

heijmans

Heijmans N.V. halfjaarcijfers 2020

VRIJDAG 21 AUGUSTUS 2020



Heijmans H1 2020:

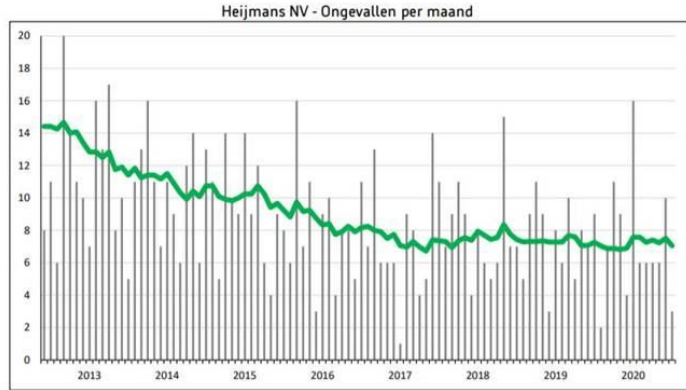
**Sterke prestaties
ondanks
marktuitdagingen**

TON HILLEN, CEO

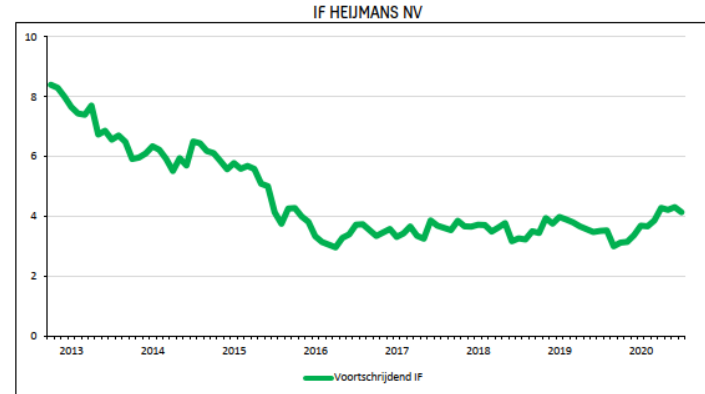
HANS JANSSEN, CFO



Veiligheid



Trend aantal ongevallen (incl. onderaanneming en vervangend werk)



Trend IF cijfer (eigen personeel incl. inleners)

	2016	2017	2018	2019	2020 - YTD
Dodelijke ongevallen	0	1	0	1	0
IF (periode van afgelopen 12 maanden)	3,7	3,7	3,9	3,3	4,1
# Ongevallen	94	77	87	84	53

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 halfjaarcijfers 2020

- Omzet en onderliggende EBITDA meer dan 10% hoger dan vorig jaar
- Orderportefeuille blijft met € 2,0 miljard op goed niveau
- Sterke cashpositie, kredietfaciliteit ongebruikt
- Woningverkopen in lijn met 2019
- Impact Covid-19 in H1 goed opgevangen, effect middellange termijn onzeker
- Verwachte omzet, onderliggende EBITDA 2020 minimaal gelijk aan 2019

Kerncijfers H1 2020

Kerncijfers

(x € 1 miljoen)

	H1 2020	H1 2019	2019
Omzet	839	730	1.600
Onderliggende EBITDA*	41	36	78
Netto resultaat	15	15	30
Resultaat per aandeel (in €)	0,71	0,71	1,40
Orderportefeuille	1.972	2.091	2.124
Netto schuld	43	99	30
Solvabiliteit	27%	25%	25%
Aantal FTE	4.642	4.624	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 kosten van grondsaneringen m.b.t. verkochte bedrijventerreinen.

Ontwikkelingen per sector

Vastgoed: omzet en winst gestegen

Vastgoed

<i>x € 1 miljoen</i>	H1 2020	H1 2019	2019	Δ % 2020-2019
Omzet	224	206	459	9%
Onderliggende EBITDA	14	11	26	
<i>Onderliggende EBITDA marge</i>	6,3%	5,3%	5,7%	
Orderportefeuille	492	451	454	

- Eerste helft 2020 laat betere cijfers zien in vergelijking met eerste helft 2019
- Verkochte woningen t/m 30 juni 2020 bedraagt 1075 (2019: 1061), waarvan 610 aan particulieren (t.o.v. 564 vorig jaar)
- Nieuwe projecten in Rotterdam (Leeuwenkuil met 226 woningen) en Eindhoven (Humperdincklaan met 500 woningen)




