

Heijmans halfjaarcijfers 2019

21 AUGUSTUS 2019



Heijmans halfjaarcijfers 2019:

Verdere verbetering resultaat

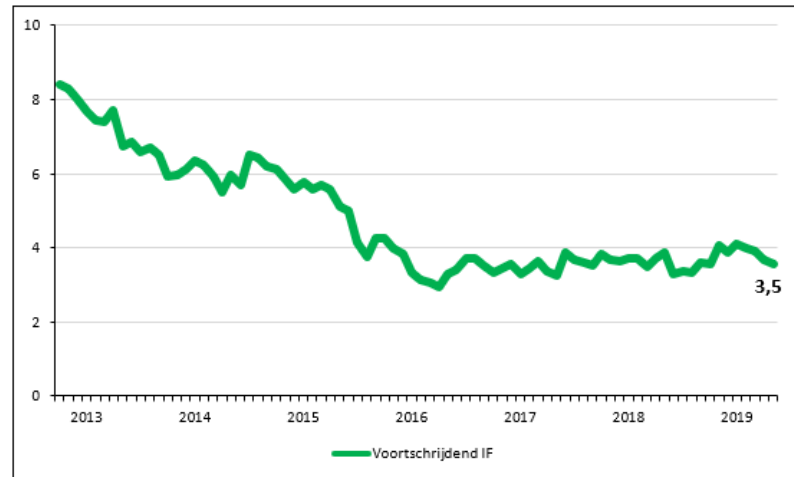
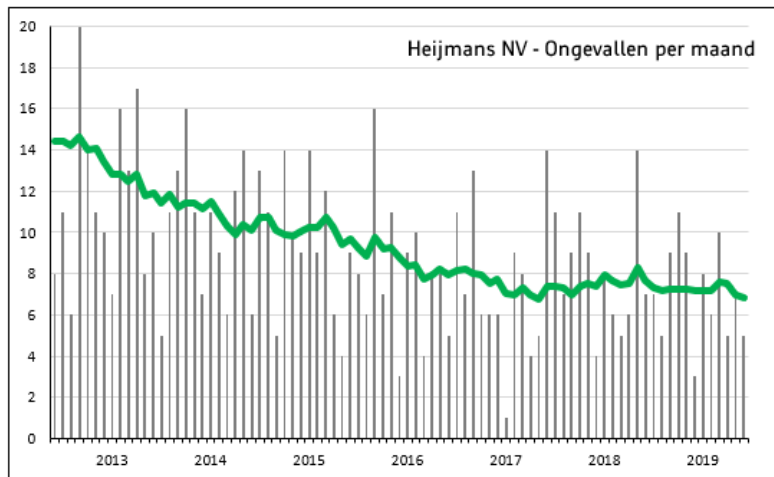
TON HILLEN, VOORZITTER RAAD VAN BESTUUR HEIJMANS N.V.

Veiligheid

Trend aantal ongevallen (incl. onderaanneming en vervangend werk)

Trend IF cijfer (eigen personeel incl. inleners)

Periode 2013 - 2019



	2015	2016	2017	2018	2019- YTD
Dodelijke ongevallen	0	0	1	0	0
IF (periode van afgelopen 12 maanden)	3,9	3,7	3,7	3,9	3,5
# Ongevallen	105	94	77	87	41

*IF- Injury Frequency (Ongeval Frequentie) = $\frac{\text{aantal verzuim ongevallen over de afgelopen 12 maanden}}{\text{aantal gewerkte uren over de afgelopen 12 maanden}} \times 1.000.000$ (Doel: IF < 1)

Kernpunten halfjaarcijfers

- Onderliggende EBITDA (excl. IFRS 16) 1^e halfjaar verbeterd: € 25 miljoen (1^e halfjaar 2018: € 20 miljoen), alle bedrijfsonderdelen positief;
- Omzet 1^e halfjaar lager: € 730 miljoen (1^e halfjaar 2018: € 780 miljoen);
- Woningverkoop vergelijkbaar met vorig jaar: 1.061 woningen verkocht in de 1^e helft van 2019 (1.065 woningen in 1^e halfjaar van 2018);
- Netto resultaat na belastingen € 15 miljoen (1^e halfjaar 2018: € 8 miljoen);
- Orderportefeuille gestegen naar € 2,1 miljard per eind juni (eind 2018: € 2,0 miljard);
- Netto schuld (excl. IFRS 16) € 23 miljoen ultimo juni 2019 (ultimo juni 2018: € 14 miljoen).

