

Persbericht

Datum 21 augustus 2019

Pagina's 1 van 24

Heijmans: Verdere verbetering resultaat

Kernpunten:

- Onderliggende EBITDA (excl. IFRS16) 1^e halfjaar verbeterd: € 25 miljoen (1^e halfjaar 2018: € 20 miljoen), alle bedrijfsonderdelen positief;
- Omzet 1^e halfjaar lager: € 730 miljoen (1^e halfjaar 2018: € 780 miljoen);
- Woningverkoop vergelijkbaar met vorig jaar: 1.061 woningen verkocht in de 1^e helft van 2019 (1.065 woningen in 1^e halfjaar van 2018);
- Netto resultaat na belastingen € 15 miljoen (1^e halfjaar 2018: € 8 miljoen);
- Orderportefeuille gestegen naar € 2,1 miljard per eind juni (eind 2018: € 2,0 miljard);
- Netto schuld (excl. IFRS 16) € 23 miljoen ultimo juni 2019 (ultimo juni 2018: € 14 miljoen).

Kerncijfers

(x € 1 miljoen)

	H1 2019	H1 2018	2018
Omzet	730	780	1.579
Onderliggende EBITDA* excl. IFRS 16	25	20	43
Onderliggende EBITDA* incl. IFRS 16	36	-	-
Netto resultaat	15	8	20
Resultaat per aandeel (in €)	0,71	0,39	0,96
Orderportefeuille	2.091	2.203	2.014
Netto schuld excl. IFRS 16	23	14	-31
Netto schuld incl. IFRS 16	99	-	-
Solvabiliteit excl. IFRS 16	27%	24%	25%
Solvabiliteit incl. IFRS 16	25%	-	-
Aantal FTE	4.624	4.485	4.524

* 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, voorzitter raad van bestuur/CEO Heijmans:

‘De positieve start van dit jaar hebben we voortgezet. In de markten waarin we actief zijn, is overwegend voldoende werk, maar het maken van de juiste keuzes bij de order intake blijft cruciaal. Ondanks de lagere omzet, door de vertraagde start bouw bij enkele binnenstedelijke vastgoedprojecten, is een verdere verbetering van het resultaat gerealiseerd. Dit is mede te danken aan ons selectieve aanname beleid. De onderliggende EBITDA exclusief IFRS 16 steeg met 25% naar € 25 miljoen en de netto marge verdubbelde tot 2%. Naast verbetering van onderliggende EBITDA werd dit gerealiseerd doordat we de financieringslasten in de voorbije jaren significant naar beneden wisten te brengen. We zijn goed op weg om van Heijmans weer een robuuste onderneming te maken. Op basis van onze gebalanceerde mix van activiteiten die zich volgens verwachting ontwikkelt, zien we de tweede helft van dit jaar met vertrouwen tegemoet.’

Datum 21 augustus 2019
Pagina 2 van 24

Ontwikkelingen eerste halfjaar 2019

Vastgoed

De omzet bij Vastgoed is met € 206 miljoen in het eerste halfjaar van 2019 lager dan de eerste helft van 2018 (eerste halfjaar 2018: € 245 miljoen). De onderliggende EBITDA bedraagt € 11 miljoen (eerste halfjaar 2018: € 13 miljoen), waarmee de marges met 5,3% in verhouding tot omzet op peil blijven. De pijplijn met nieuwe projecten blijft goed gevuld en de orderportefeuille blijft met € 451 miljoen per eind juni op een goed niveau (eind 2018: € 435 miljoen). De terugval in omzet is met name het gevolg van langere doorlooptijden bij een aantal vooral binnenstedelijke projecten, waardoor de bouw later start en de verwachte omzet op deze projecten later doorkomt.

