

# Heijmans jaarcijfers 2019

---

20 FEBRUARI 2020



# Heijmans jaarcijfers 2019: sterke stijging resultaat 2019, dividend hervat

---

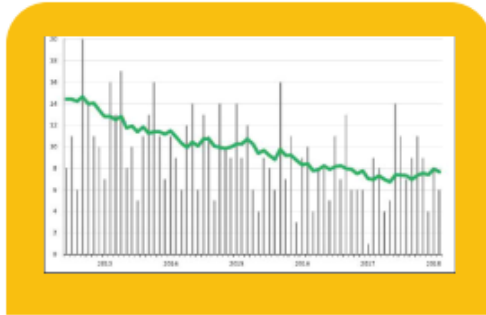
TON HILLEN, VOORZITTER RAAD VAN BESTUUR HEIJMANS N.V.

# Veiligheid

Trend aantal ongevallen (incl. onderaannemers en vervangend werk)

Trend IF cijfer (eigen personeel incl. inleners)

Periode 2015 - 2019



Aantal ongevallen  
per maand

Peildatum 01-01-2020



Ongeval Frequentie (IF)\*

Peildatum 01-01-2020

|                      | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Doel 2019 |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|-----------|
| Dodelijke ongevallen | 0    | 0    | 0    | 1    | 0    | 1    | 0         |
| IF                   | 5,6  | 3,9  | 3,7  | 3,7  | 3,9  | 3,3  | 2         |
| # Ongevallen         | 120  | 105  | 94   | 77   | 87   | 84   | 65        |

\*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 het positieve resultaat;
- Onderliggende EBITDA stijgt met 26% tot € 54 miljoen;
- Netto resultaat 2019 neemt toe met 50% tot € 30 miljoen (2018: € 20 miljoen);
- Orderportefeuille neemt toe met ruim € 100 miljoen tot € 2,1 miljard;
- Balans verbetert verder: hogere solvabiliteit, lagere netto schuld;
- Gemiddeld schuldgebruik verder omlaag;
- Dividend hervat op € 0,28 per aandeel.

## Kerncijfers 2019

(x € 1 miljoen)

|                                   | H2 2019 | H2 2018 | 2019  | 2018  |
|-----------------------------------|---------|---------|-------|-------|
| Omzet                             | 870     | 799     | 1.600 | 1.579 |
| Onderliggende EBITDA*             | 30      | 23      | 54    | 43    |
| Netto resultaat                   | 15      | 12      | 30    | 20    |
| Resultaat per aandeel (in €)      | 0,69    | 0,57    | 1,40  | 0,96  |
| Orderportefeuille                 | 2.124   | 2.014   | 2.124 | 2.014 |
| Netto schuld (cash) excl. IFRS 16 | -56     | -31     | -56   | -31   |
| Netto schuld (cash) incl. IFRS 16 | 30      | nvt     | 30    | nvt   |
| Solvabiliteit excl. IFRS 16       | 27%     | 25%     | 27%   | 25%   |
| Solvabiliteit incl. IFRS 16       | 25%     | nvt     | 25%   | nvt   |
| Aantal FTE                        | 4.595   | 4.524   | 4.595 | 4.524 |

\* De onderliggende EBITDA is het resultaat vóór afschrijvingen inclusief EBITDA joint ventures, exclusief afwaarderingen vastgoed, reorganisatiekosten, boekresultaten op de verkoop van entiteiten, vrijval indexatie pensioenen en eventuele overige benoemde, indien van toepassing, bijzondere posten die door de Groep als bijzonder worden aangemerkt en exclusief IFRS 16.

