

# Heijmans halfjaarcijfers 2018

---

15 AUGUSTUS 2018

GAASPERDAMMERTUNNEL, A9 AMSTERDAM



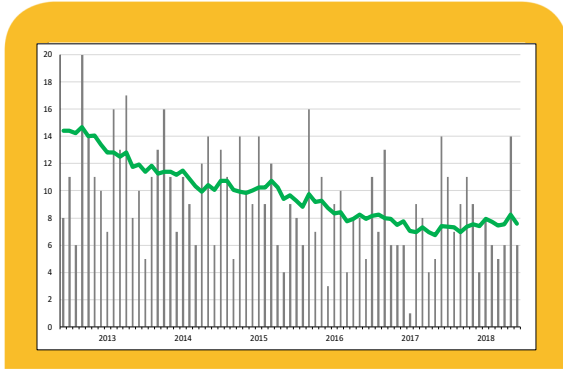
# Heijmans halfjaarcijfers 2018: verbetering zet door

---

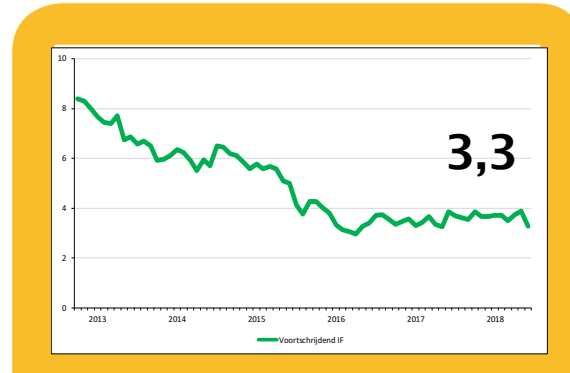
TON HILLEN, VOORZITTER RAAD VAN BESTUUR HEIJMANS N.V.

# Veiligheid

Trend aantal ongevallen (incl. onderaanneming en vervangend werk)  
 Trend IF cijfer (eigen personeel incl. inleners)  
 Periode 2013 - 2018 YTD



Aantal ongevallen  
per maand



Ongeval Frequentie (IF)\*

	2014	2015	2016	2017	2018- YTD
Dodelijke ongevallen	0	0	0	1	0
IF	5,6	3,9	3,7	3,7	3,3
# Ongevallen	120	105	94	77	45

\*IF= Injury Frequency (Ongeval Frequentie) =  
 aantal verzuim ongevallen over de afgelopen 12  
 maanden / aantal gewerkte uren over de  
 afgelopen 12 maanden \* 1.000.000 (Doel: IF < 1)

# Kernpunten halfjaarcijfers

---

- Omzet 1<sup>e</sup> halfjaar toegenomen tot € 780 miljoen (1<sup>e</sup> halfjaar 2017: € 646 miljoen); sterkste groei komt uit vastgoed- en woningbouwactiviteiten
- Onderliggende EBITDA 1<sup>e</sup> halfjaar verbeterd: € 20 miljoen (1<sup>e</sup> halfjaar 2017: € 9 miljoen), sterkste groei in Vastgoed en Woningbouw
- Woningverkoop in lijn met vorig jaar: 1.065 woningen verkocht in de 1<sup>e</sup> helft van 2018 (1.106 woningen in 1<sup>e</sup> halfjaar van 2017)
- Netto resultaat na belastingen € 8 miljoen positief (1<sup>e</sup> halfjaar 2017: € 9 miljoen negatief uit voortgezette activiteiten, exclusief resultaat verkoop bedrijven buitenland)
- Orderportefeuille gestegen naar € 2,2 miljard per eind juni (eind 2017: € 1,9 miljard)
- Netto schuld verder gedaald naar € 14 miljoen ultimo juni 2018 (ultimo juni 2017: € 45 miljoen)

# Kerncijfers H1 2018

## Kerncijfers \*

(in € miljoenen)

	H1 2018	H1 2017	2017
Omzet Nederland	780	646	1.402
Onderliggende EBITDA Nederland **	20	9	30
Netto resultaat	8	20	20
Resultaat per aandeel (in €)	0,39	0,92	0,91
Orderportefeuille Nederland	2.203	2.121	1.898
Netto schuld	14	45	-14
Aantal FTE Nederland	4.485	4.501	4.442

\* 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.

\*\* De onderliggende EBITDA is het operationeel resultaat vóór afschrijvingen inclusief EBITDA joint ventures, exclusief afwaarderingen vastgoed, reorganisatiekosten en boekresultaten op de verkoop van entiteiten.