Vastgoed

<i>x € 1 miljoen</i>	H1 2019	H1 2018	2018	Δ % 2019-2018
Omzet	206	245	503	-16%
Onderliggende EBITDA excl. IFRS 16	11	13	28	
Onderliggende EBITDA marge excl. IFRS 16	5,3%	5,3%	5,6%	
Onderliggende EBITDA incl. IFRS 16	11	-	-	
Orderportefeuille	451	451	435	

Het aantal verkochte woningen is met 1.061 woningen in het eerste halfjaar van 2019 vergelijkbaar met dezelfde periode in het jaar daarvoor (eerste halfjaar 2018: 1.065 woningen). Daarvan zijn 564 woningen (53%) verkocht aan particulieren (in het eerste halfjaar van 2018 waren dit er 561) en 497 (47%) aan beleggers en corporaties. De vrij-op-naam prijzen blijven stijgen door beperkte beschikbaarheid, waardoor betaalbaarheid van woningen voor particulieren verder onder druk komt te staan.

In het voorjaar maakte Heijmans bekend met het project Porseleinhaven in Loosdrecht te starten. De transformatie van de Fenixloodsen I in Rotterdam nadert zijn voltooiing en alle commerciële ruimten zijn inmiddels ingevuld. Van de gemeente Rotterdam kreeg Heijmans de opdracht voor het nieuwbouwproject Parkbuurt bij het Oedevlietsepark waar een breed palet aan verschillende typen woningen (in totaal 137) wordt gerealiseerd. Ook werd een overeenkomst gesloten tussen Stichting Gebiedsontwikkeling aan de Maas (waar Heijmans onderdeel van uitmaakt) over de gebiedsontwikkeling Feyenoord City. Voor herontwikkeling en herbestemming van rijksmonument Hooge Riet in Ermelo sloot Heijmans een samenwerkingsovereenkomst. In het rijksmonument worden sfeervolle appartementen gerealiseerd en verspreid over het park zijn verschillende typen woningen gepland.

Datum 21 augustus 2019
Pagina 3 van 24

Bouw & Techniek

Over de eerste helft van dit jaar laat Bouw & Techniek een goede performance zien, met een omzet die is toegenomen naar € 390 miljoen (eerste helft 2018: € 349 miljoen) en een onderliggende EBITDA die is gestegen naar € 11 miljoen (eerste helft 2018: € 6 miljoen).

Bouw & Techniek

<i>x € 1 miljoen</i>	H1 2019	H1 2018	2018	Δ % 2019-2018
Omzet - Woningbouw	225	213	440	
Omzet - Utiliteit	165	136	286	
Omzet - Bouw & Techniek	390	349	726	12%
Onderliggende EBITDA excl. IFRS 16 - Woningbouw	7	6	11	
Onderliggende EBITDA excl. IFRS 16 - Utiliteit	4	0	5	
Onderliggende EBITDA excl. IFRS 16 - Bouw & Techniek	11	6	16	
Onderliggende EBITDA marge excl. IFRS 16	2,8%	1,7%	2,2%	
Onderliggende EBITDA incl. IFRS 16 - Woningbouw	9	-	-	
Onderliggende EBITDA incl. IFRS 16 - Utiliteit	6	-	-	
Onderliggende EBITDA incl. IFRS 16 - Bouw & Techniek	15	-	-	
Orderportefeuille	1.224	1.205	1.202	

De woningbouwactiviteiten schrijven een toename van omzet en resultaat. Ook de orderportefeuille is met € 493 miljoen (eind 2018: € 508 miljoen) op niveau. Met Heijmans Huismerk en Heijmans Wenswonen maakt Heijmans het mogelijk om in te spelen op de behoefte aan kwaliteit, comfort en betaalbaarheid. Onlangs is er een nieuw woningtype toegevoegd aan onze portfolio, dat zich hoofdzakelijk richt op de groeiende vraag van één- en tweepersoonshuishoudens. Het betreft woningen met een beukmaat van 3,60 of 3,90 meter. Bij projecten in Culemborg (14) en Pijnacker (37) worden deze woningen gebouwd. Heijmans startte onlangs met de realisatie van het project Land van Dico in Uden en het project Greenville in Leidsche Rijn te Utrecht.

