

Heijmans jaarcijfers 2018

21 FEBRUARI 2019



Heijmans jaarcijfers 2018: positief resultaat over de gehele linie

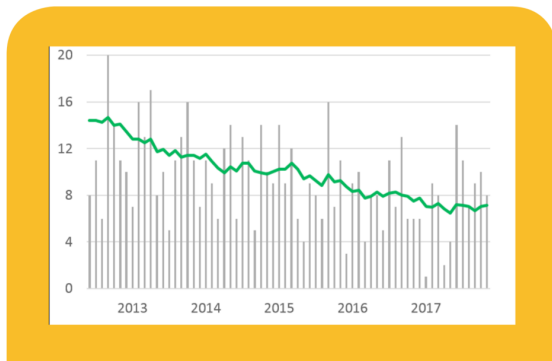
TON HILLEN, VOORZITTER RAAD VAN BESTUUR HEIJMANS N.V.

Veiligheid

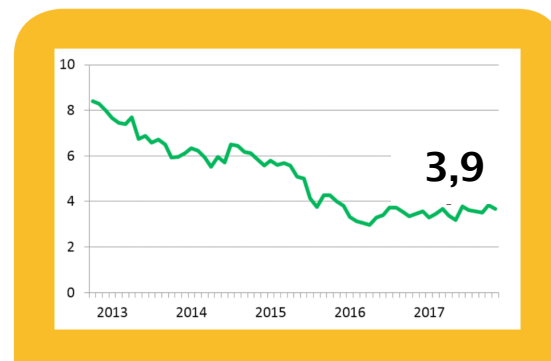
Trend aantal ongevallen (incl. onderaanneming en vervangend werk)

Trend IF cijfer (eigen personeel incl. inleners)

Periode 2013 - 2018



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	3,9
# Ongevallen	120	105	94	77	87

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 jaarcijfers

- Alle bedrijfsstromen dragen bij aan positief resultaat
- Omzet gegroeid met 13% naar € 1.579 miljoen
- Onderliggende EBITDA met 43% toegenomen tot € 43 miljoen
- Netto resultaat 2018 € 20 miljoen (2017: € 9 miljoen negatief excl. beëindigde activiteiten*)
- Orderportefeuille blijft met circa € 2 miljard op goed niveau
- Solvabiliteit 25% (27% vóór IFRS15)
- Aantal verkochte woningen: 2.237

** Resultaat beëindigde activiteiten 2017: € 29 miljoen, dit is inclusief de eenmalige boekwinst verkoop buitenland van € 31 miljoen.*

Kerncijfers 2018

Kerncijfers

in € mln.

	H2 2018	H2 2017	2018	2017
Omzet	799	756	1.579	1.402
Onderliggende EBITDA **	23	21	43	30
Netto resultaat ***	12	0	20	20
Resultaat per aandeel (in €) ***	0,57	0,00	0,96	0,91
Orderportefeuille	2.014	1.898	2.014	1.898
Netto schuld / (netto kas)	-31	-14	-31	-14
Aantal FTE	4.524	4.442	4.524	4.442

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

*** 2017 inclusief beëindigde bedrijfsactiviteiten

Ontwikkeling per sector

Vastgoed: gezonde groei vanuit sterke marktpositie

Vastgoed

in € mln.	H2 2018	H2 2017	2018	2017
Omzet	258	205	503	391
Onderliggende EBITDA	15	12	28	20
<i>Onderliggende EBITDA marge</i>	5,8%	5,9%	5,6%	5,1%
Orderportefeuille	435	420	435	420

