

Persbericht

Datum 20 augustus 2021

Pagina's 1 van 20

Heijmans: Operationeel uitstekend halfjaar

Kernpunten:

- 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 miljoen
- Voorzichtigheidshalve voorziening van € 34 miljoen getroffen na tegenvallend vonnis Wintrack II, hoger beroep in voorbereiding
- Gavin van Boekel start 1 september 2021 als nieuwe CFO

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.

Ton Hillen, CEO Heijmans:

“Heijmans heeft operationeel een uitstekend eerste halfjaar achter de rug. Ik ben er trots op dat alle sectoren een vergelijkbaar of beter resultaat tonen dan vorig jaar. Het verdienvermogen van Heijmans heeft zich de afgelopen jaren steeds verder ontwikkeld en is nu op een robuust niveau bij een evenwichtig risicoprofiel. Focus op de verhouding tussen risico-acceptatie en verdienvermogen blijft onverminderd onze topprioriteit.

Datum 20 augustus 2021
Pagina 2 van 20

Juist vanwege de uitstekende prestaties in operationele zin en onze sterke focus op risicomanagement, ben ik extra teleurgesteld over de uitspraak in het Wintrack II-dossier en het oordeel van de arbiters tot zover. Het vonnis van mei jl. maakt dat wij een hoger beroep voorbereiden en besloten hebben om een voorziening van € 34 miljoen te treffen.

Wat betreft de vooruitzichten van de markt als geheel, blijf ik positief. Weliswaar zijn er deelsegmenten waar de impact van stikstof en Covid-19 wordt gevoeld, echter zie ik tegelijkertijd een sterke groeipotentie op het gebied van onder meer de woningmarkt en de energietransitie. Op portfolio-niveau staan wij uitstekend gesteld om te kunnen inspelen op de dynamiek in de markt en blijven we alert op het benutten van deze kansen.”

Ontwikkelingen per segment

Vastgoed

Vastgoed is het jaar uitstekend begonnen, met meer verkopen, een stijgende omzet en resultaat. Voor de tweede helft van het jaar blijven we afhankelijk van de afgifte van vergunningen bij enkele grotere projecten.

Vastgoed

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

Vastgoed profiteert van de druk op de woningmarkt. In H1 zijn er 1.209 woningen verkocht (t.o.v. 1.075 in H1 2020), met vooral een duidelijke stijging in het aantal particuliere verkopen (873 in 2021 t.o.v. 610 in 2020). Naast haar rol als integrale gebiedsontwikkelaar van gebieden als Den Haag Zuidwest, Utrecht-Overvecht en de Van Deyssebuurt in Amsterdam, investeert Heijmans ook in grondposities voor haar eigen grondbank, zodat de portefeuille ook in de toekomst op goed niveau blijft.

Noemenswaardige projecten in H1 2021 zijn Nieuw Kralingen (vergunning verkregen), Greenville (hoogwaardig project opgeleverd), Vlaardingen Vijfsluizen (start ontwikkeling en onderdeel Smart City-strategie) en Zutphen Noorderhaven (110 appartementen in aanbouw). In H1 zijn tevens nieuwe overeenkomsten gesloten voor nieuwe projecten in Utrecht Leidsche Rijn (250 appartementen) en gemeente Hellevoetsluis (116 woningen).

Als duurzaam en klimaatbestendig antwoord op de woningnood heeft Heijmans samen met marktpartijen het plan Eemvallei Stad aangeboden aan de minister. Dit plan voorziet in snelle bouw van een nieuwe stad van 50.000 woningen langs een nieuwe hoogwaardige OV-ontsluiting in combinatie met grootschalige natuurontwikkeling, innovatieve vormen van agrarische bedrijvigheid en de opwekking van duurzame zonne- en windenergie. Heijmans

wil hiermee bijdragen aan het oplossen van opgaven zoals woningnood, energietransitie, biodiversiteit, klimaatverandering en duurzamere landbouw.

Bouw en Techniek

De omzet is weliswaar afgenomen met circa 20% door een daling bij met name utilitaire projecten. Daarentegen is de winst op niveau gebleven. Net als Vastgoed profiteert Woningbouw van de aanhoudend sterke vraag naar woningen. Dit vertaalt zich in sterke prijsstijgingen die zowel zichtbaar zijn in de vrij op naam-prijzen van woningen als de kostprijzen. We zijn als Nederland niet in staat om een invulling te geven aan het verder gestegen tekort aan woningen. Dit is ingegeven door een gebrek aan plangebieden en de trage afgifte van bouwvergunningen. Daarnaast zijn er het afgelopen decennium veel arbeidskrachten uitgestroomd uit de bouwsector. De druk op de woningbouwmarkt zal de komende jaren daarom naar verwachting aanhouden. Het is onvermijdelijk dat de kostprijzen worden doorberekend aan opdrachtgevers. De industrialisatie zal op termijn uitkomst kunnen bieden voor de betaalbaarheid van woningen, maar dat zal zeker niet van vandaag op morgen gereed zijn.

