

heijmans

# Terugblik: Jaarcijfers 2020

---

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS | WOENSDAG 14 APRIL 2021

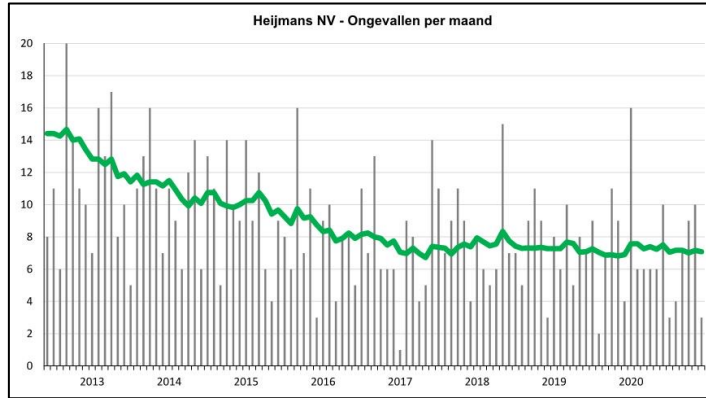


# Sterke financiële resultaten 2020

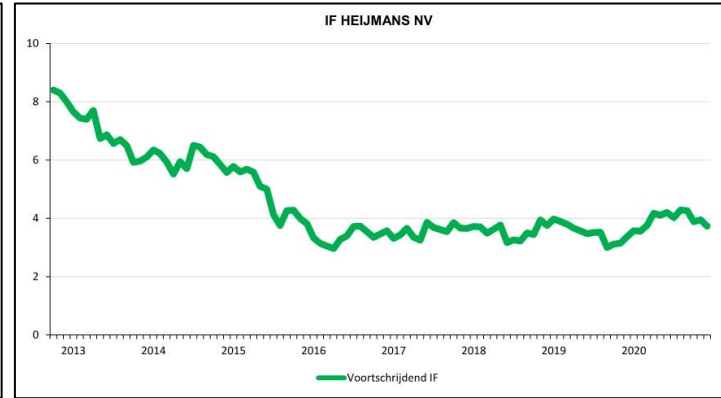
TON HILLEN, CEO  
HANS JANSSEN, CFO



# Veiligheid



Trend aantal ongevallen (incl. onderaanneming en vervangend werk)



Trend IF cijfer (eigen personeel incl. inleners)

	2016	2017	2018	2019	2020
Dodelijke ongevallen	0	1	0	1	0
IF (periode van afgelopen 12 maanden)	3,7	3,7	3,9	3,3	3,7
# Ongevallen	94	77	87	84	85

\*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)

VIRTUAL REALITY-TRAINING: VIRTUELE BOUWPLAATS



## Kernpunten jaarcijfers 2020

---

- Omzet en onderliggende EBITDA stijgen met 9%
- Netto resultaat 2020 stijgt naar € 40 miljoen
- Orderportefeuille blijft met € 1,9 miljard op niveau
- Balans opnieuw verbeterd: hogere solvabiliteit (28,8%), robuuste kaspositie
- Dividendvoorstel € 0,73 per aandeel (payout ratio 40%)

## Kerncijfers 2020

(x € 1 miljoen)

	H2 2020	H2 2019	2020	2019
Omzet	907	870	1.746	1.600
Onderliggende EBITDA*	44	42	85	78
Netto resultaat	25	15	40	30
Resultaat per aandeel (in €)	1,14	0,69	1,85	1,40
Orderportefeuille	1.946	2.124	1.946	2.124
Netto schuld (cash)	-37	30	-37	30
Solvabiliteit	29%	25%	29%	25%
Aantal FTE	4.707	4.595	4.707	4.595

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

SLIM ONDERHOUD BIJ SCHIPHOL

← 3266m



# Ontwikkelingen per sector

---



## Vastgoed: omzet en winst gestegen

<i>x € 1 miljoen</i>	H2 2020	H2 2019	2020	2019
Omzet	258	254	482	459
Onderliggende EBITDA	16	15	30	26
Onderliggende EBITDA marge	6,2%	5,9%	6,2%	5,7%
Orderportefeuille	540	454	540	454

