

heijmans

# Koninklijke Heijmans halfjaarcijfers (H1) 2023

---

VRIJDAG 28 JULI 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 17 februari 2023. 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.

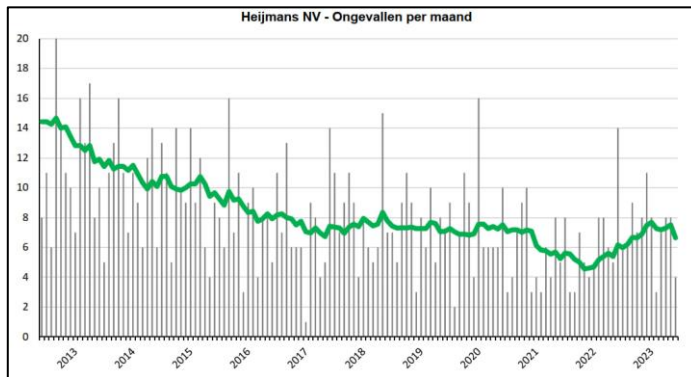
Heijmans N.V., haar adviseurs noch enig ander persoon geeft enige vorm van garantie noch zullen deze worden geven, ex- of impliciet, ten aanzien van de juistheid, volledigheid of redelijkheid van de informatie of meningen die hierin zijn opgenomen en enig vertrouwen hierop komt voor uw eigen risico. 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.



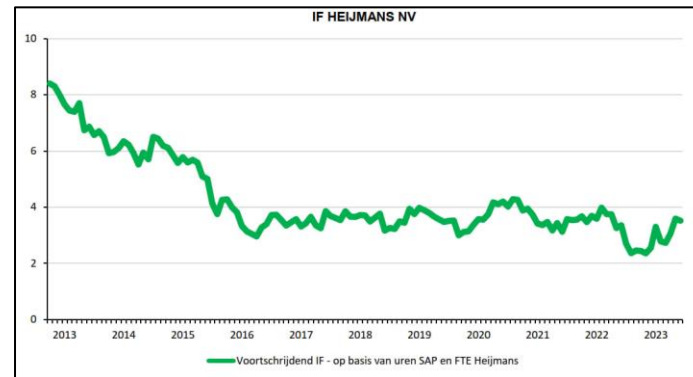
# Solide eerste half jaar en vertrouwen in de toekomst

TON HILLEN, CEO  
GAVIN VAN BOEKEL, CFO

# Veiligheid



Trend aantal ongevallen (incl. onderaanneming en vervangend werk)



Trend IF cijfer (eigen personeel incl. inleners)

	2019	2020	2021	2022	2023-YTD
Dodelijke ongevallen	1	0	0	1	0
IF (periode van afgelopen 12 maanden)	3,3	3,7	3,8	2,7	3,5
# Ongevallen	84	85	66	71	41,5

\*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)





SINDS MAART 2023 HEEFT HEIJMANS TWEE  
ELEKTRISCHE RUPSKRANEN IN GEBRUIK

## Kernpunten eerste halfjaar 2023

---

- 100 jaar Heijmans: predicaat Koninklijk ontvangen.
- Alle bedrijfsstromen Heijmans hebben trede 4 veiligheidsladder bereikt.
- Overname Van Wanrooij aangekondigd op 21 juni.
- Omzet stijgt naar € 937 miljoen (was € 864 miljoen in eerste halfjaar 2022).
- Sterk hogere omzet Infra en Utiliteit compenseert lagere omzet in Vastgoed ruimschoots.
- Orderportefeuille gegroeid van € 2,4 miljard naar € 2,6 miljard.
- Onderliggende EBITDA € 49 miljoen euro, alle bedrijfsstromen binnen strategische bandbreedtes.
- Outlook: stijgende omzet; bij minimaal € 107 miljoen onderliggende EBITDA.

# Kerncijfers 2023 eerste halfjaar

x € 1 miljoen

	H1 2023	H1 2022	2022
<b>Omzet</b>	<b>937</b>	<b>864</b>	<b>1.812</b>
<b>Onderliggende EBITDA* excl. Wintrack II</b>	<b>49</b>	<b>48</b>	<b>107</b>
Onderliggende EBITDA*	49	67	126
Netto resultaat	18	30	60
Resultaat per aandeel (in €)	0,77	1,31	2,56
Orderportefeuille	2.641	2.234	2.358
Netto kas	116	101	151
Solvabiliteit	30%	29%	29%
Aantal FTE	5.021	4.843	4.924