Kerncijfers H1 2019

Kerncijfers

(in € miljoenen)

	H1 2019	H1 2018	2018
Omzet	730	780	1.579
Onderliggende EBITDA* excl. IFRS 16	25	20	43
Onderliggende EBITDA* incl. IFRS 16	36	-	-
Netto resultaat	15	8	20
Resultaat per aandeel (in €)	0,71	0,39	0,96
Orderportefeuille	2.091	2.203	2.014
Netto schuld excl. IFRS 16	23	14	-31
Netto schuld incl. IFRS 16	99	-	-
Solvabiliteit excl. IFRS 16	27%	24%	25%
Solvabiliteit incl. IFRS 16	25%	-	-
Aantal FTE	4.624	4.485	4.524

* De onderliggende EBITDA is het operationeel 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 niet operationele resultaten die door de Groep als bijzonder worden aangemerkt.

Ontwikkelingen per sector

Vastgoed: tijdelijk lagere omzet, marges op peil

Vastgoed

in € mln.	H1 2019	H1 2018	2018	Δ % 2019-2018
Omzet	206	245	503	-16%
Onderliggende EBITDA excl. IFRS 16	11	13	28	
<i>Onderliggende EBITDA marge excl. IFRS 16</i>	5,3%	5,3%	5,6%	
Onderliggende EBITDA incl. IFRS 16	11	-	-	
Orderportefeuille	451	451	435	

- Woningmarkt blijft potentieel bieden voor positieve ontwikkeling en beheerste groei
- Lagere omzet en onderliggende EBITDA; marges op peil
- Orderportefeuille goed gevuld
- Aantal verkochte woningen vergelijkbaar: 1.061 (H1 2018: 1.065)
- Naast nieuwbouwpogave ook gebiedsontwikkeling en transformatie



FENIX LOFTS, ROTTERDAM

Bouw & Techniek: structureel herstel

Bouw & Techniek

in € mln.	H1 2019	H1 2018	2018	Δ % 2019-2018
Omzet - Woningbouw	225	213	440	
Omzet - Utiliteit	165	136	286	
Omzet - Bouw & Techniek	390	349	726	12%
Onderliggende EBITDA excl. IFRS 16 - Woningbouw	7	6	11	
Onderliggende EBITDA excl. IFRS 16 - Utiliteit	4	0	5	
Onderliggende EBITDA excl. IFRS 16 - Bouw & Techniek	11	6	16	
Onderliggende EBITDA marge excl. IFRS 16	2,8%	1,7%	2,2%	
Onderliggende EBITDA incl. IFRS 16 - Woningbouw	9	-	-	
Onderliggende EBITDA incl. IFRS 16 - Utiliteit	6	-	-	
Onderliggende EBITDA incl. IFRS 16 - Bouw & Techniek	15	-	-	
Orderportefeuille	1.224	1.205	1.202	

- Groei van omzet en onderliggende EBITDA, orderportefeuille op hoger niveau
- Goede prestaties woningbouw activiteiten
- Meeste groei bij utilitaire projecten en stabiele performance service activiteiten
- Nieuw woningtype als antwoord op vraag van één- en tweepersoonshuishoudens



EUROPEES GENEESMIDDELEN AGENTSCHAP (EMA)
AMSTERDAM

Infra: focus, voorspelbaarheid en beheerste ontwikkeling

Infra

in € mln.	H1 2019	H1 2018	2018	Δ % 2019-2018
Omzet	297	312	654	-5%
Onderliggende EBITDA excl. IFRS 16	7	6	8	
<i>Onderliggende EBITDA marge excl. IFRS 16</i>	2,4%	1,9%	1,2%	
Onderliggende EBITDA incl. IFRS 16	13	-	-	
Orderportefeuille	773	953	766	

- Selectieve aannamebeleid werpt zijn vruchten af
- Verbeterde marges
- Verbeterde balans tussen grote projecten en regionale projecten, asset management en specialistische activiteiten
- Groeiend volume van langjarige contracten beheer & onderhoud