# Ontwikkeling per sector

---

# Vastgoed: gezonde groei vanuit sterke marktpositie

## Vastgoed

in € mln.	H1 2018	H1 2017	2017	Verskil 2018-2017
Omzet	245	186	391	32%
Onderliggende EBITDA	13	8	20	
<i>Onderliggende EBITDA marge</i>	5,3%	4,3%	5,1%	
Orderportefeuille	451	305	420	

- Vertrouwen in woningmarkt: positieve ontwikkeling en beheerste groei
- Groei omzet en resultaat zet door, orderportefeuille op goed niveau
- Aantal verkochte woningen vergelijkbaar: 1.065 in H1 2018 (1.106 in H1 2017)
- Vullen van de pijplijn met nieuwe projecten vraagt veel aandacht: vertraging door aanpassing naar gasloos, timing van grote opdrachten, krapte in de markt, beschikbaarheid nieuwe grondgebieden in Nederland
- Grondbank daalt per saldo, totale hoeveelheid verplichtingen neemt toe, met name in voorwaardelijke verplichtingen





# Bouw & Techniek: op koers met hogere omzet en beter resultaat

## Bouw & Techniek

in € mln.	H1 2018	H1 2017	2017	Vershil 2018-2017
Omzet - Woningbouw	213	139	297	
Omzet - Utiliteit	136	118	240	
Omzet - Bouw & Techniek	349	257	537	36%
Onderliggende EBITDA - Woningbouw	6	2	5	
Onderliggende EBITDA - Utiliteit	0	-1	-6	
Onderliggende EBITDA - Bouw & Techniek	6	1	-1	
Onderliggende EBITDA marge	1,7%	0,4%	-0,2%	
Orderportefeuille	1.205	1.098	1.024	

- Toename omzet en onderliggende EBITDA, orderportefeuille op goed niveau
- Goede performance woningbouw activiteiten, productie op volle toeren
- Heijmans Huiskamer en Heijmans Wenswonen bieden uitkomst in krappe markt: van alle verkochte woningen in H1 is 60% een conceptwoning
- Utilitaire activiteiten op koers om bijdrage te leveren aan resultaat van de groep
- Omzetgroei utilitaire activiteiten nu ook uit projectenbedrijf, groei technische services
- Opstarten diverse nieuwe projecten levert goede bijdrage aan cash flow ontwikkeling



# Infra: stabiele ontwikkeling

## Infra

in € mln.	H1 2018	H1 2017	2017	Vershil 2018-2017
Omzet	312	301	680	4%
Onderliggende EBITDA	6	1	16	
<i>Onderliggende EBITDA marge</i>	1,9%	0,3%	2,4%	
Orderportefeuille	953	987	814	

- Focus blijft op vergroten voorspelbaarheid van projecten en goede balans tussen grote projecten en regionale projecten, asset management en specialistische activiteiten
- Orderintake gestegen door kleinere werken, zoals provinciale wegen: betere balans ten opzichte van grote werken
- N23 conform planning, A9 beschikbaarheidsstelling van de Gaasperdammertunnel gerealiseerd
- Eindvonnis Wilhelminasluis Zaandam: vergoeding € 8 miljoen, lager dan geclaimd – additioneel verlies van € 5 miljoen, voorziening binnen eerder aangegeven bandbreedte



# Financieel

---

# Vernieuwde financieringsafspraken

---

- Looptijd tot 1 juli 2022
- Totale commitment op verzoek van Heijmans vervroeg met € 12 miljoen teruggebracht naar € 144 miljoen, tot 30 juni 2019 gefaseerd verder terug te brengen tot € 121 miljoen
- Interest Cover Ratio (>4) en Leverage Ratio (<3) blijven ongewijzigd
- Average Leverage Ratio naar beneden aangepast van max. 2,5 naar max. 1,5 tot en met Q1 2019 en max.1,0 in de kwartalen daarna
- Nieuw is de Solvency Ratio: garantievermogen moet tenminste 20% van het balanstotaal zijn in 2018 en 2019, en tenminste 22,5% in de jaren daarna – te toetsen bij jaareinde

<b>Financial Covenants</b>			
Bedragen x € 1 miljoen	<b>2017.JUN</b>	<b>2017.DEC</b>	<b>2018.JUN</b>
<b>Netto schuld</b>	<b>45,1</b>	<b>-13,7</b>	<b>14,5</b>
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Netto schuld Joint Ventures	81,4	89,2	96,6
Netto schuld non-recourse projectfinanciering	-89,6	-95,0	-100,0
Cumulatief preferente financieringsaandelen B	-45,1	-45,1	-45,1
Overig	3,3	5,3	2,7
<b>Netto schuld convenanten (A)</b>	<b>-5,0</b>	<b>-59,3</b>	<b>-31,4</b>
Gerapporteerde EBITDA	-21,3	59,0	32,4
Buitengewone lasten	-1,8	-14,2	12,5
EBITDA JV's	-15,6	-14,1	-3,4
<b>Onderliggende EBITDA</b>	<b>-38,7</b>	<b>30,8</b>	<b>41,5</b>
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Geactiveerde rente	1,4	1,5	1,3
EBITDA projecten met non-recourse financiering	-3,8	-5,2	-4,2
Overig	-0,8	-1,3	-1,3
<b>EBITDA convenanten (B) - Interest Cover - 12 maands rolling</b>	<b>-42,0</b>	<b>25,8</b>	<b>37,4</b>
EBITDA toerekenbaar aan desinvesteringen	12,8	0,9	
<b>EBITDA convenanten (C) - Leverage Ratio - 12 maands rolling</b>	<b>-54,8</b>	<b>24,9</b>	<b>37,4</b>
<b>Netto Rentelasten</b>	<b>11,2</b>	<b>11,3</b>	<b>10,6</b>
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Netto rentelasten Joint Ventures	1,6	1,1	0,9
Rentelasten non-recourse projectfinanciering	-2,9	-2,8	-2,0
Rente cumulatief preferente financieringsaandelen B	-3,6	-3,6	-3,6
Overig	-1,5	-2,7	-3,4
<b>Netto rentelasten convenanten (D) - 12 maands rolling</b>	<b>4,8</b>	<b>3,3</b>	<b>2,5</b>
<b>Gemiddelde netto schuld convenanten (E)</b>	<b>102,9</b>	<b>46,8</b>	<b>9,4</b>
<b>Leverage ratio (A/C) &lt;3</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>-0,8</b>
<b>Interest cover ratio (B/D) &gt;4</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>15,0</b>
<b>Average Leverage ratio (E/C) &lt;1,5</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>0,3</b>
In 2017 waren minimum niveaus voor de EBITDA en Solvency van toepassing. Heijmans voldeed aan deze afwijkende covenanten.			

