

Persbericht

Datum 21 augustus 2020

Pagina's 1 van 18

Sterke prestaties ondanks markttuitdagingen

Kernpunten:

- Omzet en onderliggende EBITDA meer dan 10% hoger dan vorig jaar
- Orderportefeuille blijft met € 2,0 miljard op goed niveau
- Sterke cashpositie, kredietfaciliteit ongebruikt
- Woningverkopen in lijn met 2019
- Impact Covid-19 in H1 goed opgevangen, effect middellange termijn onzeker
- Verwachte omzet, onderliggende EBITDA 2020 minimaal gelijk aan 2019

Kerncijfers

(x € 1 miljoen)

	H1 2020	H1 2019	2019
Omzet	839	730	1.600
Onderliggende EBITDA*	41	36	78
Netto resultaat	15	15	30
Resultaat per aandeel (in €)	0,71	0,71	1,40
Orderportefeuille	1.972	2.091	2.124
Netto schuld	43	99	30
Solvabiliteit	27%	25%	25%
Aantal FTE	4.642	4.624	4.595

* De onderliggende EBITDA is het operationeel resultaat vóór afschrijvingen incl. EBITDA joint ventures, exclusief afwaarderingen vastgoed, reorganisatiekosten, boekresultaten op de verkoop van entiteiten en kosten van grondsaneringen m.b.t. verkochte bedrijventerreinen.

Ton Hillen, voorzitter Raad van Bestuur/CEO Heijmans:

“Heijmans heeft de afgelopen jaren veranderingen doorgevoerd en scherpe keuzes gemaakt waardoor het bedrijf er nu goed voor staat. Onze inspanningen en koerswijziging werpen hun vruchten af. Dankzij de inzet van al onze medewerkers op projecten of werkende vanuit huis, is het gelukt om het eerste halfjaar van 2020 goede prestaties te leveren. De omzet komt hoger uit dan dezelfde periode vorig jaar, terwijl ook de onderliggende EBITDA is verbeterd.

Natuurlijk ondervinden ook wij hinder van Covid-19, in het bijzonder omdat materialen en arbeid afkomstig van buiten Nederland moeilijker beschikbaar zijn geweest. Dit is met name merkbaar bij utilitaire projecten in de afbouwbase. Er zijn geen projecten stilgevallen en ook de beschikbaarheid van mensen en materialen krijgen we linksom of rechtsom geregeld. Dat neemt niet weg dat de impact van het virus op onze bedrijfsvoering onzekerheden met zich meebrengt. De snelheid waarmee het economisch herstel zich ontwikkelt, is relevant voor onze vooruitzichten op de middellange termijn. Ondanks alle markttuitdagingen is onze orderportefeuille goed gevuld en ben ik vol vertrouwen naar de toekomst.”

Datum 21 augustus 2020
Pagina 2 van 18

Ontwikkelingen eerste halfjaar 2020

Vastgoed

De eerste helft van 2020 laat betere cijfers zien in vergelijking met de eerste helft van 2019. De omzet en winst zijn gestegen. Het aantal verkochte woningen tot en met 30 juni 2020 bedraagt 1075 (2019: 1061), waarvan 610 aan particulieren (t.o.v. 564 vorig jaar).

Vastgoed

<i>x € 1 miljoen</i>	H1 2020	H1 2019	2019	Δ % 2020-2019
Omzet	224	206	459	9%
Onderliggende EBITDA	14	11	26	
<i>Onderliggende EBITDA marge</i>	6,3%	5,3%	5,7%	
Orderportefeuille	492	451	454	

In de eerste helft van 2020 is Heijmans geselecteerd voor een aantal nieuwe projecten, waaronder De Leeuwenkuil (226 woningen) in Rotterdam. In Eindhoven is Heijmans als partner aangewezen voor de gebiedsontwikkeling Humberdincklaan (circa 500 woningen). In Rotterdam Nieuw Kralingen is de eerste fase (80 woningen) in gang gezet. Ook is een volgende stap gemaakt met de ambities die de gemeente Den Haag heeft met de herstructurering en vernieuwing van stadsdeel Zuidwest (Dreven Gaarden Zichten), waar Heijmans een langjarige samenwerking heeft gesloten met de gemeente Den Haag en woningcorporatie Staedion.