- Omzet 2020 steeg naar € 482 miljoen (2019: € 459 miljoen)
- Verkochte woningen 2.265 (2019: 2.128), waarvan 1.242 aan particulieren (2019: 1.233)
- Grootschalige ontwikkelingen op eigen grondposities in o.a. Zutphen, Uden, Amersfoort
- Goed gevulde pijplijn door grote ontwikkelrechten in onder meer Rotterdam-Zuid, Feyenoord City, Nieuw Kralingen in Rotterdam, Den Haag Zuidwest, Leidsche Rijn, Almere en Purmerend

FENIX I, ROTTERDAM: 15 AWARDS GEKREGEN



## Bouw & Techniek: gemengd beeld

<i>x € 1 miljoen</i>	<b>H2 2020</b>	<b>H2 2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Omzet	450	427	920	817
Onderliggende EBITDA	11	15	25	30
<i>Onderliggende EBITDA marge</i>	2,4%	3,5%	2,7%	3,7%
Orderportefeuille	1.101	1.268	1.101	1.268

- Over gehele linie hoog volume
- Sterke prestaties, met name Woningbouw en Services
- Rechtbank Amsterdam nadert voltooiing, vertraging en hogere kosten beïnvloed door Covid-19
- Op utilitair gebied werden enkele grote werken opgeleverd voor gebruik
- Order book in 2020 teruggelopen, maar begin 2021 aangevuld met nieuwe grote contracten, o.a. TU/Eindhoven (€ 60 miljoen), Universiteit Leiden (€ 71 miljoen) en bouwstroom van circa 500 woningen in regio Eindhoven (rond € 60 miljoen)

RENOVATIE MONUMENT HUIZE  
WESTERLICHT IN ALKMAAR



## Infra: levert sterke prestaties

<i>x € 1 miljoen</i>	<b>H2 2020</b>	<b>H2 2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Omzet	351	322	662	619
Onderliggende EBITDA	20	17	37	30
<i>Onderliggende EBITDA marge</i>	5,7%	5,3%	5,6%	4,8%
Orderportefeuille	731	791	731	791

- Omzet steeg van € 619 miljoen naar € 662 miljoen
- Bijzonder sterk jaar door prima volume gecombineerd met uitstekende projectresultaten
- Stikstofdossier blijft zorgen voor vertraging bij tenders op de grote infra-projecten
- De ingezette koerswijziging op het gebied van projectbeheersing en een meer gedifferentieerde projecten portefeuille wierp zijn vruchten af

LICHTKUNSTWERK DE ZWERM IN EINDHOVEN  
(BEKROOND MET NATIONALE STAALPRIJS 2020)



# Financieel

---

# Winst- en verliesrekening

---

<i>x € 1 miljoen</i>	<b>H2 2020</b>	H2 2019	<b>2020</b>	2019
<b>Omzet</b>	<b>907</b>	<b>870</b>	<b>1.746</b>	<b>1.600</b>
Vastgoed	16	15	30	26
Bouw & Techniek	11	15	25	30
Infra	20	17	37	30
Concern	-3	-5	-7	-8
<b>Onderliggende EBITDA</b>	<b>44</b>	<b>42</b>	<b>85</b>	<b>78</b>
Correctie EBITDA joint ventures	5	-5	10	-8
Afwaardering vastgoed- en grondposities	-2	-5	-2	-5
Herstructureringskosten	-3	-2	-4	-3
Grondsanereringen	0	-1	0	-1
Resultaat desinvesteringen	1	1	1	1
<b>EBITDA</b>	<b>45</b>	<b>30</b>	<b>90</b>	<b>62</b>
Afschrijving/amortisatie	-17	-17	-34	-33
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>28</b>	<b>13</b>	<b>56</b>	<b>29</b>
Financiële baten en lasten	-2	-2	-5	-4
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen	-8	6	-11	10
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>18</b>	<b>17</b>	<b>40</b>	<b>35</b>
Winstbelastingen	7	-2	0	-5
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>25</b>	<b>15</b>	<b>40</b>	<b>30</b>



# Belastingen

---

- De effectieve belastingdruk over 2020 bedraagt negatief 0,3% (2019: 13,8%), sterk beïnvloed door tot waardering brengen van niet-gewaardeerde verliezen
- Ultimo 2020 heeft Heijmans nog € 165 miljoen aan verrekenbare verliezen, waarvan € 36 miljoen niet is gewaardeerd en het restant wel
- Aannemelijk dat bij behoud winstgevendheid niet-gewaardeerde verliezen komende 2 jaar tot waardering worden gebracht. Impact waardering tegen nominaal tarief: € 9 miljoen
- Verliesverrekening in huidig belastingstelsel mogelijk tot 2025, maar bij bekrachtiging nieuwe belastingwet onbeperkt
- De helft van de belastbare winst komt niet langer voor verrekening in aanmerking. Gevolg: gedeeltelijke 'cash out' vanaf 2022

