

heijmans

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

15 APRIL 2020



Agenda

Ton Hillen, CEO Heijmans

- Toelichting op jaarcijfers 2019
- Toelichting op de resultaten m.b.t. veiligheid

Hans Janssen, CFO Heijmans

- Ontwikkelingen per sector: Vastgoed, Bouw & Techniek, Infra
- Toelichting op de winst & verliesrekening en cash flow

Ton Hillen

- Toelichting op actualiteiten
- Business strategie en outlook

Heijmans jaarcijfers 2019

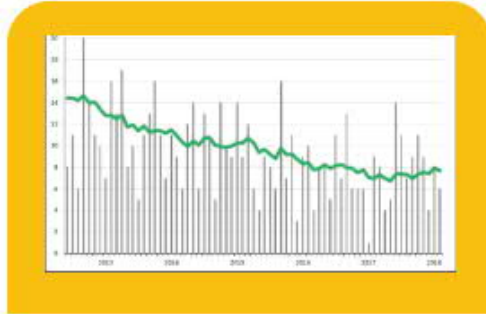
TON HILLEN, CEO RAAD VAN BESTUUR HEIJMANS N.V.

Veiligheid

Trend aantal ongevallen (incl. onderaanneming en vervangend werk)

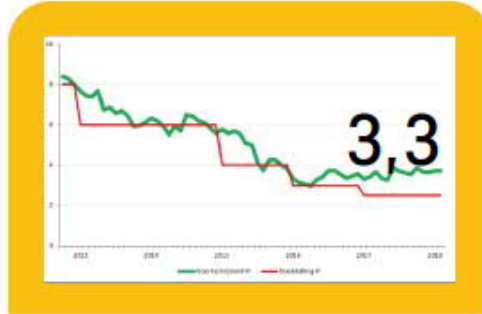
Trend IF cijfer (eigen personeel incl. inleners)

Periode 2015 - 2019



Aantal ongevallen
per maand

Peildatum 01-01-2020



Ongeval Frequentie (IF)*

Peildatum 01-01-2020

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Doel 2019
Dodelijke ongevallen	0	0	0	1	0	1	0
IF	5,6	3,9	3,7	3,7	3,9	3,3	2
# Ongevallen	120	105	94	77	87	84	65

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)

Kernpunten jaarcijfers

- Alle bedrijfsstromen dragen bij aan het positieve resultaat
- Onderliggende EBITDA stijgt met 26% tot € 54 miljoen
- Netto resultaat 2019 neemt toe met 50% tot € 30 miljoen (2018: € 20 miljoen)
- Orderportefeuille neemt toe met ruim € 100 miljoen tot € 2,1 miljard
- Balans verder verbeterd: hogere solvabiliteit, lagere netto schuld
- Gemiddeld schuldgebruik verder omlaag
- Besluit tot dividendhervatting herzien

Kerncijfers 2019

(x € 1 miljoen)

	H2 2019	H2 2018	2019	2018
Omzet	870	799	1.600	1.579
Onderliggende EBITDA*	30	23	54	43
Netto resultaat	15	12	30	20
Resultaat per aandeel (in €)	0,69	0,57	1,40	0,96
Orderportefeuille	2.124	2.014	2.124	2.014
Netto schuld excl. IFRS 16	-56	-31	-56	-31
Netto schuld incl. IFRS 16	30	-	30	-
Solvabiliteit excl. IFRS 16	27%	25%	27%	25%
Solvabiliteit incl. IFRS 16	25%	-	25%	-
Aantal FTE	4.595	4.524	4.595	4.524

PG33

hier wil Ton graag een slide invoegen met uitsluitend een beeld van Zuidasdok, om daarmee in te kunnen gaan op de actualiteit rondom Zuidasdok

Peters, Guido; 03-04-2020

Ontwikkeling per sector

Vastgoed: onderliggende EBITDA marge op peil bij lagere omzet

<i>x € 1 miljoen</i>	H2 2019	H2 2018	2019	2018
Omzet	254	258	459	503
Onderliggende EBITDA	15	15	26	28
<i>Onderliggende EBITDA marge</i>	5,9%	5,8%	5,7%	5,6%
Orderportefeuille	454	435	454	435