# Ontwikkeling per sector

---

## Vastgoed: onderliggende EBITDA marge op peil bij lagere omzet

| <i>x € 1 miljoen</i>              | H2 2019 | H2 2018 | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------|---------|---------|------|------|
| Omzet                             | 254     | 258     | 459  | 503  |
| Onderliggende EBITDA              | 15      | 15      | 26   | 28   |
| <i>Onderliggende EBITDA marge</i> | 5,9%    | 5,8%    | 5,7% | 5,6% |
| Orderportefeuille                 | 454     | 435     | 454  | 435  |

- Orderportefeuille op goed niveau (eind 2019: € 454 miljoen); verdere pijplijn ziet er goed uit;
- Lagere omzet, onderliggende EBITDA marge vergelijkbaar met 2018;
- Aantal verkochte woningen iets lager: 2.128 (2018: 2.237);
- Blijvend sterke positie in gebiedsontwikkelingen en transformaties; binnen- en buitenstedelijk;
- Voorraad op vergelijkbaar niveau: grondposities (strategisch en ontwikkeling) nemen af, onder handen werk stijgt.



MAKERS VAN DE GEZONDE LEEFOMGEVING -  
FENIX LOFTS, ROTTERDAM



## Bouw & Techniek: sterke prestaties, groei zet door

| <i>x € 1 miljoen</i>                                    | H2 2019      | H2 2018      | 2019         | 2018         |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <i>Omzet - Woningbouw</i>                               | 223          | 227          | 447          | 440          |
| <i>Omzet - Utiliteit</i>                                | 204          | 150          | 370          | 286          |
| <b>Omzet - Bouw &amp; Techniek</b>                      | <b>427</b>   | <b>377</b>   | <b>817</b>   | <b>726</b>   |
| <i>Onderliggende EBITDA - Woningbouw</i>                | 6            | 5            | 12           | 11           |
| <i>Onderliggende EBITDA - Utiliteit</i>                 | 5            | 5            | 9            | 5            |
| <b>Onderliggende EBITDA - Bouw &amp; Techniek</b>       | <b>11</b>    | <b>10</b>    | <b>21</b>    | <b>16</b>    |
| <i>Onderliggende EBITDA marge - Bouw &amp; Techniek</i> | 2,6%         | 2,7%         | 2,6%         | 2,2%         |
| <b>Orderportefeuille</b>                                | <b>1.268</b> | <b>1.202</b> | <b>1.268</b> | <b>1.202</b> |

- Forse stijging omzet en onderliggende EBITDA, orderportefeuille op hoger niveau;
- Goede prestatie utilitaire activiteiten zorgt voor stijging omzet en resultaat;
- European Medicines Agency (EMA) volgens strakke planning opgeleverd, start bouw Vertical Sloterdijk Amsterdam;
- Toename data gestuurde toepassingen bij projecten: Hanzehogeschool en Schiphol Terminal 1 en 2.

MAKERS VAN DE GEZONDE LEEFOMGEVING -  
EUROPEAN MEDICINES AGENCY (EMA)



MAKERS VAN DE GEZONDE LEEFOMGEVING -  
WILLEMSPOORT NOORD, 'S-HERTOGENBOSCH



# Infra: evenwichtige balans en toename voorspelbaarheid

| <i>x € 1 miljoen</i>              | H2 2019 | H2 2018 | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------|---------|---------|------|------|
| Omzet                             | 322     | 342     | 619  | 654  |
| Onderliggende EBITDA              | 10      | 2       | 17   | 8    |
| <i>Onderliggende EBITDA marge</i> | 3,1%    | 0,6%    | 2,7% | 1,2% |
| Orderportefeuille                 | 791     | 766     | 791  | 766  |

- Verbetering onderliggende EBITDA bij lagere omzet;
- Inzet op evenwichtige orderportefeuille zichtbaar;
- Afname risicoprofiel en toename voorspelbaarheid;
- Zuidasdok: inschuiven spoordek succesvol verlopen;
- Diverse nieuwe projecten, Wetterskip Fryslân, Schiphol, A1 Apeldoorn-Azelo;
- Vergunningverlening joint venture Asfaltcentrales.



SHOXK!

