

heijmans

Halfjaarcijfers 2021

VRIJDAG 20 AUGUSTUS 2021



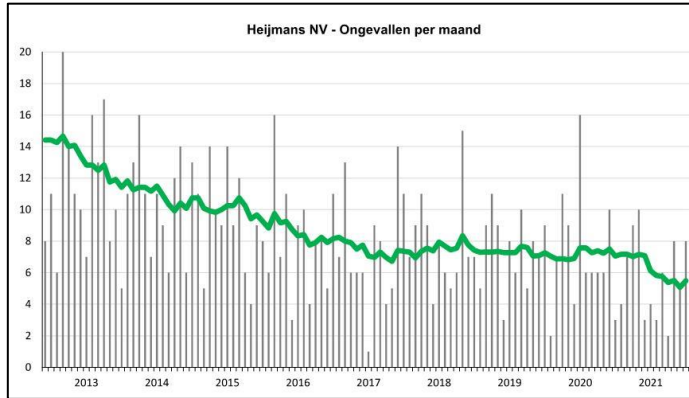
Heijmans: operationeel uitstekend halfjaar

heijmans

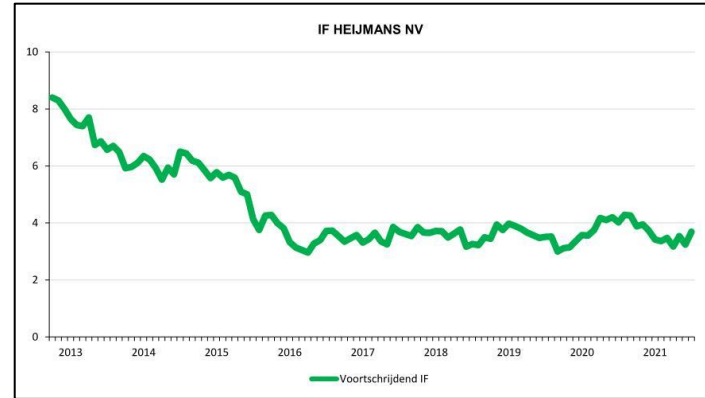


TOELICHTING TON HILLEN, CEO

Veiligheid



Trend aantal ongevallen (incl. onderaanneming en vervangend werk)



Trend IF cijfer (eigen personeel incl. inleners)

	2017	2018	2019	2020	2021 - YTD
Dodelijke ongevallen	1	0	1	0	0
IF (periode van afgelopen 12 maanden)	3,7	3,9	3,3	3,7	3,2
# Ongevallen	77	87	84	88	28

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)

PROJECT NACH IS OPGELEVERD IN Q1



heymans

Kernpunten H1 2021

- Omzet hoger dan vorig jaar dankzij Infra en Vastgoed
- Stijgende winstmarge in alle sectoren, prima projectresultaten
- Vastgoed & Woningbouw profiteren van huidige woningmarkt
- Cashpositie heeft zich positief ontwikkeld, H1 net cash € 44 mln
- Voorzichtigheidshalve voorziening € 34 mln getroffen na tegenvallend vonnis Wintrack II, hoger beroep in voorbereiding
- Gavin van Boekel start per 1 september 2021 als nieuwe CFO

Kerncijfers H1 2021

Kerncijfers

(x € 1 miljoen)

	H1 2021	H1 2020	2020
Omzet	881	839	1.746
Onderliggende EBITDA*	35	41	85
Onderliggende EBITDA* exclusief Wintrack II	69	41	85
Netto resultaat	10	15	40
Resultaat per aandeel (in €)	0,43	0,71	1,85
Orderportefeuille	2.039	1.972	1.946
Netto schuld (kas)	-44	43	-37
Solvabiliteit	27%	27%	29%
Aantal FTE	4.639	4.665	4.707

* 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.