- Orderportefeuille op goed niveau (eind 2018: € 435 miljoen); verdere pijplijn ziet er goed uit
- Lagere omzet, onderliggende EBITDA marge vergelijkbaar met 2018
- Aantal verkochte woningen iets lager: 2.128 (2018: 2.237)
- Blijvend sterke positie in gebiedsontwikkelingen en transformaties; binnen- en buitenstedelijk
- Voorraad op vergelijkbaar niveau: grondposities (strategisch en ontwikkeling) nemen af, onder handen werk stijgt



FENIX LOFTS, ROTTERDAM

Bouw & Techniek: sterke prestaties, groei zet door

<i>x € 1 miljoen</i>	H2 2019	H2 2018	2019	2018
<i>Omzet - Woningbouw</i>	223	227	447	440
<i>Omzet - Utiliteit</i>	204	150	370	286
Omzet - Bouw & Techniek	427	377	817	726
<i>Onderliggende EBITDA - Woningbouw</i>	6	5	12	11
<i>Onderliggende EBITDA - Utiliteit</i>	5	5	9	5
Onderliggende EBITDA - Bouw & Techniek	11	10	21	16
<i>Onderliggende EBITDA marge - Bouw & Techniek</i>	2,6%	2,7%	2,6%	2,2%
Orderportefeuille	1.268	1.202	1.268	1.202

- Forse stijging omzet en onderliggende EBITDA, orderportefeuille op hoger niveau
- Herstel utilitaire activiteiten zorgt voor stijging omzet en resultaat
- Europees Geneesmiddelen Agentschap (EMA) volgens strakke planning opgeleverd, start bouw Vertical Sloterdijk Amsterdam
- Toename data-gestuurde toepassingen bij projecten: Hanzehogeschool en Schiphol Terminal 1 en 2

EUROPEES GENEESMIDDELEN AGENTSCHAP (EMA)



WILLEMSPOORT NOORD, 'S-HERTOGENBOSCH



Infra: evenwichtige balans en toename voorspelbaarheid

<i>x € 1 miljoen</i>	H2 2019	H2 2018	2019	2018
Omzet	322	342	619	654
Onderliggende EBITDA	10	2	17	8
<i>Onderliggende EBITDA marge</i>	3,1%	0,6%	2,7%	1,2%
Orderportefeuille	791	766	791	766

- Verbetering onderliggende EBITDA bij lagere omzet
- Inzet op evenwichtige orderportefeuille zichtbaar
- Afname risicoprofiel en toename voorspelbaarheid
- Zuidasdok: inschuiven spoordek succesvol verlopen
- Diverse nieuwe projecten, Wetterskip Fryslân, Schiphol, A1 Apeldoorn-Azelo en Piet Heintunnel
- Vergunningverlening joint venture Asfaltcentrales