MAKERS VAN DE GEZONDE LEEFOMGEVING -  
AT APeldoorn-AZELo

# Financieel

---

# Winst- en verliesrekening

| x € 1 miljoen  | H2 2019       |               | H2 2018       | 2019          |               | 2018          |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | incl. IFRS 16 | excl. IFRS 16 | excl. IFRS 16 | incl. IFRS 16 | excl. IFRS 16 | excl. IFRS 16 |
| <b>Omzet</b>   | <b>870</b>    | <b>870</b>    | <b>799</b>    | <b>1.600</b>  | <b>1.600</b>  | <b>1.579</b>  |
| Vastgoed   | 15            | 15            | 15            | 26            | 26            | 28            |
| Woningbouw   | 9             | 6             | 5             | 18            | 12            | 11            |
| Utiliteit  | 6             | 5             | 5             | 12            | 9             | 5             |
| Bouw & Techniek  | 15            | 11            | 10            | 30            | 21            | 16            |
| Infra  | 17            | 10            | 2             | 30            | 17            | 8             |
| Concern  | -5            | -6            | -4            | -8            | -9            | -9            |
| <b>Onderliggende EBITDA *</b>                          | <b>42</b>     | <b>30</b>     | <b>23</b>     | <b>78</b>     | <b>54</b>     | <b>43</b>     |
| Correctie EBITDA joint ventures                        | -5            | -5            | -6            | -8            | -8            | -6            |
| Afwaardering vastgoed- en grondposities                | -5            | -5            | -5            | -5            | -5            | -6            |
| Herstructureringskosten                                | -2            | -2            | -1            | -3            | -3            | -1            |
| Grondsanerungen  | -1            | -1            | 0             | -1            | -1            | 0             |
| Resultaat desinvesteringen                             | 1             | 1             |               | 1             | 1             |               |
| Vrijval indexatie pensioen                             | -             | -             | 5             | -             | -             | 5             |
| <b>EBITDA</b>  | <b>30</b>     | <b>18</b>     | <b>16</b>     | <b>62</b>     | <b>38</b>     | <b>35</b>     |
| Afschrijving/amortisatie                               | -17           | -5            | -6            | -33           | -10           | -12           |
| <b>Operationeel resultaat</b>                          | <b>13</b>     | <b>13</b>     | <b>10</b>     | <b>29</b>     | <b>28</b>     | <b>23</b>     |
| Financiële baten en lasten                             | -2            | -1            | -3            | -5            | -3            | -8            |
| Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen | 6             | 6             | 5             | 11            | 11            | 5             |
| <b>Resultaat voor belastingen</b>                      | <b>17</b>     | <b>18</b>     | <b>12</b>     | <b>35</b>     | <b>36</b>     | <b>20</b>     |
| Winstbelastingen                                       | -2            | -2            | 0             | -5            | -5            | 0             |
| <b>Resultaat na belastingen</b>                        | <b>15</b>     | <b>16</b>     | <b>12</b>     | <b>30</b>     | <b>31</b>     | <b>20</b>     |

\* vanwege afrondingen tellen de bedragen van de sectoren niet op naar het totaal.