Bouw & Techniek

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

Bij de aanneming van utilitaire projecten zijn we terughoudend. We zien dat partijen als gevolg van de coronacrisis en het 'nieuwe werken' enige voorzichtigheid betrachten bij nieuwe investeringen. Naast druk op de markt van grondstoffen en materialen zijn ook arbeidskrachten schaars. Zoals vaker gezegd, we zijn selectief in ons project-aannamebeleid en zijn van mening dat er juiste balans moet zijn tussen risico-acceptatie en het verdienvermogen van projecten.

Het project NACH in Amsterdam is volledig opgeleverd naar tevredenheid van de klant en intussen in de exploitatiefase beland. Met de Universiteit Leiden is een overeenkomst getekend over de volgende fase van de Science Campus, met start bouw in september 2021. Datacenter Equinix (Amsterdam) is met succes opgeleverd.

Heijmans Services blijft op goed niveau presteren. We zien de eerste signalen – nu mensen weer vaker naar het werk gaan – dat de service-activiteiten toenemen. De aanvragen op verbouwingen nemen toe en er wordt meer beroep gedaan op de dienstverlening van onze service-activiteiten.

Infra

Datum 20 augustus 2021
Pagina 4 van 20

De bedrijfsstroom Infra levert sterke prestaties en projectresultaten verbeteren positief tijdens de uitvoering. Dat zorgt voor groei in omzet met ruim 20%, waarbij het resultaat verdubbelde.

Infra

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

In 2021 zal Infra qua omzet en marge bovenmatig presteren. Voor 2022 voorzien we een performance die meer in lijn zal liggen met 2020 als gevolg van uitblijvende oplossingen in het stikstofdossier en alsmaar vertragende tenders bij de grotere projecten. Daarbij moet gezegd dat in de orderportefeuille de focus sinds enkele jaren steeds meer op beheer en onderhoudswerk is komen te liggen, waardoor we iets minder afhankelijk zijn van de grotere tenders. Op het gebied van veiligheid is het positief dat Infra gecertificeerd is voor veiligheidsladder IV, naar het model dat beoordeelt in hoeverre het veiligheidsbewustzijn binnen een organisatie is ontwikkeld.

Bijzondere projecten uit H1 zijn de uitbreiding van de A1 Azelo (nadert voltooiing) en de bodemverbetering van gebied Buiksloterham in Amsterdam. Ook noemenswaardig is de grootschalige renovatie van de Polderbaan op Schiphol. Op het gebied van onderhoud aan waterwegen haalde Heijmans drie mooie asset management opdrachten binnen van Rijkswaterstaat met de projecten Vaarwegen Oost-Nederland, Zee en Delta Zuid en Zee en Delta Noord. Ook kreeg Infra de gunning voor de Raamovereenkomst Openbare Verlichting en Digitale Verkeerssystemen. Heijmans verzorgt het onderhoud van deze systemen in Midden- en Zuid-Nederland.

Financiële resultaten

Omzet

De omzet bedroeg in H1 2021 € 881 miljoen tegenover € 839 miljoen in dezelfde periode vorig jaar, een groei van 5%. De groei was het grootst bij Vastgoed, waar zowel het aantal verkochte woningen als de stijging van de vrij op naam-prijzen bijdroeg aan de omzetgroei. Ook Infra liet een goede omzetgroei zien. In Bouw & Techniek daalde de omzet. Dit was primair het gevolg van een daling van de omzet in utilitaire projecten, mede doordat een aantal grote projecten waaronder NACH (Rechtbank Amsterdam) tot voltooiing kwam.

Datum 20 augustus 2021
Pagina 5 van 20

<i>x € 1 miljoen</i>	H1 2021	H1 2020	2020
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

Onderliggende EBITDA

De onderliggende EBITDA daalde in H1 van € 41 miljoen naar € 35 miljoen. Behoudens de voorziening die getroffen werd voor het Wintrack II project, die hierna wordt toegelicht, was sprake van een stijging naar € 69 miljoen. Met name Infra liet operationeel een zeer sterk half jaar zien, zowel vanwege een stijgende omzet als vanwege zeer sterke projectresultaten. Bij een aantal projecten was er een positieve bijstelling richting voltooiing. Bij Vastgoed steeg het onderliggende resultaat primair als gevolg van de sterke volumegroei, maar ook in termen van marges steeg het resultaat van 6,3% vorig jaar naar 6,6% dit jaar. Bouw & Techniek liet eveneens een stijging van de onderliggende EBITDA zien. De omzet was weliswaar behoorlijk lager, maar dit betrof primair omzet in het onderdeel utilitaire projecten waarbij het resultaat vorig jaar negatief werd beïnvloed door het grote werk NACH.