De utilitaire activiteiten liggen op koers met een toename van omzet en resultaat. De technische services (onderhoud en beheer) leveren een solide prestatie met groei en gezonde marges. De orderportefeuille (van utilitaire activiteiten) is op een goed niveau van € 731 miljoen per eind juni (eind 2018: € 694 miljoen). Het project Nieuwe Rechtbank Amsterdam boekt gestage voortgang. De nieuwbouw van het Europees Geneesmiddelen Agentschap (EMA) aan de Zuidas in Amsterdam verloopt voorspoedig. Van de Hanzehogeschool in Groningen kreeg Heijmans opdracht om het onderhoud te verrichten aan alle gebouwen van de onderwijsinstelling. Voor het maincontract Schiphol – Terminal 1 en 2 plus pieren - is de afgelopen maanden gewerkt aan het opbouwen van de projectorganisatie en het opstarten van de werkzaamheden.

Datum 21 augustus 2019
Pagina 4 van 24

Infra

Het selectieve aannemebeleid werpt zijn vruchten af in de vorm van verbeterde marges en een verbeterde balans tussen grote projecten en regionale projecten, asset management en specialistische activiteiten. De omzet in het eerste halfjaar van 2019 bedraagt € 297 miljoen en is licht lager dan vorig jaar (eerste helft 2018: € 312 miljoen), de onderliggende EBITDA komt uit op € 7 miljoen (eerste helft 2018: € 6 miljoen).

Infra

<i>x € 1 miljoen</i>	H1 2019	H1 2018	2018	Δ % 2019-2018
Omzet	297	312	654	-5%
Onderliggende EBITDA excl. IFRS 16	7	6	8	
Onderliggende EBITDA marge excl. IFRS 16	2,4%	1,9%	1,2%	
Onderliggende EBITDA incl. IFRS 16	13	-	-	
Orderportefeuille	773	953	766	

In april ontving Heijmans opdracht van Hoogheemraadschap Hollands Noorderkwartier (HHNK) voor het herstel en onderhoud van (polder)wegen en fietspaden in het beheergebied ten noorden van het Noordzeekanaal (in totaal circa 1.400 kilometer). Daarnaast werd bekend dat Heijmans in opdracht van Rijkswaterstaat twee jaar lang variabel onderhoud gaat verrichten aan diverse snelwegen in het oostelijke deel van Noord-Brabant. Voor netbeheerder Liander verricht Heijmans de komende vier jaar werkzaamheden aan het energienet in de Amsterdamse stadsdelen Centrum en Noord. Ook gaat Heijmans de komende tien jaar de middenspanningsruimtes van Liander in Noord-Holland en delen van Zuid-Holland moderniseren en onderhouden. Over de verdere toekomstige stappen voor het project Zuidasdok is het consortium, waarin Heijmans voor 15% participeert, in overleg met de opdrachtgever. In Utrecht worden de laatste werkzaamheden verricht aan de rioolwaterzuiveringsinstallatie (RWZI), zodat deze in oktober geopend kan worden. Ook de renovatiewerkzaamheden aan de Koningstunnel in Den Haag zijn voorspoedig verlopen, waardoor die op korte termijn wordt opengesteld voor verkeer.

Strategie

In de afgelopen maanden zette Heijmans stappen in het operationaliseren van de strategie 2023 - verbeteren, verslimmen, verduurzamen. Zo maakte Heijmans bekend dat het vanaf volgend jaar verpakkingen zo veel mogelijk zal weren en voor verpakkingen die nodig blijven, aanvullende eisen gaat stellen. Vanaf 2021 worden alleen nog maar 100% recyclebare/hernieuwbare verpakkingen geaccepteerd. Dit geldt zowel voor bouwprojecten als voor de eigen bedrijfsvoering. Ook zet Heijmans in op het creëren van mono-stromen wat betekent dat verpakkingen, waarin verschillende materialen zijn geïntegreerd, niet meer worden toegestaan op bouwplaatsen waar Heijmans actief is. Daarbij wordt samengewerkt met leveranciers en onderaannemers.