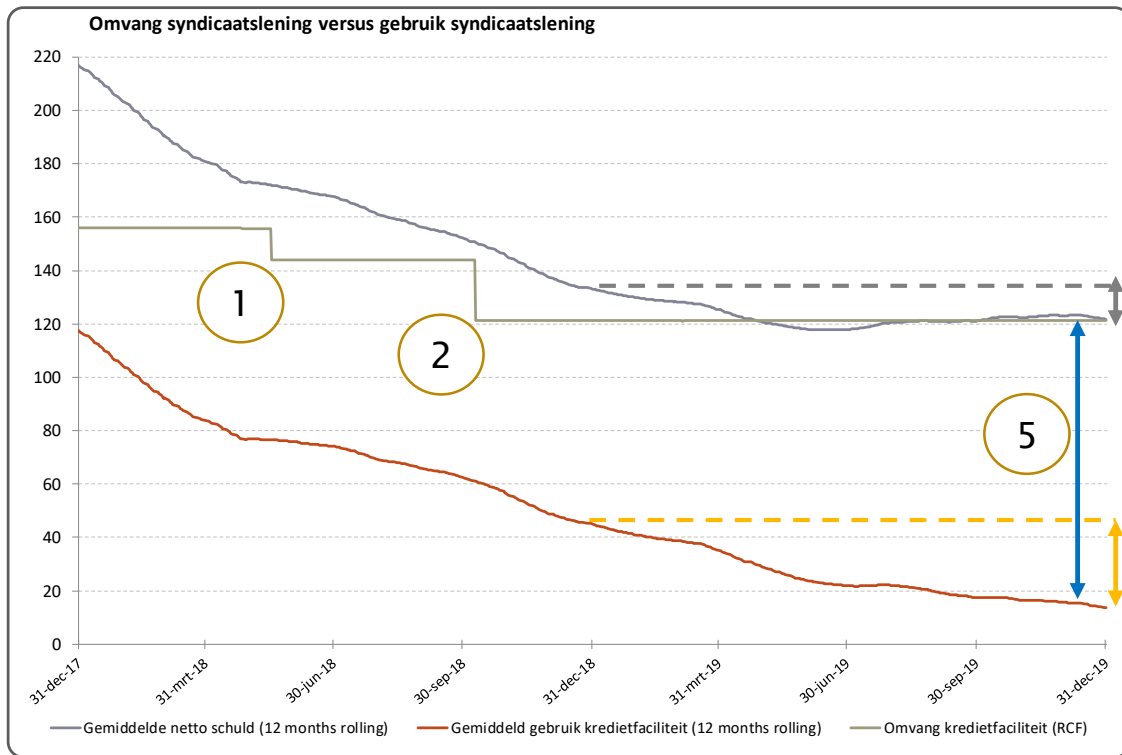
# Cash flow, financiering en dividend

---

- Positieve cash flow in 2019
- Interestlasten substantieel gereduceerd
  - › Dividendherziening met cum pref houders begin 2019 geëffectueerd tegen verlaagde couponrente
  - › Afname schuldgebruik en verbeterde marges
- Alle belangrijke faciliteiten minimaal tot medio 2022 geëncmitteerd
- Aanhoudende focus op werkkapitaal en optimalisatie geïnvesteed vermogen
- Voorstel tot hervatting keuzedividend van € 0,28 / aandeel, 20% payout



# Voortgang schuldreductie



1. RCF van € 156 mln naar € 144 mln bij herfinanciering in mei 2018
2. RCF van € 144 mln naar € 121 mln op 9 oktober 2018, uittrekking KBC
3. Gemiddelde netto schuld verbeterde naar € 122 mln (IFRS 16): -/- € 11 mln
4. Gemiddeld gebruik van € 45 mln naar € 14 mln: -/- € 31 mln
5. Blauwe pijl: headroom steeg verder naar gemiddeld ruim € 100 mln

NB. Headroom steeg harder dan netto schuld verbetering door lagere cash in Joint Operations en hogere IFRS 16 Leases impact