Datum 20 augustus 2021
Pagina 6 van 20

Wintrack II

Arbiters hebben geoordeeld dat opdrachtgever TenneT de beide overeenkomsten die stammen uit februari 2017 met de combinatie Heijmans Europoles BV op 6 september 2018 rechtmatig buitengerechtelijk heeft ontbonden.

De combinatie kan zich niet verenigen met dit oordeel. Hoger beroep kan ertoe leiden dat het vonnis geen standhoudt. Ondanks dat wij het vertrouwen hebben in een gunstige afloop, heeft Heijmans voorzichtigheidshalve € 34 miljoen voorzien in de halfjaarcijfers van 2021.

Zoals verwoord in het artikel 6.29 van het jaarverslag 2020, blijft er een verhoogde schattingsonzekerheid gelden. De overeenkomsten betroffen het ontwerp en de realisatie van nieuwe hoogspanningsmasten voor twee tracés en had een contractsom van circa € 250 miljoen. Indien ook in hoger beroep wordt geoordeeld dat TenneT de overeenkomsten rechtmatig buitengerechtelijk mocht ontbinden, zou dat na een nog te voeren schadestaatprocedure kunnen leiden tot een omvangrijke uitstroom van middelen, boven de nu voorziene € 34 miljoen. Om de procesgang niet te verstoren, zal Heijmans lopende de arbitrage geen nadere uitspraken doen.

Netto resultaat

Het netto resultaat over H1 daalde van € 15 miljoen vorig jaar naar € 10 miljoen dit jaar. De buitengewone lasten waren € 1 miljoen hoger dan vorig jaar door de afwaardering van een grondpositie. De daling is verder primair het gevolg van de lagere onderliggende EBITDA. Zie voor een verdere toelichting op de belastingpositie paragraaf 7.5 van de geselecteerde toelichtingen.

Orderportefeuille

De totale orderportefeuille ontwikkelt zich gedurende 2021 zeer stabiel op een gezond niveau van € 2,0 miljard. Per saldo was in H1 sprake van een stijging van het orderboek met € 93 miljoen en was in alle sectoren sprake van een lichte stijging.

Outlook

Gedreven door sterke operationele prestaties in het eerste halfjaar en zelfs ondanks de genoemde voorziening op het dossier Wintrack II van € 34 miljoen, koersen we voor heel 2021 af op een vergelijkbare onderliggende EBITDA 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 reeds 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. De totale jaaromzet zal hiermee op gelijk niveau liggen als in 2020. Tevens zal het netto resultaat licht lager uitvallen dan vorig jaar.

Datum 20 augustus 2021
Pagina 7 van 20

Voor volgend jaar blijven de vooruitzichten in Vastgoed en Woningbouw sterk. Het volume voor grote projecten in Infra neemt naar verwachting komend jaar licht af, maar wij verwachten de omvang van ons bedrijf op niveau te kunnen houden door flexibel in te spelen op de kansen in de markt voor energie, verduurzaming, onderhoud en waterbescherming.

Over Heijmans

Iedereen wil schone lucht, wonen in een fijne buurt, werken op een goede werkplek en veilig reizen van A naar B. Door te verbeteren, verduurzamen en verslimmen maakt Heijmans die gezonde leefomgeving. Jan Heijmans begon in 1923 als stratenmaker. Inmiddels is Heijmans een beursgenoteerde onderneming die activiteiten combineert in vastgoed, bouw & techniek en infra. Daarbij werken we veilig en voegen we waarde toe aan de plekken waar we actief zijn. Zo bouwen we samen met onze opdrachtgevers aan de contouren van morgen: www.heijmans.nl

Voor meer informatie / niet voor publicatie:

Pers

Jeroen van den Berk
Woordvoerder
+31 73 543 52 17
jberk@heijmans.nl

Analisten

Guido Peters
Investor Relations
+31 73 543 52 17
gpeters@heijmans.nl

Datum 20 augustus 2021
Pagina 8 van 20

Overzichten behorende bij het halfjaarbericht 2021 Heijmans N.V.

1. Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening
- 2a. Geconsolideerd overzicht van het totaal resultaat
- 2b. Geconsolideerd overzicht van de wijzigingen van het eigen vermogen
3. Verkorte geconsolideerde balans
4. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht
5. Gesegmenteerde informatie per bedrijfssegment
6. Financiële convenanten
7. Geselecteerde toelichtingen
8. Verklaring Raad van Bestuur

Op de financiële overzichten opgenomen in dit persbericht heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden.

Datum 20 augustus 2021
Pagina 9 van 20

1. Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening

x € 1 miljoen

	tot en met juni 2021	tot en met juni 2020	Heel 2020
Opbrengsten	881	839	1.746
Bruto omzet resultaat	124	100	199
Operationeel resultaat	12	28	56
Financiële baten en lasten	-3	-3	-5
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen	3	-3	-11
Resultaat vóór belastingen	12	22	40
Winstbelastingen	-2	-7	0
Resultaat na belastingen	10	15	40
<i>Resultaat per aandeel (in €):</i>			
Resultaat na belastingen per gewoon aandeel	0,43	0,71	1,85
Resultaat na belastingen per gewoon aandeel na verwateringseffecten	0,43	0,71	1,85

Het resultaat na belastingen is geheel toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap.

Het operationele resultaat over het eerste halfjaar 2021 is inclusief de last met betrekking tot de getroffen voorziening Wintrack II van € 34 miljoen (zie geselecteerde toelichtingen 7.4).

Datum 20 augustus 2021
Pagina 10 van 20

2a. Geconsolideerd overzicht van het totaal resultaat

x € 1 miljoen

	t/m juni 2021	t/m juni 2020	Heel 2020
Resultaat na belastingen	10	15	40
<i>Niet-gerealiseerde resultaten die nooit worden gereclassificeerd naar de winst of het verlies:</i>			
Veranderingen in actuariële resultaten met betrekking tot toegezegd-pensioenregelingen	-4	5	2
Belastingeffect ten aanzien van niet-gerealiseerde resultaten die nooit worden gereclassificeerd naar de winst of het verlies	1	-1	3
Niet-gerealiseerde resultaten na belasting	-3	4	5
Totaal resultaat	7	19	45

Het totaalresultaat is geheel toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap

2 b. Geconsolideerd overzicht van de wijzigingen van het eigen vermogen

2021	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio-reserve	Reserve actuariële resultaten	Ingehouden winsten	Resultaat na belastingen	Totaal eigen vermogen
Stand per 31 december 2020	6	246	-56	-10	40	226
Winst of verlies					10	10
Niet-gerealiseerde resultaten			-3			-3
Totaal gerealiseerde en niet -gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	0	0	-3	0	10	7
Dividenduitkering				-8		-8
Uitgifte aandelen	1	3				4
<i>Resultaatbestemming 2020</i>						
Toevoeging/onttrekking aan ingehouden winst				40	-40	0
Stand per 30 juni 2021	7	249	-59	22	10	229
2020	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio-reserve	Reserve actuariële resultaten	Ingehouden winsten	Resultaat na belastingen	Totaal eigen vermogen
Stand per 31 december 2019	6	243	-60	-41	30	178
Winst of verlies					15	15
Niet-gerealiseerde resultaten			4			4
Totaal gerealiseerde en niet -gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	0	0	4	0	15	19
Uitgifte aandelen		3				3
<i>Resultaatbestemming 2019</i>						
Toevoeging/onttrekking aan ingehouden winst				30	-30	0
Stand per 30 juni 2020	6	246	-56	-11	15	200

Datum 20 augustus 2021
Pagina 11 van 20

3. Verkorte geconsolideerde balans

x € 1 miljoen

ACTIVA	30 juni 2021	31 december 2020	30 juni 2020
Vaste activa			
Materiële vaste activa	46	45	44
Gebruiksrechten geleasede activa	75	82	81
Immateriële activa	74	75	75
Deelnemingen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	84	73	66
Overige vaste activa	59	58	58
	338	333	324
Vlottende activa			
Strategische grondposities	111	127	118
Woningen in voorbereiding en in aanbouw	75	72	78
Overige voorraden	11	17	11
Onderhanden werken	86	66	91
Handels- en overige vorderingen	158	141	185
Liquide middelen	165	175	89
	606	598	572
Totaal activa	944	931	896
PASSIVA			
Eigen vermogen	229	226	200
Langlopende verplichtingen			
Rentdragende leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen ¹	43	54	46
Leaseverplichtingen	56	61	62
Niet financiële verplichtingen ²	87	42	37
	186	157	145
Kortlopende verplichtingen			
Rentdragende leningen en overige kortlopende financieringsverplichtingen	3	3	3
Leaseverplichtingen	19	20	21
Handels- en overige schulden	294	327	343
Onderhanden werk ³	192	170	152
Voorzieningen	21	27	29
Overig	0	1	3
	529	548	551
Totaal passiva	944	931	896
Solvabiliteit op basis van garantievermogen⁴	27%	29%	27%

1. De rentdragende verplichtingen zijn inclusief € 31 miljoen cumulatief preferente financieringsaandelen (€ 42 miljoen per 31 december 2020 en 30 juni 2020).