Ons werk wordt gewaardeerd. We wonnen de Amsterdamse Nieuwbouwprijs – een publieksprijs – met project Eerste Oosterparkstraat. Dit betreft zestien nieuwbouwpanden die met zorg in de historische omgeving zijn ingepast. Fenix I in Rotterdam is genomineerd voor zowel de Gouden Piramide 2020 als de Nationale Staalprijs 2020 (categorie Woningbouw). In Eindhoven is project De Zwerm ook genomineerd voor de Nationale Staalprijs (categorie Karakteristieke stalen bouwdelen).

Bouw & Techniek

Bouw & Techniek liet een gemengd beeld zien. Woningbouw kende een sterk halfjaar en de tak Services presteerde uitstekend. Tegelijkertijd ondervonden de utilitaire projecten de meeste hinder van Covid-19. Zo wordt project NACH (Rechtbank Amsterdam) geconfronteerd met een vertraagde oplevering, onder meer door de tijdelijke uitval van buitenlandse werknemers, vertraagde leveranties en logistieke maatregelen. De additionele kosten die dit met zich meebrengt zijn in onze resultaten meegenomen.

Bouw & Techniek

<i>x € 1 miljoen</i>	H1 2020	H1 2019	2019	Δ % 2020-2019
Omzet	470	390	817	21%
Onderliggende EBITDA	14	15	30	
<i>Onderliggende EBITDA marge</i>	3,0%	3,8%	3,7%	
Orderportefeuille	1.172	1.224	1.268	

Datum 21 augustus 2020
Pagina 3 van 18

Met de oplevering van Theater Zuidplein in Hart van Zuid realiseerde Heijmans wederom een mooie mijlpaal voor een nieuw, veelzijdig stadscentrum in Rotterdam-Zuid. Eerder werd het Zwemcentrum Rotterdam al opgeleverd. In Harlingen realiseerden we 70 appartementen in project Dukdalf. In Den Haag hebben we een deel van de Binnenhof-renovatie toegewezen gekregen. Het betreft de historische Eerste Kamer en de Raad van State. De nieuwe tijdelijke verbinding tussen de B- en C-pier op Amsterdam Airport Schiphol is in het voorjaar op zijn plek gezet. De zogeheten B/C-link is 250 meter lang en bestaat uit acht modules van gemiddeld 250 ton. Met minimale hinder zijn deze bruggdelen geïnstalleerd op hun bestemming op de luchthaven.

Met BeSense beschikt Heijmans over een slim sensorsysteem voor efficiënter gebouwbeheer. Het inzichtelijk maken van bezettingsdata bleek de afgelopen maanden van extra waarde. BeSense draagt niet alleen bij aan efficiency, maar ook aan veiligheid en gezondheid. Zo werd als onderdeel van een veilige terugkeer naar kantoor voor de gemeente Venlo het stadskantoor in tien dagen tijd voorzien van 510 sensoren. Via een online dashboard is zo de werkplekbezetting te monitoren en is die data waardevol als input voor het nemen van voorzorgsmaatregelen tegen Covid-19.

Infra

Infra levert sterke prestaties. Ook is de orderportefeuille goed aangevuld nadat wij afgelopen kwartaal melding maakten van het beëindigen van het Zuidasdok-contract, dat intussen volledig is afgewikkeld met Rijkswaterstaat. De portefeuille is vooral uitgebreid met meer kort cyclisch werk met een lager risicoprofiel. De afwikkeling van een aantal projecten levert een positieve bijdrage aan de resultaten. Voor de lange termijn is er echter wel zorg en onduidelijkheid, als gevolg van het overheidsbeleid op gebied van stikstofdepositie. De in juli 2020 aangekondigde tegemoetkoming van de overheid op gebied van stikstofemissies is een eerste stap voor de korte termijn.

Infra

<i>x € 1 miljoen</i>	H1 2020	H1 2019	2019	Δ % 2020-2019
Omzet	310	297	619	4%
Onderliggende EBITDA	17	13	30	
Onderliggende EBITDA marge	5,5%	4,4%	4,8%	
Orderportefeuille	704	773	791	

Minister Van Nieuwenhuizen heeft in het eerste weekend van juli de eerste twee tunnelbuizen van de Gaasperdammertunnel officieel geopend. Heijmans werkte in de bouwcombinatie IXAS aan dit project, waarbij alle aandacht uitging naar techniek en veiligheid. In Zaandam vernieuwde Heijmans de complexe werken Beatrixbrug en Wilhelminasluis. De combinatie Heijmans/Siemens Mobility gaat vanaf eind 2020 de Piet Heintunnel Amsterdam renoveren. Voor Rijksweg A79 tussen Maastricht en Heerlen kreeg Heijmans het groot onderhoud gegund van Rijkswaterstaat. We gaan deze weg, met name belangrijk voor toerisme en de regio, toekomstbestendig maken. Dat betekent veiliger, beter en duurzamer.