HULP EN LOKALE ONDERSTEUNING IN DE DOOR
HOOG WATER GETROFFEN PROVINCIE LIMBURG

Ontwikkelingen per sector

Vastgoed: stijgende omzet en resultaat

<i>x € 1 miljoen</i>	H1 2021	H1 2020	2020	Δ % 2021-2020
Omzet	288	224	482	29%
Onderliggende EBITDA	19	14	30	
<i>Onderliggende EBITDA marge</i>	6,6%	6,3%	6,2%	
Orderportefeuille	571	492	540	

- Druk op woningmarkt blijvend
- 2021 uitstekend begonnen: meer verkopen en een stijgende omzet en resultaat
- Verkochte woningen H1 1.209 (2020: 1.075), waarvan 873 aan particulieren (2020: 610)
- Gebrek aan plancapaciteit en trage afgifte van vergunningen
- Heijmans investeert ook in grondposities ten behoeve van haar eigen groundbank

GEBIEDSONTWIKKELING NOORDERHAVEN, ZUTPHEN



Bouw & Techniek profiteert van woningmarkt

<i>x € 1 miljoen</i>	H1 2021	H1 2020	2020	Δ % 2021-2020
Omzet	383	470	920	-19%
Onderliggende EBITDA	16	14	25	
<i>Onderliggende EBITDA marge</i>	4,2%	3,0%	2,7%	
Orderportefeuille	1.181	1.172	1.101	

- Omzet afgenomen met circa 20%, winst op niveau
- Terughoudendheid aannamebeleid op projectniveau bij utilitaire projecten
- Services blijft op goed niveau
- Woningbouw profiteert van de aanhoudend sterke vraag naar woningen
- Druk op de woningbouwmarkt zal de komende jaren naar verwachting aanhouden

SCIENCE CAMPUS, UNIVERSITEIT LEIDEN



Infra: sterke prestaties

<i>x € 1 miljoen</i>	H1 2021	H1 2020	2020	Δ % 2021-2020
Omzet	375	310	662	21%
Onderliggende EBITDA (zonder Wintrack II)	37	17	36	
<i>Onderliggende EBITDA marge</i>	9,9%	5,5%	5,4%	
Onderliggende EBITDA (met Wintrack II)	3	17	36	
Orderportefeuille	750	704	731	

- Sterke prestaties, projectresultaten verbeteren positief tijdens uitvoering
- In 2021 zal Infra qua omzet en marge bovenmatig presteren
- Voor 2022 voorzien we een performance meer in lijn met 2020, als gevolg van vertraagde tenders bij grote projecten
- Beoogde groei in asset management wordt waargemaakt