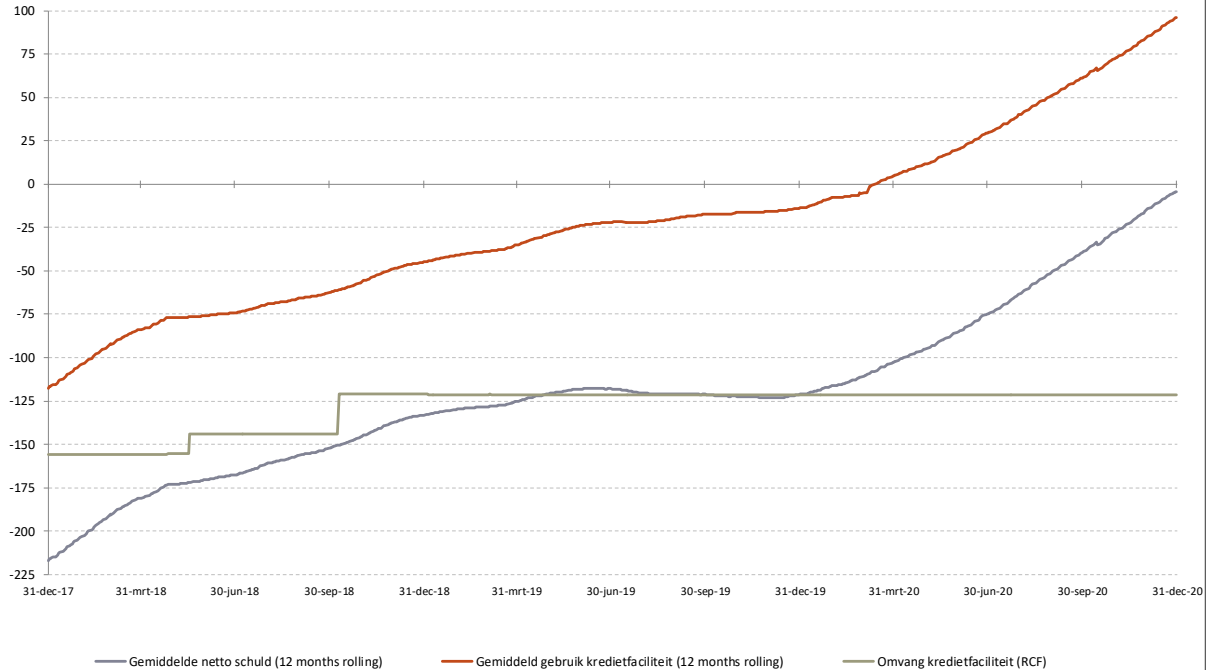
# Cash flow en financiering

---

- Prima resultaatsontwikkeling en verdere werkkapitaalverbetering resulteerde in netto kaspositie van € 37 miljoen (2019: € 30 miljoen netto schuld)
- Binnen werkkapitaal aanhoudend sterke voorfinanciering en snelle debiteurenincasso
- Solvabiliteit met 4% verbeterd naar 28,8%. Balans op robuust niveau
- Dividendvoorstel van € 0,73 / aandeel; payout ratio van 40%, conform beleid

# Ontwikkeling netto schuld

Omvang syndicaatslening versus gebruik syndicaatslening



- Gemiddelde netto schuld (365 dagen) daalde tot € 4 miljoen (2019: € 121 miljoen)
- Minder fluctuaties gedurende het jaar
- Geen gebruik van syndicaatslening gedurende 2020
- Geen gebruik van steunmaatregelen overheid inzake Covid-19