A1 APELDOORN-AZELO

Financieel

Winst- en verliesrekening

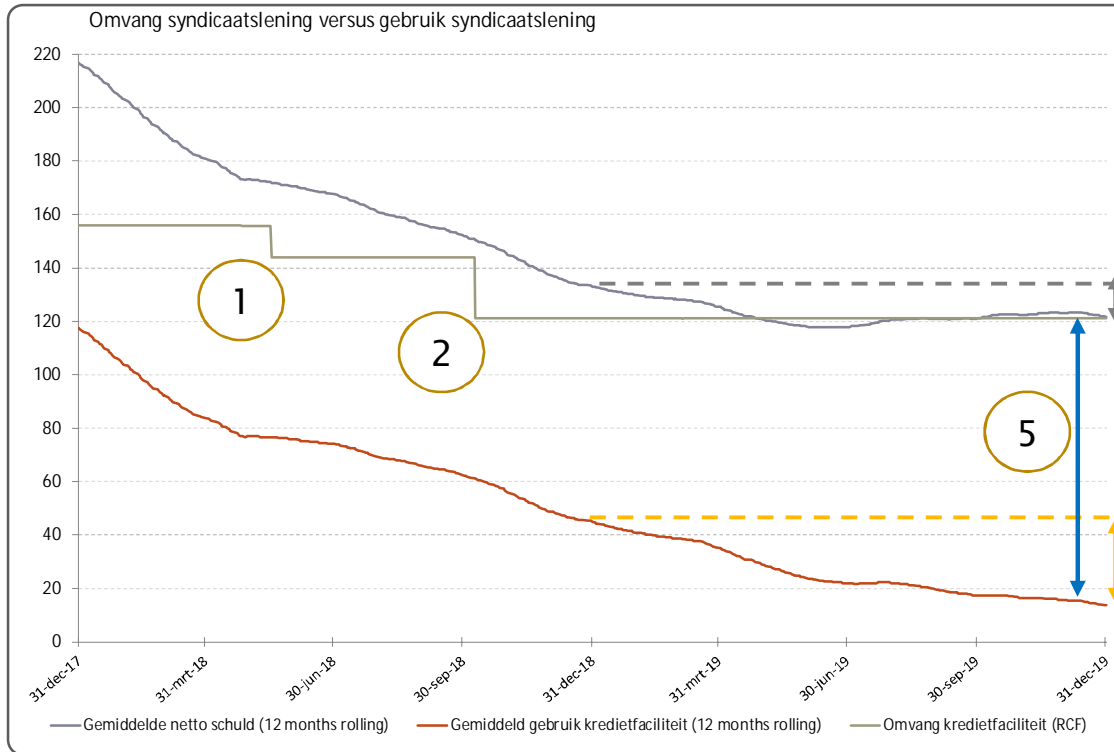
x € 1 miljoen	H2 2019		H2 2018	2019		2018
	incl. IFRS 16	excl. IFRS 16	excl. IFRS 16	incl. IFRS 16	excl. IFRS 16	excl. IFRS 16
Omzet	870	870	799	1.600	1.600	1.579
Vastgoed	15	15	15	26	26	28
<i>Woningbouw</i>	9	6	5	18	12	11
<i>Utiliteit</i>	6	5	5	12	9	5
Bouw & Techniek	15	11	10	30	21	16
Infra	17	10	2	30	17	8
Concern	-5	-6	-4	-8	-9	-9
Onderliggende EBITDA *	42	30	23	78	54	43
Correctie EBITDA joint ventures	-5	-5	-6	-8	-8	-6
Afwaardering vastgoed- en grondposities	-5	-5	-5	-5	-5	-6
Herstructureringskosten	-2	-2	-1	-3	-3	-1
Grondsanerungen	-1	-1	0	-1	-1	0
Resultaat desinvesteringen	1	1		1	1	
Vrijval indexatie pensioen	-	-	5	-	-	5
EBITDA	30	18	16	62	38	35
Afschrijving/amortisatie	-17	-5	-6	-33	-10	-12
Operationeel resultaat	13	13	10	29	28	23
Financiële baten en lasten	-2	-1	-3	-5	-3	-8
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen	6	6	5	11	11	5
Resultaat voor belastingen	17	18	12	35	36	20
Winstbelastingen	-2	-2	0	-5	-5	0
Resultaat na belastingen	15	16	12	30	31	20

* vanwege afrondingen tellen de bedragen van de sectoren niet op naar het totaal.

Cash flow en financiering

- Bestendige relatie met financiers:
 - › Dividendherziening met cum pref houders begin 2019 geëffectueerd tegen verlaagde couponrente
 - › Alle belangrijke faciliteiten minimaal tot medio 2022 geëffectueerd
 - › Afname schuldgebruik en verbeterde marges: substantiële reductie interestlasten
- Positieve cash flow in 2019
- Aanhoudende focus op werkkapitaal en optimalisatie geïnvesteerd vermogen
- Besluit tot dividendhervatting herzien in het licht van Covid 19

Voortgang schuldreductie



1. RCF van € 156 mln naar € 144 mln bij herfinanciering in mei 2018
2. RCF van € 144 mln naar € 121 mln op 9 oktober 2018, uittrekking KBC
3. Gemiddelde netto schuld verbeterde naar € 122 mln (IFRS 16): -/- € 11 mln
4. Gemiddeld gebruik van € 45 mln naar € 14 mln: -/- € 31 mln
5. Blauwe pijl: headroom steeg verder naar gemiddeld ruim € 100 mln

NB. Headroom steeg harder dan netto schuld verbetering door lagere cash in Joint Operations en hogere IFRS 16 Leases impact