Bouw & Techniek: omzet groei, hogere kosten utilitaire projecten

Bouw & Techniek

<i>x € 1 miljoen</i>	H1 2020	H1 2019	2019	Δ % 2020-2019
Omzet - Bouw & Techniek	470	390	817	21%
Onderliggende EBITDA - Bouw & Techniek	14	15	30	
Onderliggende EBITDA marge	3,0%	3,8%	3,7%	
Orderportefeuille	1.172	1.224	1.268	

- Woningbouw kende een sterk halfjaar, tak Services presteerde uitstekend
- Tegelijkertijd ondervonden de utilitaire projecten de meeste hinder van Covid-19



INNOVATIEVE ZAAL IN NIEUWE
THEATER ZUIDPLEIN
(ROTTERDAM): 6000 UNIEKE
DRIHOEKIGE PANELEN VAN
ALUMINIUM COMPOSIT. MET
ALGORITMES ZIJN DE DRIHOEKEN
GEPOSITIONEERD VOOR DE
OPTIMALE AKOESTIEK

Infra: levert sterke prestaties

Infra

<i>x € 1 miljoen</i>	H1 2020	H1 2019	2019	Δ % 2020-2019
Omzet	310	297	619	4%
Onderliggende EBITDA	17	13	30	
<i>Onderliggende EBITDA marge</i>	5,5%	4,4%	4,8%	
Orderportefeuille	704	773	791	

- Orderportefeuille goed aangevuld
- Vooral ook uitgebreid met meer kort cyclisch werk op gebied van onderhoud en beheer
- Afwikkeling van een aantal projecten levert een positieve bijdrage aan het resultaat
- Voor de lange termijn is er echter wel zorg, als gevolg van het overheidsbeleid op gebied van stikstofdepositie



Financieel

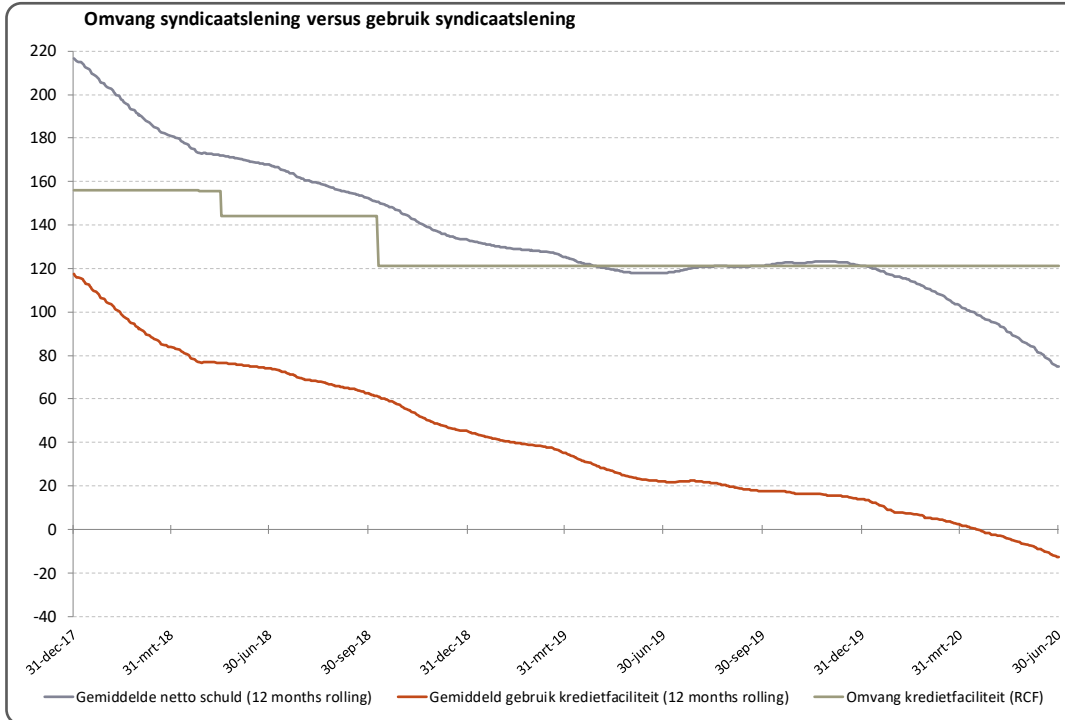
Winst- en verliesrekening

	H1 2020	H1 2019	2019
<i>x € 1 miljoen</i>			
Omzet	839	730	1.600
Vastgoed	14	11	26
Bouw & Techniek	14	15	30
Infra	17	13	30
Concern	-4	-3	-8
Onderliggende EBITDA	41	36	78
Correctie EBITDA joint ventures	5	-3	-8
Afwaardering vastgoed- en grondposities	0	0	-5
Herstructureringskosten	-1	-1	-3
Grondsaneringen	-	-	-1
Resultaat desinvesteringen	-	-	1
EBITDA	45	32	62
Afschrijving/amortisatie	-17	-15	-33
Operationeel resultaat	28	17	29
Financiële baten en lasten	-3	-3	-4
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen	-3	3	10
Resultaat voor belastingen	22	17	35
Winstbelastingen	-7	-2	-5
Resultaat na belastingen	15	15	30