Bedragen in € miljoenen

	2020 FY	2019 FY
<b>Gerapporteerde Netto schuld</b>	<b>-37,2</b>	<b>30,4</b>
<i>Aanpassingen voor:</i>		
IFRS 16	-81,1	-86,6
Netto schuld Joint Ventures	33,6	51,3
Netto schuld non-recourse projectfinanciering	-40,3	-79,6
Cumulatief preferente financierings aandelen B	-41,8	-45,1
Overig	1,9	2,7
<b>Netto schuld convenanten (A)</b>	<b>-164,9</b>	<b>-126,9</b>
Gerapporteerde EBITDA	89,8	62,0
Buitengewone lasten	5,3	8,4
EBITDA JV's	-9,8	7,9
<b>Onderliggende EBITDA</b>	<b>85,2</b>	<b>78,3</b>
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Correcties IFRS 15	-1,1	-0,6
Correcties IFRS 16	-25,4	-23,9
Geactiveerde rente	1,6	1,7
EBITDA projecten met non-recourse financiering	-1,4	-1,4
Overig	0,1	-1,6
<b>EBITDA convenanten (B) - Interest Cover</b>	<b>59,1</b>	<b>52,5</b>
EBITDA toerekenbaar aan desinvesteringen	0,0	0,0
<b>EBITDA convenanten (C) - Leverage Ratio</b>	<b>59,1</b>	<b>52,5</b>
<b>Netto Rentelasten</b>	<b>4,9</b>	<b>4,7</b>
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Gekapitaliseerde interest	1,6	0,7
Netto rentelasten Joint Ventures	0,6	0,7
Correcties IFRS 16	-2,5	-2,4
Rentelasten non-recourse projectfinanciering	-2,3	-2,5
Rente cumulatief preferente financierings aandelen B	-3,1	-3,3
Overig	-0,3	-0,3
<b>Netto rentelasten convenanten (D)</b>	<b>-1,1</b>	<b>-1,3</b>
<b>Gemiddelde netto schuld convenanten (E)</b>	<b>-120,9</b>	<b>-48,1</b>
Gerapporteerd garantievermogen	268,3	223,1
Correcties ivm implementatie IFRS 15	1,0	0,9
Correcties ivm implementatie IFRS 16	0,0	0,0
<b>Garantievermogen voor berekening solvabiliteit (F)</b>	<b>269,3</b>	<b>224,0</b>
Gerapporteerd balanstotaal	930,6	898,4
Correcties ivm implementatie IFRS 15	-29,9	-36,3
Correcties ivm implementatie IFRS 16	-81,1	-86,6
<b>Balanstotaal voor berekening solvabiliteit (G)</b>	<b>819,6</b>	<b>775,5</b>

## Ontwikkeling convenanten

	2020 FY	2019 FY
<b>Leverage ratio (A/C) &lt;3*</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,4</b>
<b>Interest cover ratio (B/D) &gt;4*</b>	<b>-51,8</b>	<b>-41,6</b>
<b>Average Leverage ratio (E/C) &lt;1*</b>	<b>-2,0</b>	<b>-0,9</b>
<b>Solvency ratio (F/G) &gt; 22,5%</b>	<b>32,9%</b>	<b>28,9%</b>

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

Convenanten ruimschoots behaald door verdere toename 'rolling EBITDA' en netto kaspositie

# Herfinanciering

---

# Nieuwe afspraken syndicaatslening

---

## Voornaamste kenmerken:

- Financiering verlengd, verbeterd en vergroend
- Dankzij stabiele en verbeterde prestaties van afgelopen jaren
- € 117,5 miljoen 'revolving credit facility', waarvan € 20 miljoen rekening-courant
- Looptijd verlengd tot en met 31 december 2025
- Bankensyndicaat bestaande uit ABN Amro, ING en Rabobank
- Rentemarge verbeterd, afhankelijk van score op leverage ratio
- Zekerhedenpakket versoepeld, IE rechten / merknamen en materieel niet langer verpand

# Nieuwe afspraken syndicaatslening

---

## Verbeterde rentemarges

- Margin grid van toepassing van 1,70% – 2,70%, vanwege huidige netto kaspositie direct de laagste marge van toepassing
- Hiermee daalt bestaande tarief van 2,25% direct naar 1,70%

## 'Sustainability linked' financiering, dat wil zeggen:

- 4 Duurzaamheidscriteria benoemd (CO<sub>2</sub>-uitstoot, veiligheid, CO<sub>2</sub> emissie nieuwbouw-woningen, en elektrificatie wagenpark)
- Via bonus (-5 basispunten) / malus (+5 basispunten) systematiek gekoppeld aan margin grid