In Utrecht kreeg Heijmans het prestatiecontract Midden-Nederland district Zuid gegund. Hiermee zijn we op dagelijkse basis verantwoordelijk voor het onderhoud aan de wegen, het groen, de

Datum 21 augustus 2020
Pagina 4 van 18

openbare verlichting en het schoonhouden van de verzorgingsplaatsen. Heijmans gaat ook het groot onderhoud uitvoeren aan de Rijksweg A6, tussen Lelystad Noord en de Ketelbrug.

Strategie

Onze missie – *het maken van een gezonde leefomgeving* – blijft onze leidraad bij keuzes. Vanuit de strategie om beter, slimmer en duurzamer werk te leveren houden we oog op de lange termijn. Voor Schiphol leverden we niet alleen een parkeerplaats voor zesduizend auto's, maar ook een klimaat-adaptieve innovatie. Het gebruikte materiaal maakt ondergrondse opslag van water mogelijk om bovengrondse overlast te voorkomen. Daarnaast is Heijmans *founding father* van het Emissieloos Netwerk Infra, met als doel emissieloos werken te versnellen. Klimaat-adaptief bouwen moet leiden tot minder wateroverlast, minder hittestress, minder nadelige gevolgen van langdurige droogte en bodemdaling en meer biodiversiteit.

Binnenstedelijke gebiedsontwikkeling blijft een speerpunt, net als partnerschap met opdrachtgevers. Met de gemeente Vlaardingen is een stedenbouwkundig plan uitgewerkt voor Vijfsluizen in Vlaardingen, waarbij wordt gebouwd op de toekomst: duurzaam, circulair en natuur-inclusief. De wijk is vanuit het landschap ontworpen: geen woningen met groen er omheen, maar andersom. De zorg voor milieu en klimaat speelt daarbij een grote rol. Het aanbestedingstraject voor vernieuwing van de A6 was ook in meerdere opzichten bijzonder. Zowel circulariteit als duurzaamheid waren gunningscriteria. Ook onze oplossing voor slimme fasering van werkzaamheden telde mee. Rijkswaterstaat werkte voor het eerst volgens de 'concurrentiegerichte dialoog light', een aanbestedingsmethode waarbij partnerschap centraal staat.

In Amersfoort Vathorst bouwen we aan innovatieve XS-woningen van steenwol en hout, waarbij we maximaal inzetten op duurzaamheid, circulariteit en een gezond binnenklimaat. Naast efficiency hebben deze starterswoningen – in de vorm van een oude fabriek – bovendien een bijzondere architectonische uitstraling. Deze zelf-ontwikkelde XS-woningen, als onderdeel van Heijmans woonconcept, worden eveneens gebouwd in project Parijsch in Culemborg.

Financiële resultaten

Omzet

De omzet over de eerste helft van 2020 komt uit op € 839 miljoen, hetgeen een stijging van 15% is ten opzichte van het niveau van vorig jaar (eerste helft 2019: € 730 miljoen). De stijging was zichtbaar in alle sectoren. Bouw & Techniek liet de grootste stijging zien, zowel de woningbouwactiviteiten als de utilitaire activiteiten stegen in volume met circa 20%. Er zijn geen projecten stilgevallen als gevolg van Covid-19, daardoor kon de geplande productie grotendeels gerealiseerd worden. In sommige gevallen konden zelfs extra kansen worden benut doordat opdrachtgevers bepaalde werkzaamheden juist versneld wilden uitvoeren. Hierbij valt te denken aan de aanleg van infrastructuur voor elektrisch rijden en verbouwingen aan bedrijfsgebouwen die als gevolg van Covid-19 substantieel minder bezet waren. De omzetgroei van 15% ten opzichte van vorig jaar heeft deels te maken met timing-effecten. Ook de zeer zachte winter droeg positief bij. Voor het hele jaar 2020 zet Heijmans in op een omzet die minimaal gelijk is aan vorig jaar.