2. De post niet-financiële langlopende verplichtingen per 30 juni 2021 is inclusief de getroffen voorziening Wintrack II van € 34 miljoen (zie toelichting 7.4)

3. Per 30 juni 2020 was een deel van de garantieverplichtingen (ter grootte van € 18 miljoen) opgenomen in de post 'Onderhanden werk credit' op de balans. Voor vergelijkingsdoeleinden is dit aangepast en opgenomen onder de voorzieningen (waarvan het lange deel onder de langlopende verplichtingen is opgenomen).

4. Garantievermogen is gedefinieerd als eigen vermogen plus cumulatief preferente financieringsaandelen.

Datum 20 augustus 2021
Pagina 12 van 20

4. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

x € 1 miljoen

	t/m juni 2021	t/m juni 2020	Heel 2020
Operationeel resultaat	12	28	56
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Afschrijvingen materiële vaste activa	4	4	9
Afschrijvingen leases	12	12	24
Afschrijvingen immateriële vaste activa	1	1	1
Aanpassing waardering vastgoed- en grondposities exclusief joint ventures	1	0	2
Mutatie werkkapitaal	9	-40	39
Kasstroom uit operationele activiteiten vóór betaalde rente en belastingen	39	5	131
Betaalde/ontvangen rente	-2	-2	-3
Betaalde winstbelastingen	0	0	0
Kasstroom uit operationele activiteiten	37	3	128
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-16	-8	-33
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-31	-15	-29
Kasstroom per saldo in de periode	-10	-20	66
Liquide middelen 1 januari	175	109	109
Liquide middelen ultimo	165	89	175

Datum 20 augustus 2021
Pagina 13 van 20

5. Gesegmenteerde informatie per bedrijfssegment

Verkorte winst-en-verliesrekening per bedrijfssegment

<i>x € 1 miljoen</i>	Vastgoed	Bouw & Techniek	Infra	Overig/ eliminatie	Totaal
1e halfjaar 2021					
Derden	288	228	365	0	881
Intercompany	0	155	10	-165	0
Totaal opbrengsten	288	383	375	-165	881
Operationeel resultaat	16	11	-8	-7	12
Netto financieringslasten					-3
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen					3
Resultaat voor belastingen					12
Winstbelastingen					-2
Resultaat na belastingen					10
Operationeel resultaat als percentage van de opbrengsten	5,6%	2,9%	-2,1%		1,4%

<i>x € 1 miljoen</i>	Vastgoed	Bouw & Techniek	Infra	Overig/ eliminatie	Totaal
1e halfjaar 2020					
Derden	224	316	299	0	839
Intercompany	0	154	11	-165	0
Totaal opbrengsten	224	470	310	-165	839
Operationeel resultaat	10	16	8	-6	28
Netto financieringslasten					-3
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen					-3
Resultaat voor belastingen					22
Winstbelastingen					-7
Resultaat na belastingen					15
Operationeel resultaat als percentage van de opbrengsten	4,5%	3,4%	2,6%		3,3%

Onderliggende EBITDA per bedrijfssegment

<i>x € 1 miljoen</i>	Vastgoed	Bouw & Techniek	Infra	Overig	Totaal
1e halfjaar 2021					
Onderliggende EBITDA	19	16	3	-3	35
Correctie EBITDA joint ventures	-1	1	-2	0	-2
Herstructureringskosten	-1	-1	0	-1	-3
Totaal bijzondere posten	-2	0	-2	-1	-5
Afschrijvingen/amortisatie	-1	-5	-9	-3	-18
Operationeel resultaat	16	11	-8	-7	12

<i>x € 1 miljoen</i>	Vastgoed	Bouw & Techniek	Infra	Overig	Totaal
1e halfjaar 2020					
Onderliggende EBITDA	14	14	17	-4	41
Correctie EBITDA joint ventures	-3	7	1	0	5
Herstructureringskosten		0	-1	0	-1
Totaal bijzondere posten	-3	7	0	0	4
Afschrijvingen/amortisatie	-1	-5	-9	-2	-17
Operationeel resultaat	10	16	8	-6	28

Onderliggende EBITDA is het operationeel resultaat vóór afschrijvingen, inclusief EBITDA joint ventures en exclusief afwaarderingen vastgoed- en grondposities, reorganisatiekosten, boekresultaten op de verkoop van entiteiten en eventuele overige benoemde indien van toepassing niet operationele resultaten die door de Groep als bijzonder worden aangemerkt.

