

Update 2016: voorlopig jaarbeeld, herfinanciering, aanpassing strategie



16 februari 2017
Raad van bestuur Heijmans N.V.

Heijmans; voorlopig beeld resultaten 2016, aanpassing strategie en nieuwe afspraken financiering

- Afspraken gemaakt inzake probleemprojecten: leidend tot groot verlies
- Herfinanciering gerealiseerd, looptijd tot 1 juli 2019
- Scherpere focus strategie: Heijmans richt zich op Nederland

Ton Hillen - voorzitter raad van bestuur Heijmans N.V.

Kernpunten op basis van voorlopige cijfers

- Omzet licht afgenomen: € 1,9 miljard (2015: € 2 miljard), excl. België en Oevermann € 1,43 miljard
- Netto resultaat: - € 110 mln (2015: - € 27 mln)
- Verliezen primair door probleempromjecten, in totaal bijna € 90 mln
- Onderliggend operationeel resultaat: - € 66 mln (2015: - € 5 mln)
- Boekverlies Franki € 6 mln, afwaardering grondposities € 19 mln
- Probleempromjecten: negatieve impact kasstroom H2, leidend tot netto schuld € 100 mln (2015: € 10 mln)
- Risicoprofiel probleempromjecten verbeterd, middels afspraken klanten
- Herfinanciering gerealiseerd
- Solvabiliteit per einde 2016 circa 16%, na verkoop België > 20%
- Orderportefeuille NL € 1,9 miljard (2015: € 1,7 miljard)

Financiële afwikkeling en afbakening probleemprojecten

- Totale impact 2016 bijna € 90 mln
- Bij Infra: circa € 75 mln
- Bij Utiliteit: circa € 15 mln

- Drachtsterweg Leeuwarden: nieuwe afspraken Q2 2016, verlies 2016: € 6 mln
- Energiefabriek Tilburg: contractbeëindiging per 1-12-2016, verlies 2016: € 23 mln
- N23: nieuwe overeenkomst, verlies 2016: € 32 mln
- Wilhelminasluis Zaandam: arbitrage gestart > voorziening 2016: € 8 mln
- RIVM: nieuw ontwerp, start bouw, gesprek financiële consequenties loopt > voorziening 2016: € 10 mln
- Overig: enkele kleinere verliezen op in 2016 opgeleverde projecten, circa € 10 miljoen

Status desinvesteringen

- Franki: netto opbrengsten bijna € 15 miljoen, verkoop afgerond
- Belgische bedrijven: netto opbrengsten ruim € 40 miljoen, goedkeuring mededingingsautoriteiten nog vereist
- Oevermann: analyse en proces loopt

Voorlopig jaarbeeld 2016

(in miljoenen €)	Heel jaar			
	2016		2015	
	Omzet	Onderliggend operationeel resultaat	Omzet	Onderliggend operationeel resultaat
Vastgoed	330	15	278	9
Woningbouw	295	4	295	5
Utiliteit	315	-15	421	0
Infra	620	-78	690	-26
Eliminaties	-195		-233	
Nederland	1.365	-74	1.451	-12
België/ Duitsland	515	20	527	15
Holding		-12		-8
Totaal	1.880	-66	1.979	-5

Ontwikkelingen sectoren

Wonen

- Vastgoed: forse toename omzet en resultaat
- Woningbouw: omzet en resultaat vergelijkbaar met 2015, beheerste groei

Werken

- Utiliteit: dalende omzet door vertraging RIVM en selectief verwervingsbeleid
- Resultaat ondermaats door sterk negatief projectresultaat RIVM
- Groei onderhoud en beheer, in omvang en aandeel

Verbinden

- Dalende omzet voornamelijk door stagnerende en stil gelegde projecten
- Verwerving, tender- risico- en contractmanagement verder aangescherpt
- Sterk negatief bedrijfsresultaat, forse impact probleemprojecten
- Merendeel activiteiten presteert naar behoren
- Orderportefeuille stijgend door Wintrack II (aandeel 60%) en Zuidasdok (aandeel 15%), deze projecten nog niet in portefeuille eind 2016