Datum 21 augustus 2020
Pagina 5 van 18

<i>x € 1 miljoen</i>	H1 2020	H1 2019	2019
Omzet	839	730	1.600
Vastgoed	14	11	26
Bouw & Techniek	14	15	30
Infra	17	13	30
Concern	-4	-3	-8
Onderliggende EBITDA	41	36	78
Correctie EBITDA joint ventures	5	-3	-8
Afwaardering vastgoed- en grondposities	0	0	-5
Herstructureringskosten	-1	-1	-3
Grondsanereringen	-	-	-1
Resultaat desinvesteringen	-	-	1
EBITDA	45	32	62
Afschrijving/amortisatie	-17	-15	-33
Operationeel resultaat	28	17	29
Financiële baten en lasten	-3	-3	-4
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen	-3	3	10
Resultaat voor belastingen	22	17	35
Winstbelastingen	-7	-2	-5
Resultaat na belastingen	15	15	30

Onderliggende EBITDA

De onderliggende EBITDA over het eerste halfjaar van 2020 verbeterde ten opzichte van vorig jaar en komt uit op € 41 miljoen (eerste helft 2019: € 36 miljoen). Bij de vastgoed- en woningbouwactiviteiten is dit primair het gevolg van het verhoogde volume. Infra kende een prima half jaar. Projecten zijn de laatste jaren steeds meer *in control* gekomen. Dit heeft het afgelopen half jaar geleid tot een aantal positieve aanpassingen op projecten die zijn beëindigd, waarbij de risicoserveringen konden vrijvallen. De impact van Covid-19 op de kosten was in grote lijnen beheersbaar. Deze werd het meest gevoeld bij de grotere utilitaire projecten waar relatief gezien het meest gewerkt wordt met buitenlandse ploegen en leveranties.

Netto resultaat

Het netto resultaat over het eerste halfjaar van 2020 is gelijk gebleven ten opzichte van vorig jaar. Dit leidt tot een resultaat per aandeel na belastingen van € 0,71. De belangrijkste afwijkingen ten opzichte van vorig jaar zijn een verbeterde onderliggende EBITDA en een hogere belastinglast. Hoewel Heijmans nog de beschikking heeft over nog niet gewaardeerde verrekenbare verliezen, is uit prudentie in H1 bijna de gehele belastinglast over de winst voor belastingen genomen. Tevens

Datum 21 augustus 2020
Pagina 6 van 18

waren de financieringslasten licht lager dan verleden jaar, doordat de syndicaatslening in H1 in het geheel ongebruikt bleef.

Vermogenspositie, netto schuld en financiering

De netto schuld ultimo juni 2020 komt uit op € 43 miljoen (ultimo juni 2019: € 99 miljoen). Naast de goede operationele resultaten was sprake van een sterke werkkapitaalontwikkeling door met name goede debiteurenincasso en sterke voorfinanciering in projecten. Het gemiddelde schuldverbruik is verder afgenomen, waardoor de financieringslasten zijn gedaald. De syndicaatslening bleef in het geheel ongebruikt en de cumulatief preferente aandelen namen licht af.

De solvabiliteit bedraagt per eind juni 2020 26,9%, ten opzichte van een vergelijkend cijfer verleden jaar van 24,7%. De stijging van de solvabiliteit was met name het gevolg van de toevoeging van de nettowinst aan de reserves. De balans is de laatste jaren stap voor stap versterkt tot een robuust niveau, waarmee Heijmans goed gesteld staat om de onzekere marktomstandigheden het hoofd te kunnen bieden. De syndicaatslening van € 121 miljoen zou oorspronkelijk verlopen op 30 juni 2022. In overleg met de syndicaatsbanken is besloten om deze overeenkomst met een jaar te verlengen tot en met 30 juni 2023 tegen dezelfde voorwaarden. Hiermee heeft Heijmans haar financieringsrelaties verder bestendigd, en wordt Heijmans minder gevoelig voor eventuele fluctuaties op de kapitaalmarkten in het licht van de huidige economische condities.