Bedragen in € miljoenen	2019 FY	2019 H1	2018 FY
Gerapporteerde Netto schuld	30,5	99,1	-30,7
<i>Aanpassingen voor:</i>			
IFRS 16	-86,6	-76,1	
Netto schuld Joint Ventures	51,3	78,5	78,1
Netto schuld non-recourse projectfinanciering	-79,6	-90,5	-92,4
Cumulatief preferente financieringsaandelen B	-45,1	-45,1	-45,1
Overig	2,7	0,4	2,1
Netto schuld convenanten (A)	-126,8	-33,7	-88,0
Gerapporteerde EBITDA	62,0	47,7	34,2
Buitengewone lasten	8,4	2,1	3,2
Correcties IFRS 16	-23,9	-11,2	
EBITDA JV's	7,9	8,6	5,8
Onderliggende EBITDA	54,4	47,3	43,2
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Correcties IFRS 15	-0,6	-0,6	-0,3
Geactiveerde rente	1,7	2,1	1,5
EBITDA projecten met non-recourse financiering	-0,4	-3,1	-4,2
Overig	-1,2	-1,5	-1,3
EBITDA convenanten (B) - Interest Cover	53,9	44,2	38,9
EBITDA toerekenbaar aan desinvesteringen	0,0	0,0	0,0
EBITDA convenanten (C) - Leverage Ratio	53,9	44,2	38,9
Netto Rentelasten	6,4	7,7	9,4
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Netto rentelasten Joint Ventures	0,8	1,0	1,1
Correcties IFRS 16	-2,4	-1,4	0,0
Rentelasten non-recourse projectfinanciering	-2,5	-2,9	-2,8
Rente cumulatief preferente financieringsaandelen B	-3,3	-3,4	-3,6
Overig	-0,3	-2,1	-3,9
Netto rentelasten convenanten (D)	-1,2	-1,0	0,2
Gemiddelde netto schuld convenanten (E)	-48,1	-30,6	-10,9
Gerapporteerd garantievermogen	223,1		194,2
Correcties ivm implementatie IFRS 15	0,9		1,3
Correcties ivm implementatie IFRS 16	0,0		0,0
Garantievermogen voor berekening solvabiliteit (F)	224,0		195,5
Gerapporteerd balanstotaal	898,4		776,1
Correcties ivm implementatie IFRS 15	-36,3		-40,4
Correcties ivm implementatie IFRS 16	-86,6		0,0
Balanstotaal voor berekening solvabiliteit (G)	775,5		735,8
Leverage ratio (A/C) <3*	-2,4	-0,8	-2,3
Interest cover ratio (B/D) >4*	-43,5	-43,0	180,3
Average Leverage ratio (E/C) <1,0*	-0,9	-0,7	-0,3
Solvency ratio (F/G) > 20%**	28,9%	N/A	26,6%

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

** Vanaf ultimo 2020 te toetsen op een niveau van 22,5%

Financiële convenanten

- Ruimschoots voldaan aan financiële convenanten, gedreven door verdere verbetering 'Rolling' EBITDA
- Netto schuld en gemiddelde schuld substantieel verder gereduceerd
- Voor convenanten doeleinden (recourse basis) zelfs sprake van 'net cash'
- Forse headroom ten opzichte van afgesproken niveaus

Strategie en outlook

Strategie

	VERBETEREN	<ul style="list-style-type: none">• Veiligheid• Risicobeheersing & procesverbetering• Kwaliteit van de organisatie
	VERSLIMMEN	<ul style="list-style-type: none">• Digitalisering• Maaktechnologie
	VERDUURZAMEN	<ul style="list-style-type: none">• Energie• Materialen• Ruimte

Stappen gezet in 2019

Verbeteren

- Betere risicobeheersing projecten; verhoging voorspelbaarheid
- Verbetering kwaliteit organisatie; ontwikkelen en opleiden medewerkers

Verslimmen

- Bandenspanningsmeter N279
- Slim verkeersmanagement systeem Almelo en Enschede

Verduurzamen

- 100% recyclebare/hernieuwbare verpakkingen
- Lancering Matching Materials



52.1

Stappen voor 2020

Verbeteren

- Veiligheid
- Verder vergroten voorspelbaarheid projecten
- Diversiteitsbeleid: gender, cultuur en leeftijd

Verslimmen

- Data-gedreven diensten in de markt zetten: BeSense, brugmonitoring, bandenspanningsmeter
- Smart City: Vijfsluizen en Maanwijk
- Opening business concept center Rosmalen