*\* De onderliggende EBITDA is het operationeel resultaat vóór afschrijvingen inclusief EBITDA joint ventures, exclusief afwaarderingen vastgoed, reorganisatiekosten, boekresultaten op de (ver)koop van entiteiten en eventuele overige benoemde indien van toepassing niet operationele resultaten die door de Groep als bijzonder worden aangemerkt.*





LANGJARIGE CONTRACTEN VOOR  
ONDERHOUD EN BEHEER



# Ontwikkelingen per sector

---

## Vastgoed: daling in binnenstedelijk bouwen

x € 1 miljoen

Vastgoed	H1 2023	H1 2022	2022
Omzet	200	294	570
Onderliggende EBITDA	13	21	42
Onderliggende EBITDA marge	6,5%	7,1%	7,4%
Orderportefeuille	523	676	596

- Minder omzet met name door uitdagingen bij binnenstedelijke hoogbouw.
- Onderliggende EBITDA-marge blijft evenwel binnen strategische bandbreedte.
- Volume verkochte woningverkopten H1 2023 licht stijgend t.o.v. H2 2022.
- 876 woningen verkocht, waarvan 274 aan particulieren en 602 B2B.





## Bouw & Techniek: omzettoename utiliteit

x € 1 miljoen

Bouw & Techniek	H1 2023	H1 2022	2022
Omzet	510	429	933
Onderliggende EBITDA	21	17	38
Onderliggende EBITDA marge	4,1%	4,0%	4,1%
Orderportefeuille	1.515	1.267	1.227

- Omzet stijgt ~ 20%, met name als gevolg van meer utilitaire projecten.
- Onderliggende EBITDA stijgt van € 17 miljoen naar € 21 miljoen.
- Utilitaire projecten: meer 1-op-1 opdrachten en langjarige onderhoudscontracten.
- Utiliteit Services continueert gestage groei van de afgelopen jaren.
- Omzet Woningbouw blijft goed op niveau.
- Circa 900 woningen gerenoveerd en verduurzaamd (H1 2022: ~500).





# Infra: geanticipeerde volumetoename

x € 1 miljoen

Infra	H1 2023	H1 2022	2022
Omzet	381	309	661
Onderliggende EBITDA (zonder Wintrack II)	23	15	36
Onderliggende EBITDA marge (zonder Wintrack II)	6,0%	4,9%	5,4%
Orderportefeuille	1.010	830	1.007

- Omzet gestegen; terug naar niveau 2021.
- Volumeherstel in 2023, opstart A1-Twello, Zwanenburgbaan-Schiphol en Nieuwe Meer.
- Orderportefeuille > € 1 miljard, goede spreiding met ~40% recurring business.
- Onderliggende EBITDA € 23 miljoen, bovenkant strategische bandbreedte.
- Versnelling in duurzaamheidsinvesteringen voortzetten, waaronder elektrificatie van materieel.





# Financieel

---

x € 1 miljoen

## Winst- en verlies- rekening

	H1 2023	H1 2022	2022
<b>Omzet</b>	<b>937</b>	<b>864</b>	<b>1.812</b>
Vastgoed	13	21	42
Bouw & Techniek	21	17	38
Infra (exclusief Windtrack II)	23	15	36
Wintrack II	0	19	19
Concern	-8	-5	-9
<b>Onderliggende EBITDA</b>	<b>49</b>	<b>67</b>	<b>126</b>
Correctie EBITDA joint ventures	-2	-3	-9
Afwaardering vastgoed- en grondposities	0	-4	-4
Acquisitiekosten	-3	-1	-1
Herstructureringskosten	-1	0	-2
<b>EBITDA</b>	<b>43</b>	<b>59</b>	<b>110</b>
Afschrijving/amortisatie	-20	-19	-39
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>23</b>	<b>40</b>	<b>71</b>
Financiële baten en lasten	0	-2	-4
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen	2	1	7
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>25</b>	<b>39</b>	<b>74</b>
Winstbelastingen	-7	-9	-14
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>18</b>	<b>30</b>	<b>60</b>



## Netto kaspositie en financiering

---

- Netto kaspositie onverminderd sterk op €116 mln (+ €15 mln jaar-op-jaar).
  - Stabiel operationeel resultaat.
  - Stijgend investeringsniveau resulterend in ruim € 20 mln hogere materiele vaste activa.
  - Stabiel werkkapitaal, stijgende voorraadpositie gecompenseerd door stijgende voorfinanciering.
- Solvabiliteit gestegen naar ruim 30%, daarmee op gelijk niveau ultimo 2021.
- €140 mln uitbreiding financiering t.b.v. Van Wanrooij acquisitie; impact solvabiliteit gering.