FIETSVERBINDING SINT GEERTRUID – EIJSDEN
IN ZUID-LIMBURG

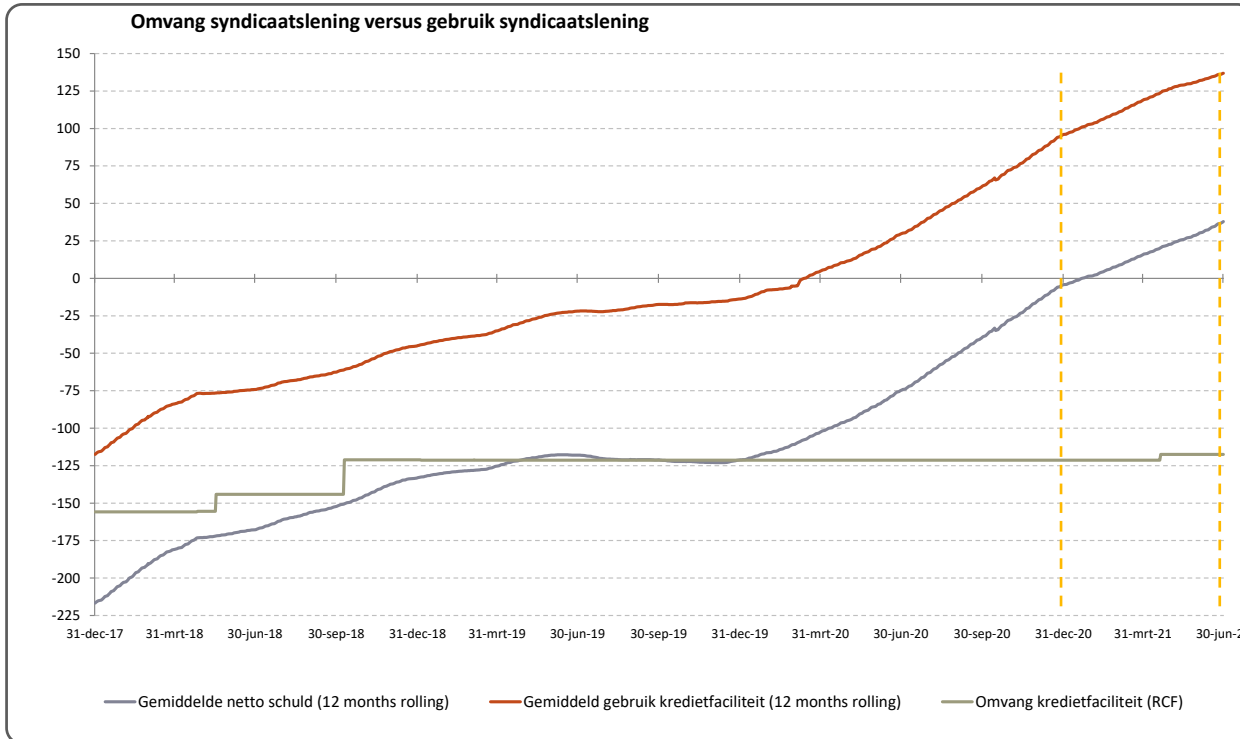


Financieel

Winst- en verliesrekening

	H1 2021	H1 2020	2020
<i>x € 1 miljoen</i>			
Omzet	881	839	1.746
Vastgoed	19	14	30
Bouw & Techniek	16	14	25
Infra (<i>exclusief Wintrack II</i>)	37	17	36
Wintrack II	-34		
Concern	-3	-4	-6
Onderliggende EBITDA	35	41	85
Correctie EBITDA joint ventures	-4	5	10
Afwaardering vastgoed- en grondposities	-1	0	-2
Herstructureringskosten	-1	-1	-3
EBITDA	29	45	90
Afschrijving/amortisatie	-17	-17	-34
Operationeel resultaat	12	28	56
Financiële baten en lasten	-3	-3	-5
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen	3	-3	-11
Resultaat voor belastingen	12	22	40
Winstbelastingen	-2	-7	0
Resultaat na belastingen	10	15	40

Ontwikkeling netto schuld



- Goede cash flow door sterke operationele prestaties en aanhoudend sterk werkkapitaal. H1 2021:
 - › gemiddelde netto schuld (365 dagen) verbeterde van € 4 mln (FY 2020) naar -/- 39 mln
 - › gemiddelde kaspositie steeg van € 96 naar € 137 mln
- Minder fluctuaties gedurende het jaar
- Geen gebruik van syndicaatslening gedurende 2020 en 2021

Financiering

- In april is de bestaande syndicaatslening met ABN, ING en Rabobank aangepast en verlengd:
 - › Totaal gecommiteerd bedrag van € 117,5 mln waarvan € 20 mln in de vorm van R/C krediet
 - › Termijn verlengd tot en met 31 december 2025
 - › Nieuwe financiële convenanten, waaronder betere aansluiting met gerapporteerde cijfers en koppeling met duurzaamheidscriteria
 - › Beperkte vrijgave zekerheden
 - › Verbeterde tarifiering: marge van 2,25% naar 1,70%
- Op basis van gemaakte prestatie-afspraken en de dividenduitkering 2020 heeft in H1 een aflossing van € 11 mln van de cumprefs plaatsgevonden tot een resterend bedrag van € 31 mln