Datum 20 augustus 2021
Pagina 14 van 20

Verkorte balans per bedrijfssegment

<i>x € 1 miljoen</i>	Vastgoed	Bouw & Techniek	Infra	Overig/ eliminatie	Totaal
30 juni 2021					
Activa	320	331	339	-80	910
Niet gealloceerd					34
Totaal activa	320	331	339	-80	944
Verplichtingen	224	293	304	-188	633
Niet gealloceerd					82
Totaal verplichtingen	224	293	304	-188	715
Eigen vermogen					229
Totaal passiva					944

<i>x € 1 miljoen</i>	Vastgoed	Bouw & Techniek	Infra	Overig/ eliminatie	Totaal
31 december 2020					
Activa	362	348	311	-125	896
Niet gealloceerd					35
Totaal activa	362	348	311	-125	931
Verplichtingen	276	306	258	-239	601
Niet gealloceerd					104
Totaal verplichtingen	276	306	258	-239	705
Eigen vermogen					226
Totaal passiva					931

6. Financiële convenanten

Bedragen in € miljoenen	2021 HI	2020 FY	2020 HI
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

NB. De financiële convenanten zijn met de herfinanciering van april 2021 herzien en de berekeningen gelden met ingang van Q2 2021. De historische cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden op basis van dezelfde, nieuwe systematiek berekend.

7. Geselecteerde toelichtingen

7.1 Verslaggevende entiteit

Heijmans N.V. (de Vennootschap) is gevestigd in Nederland. De geconsolideerde financiële overzichten van de Vennootschap over het eerste halfjaar van 2021 omvatten de Vennootschap en haar dochterondernemingen (tezamen te noemen de Groep) en het belang in geassocieerde deelnemingen en het aandeel van de Groep in gezamenlijke overeenkomsten.

7.2 Grondslagen voor financiële verslaggeving

7.2.1 Overeenstemmingsverklaring

De geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten zijn opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS) voor tussentijdse financiële overzichten zoals aanvaard binnen de EU (IAS 34). De geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten bevatten niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en dienen gelezen te worden in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening van Heijmans over 2020.

Het bestuur heeft op 19 augustus 2021 de geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten opgemaakt.

7.2.2 Gebruik van schattingen en oordelen

De opstelling van het tussentijdse bericht vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen en van de baten en lasten. De schattingen en daaraan ten grondslag liggende veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen en andere factoren, die als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten van de schattingen vormen de basis voor de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

De significante oordelen die het management heeft gevormd bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep, alsmede de belangrijke bronnen van schattingonzekerheden, zijn dezelfde als toegepast in de geconsolideerde jaarrekening van Heijmans over 2020, aangezien zich geen bijzonderheden hebben voorgedaan die tot wijziging aanleiding zouden geven, met uitzondering van de claim Wintrack II (zie paragraaf 7.4). Voor een nadere toelichting op de beperkte gevolgen van Covid-19 en stikstofproblematiek zie paragraaf 7.11 en 7.12.

7.3 Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

De grondslagen voor financiële verslaggeving die in de geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten zijn toegepast, zijn gelijk aan de toegepaste grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2020.

Datum 20 augustus 2021
Pagina 17 van 20

7.4 Wintrack II

Zoals ook toegelicht in paragraaf 6.29 van de jaarrekening 2020 geldt voor het project Wintrack II een verhoogde schattingsonzekerheid. De overeenkomsten betroffen de aanleg van nieuwe hoogspanningsmasten voor twee tracés: Eemshaven-Vierverlaten en Borssele-Rilland, uit te voeren door de combinatie Heijmans Europoles BV, en hadden een contractsom van circa € 250 miljoen. Opdrachtgever TenneT heeft begin september 2018 de contracten primair ontbonden en subsidiair opgezegd.

Partijen hebben over en weer aanzienlijke claims ten opzichte van de contractsom.