Verduurzamen

- Heijmans Energie
- Matching Materials
- Minimalisering verpakkingen en creëren van mono-stromen

Actualiteiten

Actualiteiten: Zuidasdok

- Zuidasdok gaat door, ambities en scope herbevestigd (advies Sybilla Dekker)
 - Huidige budget: niet toereikend naar de ambities en scope
 - Financieel tekort Zuidasdok is fors, tussen 700 mio. en 1 miljard
 - Opdrachtgever heeft besloten de uitvoering op te knippen in deelprojecten
 - Deze nieuwe werkwijze betekent een wezenlijke wijziging t.o.v. oorspronkelijke situatie
 - Opdrachtgevers besloten tot beëindigen van contract, en her-aanbesteden project
-
- Heijmans is blij met gegeven duidelijkheid over de toekomst dit project
 - Samen met andere partijen, contract gezamenlijk minnelijk afhandelen
 - Wij verwachten geen negatieve impact op financiële resultaten bij Heijmans

Actualiteiten: Covid 19

- Tot medio maart geen beperkende (overheids)maatregelen
- Q1 afgerond met goed volume en in lijn met outlook
- Cash situatie blijft goed: tot op heden geen gebruik van gecommiteerde syndicaatslening
- O.a. hoger ziekteverzuim, extra gezondheidsmaatregelen, beschikbaarheid buitenlandse werknemers en leveranties hebben impact op productiviteit
- Sommige projecten en niches worden specifiek geraakt, maar in principe werken we overal door
- Lagere beschikbaarheid buitenlandse werknemers, in beperkte mate leveranties on hold
- Op beperkt deel leveranties na, geen exposure richting buitenland, op dit moment niet of nauwelijks debiteurenrisico

Outlook

Korte termijn / 2020:

- Concrete outlook niet mogelijk, gezien huidige onzekerheid rondom duur en hevigheid beperkingen
- Indien volledige lockdown uitblijft geen problemen voorzien in relatie tot convenanten en liquiditeit

Middellange termijn (2021 en verder) outlook onzekerder, sterk afhankelijk van ontwikkeling:

- Consumentenvertrouwen (m.n. Vastgoed)
- Bestedingspatroon publieke en private opdrachtgevers
- Huidige tendervolume, met name in Infra
- Capaciteit / beschikbaarheid resources in sector a.g.v. vraaguitval

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 februari 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

Algemene vergadering van

Heijmans N.V.

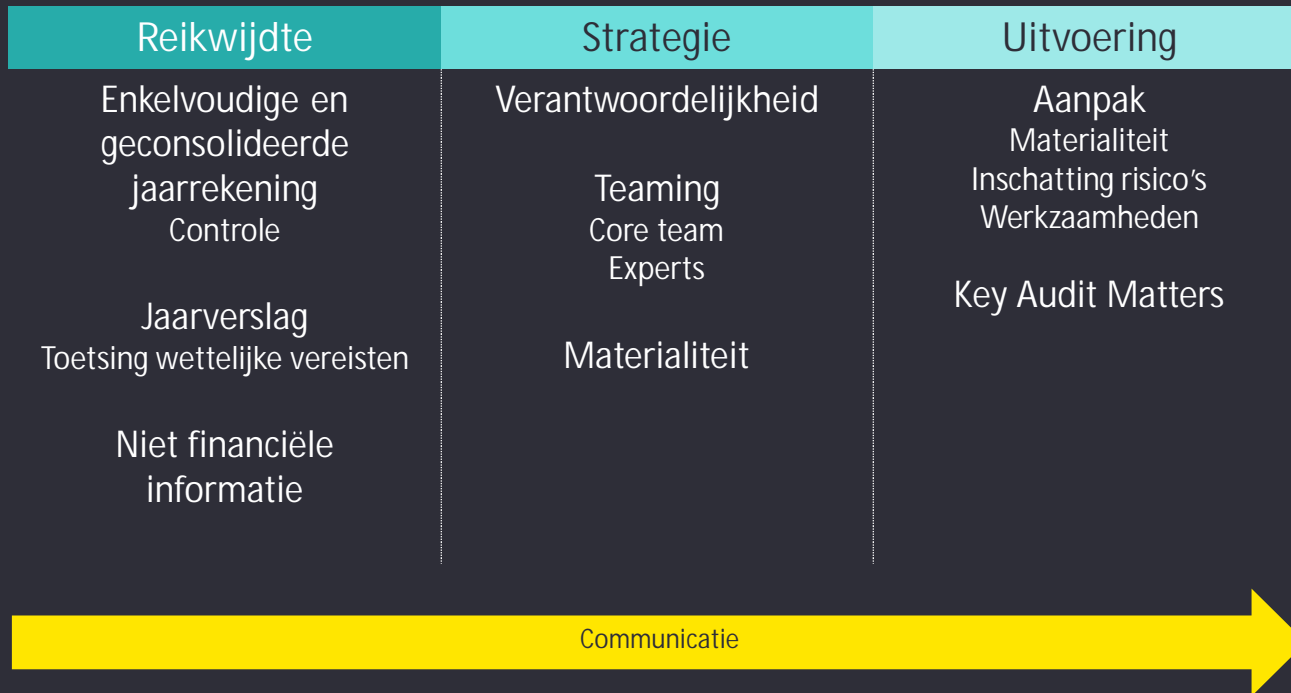
Presentatie controle jaarrekening 2019 door Ernst & Young
Accountants LLP