VARIABEL ONDERHOUD A50 RIJKSWATERSTAAT

Financieel

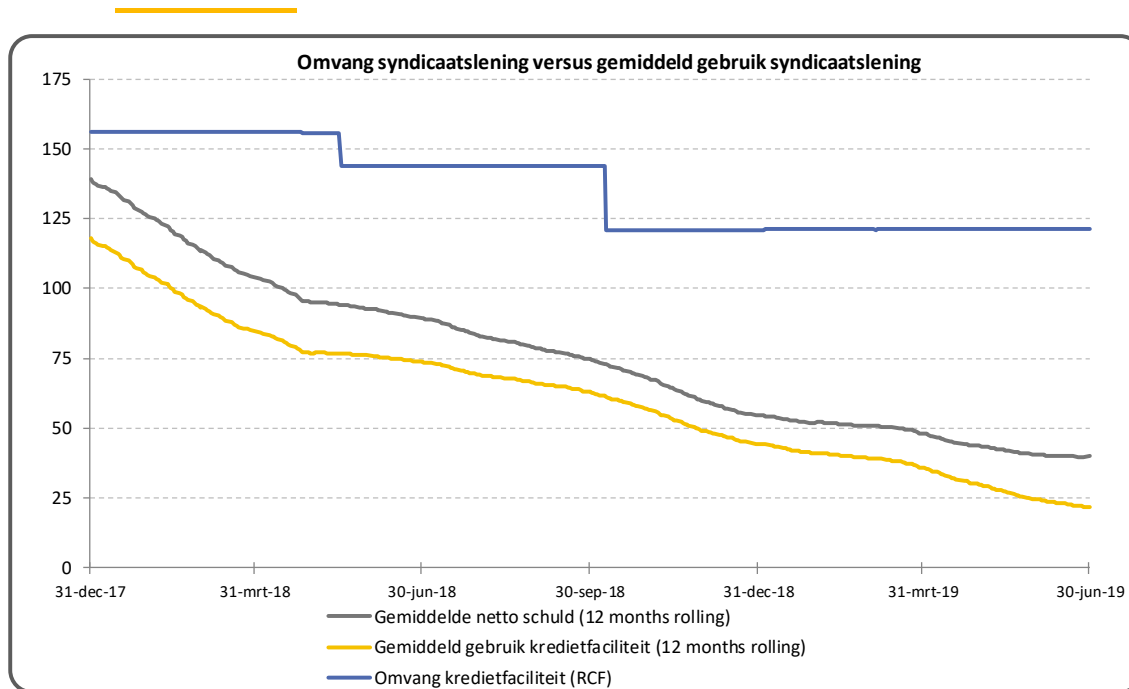
Winst- en verliesrekening

<i>x € 1 miljoen</i>	H1 2019		H1 2018	2018
	<i>incl. IFRS 16</i>	<i>excl. IFRS 16</i>	<i>excl. IFRS 16</i>	<i>excl. IFRS 16</i>
Omzet	730	730	780	1.579
Vastgoed	11	11	13	28
<i>Woningbouw</i>	9	7	6	11
<i>Utiliteit</i>	6	4	0	5
Bouw & Techniek	15	11	6	16
Infra	13	7	6	8
Concern	-3	-4	-5	-9
Onderliggende EBITDA	36	25	20	43
Correctie EBITDA joint ventures	-3	-3	0	-6
Afwaardering vastgoed- en grondposities	0	0	-1	-6
Herstructureringskosten	-1	-1	0	-1
Vrijval indexatie pensioen	-	-	-	5
EBITDA	32	21	19	35
Afschrijving/amortisatie	-15	-5	-6	-12
Operationeel resultaat	17	16	13	23
Financiële baten en lasten	-3	-2	-5	-8
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen	3	3	0	5
Resultaat voor belastingen	17	17	8	20
Winstbelastingen	-2	-2	0	0
Resultaat na belastingen	15	15	8	20

Cash flow en financiering

- Netto schuld € 23 miljoen (na IFRS 16: € 99 miljoen) op licht hoger niveau dan vorig jaar (€ 14 miljoen)
- Trend van een dalende gemiddelde schuld zette door in H1, stabiliseert naar verwachting in H2
- Werkkapitaal verslechterde y-o-y met circa € 30 miljoen door afnemende voorfinanciering uit afgeronde werken en toename woningen in aanbouw
- Per saldo blijft het werkkapitaal inclusief de grond/woningen voorraad negatief vanwege goede termijnschema's
- Forse verbetering rentelasten, gedreven door sterk verminderd schuldgebruik en betere rentecondities

Verdere verbetering



- Gemiddelde schuld en schuldgebruik verbeterden verder in H1
- Gevolg: headroom op faciliteiten nam verder toe en rentelasten daalden