Arbiters hebben geoordeeld dat TenneT de overeenkomsten rechtmatig buitengerechtelijk heeft ontbonden. Op basis van dit vonnis heeft Heijmans ten laste van het resultaat in het eerste halfjaar van 2021 een voorziening van € 34 miljoen getroffen met name vanwege door TenneT geclaimde ongedaanmakingskosten. Claims van TenneT met betrekking tot schadevergoeding zijn niet gewaardeerd vanwege het ontbreken van een voldoende betrouwbare schatting hiervan. De combinatie, gesteund door haar (externe) advocaten, bereidt een hoger beroep voor en blijft vertrouwen houden in een gunstige afloop.

Vanwege de lopende arbitrage/hoger beroep wordt geen verdere informatie verstrekt, omdat dit de procedures nadelig kan beïnvloeden.

Indien de combinatie uiteindelijk in het ongelijk zou worden gesteld, en na afronding van de nog te voeren schadestaatprocedure, kan dit leiden tot een aanzienlijke uitstroom van middelen (bovenop de eerdergenoemde nu voorziene € 34 miljoen).

7.5 Belastingdruk

De effectieve belastingdruk in het eerste half jaar van 2021 bedraagt 22% (eerste halfjaar van 2020: 30%). De effectieve belastingdruk werd beïnvloed door twee factoren. Nieuwe fiscale verliesverrekeningsregels leidden tot een hogere belastingdruk, hetgeen nagenoeg werd opgeheven door het tot waardering brengen van niet-gewaardeerde fiscale verliezen.

Nieuwe fiscale verliesverrekeningsregels

In H1 2021 is nieuwe belastingwetgeving bekrachtigd op basis waarvan met ingang van het boekjaar 2022 de verrekenbaarheid van historische verliezen naar de toekomst wordt aangepast. Dit komt er op neer dat verrekenbare verliezen nog maar gedeeltelijk mogen worden afgezet tegen fiscaal belastbare winsten, maar dat tegelijkertijd de maximale periode van verliescompensatie niet langer begrensd is.

Dit leidt er in het geval van belastbare winst toe dat vanaf 2022 altijd een bepaald bedrag aan belasting betaald dient te worden, maar ook dat de resterende verliescompensatie langer aangewend kan worden dan het huidige maximum van negen jaar. Doordat de waarderingsgrondslagen gebaseerd zijn op dezelfde tijdshorizon als de uitgangspunten van vorig jaar, is de waardering van de belastingvordering afgenomen.

Datum 20 augustus 2021
Pagina 18 van 20

7.6 Uitgifte aandelen en aflossing cumulatief preferente financieringsaandelen B

In mei 2021 heeft de Groep 222.984 certificaten van aandelen uitgegeven tegen een koers van € 13,88. De aandelen zijn gebruikt om de verschuldigde dividendcoupon ad € 3 miljoen over het uitstaande kapitaal op cumulatief preferente financieringsaandelen B te voldoen. De cashbesparing is aangewend om het uitstaande kapitaal op cumulatief preferente financieringsaandelen B terug te brengen.

Daarnaast is € 8 miljoen afgelost op de preferente financieringsaandelen B. Dit is de helft van het uitgekeerde dividend op gewone aandelen overeenkomstig de afspraken die zijn gemaakt met de houders van de cumulatief preferente financieringsaandelen B. Tezamen met bovenstaande aflossing bedraagt het uitstaande kapitaal op preferente financieringsaandelen B per eind juni 2021 € 31 miljoen (per eind 2020: € 42 miljoen).

7.7 Uitgekeerde (stock)dividenden

Het in mei 2021 over 2020 betaalde cash dividend op gewone aandelen bedraagt € 7,6 miljoen. In mei 2021 zijn 604.019 nieuwe aandelen uitgegeven en uitgekeerd als stockdividend.

7.8 Share Matching Plan

In april 2018 heeft de heer Hillen voor 12% toegekende korte termijnbonus 2017 5.000 certificaten van aandelen Heijmans gekocht. Voor elk gekocht aandeel is in het kader van het Share Matching Plan een voorwaardelijk aandeel toegekend. Deze aandelen zijn na 3 jaar onvoorwaardelijk geworden. In april 2021 heeft de Groep 5.000 aandelen ingekocht en aan de heer Hillen verstrekt; voor deze aandelen geldt een verplichte blokkeringsperiode van 2 jaar.

In april 2021 heeft de heer Hillen voor 23% toegekende korte termijnbonus 2020 5.500 certificaten van aandelen Heijmans gekocht. Voor elk gekocht aandeel is in het kader van het Share Matching Plan een voorwaardelijk aandeel toegekend. Deze aandelen zijn na 3 jaar onvoorwaardelijk geworden.