# Nieuwe afspraken syndicaatslening

## Financiële convenanten

Convenant	Was:	Wordt:
Algemeen	Correcties o.a. voor IFRS 11,15,16	Correcties o.a. voor IFRS 11
Average leverage ratio	4x per jaar < 1	Komt te vervallen
Leverage ratio	2x per jaar < 3	4x per jaar < 3
Interest cover	4x per jaar > 4	4x per jaar > 5
Solvency (incl IFRS 11)	1x per jaar > 22,5%	1x per jaar > 21%

## Consequenties van gewijzigde definities voor berekeningen

Convenant	Definitie	Oud	Nieuw
Leverage ratio	Netto schuld / Rolling EBITDA	-165/59 = -2,8	-84/85,6 = -1,0
Interest cover	Rolling EBITDA / Netto interest	59,0/-1,1 = N/A	85,6/1,3 = 63,6
Solvency (incl IFRS 11)	Garantievermogen / Balanstotaal	269/819 = 32,9%	268/930 = 28,8%



# Strategische agenda



# Verbeteren

## Veiligheid

We werken veilig of we werken niet!

Concrete doelen:

1. we zijn pas tevreden bij 0 ongevallen
2. IF < in 2023
3. In 2023 hebben we over de volle breedte van het bedrijf trede vier van de Veiligheidsladder behaald

## Risicobeheersing en procesverbetering

Alle projecten zijn voorspelbaar en dragen bij aan de winst!

Concrete doelen:

4. In 2023 zijn we voorspelbaar doordat alle grotere projecten binnen de initiële bandbreedte eindigen
5. In 2023 leveren alle projecten een positieve bijdrage aan de winst

## Kwaliteit van de organisatie

We zijn de nummer 1 werkgever in de bouw!

Concrete doelen:

6. We reduceren het aantal collega's dat ongewenst vertrekt elk jaar met 50%
7. We reduceren het ziekteverzuim elk jaar met 5%
8. In 2021 is er een hogere medewerkersbetrokkenheid dan in 2019



# Verslimmen

## Digitalisering

Digitaal bouwen is voor ons even belangrijk als fysiek bouwen!

Concrete doelen:

- 9. Alle opgaves waaraan we werken, hebben in 2023 een digitale tweeling
- 10. We zetten jaarlijks 5 nieuwe data-gedreven diensten succesvol in de markt
- 11. Het aantal abonnementen uit data-gedreven diensten in de gebruiksfase groeit elk jaar met 50%

## Maaktechnologie

We gaan meer werken vanuit gestandaardiseerde processen en producten!

Concreet doel:

- 12. In 2025 hebben we ten opzichte van 2020 50% van de uren on-site verschoven naar off-site



# Verduurzamen

## Energie

We produceren CO<sub>2</sub>-neutraal en maken energie-neutrale oplossingen voor onze klanten!

Concrete doelen:

- 13. Vanaf 2023 is Heijmans CO<sub>2</sub>-neutraal. Eventuele restwaarde wordt gecompenseerd
- 14. In 2023 kunnen we emissieloos produceren, in 2030 doen we dit op al onze opgaves
- 15. In 2023 kunnen we 100% energie-neutrale oplossingen leveren aan onze klanten