# Financiële agenda

---

## 2023

- Q3: Verwachte closing overname Van Wanrooij (o.v.b. goedkeuring ACM).
- 6 september: BAVA aanpassing statuten (o.a. naamswijziging ‘Koninklijke Heijmans NV’).
- 1 november: trading update derde kwartaal.

## 2024

- De exacte data van de presentatie van de jaarcijfers en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zijn afhankelijk van het moment van closing van de overname van Van Wanrooij.

heijmans



VOLLEDIG ELEKTRISCHE WALSEN



## Duurzaamheid binnen Heijmans

---

- Duurzaamheid is een integraal onderdeel van onze strategie
- Afgelopen jaren veel vooruitgang geboekt op centrale thema's: klimaat, circulariteit, biodiversiteit en natuurinclusief bouwen
- Duurzaamheid wordt een steeds belangrijkere component binnen de EMVI criteria
- Het belang van genereren van data in de gehele keten en op alle duurzame aspecten (CO2, materiaal, water) neemt toe
- De rapportage en verslaglegging rondom Duurzaamheid intensiveert door toegenomen regels uit Europa (Taxonomie, CSRD)

## We maken concrete stappen

---

- Als toonaangevende partij in sector wil Heijmans leidende rol spelen in verduurzaming van de leefomgeving.
- Ambitie is om vanaf 2023 CO2-neutraal te willen zijn (scope 1 en scope 2).
- In H1 2023 ruim tien stuks elektrisch materieel in gebruik genomen, waaronder vier rupsgraafmachines.
- Dozijn nieuwe elektrische materieelstukken besteld.
- Gebruik van Hydrotreated Vegetable Oil (HVO) in plaats van diesel verder stimuleren.
- Lever- en ombouwtijden maken het echter lastig om onze ambitie te halen in 2023.
- Doorbreken traditionele patronen bij zowel Heijmans als klanten blijkt ook lastiger dan gedacht.

# Outlook

---



## Outlook 2023

---

- Mede in het licht van het toegenomen orderboek, in heel 2023 een stijgende omzet.
- Op basis van de goede voortgang, verwachten we onderliggende EBITDA van minimaal € 107 miljoen.
- De outlook van 2023 gecombineerd met onze goed gevulde orderportefeuille, geeft ook vertrouwen voor 2024.
- Heijmans Infra staat uitstekend gesteld in groeimarkten zoals energietransitie, hoogwaterbescherming en vervanging/renovatiemarkt infrastructuur.
- Bij Bouw & Techniek zien we de lijn van 1-op-1 opdrachten en langjarige onderhoudscontracten voortzetten en verwachten we groei. Omzet Woningbouw blijft op niveau.
- Dankzij overname Van Wanrooij goed gepositioneerd voor acceleratie bij herstellende woningmarkt.

# Koninklijke Heijmans staat goed gesteld voor de toekomst

# Appendix

---



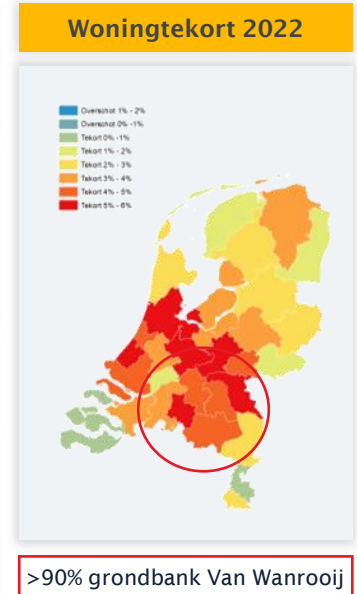
# Van Wanrooij, een gerenommeerd bedrijf in vastgoedontwikkeling bouw



- Projectontwikkeling:
  - Verkoop en ontwikkeling van gemiddeld 1.200 woningen per jaar
  - C.14k woningen in grondbank
  - 95% grondgebonden (vs. gestapeld)
  - Voornamelijk in Noord-Brabant, Gelderland en Utrecht
- Bouw: 600 - 700 woningen per jaar
- 220 fulltime werknemers
- Uitstekend track record en zeer winstgevend
- Hoge mate van standaardisatie in ontwikkel- en bouwproces door flexibel woonconcept Optio®