- Woningmarkt blijft potentieel bieden voor positieve ontwikkeling en beheerste groei
- Toename omzet en onderliggende EBITDA, orderportefeuille op goed niveau
- Aantal verkochte woningen iets hoger: 2.237 (2017: 2.192)
- Naast nieuwbouwoopgave ook gebiedsontwikkeling en transformatie
- Grondbank: afname strategische grondposities, stijging woningen in voorbereiding en aanbouw - daling tot € 127 miljoen (2017: € 150 miljoen)

heijmans



DE SCHOONE LEY, DEN HAAG

Bouw & Techniek: omslag utilitaire projecten, structureel herstel

Bouw & Techniek

in € mln.	H2 2018	H2 2017	2018	2017
Omzet - Woningbouw	227	158	440	297
Omzet - Utiliteit	150	122	286	240
Omzet - Bouw & Techniek	377	280	726	537
Onderliggende EBITDA - Woningbouw	5	3	11	5
Onderliggende EBITDA - Utiliteit	5	-5	5	-6
Onderliggende EBITDA - Bouw & Techniek	10	-2	16	-1
Onderliggende EBITDA marge	2,7%	-0,7%	2,2%	-0,2%
Orderportefeuille	1.202	1.024	1.202	1.024

- Groei van omzet en onderliggende EBITDA, orderportefeuille op hoger niveau
- Grootste omslag bij utilitaire projecten, goede prestaties woningbouw activiteiten en stabiele performance service activiteiten
- Heijmans Huiskamer en Heijmans Wenswonen in trek: productie van ruim 1.000 woningen gestart in 2018; 821 opgeleverd
- Nieuwe opdrachten utilitaire projecten en Services, zoals Laan op Zuid, Main contracts Schiphol





Infra: focus, voorspelbaarheid en beheerste ontwikkeling

Infra in € mln.	H2 2018	H2 2017	2018	2017
Omzet	342	379	654	680
Onderliggende EBITDA	2	15	8	16
<i>Onderliggende EBITDA marge</i>	0,6%	4,0%	1,2%	2,4%
Orderportefeuille	766	814	766	814

- Infra richt zich op voorspelbaarheid van projecten, verscherpte focus op kerncompetenties, risicobeheersing en balans in het order book: afname omzet en orderportefeuille
- Resultaat sterk beïnvloed door contractbeëindiging Wintrack II: € 10 miljoen afgeboekt
- Herstart Wilhelminasluis Zaandam na arbitrage, N23 afgerond, herijkingsfase loopt uit bij Zuidasdok
- Diverse nieuwe projecten, zoals A1 Apeldoorn – Azelo en Main contracts Schiphol
- Voornemen gezamenlijk asfaltproductiebedrijf met BAM ter beoordeling bij ACM



Financieel

Winst- en verliesrekening

in € mln.	H2 2018	H2 2017	2018	2017
Omzet	799	756	1.579	1.402
Vastgoed	15	12	28	20
<i>Woningbouw</i>	5	3	11	5
<i>Utiliteit</i>	5	-5	5	-6
Bouw & Techniek	10	-2	16	-1
Infra	2	15	8	16
Concern	-4	-4	-9	-5
Onderliggende EBITDA	23	21	43	30
Correctie EBITDA joint ventures	-6	3	-6	14
Afwaardering vastgoed- en grondposities	-5	-3	-6	-6
Herstructureringskosten	-1	-4	-1	-8
Grondsaneringen	0	-3	0	-3
Vrijval indexatie pensioen	5	0	5	0
EBITDA	16	14	35	27
Afschrijving/amortisatie	-6	-7	-12	-13
Operationeel resultaat	10	7	23	14
Operationeel resultaat beeïndigde activiteiten incl. boekresultaat	0	0	0	31
Operationeel resultaat incl. beeïndigde activiteiten	10	7	23	45
Financiële baten en lasten	-3	-4	-8	-8
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen	5	-4	5	-15
Resultaat voor belastingen	12	-1	20	22
Winstbelastingen	0	1	0	-2
Resultaat na belastingen	12	0	20	20

Versterkt commitment financiers

- In H1 syndicaatslening verlengd tot 1 juli 2022:
 - › Verbeterde rentemarges van 4% naar 3%, in 2019 naar 2,25%;
 - › Totale commitment in oktober versneld teruggebracht tot € 121 miljoen, KBC sindsdien niet langer in syndicaat
 - › Convenanten opnieuw beoordeeld, nieuw is een Solvency Ratio full year
 - › Convenanten ruimschoots behaald in 2018
- Coupon reset 2019-2024 cumulatief preferente aandelen B:
 - › Jaarlijkse coupon verlaagd van 7,90% naar 7,21%
 - › Aflossingselementen ingebouwd, gerelateerd aan performance en op basis van conversie element
 - › Benodigde statutenwijziging vereist AvA goedkeuring