## Materialen

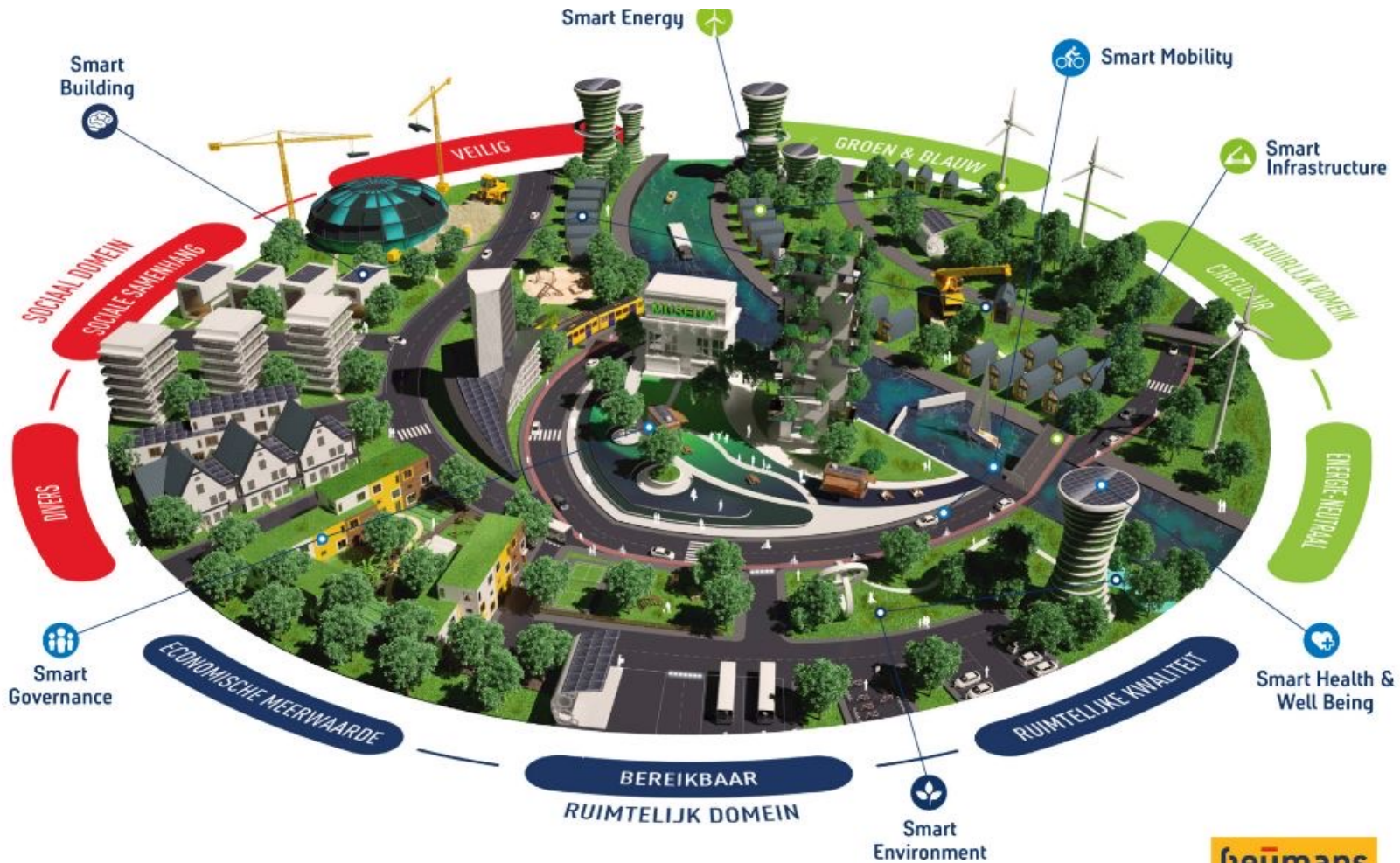
We zetten in op 100% circulair bouwen in 2023 in alle nieuwe trajecten!

- 16. Bij al onze aanbiedingen rekenen we uit wat de milieuprestatie is. In 2023 leveren we die standaard mee aan onze klanten
- 17. In 2021 zijn alle verpakkingen in onze bouwprojecten 100% herbruikbaar of recyclebaar.
- 18. In 2023 zijn al onze grondgebonden woningen 100% circulair, in 2030 geldt dat ook voor onze niet-grondgebonden woningen
- 19. In 2023 passen we circulair asfalt en beton toe; in 2030 bouwen we er in 100% van onze opgaves mee

## Ruimte

We ontwikkelen blauw, groen en veilig!

- 20. Vanaf 2021 scoren al onze gebiedsontwikkelingen een Greenlabel score van A
- 21. In 2023 leiden al onze ingrepen in de gebouwde omgeving tot een verbetering van de plaatselijke biodiversiteit, klimaatadaptatie en veiligheid
- 22. We passen onze nieuwste oplossingen elk jaar toe in drie opgaves die daarmee nieuwe showcases van een gezonde leefomgeving worden