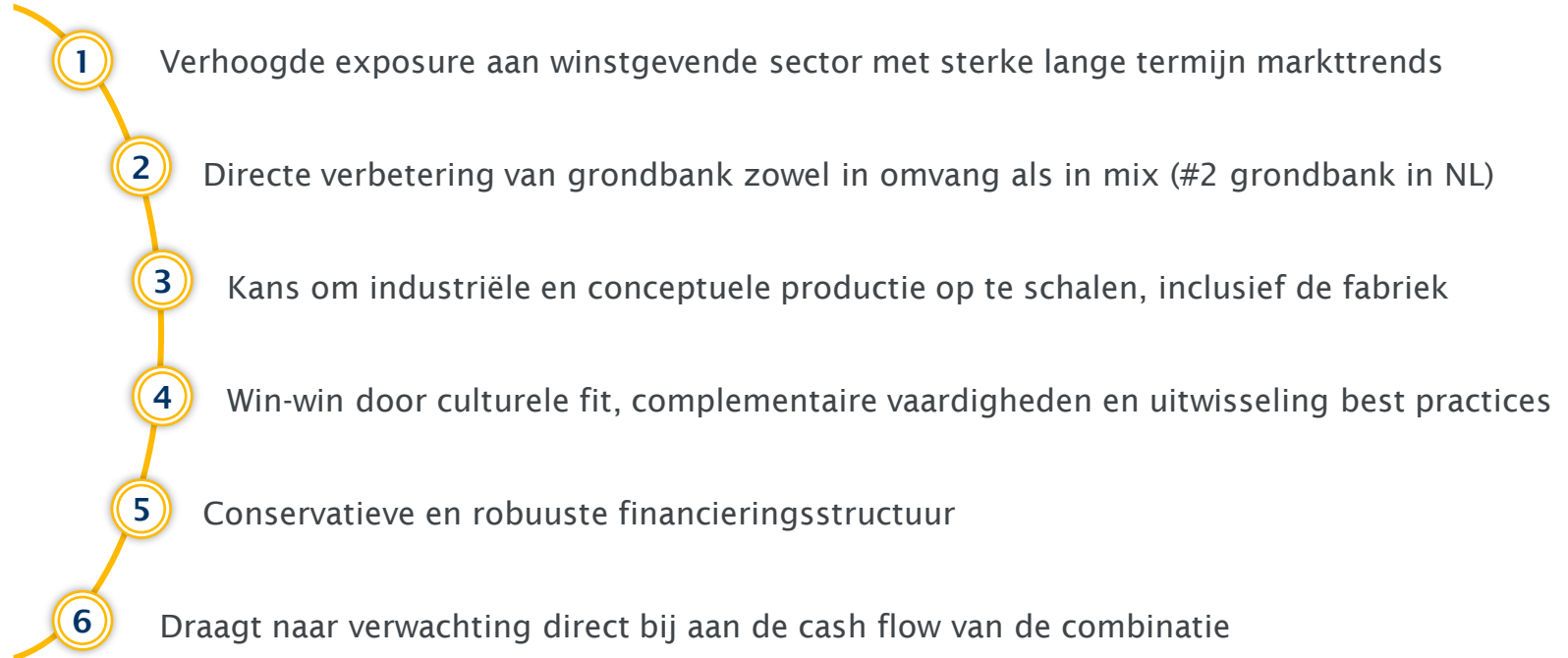
# Belangrijkste strategische rationale

- 1 • Sterke match met activiteiten van Heijmans, waardoor exposure naar de markt voor residentiële projectontwikkeling en bouw wordt vergroot (een markt die gekenmerkt wordt door gunstige onderliggende ontwikkelingen)
- 2 • Zeer aantrekkelijke grondbank (c.14k woningen), die een directe verbetering oplevert, zowel in omvang, mix als marge potentie
  - De combinatie wordt #2 projectontwikkelaar in NL op basis van aantal hectare grondposities en woningtransacties
- 3 • Uitstekend track record m.b.t. winstgevendheid, cashgeneratie, operationele efficiëntie en project controle
- 4 • Aantrekkelijke kansen voor verdere waardecreatie, mede door:
  - Versnellen van de ontwikkeling van de Van Wanrooij portefeuille
  - Op termijn bouwen van een deel van de portefeuille van Van Wanrooij door Heijmans Bouw & Techniek
  - Opschaling industriële & conceptuele productie van Heijmans, incl. de Horizon fabriek



# Investeringscase voor de combinatie

---

- 
- 1 Verhoogde exposure aan winstgevende sector met sterke lange termijn markttrends
  - 2 Directe verbetering van grondbank zowel in omvang als in mix (#2 grondbank in NL)
  - 3 Kans om industriële en conceptuele productie op te schalen, inclusief de fabriek
  - 4 Win-win door culturele fit, complementaire vaardigheden en uitwisseling best practices
  - 5 Conservatieve en robuuste financieringsstructuur
  - 6 Draagt naar verwachting direct bij aan de cash flow van de combinatie



# heijmans

 heijmansnl

 @heijmansnl

 heijmans

 heijmansnl

**100** JAAR <sup>DE</sup> **HAND** <sub>VAN</sub> **HEIJMANS**