Convenanten

Bedragen in € miljoenen	2019 H1	2018 FY	2018 H1
Gerapporteerde Netto schuld	99,1	-30,7	14,5
<i>Aanpassingen voor:</i>			
IFRS 16	-76,1		
Netto schuld Joint Ventures	78,5	78,1	96,6
Netto schuld non-recourse projectfinanciering	-90,5	-92,4	-100,0
Cumulatief preferente financieringsaandelen B	-45,1	-45,1	-45,1
Overig	0,4	2,1	2,7
Netto schuld convenanten (A)	-33,7	-88,0	-31,4
Gerapporteerde EBITDA	47,7	34,2	32,4
Buitengewone lasten	2,1	3,2	12,5
Correcties IFRS 16	-11,2		
EBITDA JV's	8,6	5,8	-3,4
Onderliggende EBITDA	47,3	43,2	41,5
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Correcties IFRS 15	-0,6		
Geactiveerde rente	2,1	1,5	1,3
EBITDA projecten met non-recourse financiering	-3,1	-4,2	-4,2
Overig	-1,5	-1,3	-1,3
EBITDA convenanten (B) - Interest Cover	44,2	38,9	37,4
EBITDA toerekenbaar aan desinvesteringen	0,0	0,0	0,0
EBITDA convenanten (C) - Leverage Ratio	44,2	38,9	37,4
Netto Rentelasten	7,7	9,4	10,6
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Netto rentelasten Joint Ventures	1,0	1,1	0,9
Correcties IFRS 16	-1,4	0,0	0,0
Rentelasten non-recourse projectfinanciering	-2,9	-2,8	-2,0
Rente cumulatief preferente financieringsaandelen B	-3,4	-3,6	-3,6
Overig	-2,1	-3,9	-3,4
Netto rentelasten convenanten (D)	-1,0	0,2	2,5
Gemiddelde netto schuld convenanten (E)	-30,6	-10,9	9,4
Leverage ratio (A/C) <3*	-0,8	-2,3	-0,8
Interest cover ratio (B/D) >4*	-43,0	180,3	15,0
Average Leverage ratio (E/C) <1,0*	-0,7	-0,3	0,3

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

Impact IFRS 16 Leases vanaf 2019

- Beperkt retro-actief toegepast, derhalve geen vergelijkende cijfers voor 2018
- Balans: verlenging vanwege opname operational leases en huurovereenkomsten
- Uitgezonderd: contracten met een looptijd korter dan 12 maanden / nieuwwaarde < € 5.000
- P&L: herclassificatie van operational leases / huren van operationele last naar afschrijvingen en financiële last
- Marginale rentevoet toegepast per 'asset' van 3-5%, afhankelijk van gebruiksduur
- Gevolgen:
 - › Solvabiliteit daalt met 2%, nagenoeg volledig als gevolg van balansverlenging
 - › EBITDA H1 stijgt met € 11 miljoen, EBIT H1 met € 1 miljoen, maar nettoresultaat blijft nagenoeg ongewijzigd

Impact IFRS 16 Leases vanaf 2019

Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening

x € 1 miljoen

	t/m juni 2019		
	Excl. IFRS 16	Aanpassing IFRS 16 Leases	Incl. IFRS 16
Opbrengsten	730		730
EBITDA	21	11	32
Afschrijvingen operationele leases / huren	0	-10	-10
Afschrijvingen overig	-5		-5
Operationeel resultaat	16	1	17
Financiële baten en lasten	-2	-1	-3
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen	3		3
Resultaat vóór belastingen	17	0	17
Winstbelastingen	-2		-2
Resultaat na belastingen	15	0	15

Verkorte geconsolideerde balans

x € 1 miljoen

	31 december 2018	Aanpassing IFRS 16 Leases	1 januari 2019
ACTIVA			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	44		44
Gebbruiksrechten geleasede activa	-	79	79
Immateriële activa	79		79
Joint ventures en geassocieerde deelnemingen	72		72
Overige vaste activa	58		58
	253	79	332
Vlottende activa			
Voorraden	207		207
Onderhanden werken	51		51
Handels- en overige vorderingen	176		176
Liquide middelen	89		89
	523		523
Totaal activa	776	79	855
PASSIVA			
Eigen vermogen			
	149		149
Langlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen	52		52
Leaseverplichtingen	-	56	56
Niet rentedragend	37		37
	89	56	145
Kortlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen	6		6
Leaseverplichtingen	-	23	23
Handels- en overige schulden	369		369
Onderhanden werken	142		142
Voorzieningen	21		21
	538	23	561
Totaal passiva	776	79	855
Solvabiliteit op basis van garantievermogen	25%	-2%	23%
Netto schuld	-31	79	48

Strategie en outlook

Strategie 2023





DIGITAAL MONITOREN SCHUTPROCES EN
SCHEEPVAARTVERKEER BEATRIXSLUIS NIEUWEGEIN

Outlook: structureel winstgevend

- Op koers voor goed resultaat over 2019
- Stijging resultaat en lichte daling omzet met behoud gezonde marges
- Langetermijnperspectief woningmarkt blijft positief met kansen voor verdere groei
- Langere doorlooptijden bij een aantal vastgoedontwikkelingen maken dat de verwachte omzet op deze projecten later doorkomt; de pijlpijn is echter goed gevuld
- Bouw & Techniek ontwikkelt positief en richt zich op beheerste groei met gezonde marges
- Bij Infra blijft marge boven volume centraal, met als doel stabiele performance bij lagere omzet, verdere verbetering van voorspelbaarheid, risicomanagement en evenwichtige balans in projecten
- Voortbouwen op en bundelen van initiatieven die passen bij langetermijn-ambitie: het creëren van een gezonde leefomgeving (strategie 2023)

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 augustus 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