# Outlook

---

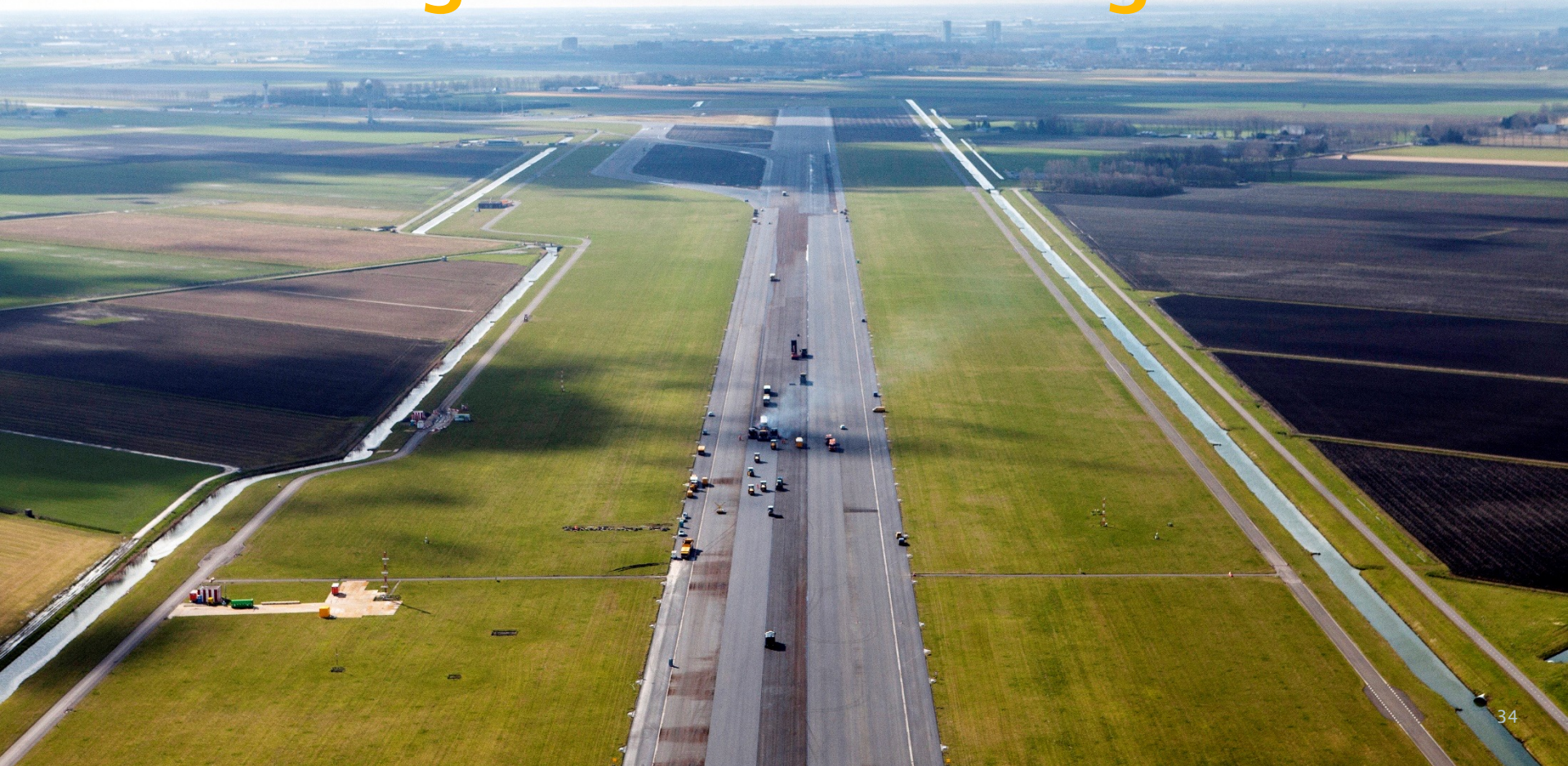


## Outlook: vertrouwen voor 2021

---

- Heijmans staat goed gesteld voor 2021 en kijkt positief naar de toekomst
- Stikstof-problematiek en corona brengen wat meer onzekerheid rond bestedingspatronen van opdrachtgevers, maar desondanks blijven de vooruitzichten in onze sectoren goed
- Vraag naar woningen en duurzamere oplossingen neemt verder toe
- Vooruitzichten onderhoudsmarkt zijn goed, specifiek binnen Infra m.b.t. energietransitie en hoogwaterbeschermingsprogramma
- Utiliteit: terughoudendheid m.b.t. markt kantoren en winkels
- Verwachting omzet 2021 mogelijk licht lager is door tijdelijk lagere omzet bij utilitaire projecten, ten minste gelijkblijvende winst

# Gelegenheid voor vragen



# heijmans

 heijmansnl

 @heijmansnl

 heijmans

 heijmansnl

## 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 14 april 2021. 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.