Met de Jheronimus Academy of Data Science (JADS) sloot Heijmans een overeenkomst gericht op uitwisseling van kennis op het gebied van data science en het 'verslimmen' van de gebouwde

Datum 21 augustus 2019
Pagina 5 van 24

omgeving. Daarmee wil Heijmans een belangrijke impuls geven aan digitalisering en datagedreven diensten. Voorbeelden hiervan zijn het digitaal monitoren van het schutproces en scheepvaartverkeer bij de Beatrixsluis in Nieuwegein en BeSense (een slim sensorensysteem dat inzicht geeft in de bezetting, benutting en de comfortwaardes van kantoor- en werkomgeving), dat een gestage ontwikkeling laat zien met een groeiend klantenportfolio en uitbreiding richting een complete dienstverlening voor slim en efficiënt gebouwbeheer. De Heijmans Bikescout die wegverkeer met led-lichten in het wegdek waarschuwt voor naderende fietsers werd ook neergelegd voor het hoofdkantoor van Centraal Beheer in Apeldoorn. Deze ontwikkelingen leveren een belangrijke bijdrage aan de ambitie van Heijmans om een gezonde leefomgeving te creëren.

Financiële resultaten

Omzet

De omzet over de eerste helft van 2019 komt uit op € 730 miljoen en is daarmee lager dan het niveau van vorig jaar (eerste helft 2018: € 780 miljoen). De omzet bij Bouw & Techniek steeg, terwijl die bij Vastgoed en Infra wat afnam. De terugval in omzet is met name het gevolg van langere doorlooptijden bij een aantal vooral binnenstedelijke projecten, waardoor de bouw later start en de verwachte omzet op deze projecten later doorkomt. Bij Infra voert Heijmans een selectief aannamebeleid.

x € 1 miljoen	H1 2019		H1 2018	2018
	incl. IFRS 16	excl. IFRS 16	excl. IFRS 16	excl. IFRS 16
Omzet	730	730	780	1.579
Vastgoed	11	11	13	28
Woningbouw	9	7	6	11
Utiliteit	6	4	0	5
Bouw & Techniek	15	11	6	16
Infra	13	7	6	8
Concern	-3	-4	-5	-9
Onderliggende EBITDA	36	25	20	43
Correctie EBITDA joint ventures	-3	-3	0	-6
Afwaardering vastgoed- en grondposities	0	0	-1	-6
Herstructureringskosten	-1	-1	0	-1
Vrijval indexatie pensioen	-	-	-	5
EBITDA	32	21	19	35
Afschrijving/amortisatie	-15	-5	-6	-12
Operationeel resultaat	17	16	13	23
Financiële baten en lasten	-3	-2	-5	-8
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen	3	3	0	5
Resultaat voor belastingen	17	17	8	20
Winstbelastingen	-2	-2	0	0
Resultaat na belastingen	15	15	8	20

Datum 21 augustus 2019
Pagina 6 van 24

Onderliggende EBITDA

De onderliggende EBITDA over het eerste halfjaar van 2019 is verder verbeterd en komt uit op € 25 miljoen (eerste helft 2018: € 20 miljoen). De onderliggende EBITDA over het eerste halfjaar 2019 inclusief IFRS16 bedraagt € 36 miljoen. Alle bedrijfsonderdelen hebben hieraan een positieve bijdrage geleverd.

Netto resultaat

Het netto resultaat over het eerste halfjaar van 2019 is verbeterd ten opzichte van vorig jaar en bedraagt € 15 miljoen (eerste halfjaar 2018: € 8 miljoen). Dit leidt tot een resultaat per aandeel na belastingen van € 0,71. Naast de verbetering van de onderliggende EBITDA, speelde ook het terugdringen van de financieringslasten een prominente rol in de verbetering van het netto resultaat.

