingen	151	176	313
Liquide middelen	50	30	78
	482	482	781
Activa aangehouden voor verkoop	0	283	0
Totaal activa	776	1.056	1.155
PASSIVA	30 juni 2017	31 december 2016	30 juni 2016
Eigen vermogen	162	142	245
Langlopende verplichtingen			
Rentetragend ¹	83	58	134
Niet rentetragend	20	16	32
	103	74	166
Kortlopende verplichtingen			
Rentetragende leningen en overige kortlopende financieringsverplichtingen	12	119	21
Handels- en overige schulden	331	370	566
Onderhanden werken	137	118	134
Overig	31	18	23
	511	625	744
Verplichtingen aangehouden voor verkoop	0	215	0
Totaal passiva	776	1.056	1.155
Solvabiliteit op basis van garantievermogen²	27%	18%	25%

1. De langlopende rentetragende verplichtingen zijn inclusief € 45 miljoen cumulatief preferente financierings aandelen.

2. Garantievermogen is gedefinieerd als eigen vermogen plus cumulatief preferente financierings aandelen.

Strategie en outlook

Focus, discipline, excellence

2017 - 2019

- Duurzaam herstel onderneming en haar winstgevendheid
- Schuldreductie, structurele versterking vermogensverhoudingen

- Selectieve verwerving op basis van kerncompetenties / de-risking
- Duidelijke focus op versterking van tenderproces en project control
- Uitbouwen rol als regisseur, langjarige klantrelaties, via services, onderhoud en beheer
- Gerichte ontwikkeling kennis/technologie/producten, dichtbij business en samen met klanten
- Optimale kostenstructuur, passend bij veranderde scope en strategie

- Interne programma's gericht op cultuur, kernwaarden, veiligheid



Outlook

- 2017 overgangsjaar, transitie naar Nederlands bedrijf op koers
- Groei in segment Wonen, goede positie en marktontwikkeling
- Markt voor utilitaire nieuwbouw blijft uitdagend, goede ontwikkeling Services
- Goed herstel operatie Infra, duurzaam vervolg in lijn der verwachting

- Afronding van enkele probleemprojecten vraagt nog aandacht, impact neemt af
- Orderbook goed gevuld
- Blijvende aandacht voor kostenstructuur i.v.m. veranderde omvang bedrijf

Eerste stap naar structureel herstel winstgevendheid, schuldreductie en betere vermogensverhoudingen gezet

Disclaimer

Deze presentatie is opgesteld door Heijmans N.V. die hiervoor verantwoordelijk is. De inhoud van dit document wordt u enkel verschaft ter informatie en voor gebruik op de presentatie welke is of wordt gehouden op 16 augustus 2017. Deze informatie mag niet, geheel of gedeeltelijk, nader worden verspreid of verschaft aan anderen of worden gepubliceerd of gedupliceerd. De informatie is onderhevig aan eventuele aanvullingen, updates, herzieningen of overige veranderingen en deze informatie kan alsdan nog substantiële wijzigingen ondergaan.


Deze presentatie bevat bepaalde voorspellingen en verwachtingen met betrekking tot de bedrijfsvoering en financiële resultaten van Heijmans N.V. en de sector waarbinnen Heijmans N.V. actief is. Deze op de toekomst gerichte uitspraken van Heijmans N.V. en haar directie of overige leidinggevenden ten aanzien van Heijmans N.V. en haar bedrijfsvoering zijn gebaseerd op huidige plannen, inschattingen en voorspellingen en ook verwachtingen van externe factoren. In het algemeen wijzen termen en begrippen als "mogen", "zullen", "verwachten", "voornemen", "schatten", "voorzien", "geloven", "van plan zijn", "pogen", "voortzetten" en dergelijke op uitspraken die op de toekomst zijn gericht. Dergelijke op de toekomst gerichte uitspraken zijn geen garantie terzake van toekomstige prestaties. Ze zijn gebaseerd op huidige opvattingen en aannames en zijn onderhevig aan bekende en onbekende risico's, onzekerheden en overige factoren die zich veelal buiten de invloedssfeer van Heijmans N.V. bevinden, ten gevolge waarvan de daadwerkelijke resultaten of ontwikkelingen wezenlijk kunnen afwijken van de toekomstige resultaten of ontwikkelingen zoals die impliciet of expliciet zijn neergelegd in de op de toekomst gerichte verklaringen. Heijmans N.V. aanvaardt geen enkele verplichting ten aanzien van het actualiseren of wijzigen van op de toekomst gerichte verklaringen op grond van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of om welke andere reden ook.

Heijmans N.V., haar adviseurs noch enig ander persoon geeft enige vorm van garantie noch zullen deze worden geven, ex- of impliciet, ten aanzien van de juistheid, volledigheid of redelijkheid van de informatie of meningen die hierin zijn opgenomen en enig vertrouwen hierop komt voor uw eigen risico. Heijmans N.V. noch haar groepsmaatschappijen, werknemers, bestuurders of adviseurs aanvaarden enige aansprakelijkheid voor enige directe of indirecte schade voortvloeiend of betrekking hebbend op het gebruik van deze presentatie of haar inhoud of anderszins ten aanzien van deze presentatie. Deze presentatie dient enkel informatiedoeleinden en geldt niet als een aanbieding - en kan niet als zodanig worden gekwalificeerd - tot verkoop of koop van certificaten van gewone aandelen in het kapitaal van of andere effecten van Heijmans N.V.

heijmans

 heijmansnl

 @heijmansnl

 heijmans

 heijmansnl