Cash flow en financiering

- Netto schuld € 43 miljoen (H1 2019: € 99 miljoen), gestuwd door prima resultaatsontwikkeling en verbetering werkkapitaal
- Binnen werkkapitaal aanhoudend sterke voorfinanciering en snelle debiteurenincasso
- Solvabiliteit verder verbeterd naar 26,9%. Balans op robuust niveau
- De € 121 miljoen syndicaatslening die medio 2022 zou verlopen is proactief met een jaar verlengd tot medio 2023 tegen gelijke voorwaarden
- Hiermee wordt een langere 'window' gecreëerd om een meer structurele herfinanciering te bewerkstelligen in het licht van de huidige situatie Covid-19

Focus op schuldreductie blijft sterk



- De schuldreductie werd verder doorgezet
- De gemiddelde netto schuld verbeterde jaar-op-jaar met ruim € 40 miljoen
- De kredietfaciliteit bleef in 2020 tot op heden ongebruikt

Convenanten

6. Convenanten

x € 1 miljoen

	H1 2020	FY 2019	H1 2019
Gerapporteerde Netto schuld	43,3	30,4	99,1
<i>Aanpassingen voor:</i>			
IFRS 16	-83,3	-86,6	-76,1
Netto schuld Joint Ventures	57	51,3	78,5
Netto schuld non-recourse projectfinanciering	-74,1	-79,6	-90,5
Cumulatief preferente financieringsaandelen B	-41,8	-45,1	-45,1
Overig	1,3	2,7	0,4
Netto schuld convenanten (A)	-97,6	-126,9	-33,7
Gerapporteerde EBITDA	74,5	62	47,7
Buitengewone lasten	9,4	8,4	2,1
Correcties IFRS 16	-25,2	-23,9	-11,2
EBITDA JV's	-0,9	7,9	8,6
Onderliggende EBITDA (exclusief IFRS 16)	57,8	54,4	47,3
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Correcties IFRS 15	-1	-0,6	-0,6
Geactiveerde rente	1,3	1,7	2,1
EBITDA projecten met non-recourse financiering	-0,9	-1,4	-3,1
Overig	-1	-1,6	-1,5
EBITDA convenanten (B) - Interest Cover	56,2	52,5	44,2
EBITDA toerekenbaar aan desinvesteringen	0	0	0
EBITDA convenanten (C) - Leverage Ratio	56,2	52,5	44,2
Netto Rentelasten	5,9	6,4	7,7
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Netto rentelasten Joint Ventures	0,7	0,7	1
Correcties IFRS 16	-2,2	-2,4	-1,4
Rentelasten non-recourse projectfinanciering	-2,5	-2,5	-2,9
Rente cumulatief preferente financieringsaandelen B	-3,2	-3,3	-3,4
Overig	-0,3	-0,3	-2,1
Netto rentelasten convenanten (D)	-1,6	-1,3	-1
Gemiddelde netto schuld convenanten (E)	-85	-48,1	-30,6
Leverage ratio (A/C) <3	-1,7	-2,4	-0,8
Interest cover ratio (B/D) >4*	-35,1	-41,6	-43
Average Leverage ratio (E/C) <1	-1,5	-0,9	-0,7

Outlook

Outlook: vertrouwen voor heel 2020

- Sterk 1^e half jaar biedt solide basis voor vervolg 2020
- Prima orderportefeuille en voortgang projecten in alle sectoren
- Minimaal gelijkblijvende prestaties t.o.v. vorig jaar
- Situatie rondom Covid-19 en eventuele stikstofmaatregelen moeilijk te voorspellen
- Onduidelijkheid (met name voor middellange termijn) t.a.v. van het verkoopklimaat van woningen en bestedingspatroon van opdrachtgevers in de infrasector
- Voor de langere termijn zullen we verder bouwen op de stevige basis die Heijmans de afgelopen jaren heeft neergelegd; wendbaar als marktomstandigheden dat 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 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