Vermogenspositie, netto schuld en financiering

De netto schuld ultimo juni 2019 komt uit op € 23 miljoen exclusief IFRS16 (ultimo juni 2018: € 14 miljoen). Het gemiddelde schuldverbruik is verder afgenomen, waardoor de financieringslasten zijn gedaald. De voorraadpositie van Vastgoed bleef ongeveer gelijk, doordat een daling van de strategische grondposities nagenoeg werd gecompenseerd door een stijging van de woningen in aanbouw. Heijmans blijft scherp sturen op werkkapitaalbeheer en cash management, als basis voor een gezonde bedrijfsvoering en verdere schuldreductie. Door de sturing op verbetering van de operationele resultaten en het werkkapitaal, is het gebruik onder de financieringsfaciliteiten de laatste jaren substantieel teruggedrongen. Hierdoor zijn de netto rentelasten substantieel gedaald.

De solvabiliteit bedraagt per eind juni 2019 27% (incl. IFRS 16: 25%) en bedroeg eind 2018 25%. Heijmans blijft inzetten op een verdere de-risking van de onderneming, waarbij een selectief aannamebeleid, projectbeheersing gericht op het vergroten van de voorspelbaarheid van projecten en een gecontroleerde afronding van eerder aangenomen risicoprojecten centraal staan.

Door de invoering van IFRS 16 Leases worden de activa die worden gehuurd of (operational) geleased met ingang van 1 januari 2019 op de balans opgenomen, evenals een leaseverplichting van vergelijkbare omvang. Dit leidt tot een verhoging van de (boekhoudkundige) netto schuld en tot een hoger balanstotaal. Dit laatste heeft een daling van de solvabiliteit met circa 2%-punt tot gevolg. De afschrijvingen op de geleasede activa leiden tot hogere afschrijvingen en hogere EBITDA (verschuiving binnen het operationeel resultaat). Tevens wordt een rentelast over de leaseverplichting verantwoord. Voor de berekening van de convenanten worden de gevolgen van IFRS 16 buiten beschouwing gelaten. Zie ook paragraaf 7. 'Geselecteerde toelichtingen' voor een nadere uiteenzetting over de gevolgen van IFRS 16.

Datum 21 augustus 2019
Pagina 7 van 24

Orderportefeuille

De orderportefeuille is met € 2,1 miljard per eind juni 2019 op een goed niveau (eind 2018: € 2,0 miljard) en kent een brede spreiding. De grootste bijdrage aan het orderboek kwam onder meer van de projecten renovatie beddentorens F en G voor het Academisch Medisch Centrum in Amsterdam en de aanvullende opdracht van Rijkswaterstaat voor de uitbreiding van de A1 Apeldoorn – Azelo.

Outlook

Heijmans ligt op koers om een goed resultaat neer te zetten voor 2019. De verwachting voor het jaar is een stijging van het resultaat en over heel 2019 een licht lagere omzet met behoud van gezonde marges. Het langetermijnperspectief van de woningmarkt blijft positief en biedt kansen voor verdere groei. Het tempo waarin vraag en aanbod op de woningmarkt bij elkaar komen, ligt op dit moment nog te laag, met een prijsopdrijvend effect en druk op betaalbaarheid als gevolg. Langere doorlooptijden bij een aantal vastgoedontwikkelingen maken dat de verwachte omzet op deze projecten later doorkomt; de pijplijn is echter goed gevuld. Bouw & Techniek ontwikkelt zich positief en richt zich op beheerste groei met gezonde marges. Bij Infra blijft marge boven volume centraal staan, met als doel een stabiele performance bij een lagere omzet, verdere verbetering van de voorspelbaarheid, risicomanagement en een evenwichtige balans in de projecten. Naar verwachting eindigt de netto schuld eind 2019 rond het niveau van eind vorig jaar.

Trading update

Op 30 oktober aanstaande zal Heijmans vóór beurs de trading update publiceren.

Datum 21 augustus 2019
Pagina 8 van 24

Over Heijmans

Heijmans is een beursgenoteerde onderneming die activiteiten in vastgoed, bouw & techniek en infra combineert in de werkgebieden Wonen, Werken en Verbinden. Door te sturen op voortdurende kwaliteitsverbetering, innovatie en integraliteit realiseren we toegevoegde waarde voor onze klanten. Heijmans realiseert projecten voor woonconsumenten, bedrijven en overheden en bouwt samen met hen aan de ruimtelijke contouren van morgen. Voor meer informatie, kijk op www.heijmans.nl.