15 april 2020

Inhoud/agenda

1. Controleanpak & focus – reikwijdte, strategie en uitvoering
2. Covid-19
3. Key audit matters
4. Bestuursverslag
5. Uitkomsten
6. Communicatie en interactie

Controleaanpak & focus



Impact op jaarverslaggeving

UITGANGSPUNT VOOR ALLE ONDERNEMINGEN

- ▶ De uitbraak van COVID-19 wordt voor de jaarrekening (31/12/19) beschouwd als gebeurtenis na balansdatum. Geen invloed op de toestand op balansdatum, tenzij de continuïteitsveronderstelling komt te vervallen (overgang naar liquidatiegrondslagen).
- ▶ Kwartaal- en halfjaarcijfers en jaarrekening 2020: effecten van COVID-19 op verschillende posten in de jaarrekening.

Impact op beursonder- nemingen

JAARVERSLAGGEVING 2019 BEURSFONDSEN – impact COVID-19

- ▶ Vóór opmaak jaarrekening: Informatie in bestuursverslag en toelichting (eventuele onzekerheden continuïteit en gebeurtenissen na balansdatum in de jaarrekening).
- ▶ Ná opmaak jaarrekening tot vaststellen jaarrekening: Geen aanpassingen. Informeren maatschappelijk verkeer via persbericht. Geldt ook voor aanpassing dividendvoorstel.

Key audit matters

- Verantwoording projectresultaten en waardering onderhanden werken
 - Waardering van immateriële vaste activa (met name goodwill)
 - Waardering strategische grondposities en gronden in exploitatie
 - Waardering van uitgestelde belastingvorderingen
-
- Schattingen en aannames ten behoeve van jaarrekening

Niet-financiële informatie

- EU Directive (2014/95) - Niet-financiële informatie en diversiteit

Remuneratie

- Implementatie van aandeelhoudersrichtlijn – impact op remuneratierapporten

Assurance engagement

- Mate van zekerheid
- Werkzaamheden
- Verslaggevingsstandaarden/criteria
- Assurance rapport

Uitkomsten

Oordeel jaarrekening: goedkeurende controleverklaring

- Enkelvoudig en geconsolideerd
- Bestuursverslag
- Continuïteit

Oordeel duurzaamheids-informatie: goedkeurend assurance-rapport

- Onze rapportages:
 - Audit plan
 - Bevindingen halfjaarcijfers
 - Managementletter
 - Accountantsverslag
 - Controleverklaring
- Besprekingen met raad van bestuur, raad van commissarissen en audit commissie
- De wijze van omgaan met deze organen en commissies
- Afstemmingen tussentijds

A composite image of Earth from space. The top half shows a bright sun rising over the horizon, creating a lens flare and illuminating the sky with a purple and orange glow. The bottom half shows the Earth's surface at night, with city lights glowing in yellow and white against the dark landmasses. The Earth's curvature is visible, and the background is a starry space.

Algemene vergadering van
Heijmans N.V.