| Bedragen in € miljoenen                                   | 2019 FY       | 2019 H1      | 2018 FY      |
|---|---------------|--------------|--------------|
| <b>Gerapporteerde Netto schuld</b>                        | <b>30,5</b>   | <b>99,1</b>  | <b>-30,7</b> |
| <i>Aanpassingen voor:</i>                                 |               |              |              |
| IFRS 16   | -86,6         | -76,1        |              |
| Netto schuld Joint Ventures                               | 51,3          | 78,5         | 78,1         |
| Netto schuld non-recourse projectfinanciering             | -79,6         | -90,5        | -92,4        |
| Cumulatief preferente financieringsaandelen B             | -45,1         | -45,1        | -45,1        |
| Overig  | 2,7           | 0,4          | 2,1          |
| <b>Netto schuld convenanten (A)</b>                       | <b>-126,8</b> | <b>-33,7</b> | <b>-88,0</b> |
| Gerapporteerde EBITDA                                     | 62,0          | 47,7         | 34,2         |
| Buitengewone lasten                                       | 8,4           | 2,1          | 3,2          |
| Correcties IFRS 16  | -23,9         | -11,2        |              |
| EBITDA JV's   | 7,2           | 8,6          | 5,8          |
| <b>Onderliggende EBITDA</b>                               | <b>53,8</b>   | <b>47,3</b>  | <b>43,2</b>  |
| <i>Aanpassingen voor:</i>                                 |               |              |              |
| Correcties IFRS 15  | -0,6          | -0,6         | -0,3         |
| Geactiveerde rente  | 1,7           | 2,1          | 1,5          |
| EBITDA projecten met non-recourse financiering            | -1,4          | -3,1         | -4,2         |
| Overig  | -0,9          | -1,5         | -1,3         |
| <b>EBITDA convenanten (B) - Interest Cover</b>            | <b>52,5</b>   | <b>44,2</b>  | <b>38,9</b>  |
| EBITDA toerekenbaar aan desinvesteringen                  | 0,0           | 0,0          | 0,0          |
| <b>EBITDA convenanten (C) - Leverage Ratio</b>            | <b>52,5</b>   | <b>44,2</b>  | <b>38,9</b>  |
| <b>Netto Rentelasten</b>                                  | <b>4,7</b>    | <b>5,7</b>   | <b>7,8</b>   |
| <i>Aanpassingen voor:</i>                                 |               |              |              |
| Gekapitaliseerde rentelasten                              | 1,7           | 2,1          | 1,5          |
| Netto rentelasten Joint Ventures                          | 0,8           | 1,0          | 1,1          |
| Correcties IFRS 16  | -2,4          | -1,4         | 0,0          |
| Rentelasten non-recourse projectfinanciering              | -2,5          | -2,9         | -2,8         |
| Rente cumulatief preferente financieringsaandelen B       | -3,3          | -3,4         | -3,6         |
| Overig  | -0,3          | -2,1         | -3,9         |
| <b>Netto rentelasten convenanten (D)</b>                  | <b>-1,2</b>   | <b>-1,0</b>  | <b>0,2</b>   |
| <b>Gemiddelde netto schuld convenanten (E)</b>            | <b>-48,1</b>  | <b>-30,6</b> | <b>-10,9</b> |
| Gerapporteerd garantievermogen                            | 223,1         |              | 194,2        |
| Correcties ivm implementatie IFRS 15                      | 0,9           |              | 1,3          |
| Correcties ivm implementatie IFRS 16                      | 0,0           |              | 0,0          |
| <b>Garantievermogen voor berekening solvabiliteit (F)</b> | <b>224,0</b>  |              | <b>195,5</b> |
| Gerapporteerd balanstotaal                                | 898,4         |              | 776,1        |
| Correcties ivm implementatie IFRS 15                      | -36,3         |              | -40,4        |
| Correcties ivm implementatie IFRS 16                      | -86,6         |              | 0,0          |
| <b>Balanstotaal voor berekening solvabiliteit (G)</b>     | <b>775,5</b>  |              | <b>735,8</b> |
| <b>Leverage ratio (A/C) &lt;3*</b>                        | <b>-2,4</b>   | <b>-0,8</b>  | <b>-2,3</b>  |
| <b>Interest cover ratio (B/D) &gt;4*</b>                  | <b>-42,3</b>  | <b>-43,0</b> | <b>180,3</b> |
| <b>Average Leverage ratio (E/C) &lt;1,0*</b>              | <b>-0,9</b>   | <b>-0,7</b>  | <b>-0,3</b>  |
| <b>Solvency ratio (F/G) &gt; 20%**</b>                    | <b>28,9%</b>  | <b>N/A</b>   | <b>N/A</b>   |