Voor meer informatie / niet voor publicatie:

Pers

Rik Hammer
Communicatie
+31 73 543 52 17
rhammer@heijmans.nl

Analisten

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

Datum 21 augustus 2019
Pagina 9 van 24

Overzichten behorende bij het halfjaarbericht 2019 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. Convenanten
7. Geselecteerde toelichtingen
8. Verklaring raad van bestuur

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

Datum 21 augustus 2019
Pagina 10 van 24

1. Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening

x € 1 miljoen

	tot en met juni 2019 incl. IFRS 16	tot en met juni 2018 excl. IFRS 16	Heel 2018 excl. IFRS 16
Opbrengsten	730	780	1.579
Bruto omzet resultaat	87	74	144
Operationeel resultaat ¹	17	13	23
Financiële baten en lasten ¹	-3	-5	-8
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen	3	0	5
Resultaat vóór belastingen	17	8	20
7.7 Winstbelastingen	-2	0	0
Resultaat na belastingen	15	8	20
Resultaat per aandeel (in €):			
Resultaat na belastingen per gewoon aandeel	0,71	0,39	0,96
Resultaat na belastingen per gewoon aandeel na verwateringseffecten	0,71	0,39	0,96

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

1. De financiële baten en lasten over het eerste half jaar 2019 zijn inclusief rentelasten leaseverplichtingen vanwege het toepassen van IFRS 16 Leases, dit betreft een verschuiving vanuit het operationeel resultaat (effect € 1 miljoen).

Voor een nadere toelichting op de gevolgen van IFRS 16 Leases, zie paragraaf 7. Geselecteerde toelichtingen.

Datum 21 augustus 2019
Pagina 11 van 24

2a. Geconsolideerd overzicht van het totaal resultaat

x € 1 miljoen

	t/m juni 2019 incl. IFRS 16	t/m juni 2018 excl. IFRS 16	Heel 2018 excl. IFRS 16
Resultaat na belastingen	15	8	20
<i>Niet-gerealiseerde resultaten die nooit worden gereclassificeerd naar de winst of het verlies:</i>			
Veranderingen in actuariële resultaten met betrekking tot toegezegd-pensioenregelingen	-1	-31	-37
Belastingeffect ten aanzien van niet-gerealiseerde resultaten die nooit worden gereclassificeerd naar de winst of het verlies	0	8	6
Niet-gerealiseerde resultaten na belasting	-1	-23	-31
Totaal resultaat	14	-15	-11

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

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

2019 incl. IFRS 16	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio- reserve	Reserve actuariële resultaten	Ingehouden winsten	Resultaat na belastingen	Totaal eigen vermogen
Stand per 31 december 2018	6	243	-59	-61	20	149
Winst of verlies					15	15
Niet-gerealiseerde resultaten			-1			-1
Totaal gerealiseerde en niet -gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	0	0	-1	0	15	14
<i>Resultaatbestemming 2018</i>						
Toevoeging/onttrekking aan ingehouden winst				20	-20	0
Stand per 30 juni 2019	6	243	-60	-41	15	163
2018 excl. IFRS 16	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio- reserve	Reserve actuariële resultaten	Ingehouden winsten	Resultaat na belastingen	Totaal eigen vermogen
Stand per 31 december 2017	6	243	-28	-79	20	162
Aanpassing IFRS 15				-2		-2
Stand per 1 januari 2018	6	243	-28	-81	20	160
Winst of verlies					8	8
Niet-gerealiseerde resultaten			-23			-23
Totaal gerealiseerde en niet -gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	0	0	-23	0	8	-15
<i>Resultaatbestemming 2017</i>						
Toevoeging/onttrekking aan ingehouden winst				20	-20	0
Stand per 30 juni 2018	6	243	-51	-61	8	145