Orderportefeuille

De orderportefeuille blijft met € 2,0 miljard per eind juni 2020 op een goed en vergelijkbaar niveau als ultimo 2019. Er is sprake van een goede spreiding over de sectoren en een stevig fundament voor het vervolg van 2020 en 2021. Doordat Heijmans de laatste jaren vanwege het selectieve aannamebeleid iets minder heeft ingezet op zeer grote projecten, is de samenstelling van de orderportefeuille iets kort cyclischer geworden. Met name het bestedingspatroon van opdrachtgevers zal relevant zijn voor de ontwikkeling van het order book na 2020.

Outlook

Op basis van een goed gespreide orderportefeuille en een sterke voortgang in onze projecten, kijken we terug op een goede eerste helft van 2020 en kijken we met vertrouwen naar het hele jaar. We verwachten minimaal gelijkblijvende prestaties (omzet, onderliggende EBITDA en netto schuld) met afgelopen jaar. Alle business units hebben een solide basis en de verwachtingen voor de tweede helft van 2020 zien er goed uit. Daarbij aangetekend dat de situatie rondom Covid-19 en eventuele stikstofmaatregelen nu moeilijk te voorspellen zijn. Hierdoor heerst enige onduidelijkheid met name voor de middellange termijn ten aanzien van het verkoopklimaat van woningen en het bestedingspatroon van opdrachtgevers in de infrasector. We zijn echter een wendbare organisatie met een stevig fundament in de deelmarkten waarin we actief zijn. We bouwen verder op de stevige basis van de laatste jaren. Mochten de marktomstandigheden daar aanleiding toe geven dan zullen we daar proactief op acteren.

Trading update

Op 5 november 2020 zal Heijmans voorbeurs de trading update publiceren.

Datum 21 augustus 2020
Pagina 7 van 18

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 21 augustus 2020
Pagina 8 van 18

Overzichten behorende bij het halfjaarbericht 2020 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. Convenanten
7. Geselecteerde toelichtingen
8. Verklaring Raad van Bestuur

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

Datum 21 augustus 2020
Pagina 9 van 18

1. Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening

x € 1 miljoen

	tot en met juni 2020	tot en met juni 2019	Heel 2019
Opbrengsten	839	730	1.600
Bruto omzet resultaat	100	87	175
Operationeel resultaat	28	17	29
Financiële baten en lasten	-3	-3	-4
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen	-3	3	10
Resultaat vóór belastingen	22	17	35
Winstbelastingen	-7	-2	-5
Resultaat na belastingen	15	15	30
<i>Resultaat per aandeel (in €):</i>			
Resultaat na belastingen per gewoon aandeel	0,71	0,71	1,40
Resultaat na belastingen per gewoon aandeel na verwateringseffecten	0,71	0,71	1,40

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

Datum 21 augustus 2020
Pagina 10 van 18

2a. Geconsolideerd overzicht van het totaal resultaat

x € 1 miljoen

	t/m juni 2020	t/m juni 2019	Heel 2019
Resultaat na belastingen	15	15	30
<i>Niet-gerealiseerde resultaten die nooit worden gereclassificeerd naar de winst of het verlies:</i>			
Veranderingen in actuariële resultaten met betrekking tot toegezegd-pensioenregelingen	5	-1	-2
Belastingeffect ten aanzien van niet-gerealiseerde resultaten die nooit worden gereclassificeerd naar de winst of het verlies	-1	0	1
Niet-gerealiseerde resultaten na belasting	4	-1	-1
Totaal resultaat	19	14	29

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

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

2020	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio-reserve	Reserve actuariële resultaten	Ingehouden winsten	Resultaat na belastingen	Totaal eigen vermogen
Stand per 31 december 2019	6	243	-60	-41	30	178
Winst of verlies					15	15
Niet-gerealiseerde resultaten			4			4
Totaal gerealiseerde en niet -gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	0	0	4	0	15	19
Uitgifte aandelen		3				3
Resultaatbestemming 2019				30	-30	0
Toevoeging/onttrekking aan ingehouden winst						
Stand per 30 juni 2020	6	246	-56	-11	15	200
2019	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio-reserve	Reserve actuariële resultaten	Ingehouden winsten	Resultaat na belastingen	Totaal eigen vermogen
Stand per 31 december 2018	6	243	-59	-61	20	149
Winst of verlies					15	15
Niet-gerealiseerde resultaten			-1			-1
Totaal gerealiseerde en niet -gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	0	0	-1	0	15	14
Resultaatbestemming 2018				20	-20	0
Toevoeging/onttrekking aan ingehouden winst						
Stand per 30 juni 2019	6	243	-60	-41	15	163