\* Een negatieve uitkomst in combinatie met een positieve EBITDA is toegestaan

\*\* Vanaf ultimo 2020 te toetsen op een niveau van 22,5%

## Financiële convenanten

- Ruimschoots voldaan aan financiële convenanten, gedreven door verdere verbetering 'Rolling' EBITDA
- Netto schuld en gemiddelde schuld substantieel verder gereduceerd
- Voor convenanten doeleinden (recourse basis) zelfs sprake van 'net cash'
- Geen knelpunten voorzien in 2020

# IFRS 16 impact op onderliggende EBITDA per bedrijfssegment

| <b>2019</b><br><i>in € mln.</i>             | Vastgoed   | Woningbouw | Utiliteit  | Bouw & Techniek | Infra      | Overig      | <b>Totaal</b> |
|---|------------|------------|------------|-----------------|------------|-------------|---------------|
| <b>Omzet</b>                                | <b>459</b> | <b>447</b> | <b>370</b> | <b>817</b>      | <b>619</b> | <b>-295</b> | <b>1.600</b>  |
| <b>Onderliggende EBITDA (excl. IFRS 16)</b> | <b>26</b>  | <b>12</b>  | <b>9</b>   | <b>21</b>       | <b>17</b>  | <b>-9</b>   | <b>54</b>     |
| Onderliggende EBITDA marge (excl. IFRS 16)  | 5,6%       | 2,8%       | 2,4%       | 2,6%            | 2,7%       | 3,2%        | 3,4%          |
| Effecten IFRS 16                            | 1          | 5          | 3          | 8               | 13         | 1           | 24            |
| <b>Onderliggende EBITDA (incl. IFRS 16)</b> | <b>26</b>  | <b>18</b>  | <b>12</b>  | <b>30</b>       | <b>30</b>  | <b>-8</b>   | <b>78</b>     |
| Onderliggende EBITDA marge (incl. IFRS 16)  | 5,8%       | 4,0%       | 3,2%       | 3,6%            | 4,8%       | 2,7%        | 4,9%          |

# Strategie en outlook

---

# Makers van de gezonde leefomgeving



# Stappen gezet in 2019

---

## Verbeteren

- Veiligheid: start Leaders in veiligheid
- Betere risicobeheersing projecten: verhoging voorspelbaarheid
- Verbetering kwaliteit organisatie: betrokkenheid verhoogd, verzuim verlaagd

## Verslimmen

- Diverse nieuwe waarde-proposities gerealiseerd en opgeleverd: o.a. bandenspanningsmeter, sluis- en brugmonitoring
- Concrete toepassing 'digital twin'

## Verduurzamen

- Hergebruik materialen: lancering Matching Materials, circulaire verpakkingen
- Natuurinclusief bouwen: voortzetting samenwerking NL Greenlabel

MAKERS VAN DE GEZONDE LEEFOMGEVING -  
BANDENSPANNINGSMETER N279



# Stappen voor 2020

## Verbeteren

- Veiligheid: toepassen GO kompas, leren in de keten
- Diversiteitsbeleid: aantrekkelijkheid richting bredere arbeidsmarkt & afspiegeling samenleving/klant

## Verslimmen

- Verbreden waardecreatie met data gedreven diensten
- Smart City oplossingen t.b.v. gebiedsontwikkeling: o.a. Vijfsluizen en Maanwijk
- Opening business concept center Rosmalen

## Verduurzamen

- Energie: eerste proposities vanuit Heijmans Energie
- Materialen: verder vergroten aandeel hergebruik asfalt
- Ruimte: onderzoekstrajecten gericht op natuurinclusiviteit (met o.a. RIVM, Naturalis en universiteiten)



# Outlook: structureel winstgevend

---

- Omzet en onderliggend resultaat naar verwachting op vergelijkbaar niveau 2019;
- Goed gevulde orderportefeuille;
- Vertrouwen voor 2020;
- Bij achterblijven tenders inframarkt; infra-activiteiten richting 2021 mogelijk geraakt;
- Fundament voor langere termijn ziet er positief uit.

## 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