Bedragen in € miljoenen	2021 H1	2020 FY	2020 H1
Gerapporteerde Netto schuld	-43,6	-37,2	43,3
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Netto schuld Joint Ventures (IFRS 11 impact)	24,1	33,6	57,0
Netto schuld non-recourse projectfinanciering	-38,3	-40,3	-74,1
Cumulatief preferente financieringsaandelen B	-30,7	-41,8	-41,8
Overig	0,9	1,9	1,3
Netto schuld convenanten (A)	-87,7	-83,8	-97,6
Gerapporteerde EBITDA	74,1	89,8	74,5
Buitengewone lasten	5,9	5,3	9,4
EBITDA JV's (IFRS 11 impact)	-0,4	-9,8	-0,9
Onderliggende EBITDA	79,7	85,2	83,0
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Geactiveerde rente	1,5	1,6	1,3
EBITDA projecten met non-recourse financiering	-0,8	-1,4	-0,9
Overig	0,4	0,1	-1,0
EBITDA convenanten (B) - Interest Cover	80,9	85,6	82,4
EBITDA toerekenbaar aan desinvesteringen		0,0	
EBITDA convenanten (C) - Leverage Ratio	80,9	85,6	82,4
Netto Rentelasten	5,6	4,9	4,6
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Gekapitaliseerde interest	1,5	1,6	1,3
Netto rentelasten Joint Ventures (IFRS 11 impact)	0,4	0,6	0,6
Rentelasten non-recourse projectfinanciering	-1,5	-2,3	-2,5
Rente / dividend cum. pref. financieringsaandelen B	-2,9	-3,1	-3,2
Overig	-0,4	-0,3	-0,3
Netto rentelasten convenanten (D)	2,7	1,3	0,6
Garantievermogen i.r.t. solvabiliteit (E)	258,9	268,3	241,3
Balanstotaal i.r.t. solvabiliteit (F)	944,1	930,6	896,4
Leverage ratio (A/C) <3*	-1,1	-1,0	-0,2
Interest cover ratio (B/D) >5*	29,7	63,6	144,2
Solvency ratio (E/F) > 21%	N/A	28,8%	N/A

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

Ontwikkeling convenanten

Financiële convenanten		Tot en met Q1 2021	Vanaf Q2 2021
IFRS correcties		IFRS 11, 15 en 16	Uitsluitend IFRS 11
Average leverage	Gem Debt / Gem EBITDA	4x per jaar < 1	Komt te vervallen
Leverage ratio	Net Debt / 12-mnd EBITDA	2x per jaar < 3	4x per jaar < 3
Interest Cover	12-mnd EBITDA / Net interest	4x per jaar > 4	4x per jaar > 5
Solvency ratio	Garantievermogen/Balanstotaal	1x per jaar > 22,5%	1x per jaar > 21%

- Convenanten aangepast met ingang van Q2 2021
- Berekeningswijze gewijzigd (minder IFRS correcties), maar in grote lijnen 'like for like' gecorrigeerd
- Average leverage ratio vervallen, leverage ratio voortaan ieder kwartaal te meten
- Convenanten ruimschoots behaald door stabiel niveau 'rolling EBITDA' en verdere verbetering netto kaspositie

Belastingen

- De effectieve belastingdruk in H1 was 21,9% (H1 2020: 30,1%)
- Met ingang van 2022 winsten boven € 1 mln nog maar voor 50% verrekenbaar met verliezen uit het verleden, maar tevens onbeperkt verrekenbaar naar de toekomst
- Doordat waardering is gebaseerd op dezelfde tijdshorizon als de uitgangspunten van vorig jaar is de waardering van de belastingvordering afgenomen
- Dit wordt gecompenseerd door het tot waardering brengen van niet gewaardeerde fiscale verliezen

STATUSHOUDER CHEIKHOU SOW EN
ZIJN HEIJMANS-BUDDIE HAR WILLIGERS



Outlook

Outlook: vergelijkbaar resultaat t.o.v. 2020

- We koersen af op vergelijkbaar resultaat ten opzichte van vorig jaar
- Met name bij Infra en Vastgoed verwachten we een uitstekend operationeel resultaat
- Als gevolg van de fasering van projecten, waarbij een aantal projecten tot voltooiing is gekomen, zal de omzet in de tweede helft van het jaar naar verwachting licht lager liggen dan de vergelijkbare periode vorig jaar
- Totale omzet zal op gelijk niveau liggen ten opzichte van het niveau 2020
- Door druk op de markt blijven de vooruitzichten in Vastgoed en Woningbouw sterk
- FY cashpositie minimaal op niveau van H1, toegenomen focus op investeringen

Gelegenheid tot het stellen van vragen



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 20 augustus 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.

heijmans



heijmansnl



@heijmansnl



heijmans



heijmansnl