Datum 21 augustus 2020
Pagina 11 van 18

3. Verkorte geconsolideerde balans

x € 1 miljoen

	30 juni 2020	31 december 2019	30 juni 2019
ACTIVA			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	44	42	42
Gebruiksrechten geleasede activa	81	85	75
Immateriële activa	75	76	78
Deelnemingen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	66	64	69
Overige vaste activa	58	63	59
	324	330	323
Vlottende activa			
Strategische grondposities	118	110	112
Woningen in voorbereiding en in aanbouw	78	85	71
Overige voorraden	11	10	9
Onderhanden werken	91	69	81
Handels- en overige vorderingen	185	185	196
Liquide middelen	89	109	49
	572	568	518
Totaal activa	896	898	841
PASSIVA			
Eigen vermogen	200	178	163
Langlopende verplichtingen			
Rentedragende leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen ¹	46	50	52
Leaseverplichtingen	62	65	57
Niet-financiële verplichtingen	24	29	33
	132	144	142
Kortlopende verplichtingen			
Rentedragende leningen en overige kortlopende financieringsverplichtingen ¹	3	3	20
Leaseverplichtingen	21	21	19
Handels- en overige schulden	343	359	344
Onderhanden werken	170	169	130
Voorzieningen	24	22	20
Overig	3	2	3
	564	576	536
Totaal passiva	896	898	841
Solvabiliteit op basis van garantievermogen²	27%	25%	25%

1. De rentedragende verplichtingen zijn inclusief € 42 miljoen cumulatief preferente financieringsaandelen (€ 45 miljoen per 31 december 2019 en 30 juni 2019).

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

Datum 21 augustus 2020
Pagina 12 van 18

4. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

x € 1 miljoen

	t/m juni 2020	t/m juni 2019	Heel 2019
Operationeel resultaat	28	17	29
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Afschrijvingen materiële vaste activa	4	4	9
Afschrijvingen leases	12	10	22
Afschrijvingen immateriële vaste activa	1	1	1
Aanpassing waardering vastgoed- en grondposities exclusief joint ventures	0	0	5
Mutatie werkkapitaal	-40	-69	-18
Kasstroom uit operationele activiteiten vóór betaalde rente en belastingen	5	-37	48
Betaalde/ontvangen rente	-2	-4	-6
Betaalde winstbelastingen	0	0	0
Kasstroom uit operationele activiteiten	3	-41	42
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-8	-3	4
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-15	4	-26
Kasstroom per saldo in de periode	-20	-40	20
Liquide middelen 1 januari	109	89	89
Liquide middelen ultimo	89	49	109

Datum 21 augustus 2020
Pagina 13 van 18

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 2020					
Derden	224	316	299	0	839
Intercompany	0	154	11	-165	0
Totaal opbrengsten	224	470	310	-165	839
Operationeel resultaat	10	16	8	-6	28
Netto financieringslasten					-3
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen					-3
Resultaat voor belastingen					22
Winstbelastingen					-7
Resultaat na belastingen					15
Operationeel resultaat als percentage van de opbrengsten	4,5%	3,4%	2,6%		3,3%

<i>x € 1 miljoen</i>	Vastgoed	Bouw & Techniek	Infra	Overig/ eliminatie	Totaal
1e halfjaar 2019					
Derden	206	233	291	0	730
Intercompany		157	6	-163	0
Totaal opbrengsten	206	390	297	-163	730
Operationeel resultaat	8	11	4	-6	17
Netto financieringslasten					-3
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen					3
Resultaat voor belastingen					17
Winstbelastingen					-2
Resultaat na belastingen					15
Operationeel resultaat als percentage van de opbrengsten	3,9%	2,8%	1,3%		2,3%

Onderliggende EBITDA per bedrijfssegment

<i>x € 1 miljoen</i>	Vastgoed	Bouw & Techniek	Infra	Overig	Totaal
1e halfjaar 2020					
Onderliggende EBITDA	14	14	17	-4	41
Correctie EBITDA joint ventures	-3	7	1	0	5
Herstructureringskosten		0	-1	0	-1
Totaal bijzondere posten	-3	7	0	0	4
Afschrijvingen/amortisatie	-1	-5	-9	-2	-17
Operationeel resultaat	10	16	8	-6	28

<i>x € 1 miljoen</i>	Vastgoed	Bouw & Techniek	Infra	Overig	Totaal
1e halfjaar 2019					
Onderliggende EBITDA	11	15	13	-3	36
Correctie EBITDA joint ventures	-2	1	-2	0	-3
Herstructureringskosten		-1	0	0	-1
Boekresultaat verkochte eenheden		0	1	0	1
Totaal bijzondere posten	-2	0	-1	0	-3
Afschrijvingen/amortisatie	-1	-4	-8	-3	-16
Operationeel resultaat	8	11	4	-6	17

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 kosten van grondsaneringen m.b.t. verkochte bedrijventerreinen.