Convenanten en financiering

Bedragen in € mln.	2018 FY	2017 FY
Netto schuld	-30,7	-13,6
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Netto schuld joint ventures	78,1	0,0
Netto schuld non-recourse projectfinanciering	-92,4	0,0
Cumulatief preferente financieringsaandelen B	-45,1	0,0
Overig	2,1	0,0
Netto schuld convenanten (A)	-88,0	-59,2
Gerapporteerde EBITDA	34,2	0,0
Buitengewone lasten	3,0	0,0
EBITDA joint ventures	5,7	0,0
Onderliggende EBITDA	42,9	0,0
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Geactiveerde rente	1,5	0,0
EBITDA projecten met non-recourse financiering	-4,2	-5,2
Overig	-1,3	0,0
EBITDA convenanten (B) - Interest Cover	38,9	-5,2
EBITDA toerekenbaar aan desinvesteringen	0,0	0,0
EBITDA convenanten (C) - Leverage Ratio	38,9	-5,2
Netto Rentelasten	9,4	0,0
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Netto rentelasten joint ventures	1,1	0,0
Rentelasten non-recourse projectfinanciering	-2,8	-2,8
Rente cumulatief preferente financieringsaandelen B	-3,6	0,0
Overig	-3,9	0,0
Netto rentelasten convenanten (D)	0,2	-2,8
Gemiddelde netto schuld convenanten (E)	-10,9	
Gerapporteerd garantievermogen	194,2	
Correcties ivm implementatie IFRS 15	1,3	
Garantievermogen voor berekening solvabiliteit (F)	195,5	
Gerapporteerd balanstotaal	776,1	
Correcties ivm implementatie IFRS 15	-40,4	
Balanstotaal voor berekening solvabiliteit (G)	735,8	
Leverage ratio (A/C) <3	-2,3	-2,4
Interest cover ratio (B/D) >4	180,3	7,7
Average Leverage ratio (E/C) <1,5	-0,3	
Solvency ratio (F/G) > 20%	26,6%	

Financiële convenanten

- Ruimschoots voldaan aan financiële convenanten
- Netto schuld en gemiddelde schuld substantieel gereduceerd
- 'Rolling' EBITDA verbeterd
- Geen knelpunten voorzien in 2019

Voortgang schuldreductie

- Net cash situatie verbeterde in 2018 met € 17 miljoen
- Gemiddelde netto schuld (12 months rolling) verbeterde in dezelfde periode met € 84 miljoen, gecorrigeerd voor impact verkoop buitenland in H1 2017 met circa € 50 miljoen
- Gevolg: reductie kredietfaciliteit en forse beperking financieringskosten
- Focus verlegd van 'managen pieken' naar 'vlakke' schuld op lager niveau

Strategie en outlook

Langetermijn ambitie

- 2018 in teken van voortgang herstel winstgevendheid, schuldreductie en de-risking projecten; en daarnaast vaststellen langetermijnvisie en -planning
- Voortbouwen op en bundelen van initiatieven die passen bij langetermijn ambitie: het creëren van een gezonde leefomgeving
- Strategie richt zich op 2023: Verbeteren, Verslimmen, Verduurzamen

Strategie 2023



heijmans



OPENING SOLAR HIGHWAYS

Outlook: structureel winstgevend

- Omzet naar verwachting in 2019 op vergelijkbaar niveau met 2018
- Beperkte daling omzet Infra, compensatie andere bedrijfsactiviteiten
- Uitgaande van gelijkblijvende marktomstandigheden, verwachten we in 2019 een verdere verbetering van het resultaat
- Financiering op orde na herfinanciering syndicaatslening en coupon reset cumprefs
- Corporate financiering op gebalanceerd niveau
- Solvabiliteit 25%, de komende jaren verbetering op eigen kracht richting 30%

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 21 februari 2019. 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