Datum 20 augustus 2021
Pagina 19 van 20

7.9 Reële waarden

Onderstaand overzicht bevat de boekwaarde en de reële waarde van de financiële instrumenten:

x€ 1 miljoen

30 juni 2021

	Boek- waarde	Reële waarde
<i>Leningen en vorderingen</i>		
Verstrekte leningen aan joint ventures	24	25
Handels- en overige vorderingen	158	158
Liquide middelen	165	165
Cumulatief preferente financieringsaandelen B	-31	-32
Gesyndiceerde bankfinanciering	0	0
Projectfinanciering	-13	-12
Overige langlopende schulden	-3	-3
Handels- en overige schulden	-294	-294
Totaal	6	7

De Groep kent geen tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa en financiële verplichtingen.

7.10 Herfinanciering

Op 29 april 2021 is de bestaande syndicaatslening die aangehouden wordt bij ABN Amro, ING en Rabobank aangepast en verlengd. De belangrijkste afspraken uit de nieuw geldende financieringsovereenkomst zijn:

- De overeenkomst met de oorspronkelijke einddatum medio 2023, is verlengd tot en met 31 december 2025
- Het totale commitment van de faciliteit is marginaal teruggebracht van € 121 miljoen naar € 117,5 miljoen, waarvan € 20 miljoen in de vorm van een rekening courant krediet
- De rentemarge is voortaan gekoppeld aan de score op de leverage ratio. Dit is gepaard gegaan met een tariefsverbetering per direct van 2,25% naar 1,70%. Tevens zijn er duurzaamheidscriteria afgesproken op basis waarvan de marge via een bonus malus systematiek met 5 basispunten kan worden aangepast
- De financiële convenanten zijn aangepast. De average leverage ratio is niet langer van toepassing en de leverage ratio dient voortaan 4x per jaar te worden getoetst (was 2x). De berekeningsmethodiek is aangepast zodat geen correcties meer hoeven te worden toegepast voor IFRS 15 en IFRS 16. Als gevolg daarvan is het toetsniveau voor de Interest Cover Ratio van >4 naar >5 gegaan en voor de Solvency Ratio van 22,5% naar 21,0%. De Leverage Ratio is ongewijzigd gebleven op <3
- In beperkte mate zijn zekerheden vrijgegeven. Zo zijn de intellectuele eigendomsrechten en het roerend materieel niet langer verpand

Datum 20 augustus 2021
Pagina 20 van 20

7.11 Covid-19 virus

De gevolgen van het Covid-19 virus op de financiële resultaten van de Groep waren in de eerste helft van 2021 relatief beperkt. Dit komt vooral doordat de Groep alleen actief is in Nederland, waar geen sprake is geweest van een algehele sluiting van bouwprojecten. De Groep ondervond vooral hinder doordat materialen en arbeid afkomstig van buiten Nederland moeilijker beschikbaar waren en onze nauw op elkaar aansluitende logistieke processen onder druk kwamen te staan. Voor de komende jaren zullen de resultaten mede afhankelijk zijn van de economische gevolgen van het Covid-19 virus. Op dit moment is onduidelijk welke impact het virus zal hebben op het bestedingspatroon van publieke en private opdrachtgevers en op het consumentenvertrouwen. De gevolgen worden continu gemonitord door de Raad van Bestuur. De vooruitzichten van de Groep voor de komende jaren zijn goed, gegeven onder meer de orders in portefeuille en de beschikbare ruimte in de financieringsfaciliteiten.

7.12 Stikstofproblematiek (PAS)

De gevolgen van de stikstofproblematiek op de financiële resultaten van de Groep waren in 2021 relatief beperkt. Deze problematiek zorgt voor vertraging bij tenders op de grote infraprojecten. De vertraging op de uitvoering van onze projecten blijft vooralsnog beperkt. De vooruitzichten van de Groep voor de komende jaren zijn goed, gegeven onder meer de orders in portefeuille en de beschikbare ruimte in de financieringsfaciliteiten.

8. Verklaring Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur verklaart, met inachtneming van hetgeen in dit verslag is vermeld, voor zover haar bekend, dat de tussentijdse financiële informatie ten aanzien van de in consolidatie betrokken ondernemingen, opgesteld overeenkomstig IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie, een getrouw beeld geeft van de activa, passiva, financiële positie en het resultaat voor het eerste halfjaar 2021 en het halfjaarverslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijkste gebeurtenissen die zich in de eerste helft van het jaar hebben voorgedaan en het effect daarvan op de halfjaarrekening, een getrouwe beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de verdere perioden van het jaar, alsmede een getrouw overzicht van de belangrijkste transacties met verbonden partijen.

's-Hertogenbosch, 19 augustus 2021

Ton Hillen, voorzitter Raad van Bestuur