# Convenanten

- EBITDA ontwikkeling positief, geen druk meer op convenanten
- (Gemiddelde) schuld substantieel verlaagd, nieuwe niveau Average Leverage Ratio daarmee ruimschoots haalbaar

# Balans

## Verkorte balans

( in € miljoenen)	30 juni 2018	31 december 2017	30 juni 2017
Vaste activa	252	282	294
Werkkapitaal	-72	-116	-67
<b>Geïvesteerd vermogen</b>	<b>180</b>	<b>166</b>	<b>227</b>
Eigen vermogen	145	162	162
Voorzeningen	21	18	20
Netto rentedragende schulden	14	-14	45
<b>Financiering</b>	<b>180</b>	<b>166</b>	<b>227</b>



# Strategie en outlook

---

# Nieuwe fase, nieuwe uitdagingen

---

- Van krimp naar groei
- Inspelen op marktontwikkelingen: schaarse resources in woningbouw, gasloos bouwen
- Aansturing die past bij deze nieuwe fase: vorming van de Groepsraad, vorming Bouw & Techniek
- Verdere ontwikkeling risk management met centrale rol voor CRO en risk office
- Van korte termijn focus naar lange termijn strategie

# Op weg naar structureel herstel van winstgevendheid

- Voorzetting selectief aannamebeleid, projectbeheersing, voorspelbaarheid, gecontroleerde afronding van risicoprojecten
- Structureel herstel van winstgevendheid en toekomstbestendigheid: strategische agenda 2023 in ontwikkeling – ‘Verbeteren, Verslimmen, Verduurzamen’
- Goed op weg naar sterke performance 2018, waarbij elk bedrijfsonderdeel bijdraagt aan een positief resultaat
- Groei in vrijwel alle sectoren

## 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 15 augustus 2018. 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

**Verkorte geconsolideerde balans**

x € 1 miljoen

<b>ACTIVA</b>		<b>30 juni 2018</b>	31 december 2017	30 juni 2017
<b>Vaste activa</b>				
	Materiële vaste activa	44	47	50
	Immateriële activa	79	80	81
	Deelnemingen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	66	66	69
8.5	Personeelgerelateerde vordering	-	30	30
	Overige vaste activa	63	59	64
		<b>252</b>	<b>282</b>	<b>294</b>
<b>Vlottende activa</b>				
	Strategische grondposities	143	150	147
	Woningen in voorbereiding en in aanbouw	44	27	41
	Overige voorraden	11	10	11
	Onderhanden werken	82	61	82
	Handels- en overige vorderingen	214	167	151
	Liquide middelen	48	74	50
		<b>542</b>	<b>489</b>	<b>482</b>
<b>Totaal activa</b>		<b>794</b>	<b>771</b>	<b>776</b>
<b>PASSIVA</b>		<b>30 juni 2018</b>	31 december 2017	30 juni 2017
<b>Eigen vermogen</b>		<b>145</b>	<b>162</b>	<b>162</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>				
	Rentendragend <sup>1</sup>	53	54	83
	Niet rentendragend	21	18	20
		<b>74</b>	<b>72</b>	<b>103</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>				
	Rentendragende leningen en overige kortlopende financieringsverplichtingen	9	6	12
	Handels- en overige schulden	366	378	331
	Onderhanden werken	155	129	137
8.3.1.2	Voorzieningen <sup>3</sup>	42	22	27
	Overig	3	2	4
		<b>575</b>	<b>537</b>	<b>511</b>
<b>Totaal passiva</b>		<b>794</b>	<b>771</b>	<b>776</b>
<b>Solvabiliteit op basis van garantievermogen<sup>2</sup></b>		<b>24%</b>	<b>27%</b>	<b>27%</b>