Totaalpakket maatregelen korte termijn

- Risicoprofiel probleemprojecten verbeterd, effectieve afwikkeling
- Strategie aangepast en implementatie ingezet: Nederlands bedrijf 'Focus, Discipline, Excellence'
- Aangescherpte focus op kerncompetenties
- Juiste selectie van opdrachten: kerncompetenties, marge- en risicoprofiel, partnering, conform nieuwe Tender Template
- Processturing via Go/No Go's
- Organisatie aanpassingen: wijzigingen management Infra en Utiliteit
- Optimaliseren kostenstructuur, overhead aanpassen aan nieuwe organisatie
- Blijvende aandacht voor veiligheid via GO! Programma

Financiering

- Looptijd tot 1 juli 2019
- Kredietfaciliteit gefaseerd terug naar € 122 mln (30 juni 2019), passend bij veranderde scope
- Verkoop buitenlandse bedrijven t.b.v. schuldreductie
- Geen toetsing convenanten Q4 2016 en Q1 2017
- Q2, Q3, Q4 2017: covenant maatwerk, toetsing op minimale EBITDA en solvabiliteit:
 - minimale EBITDA oplopend naar € 20 miljoen in Q4 2017
 - solvabiliteit oplopend naar minimaal 20% in Q4 2017
- Vanaf 2018 testing o.b.v. oude convenanten
- Continuïteit gewaarborgd, belangrijke stap op weg naar herstel

Strategische heroriëntatie: 2017 - 2019

Focus, Discipline, Excellence

- Nederlands kernbedrijf, omzet circa € 1,5 miljard, met positief resultaat
- Kerncompetenties als basis voor selectief wervingsbeleid per segment
- Grote/complexere opdrachten in combinatie met partners
- Strak cash management: van acquisitie tot oplevering
- Verdere optimalisering kostenstructuur passend bij Heijmans Nederland, geen grote reorganisaties voorzien
- Belangrijke opgave 2017: schuldreductie en herstel winstgevendheid

Strategische heroriëntatie: verdieping sectoren

Wonen

- Groei vanuit solide positie, in marge en volume
- Versnellen vanuit grondposities leidt tot verdere schuldreductie
- Combinatie: grondgebonden woningen in uitleggebieden rond steden en ontwikkeling in stedelijk gebied – nieuwbouw en transformatie/renovatie
- Groei in integrale gebiedsontwikkeling, door creatief en inventief acquireren van nieuwe posities
- Verkoop woningbouw producten: Huismark, Wenswonen en Heijmans ONE
- Integrale benadering binnenstedelijke, vaak gestapelde bouw met Utiliteit en civiele expertise

Strategische heroriëntatie: verdieping sectoren

Werken

- Commerciële focus en selectieve verwerving o.b.v. kerncompetenties
- Uitbouwen positie Services, groei in volume en marge (vaker en langer bij de klant)
- Meer aanbieden vanuit concepten en processtandaardisatie
- Intensivering samenwerking Vastgoed m.b.t. realisatie binnenstedelijke objecten
- BeSense voorbeeld van slim en efficiënt gebouwbeheer

Verbinden

- Focus op overwegend mobiliteit, accent op lijninfrastructuur
- Selectief wervingsbeleid, klantselectie
- Grote werken max. 10% van infra omzet/jaar, anders verwerving met risicodragende partners
- Optimalisatie kostenstructuur: flexibele schil uitbouwen, break-even point verlagen
- Groei onderhoud en beheer, langjarige contracten: volume en aandeel
- Versterking asset management bij private klanten

Bestuur

Na 12 april 2017 (AvA)

- Ton Hillen: voorzitter Raad van Bestuur
- Ruud Majenburg: lid Raad van Bestuur
- Age Lindenbergh: CFO a.i.

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 februari 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

www.heijmans.nl



HeijmansNV



Heijmans



Spaarndammerbuurt,
Amsterdam





Nieuwbouw RIVM & CBG,
Utrecht



Onderhoud Ministeries
Den Haag



A12 Parallelstructuur
Gouda



1000^e Heijmans
Huismerkwoning
Grauwaart Leidsche Rijn,
Utrecht





Wintrack II
TenneT