Datum 21 augustus 2020

Pagina 14 van 18

Verkorte balans per bedrijfssegment

<i>x € 1 miljoen</i>	Vastgoed	Bouw & Techniek	Infra	Overig/ eliminatie	Totaal
30 juni 2020					
Activa	349	362	292	-133	870
Niet gealloceerd					26
Totaal activa	349	362	292	-133	896
Verplichtingen	281	323	257	-255	606
Niet gealloceerd					90
Totaal verplichtingen	281	323	257	-255	696
Eigen vermogen					200
Totaal passiva					896

<i>x € 1 miljoen</i>	Vastgoed	Bouw & Techniek	Infra	Overig/ eliminatie	Totaal
31 december 2019					
Activa	385	349	273	-142	865
Niet gealloceerd		0			33
Totaal activa	385	349	273	-142	898
Verplichtingen	320	316	240	-259	617
Niet gealloceerd		0			103
Totaal verplichtingen	320	316	240	-259	720
Eigen vermogen					178
Totaal passiva					898

Datum 21 augustus 2020
Pagina 15 van 18

6. Convenanten

x € 1 miljoen

	H1 2020	FY 2019	H1 2019
Gerapporteerde Netto schuld	43,3	30,4	99,1
<i>Aanpassingen voor:</i>			
IFRS 16	-83,3	-86,6	-76,1
Netto schuld Joint Ventures	57	51,3	78,5
Netto schuld non-recourse projectfinanciering	-74,1	-79,6	-90,5
Cumulatief preferente financieringsaandelen B	-41,8	-45,1	-45,1
Overig	1,3	2,7	0,4
Netto schuld convenanten (A)	-97,6	-126,9	-33,7
Gerapporteerde EBITDA	74,5	62	47,7
Buitengewone lasten	9,4	8,4	2,1
Correcties IFRS 16	-25,2	-23,9	-11,2
EBITDA JV's	-0,9	7,9	8,6
Onderliggende EBITDA (exclusief IFRS 16)	57,8	54,4	47,3
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Correcties IFRS 15	-1	-0,6	-0,6
Geactiveerde rente	1,3	1,7	2,1
EBITDA projecten met non-recourse financiering	-0,9	-1,4	-3,1
Overig	-1	-1,6	-1,5
EBITDA convenanten (B) - Interest Cover	56,2	52,5	44,2
EBITDA toerekenbaar aan desinvesteringen	0	0	0
EBITDA convenanten (C) - Leverage Ratio	56,2	52,5	44,2
Netto Rentelasten	5,9	6,4	7,7
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Netto rentelasten Joint Ventures	0,7	0,7	1
Correcties IFRS 16	-2,2	-2,4	-1,4
Rentelasten non-recourse projectfinanciering	-2,5	-2,5	-2,9
Rente cumulatief preferente financieringsaandelen B	-3,2	-3,3	-3,4
Overig	-0,3	-0,3	-2,1
Netto rentelasten convenanten (D)	-1,6	-1,3	-1
Gemiddelde netto schuld convenanten (E)	-85	-48,1	-30,6
Leverage ratio (A/C) <3	-1,7	-2,4	-0,8
Interest cover ratio (B/D) >4*	-35,1	-41,6	-43
Average Leverage ratio (E/C) <1	-1,5	-0,9	-0,7

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

7. Geselecteerde toelichtingen

7.1 Verslaggevende entiteit

Heijmans N.V. (de Vennootschap) is gevestigd in Nederland. De geconsolideerde financiële overzichten van de Vennootschap over het eerste halfjaar van 2020 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.

7.2 Grondslagen voor financiële verslaggeving

7.2.1 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 2019.

Het bestuur heeft op 20 augustus 2020 de geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten opgemaakt.

7.2.2 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 schattingsonzekerheden, zijn dezelfde als toegepast in de geconsolideerde jaarrekening van Heijmans over 2019, aangezien zich geen bijzonderheden hebben voorgedaan die tot wijziging aanleiding zouden geven. Voor een nadere toelichting op de beperkte gevolgen van Covid-19 zie paragraaf 7.9.

7.3 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 2019.

7.4 Belastingdruk

De effectieve belastingdruk is in het eerste halfjaar 2020 met 30% hoger dan in het eerste halfjaar 2019 (13,6%). Dit verschil wordt veroorzaakt door:

Datum 21 augustus 2020
Pagina 17 van 18

- In het eerste halfjaar 2020 bedraagt het fiscaal niet-aftekbare verlies uit deelnemingen € 6,1 miljoen. Terwijl in het eerste halfjaar 2019 er sprake was van een niet belastbare winst uit deelnemingen van € 1,0 miljoen;
- In het eerste halfjaar 2020 bedraagt het effect van het waarderen van niet eerder gewaardeerde verliezen € 1,0 miljoen (eerste halfjaar 2019: € 2,7 miljoen).

7.5 Uitgifte aandelen en aflossing cumulatief preferente financieringsaandelen B

In mei 2020 heeft de Groep 524.308 certificaten van aandelen uitgegeven tegen een koers van € 6,21. De aandelen zijn gebruikt om de verschuldigde dividendcoupon ad € 3,3 miljoen over het uitstaande kapitaal op cumulatief preferente financieringsaandelen B te voldoen. De cashbesparing is aangewend om het uitstaande kapitaal op cumulatief preferente financieringsaandelen B terug te brengen tot € 41,8 miljoen (per eind 2019: € 45,1 miljoen).

7.6 Share Matching Plan

In april 2020 heeft de heer Hillen voor 30% en de heer Janssen voor 24% van de toegekende korte termijnbonus 2019 respectievelijk 13.000 en 8.700 certificaten van aandelen Heijmans gekocht. Voor elk gekocht certificaat van aandeel is in het kader van het Share Matching Plan een voorwaardelijk certificaat van aandeel toegekend. Deze certificaten van aandelen worden na 3 jaar onvoorwaardelijk.

7.7 Reële waarden

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

x € 1 miljoen

30 juni 2020

	Boek- waarde	Reële waarde
<i>Leningen en vorderingen</i>		
Verstekte leningen aan joint ventures	33	35
Handels- en overige vorderingen	185	185
Liquide middelen	89	89
Cumulatief preferente financieringsaandelen B	-42	-44
Gesyndiceerde bankfinanciering	0	0
Projectfinanciering	-4	-4
Overige langlopende schulden	-3	-3
Handels- en overige schulden	-343	-343
Totaal	-85	-85

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

Datum 21 augustus 2020
Pagina 18 van 18

7.8 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. Dit halfjaar is dit effect overigens beperkter doordat opdrachtgevers relatief snel betalen en de Groep in staat is geweest snel te factureren waardoor de stand van het onderhanden werk gunstig (laag) is.

7.9 Covid-19 virus

De gevolgen van het Covid-19 virus op de financiële resultaten van de Groep waren in de eerste helft van 2020 beperkt. Dit komt vooral doordat de Groep alleen actief is in Nederland, waar geen sprake is geweest van een algehele sluiting van bouwprojecten. Het ligt niet in de lijn der verwachting dat dit bij een eventuele tweede golf van besmettingen wel het geval zal zijn.

Voor de komende jaren zullen de resultaten mede afhankelijk zijn van de economische gevolgen van het Covid-19 virus. Op dit moment is onduidelijk welke impact het virus zal hebben op het bestedingspatroon van publieke en private opdrachtgevers en op het consumentenvertrouwen. De gevolgen worden continu gemonitord door de raad van bestuur. De vooruitzichten van de Groep voor de komende periode zijn goed, gegeven onder meer de orders in portefeuille en de beschikbare ruimte in de financieringsfaciliteiten. De raad van bestuur heeft geen twijfel over de continuïteit van de Groep. De realiseerbare waarde van de kasgenererende eenheden waaraan goodwill is gealloceerd, is niet verslechterd.

8. 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 2020 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, 20 augustus 2020

Ton Hillen, voorzitter Raad van Bestuur
Hans Janssen, lid Raad van Bestuur