Datum 21 augustus 2019
Pagina 12 van 24

3. Verkorte geconsolideerde balans

x € 1 miljoen

	30 juni 2019 incl. IFRS 16	31 december 2018 excl. IFRS 16	30 juni 2018 excl. IFRS 16
ACTIVA			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	42	44	44
7.3.2.3 Gebruiksrechten geleasede activa ⁴	75	-	-
Immateriële activa	78	79	79
Deelnemingen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	69	72	66
Overige vaste activa	59	58	63
	323	253	252
Viottende activa			
Strategische grondposities	112	127	143
Woningen in voorbereiding en in aanbouw	71	71	44
Overige voorraden	9	9	11
Onderhanden werken	81	51	82
Handels- en overige vorderingen	196	176	214
Liquide middelen	49	89	48
	518	523	542
Totaal activa	841	776	794
PASSIVA			
Eigen vermogen	163	149	145
Langlopende verplichtingen			
Rentedragend ¹	52	52	53
7.3.2.3 Leaseverplichtingen ⁴	57	-	-
Niet rentedragend ³	33	37	33
	142	89	86
Kortlopende verplichtingen			
Rentedragende leningen en overige kortlopende financieringsverplichtingen	20	6	9
7.3.2.3 Leaseverplichtingen ⁴	19	-	-
Handels- en overige schulden	344	369	366
Onderhanden werken	130	142	155
Voorzieningen ³	20	19	30
Overig	3	2	3
	536	538	563
Totaal passiva	841	776	794
Solvabiliteit op basis van garantievermogen²	25%	25%	24%

1. De langlopende rentedragende verplichtingen zijn inclusief € 45 miljoen cumulatief preferente financieringsaandelen.

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

3. De voorzieningen kort- en langlopende per 30 juni 2018 zijn ten behoeve van de vergelijkbaarheid aangepast (verschuiving van € 12 miljoen van kortlopend naar langlopend).

4. Vanwege de implementatie van IFRS 16 zijn de regels 'Gebruiksrechten geleasede activa' en 'Leaseverplichtingen' op de balans opgenomen.

Voor een nadere toelichting op de effecten van IFRS 16 zie paragraaf 7. Geselecteerde toelichtingen.

Datum 21 augustus 2019
Pagina 13 van 24

4. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

x € 1 miljoen

	t/m juni 2019 incl. IFRS 16	t/m juni 2018 excl. IFRS 16	Heel 2018 excl. IFRS 16
Operationeel resultaat	17	13	23
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Afschrijvingen materiële vaste activa	4	5	10
7.3.2.3 Afschrijvingen leases	10	0	0
Afschrijvingen immateriële vaste activa	1	1	2
Aanpassing waardering vastgoed- en grondposities exclusief joint ventures	0	1	6
Mutatie werkkapitaal	-69	-38	-9
Kasstroom uit operationele activiteiten vóór betaalde rente en belastingen	-37	-18	32
Betaalde rente leases	-1	-	-
Betaalde/ontvangen rente overig	-3	-5	-5
Betaalde winstbelastingen	0	0	0
Kasstroom uit operationele activiteiten	-41	-23	27
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-3	-5	-10
Kasstroom uit financieringsactiviteiten*	4	2	-2
Kasstroom per saldo in de periode	-40	-26	15
Liquide middelen 1 januari	89	74	74
Liquide middelen ultimo	49	48	89

* In de kasstroom uit financieringsactiviteiten zijn de betaalde leasetermijnen met betrekking tot de leaseverplichtingen opgenomen. Voor een nadere toelichting op de gevolgen van IFRS 16 Leases, zie paragraaf 7. Geselecteerde toelichtingen.

Datum 21 augustus 2019
Pagina 14 van 24

5. Gesegmenteerde informatie per bedrijfssegment

Verkorte winst-en-verliesrekening per bedrijfssegment

<i>x € 1 miljoen</i>							
<i>incl. IFRS 16</i>	Vastgoed	Woningbouw	Utiliteit	Bouw & Techniek	Infra	Overig/ eliminatie	Totaal
1e halfjaar 2019							
Derden	206	71	162	233	291	0	730
Intercompany		154	3	157	6	-163	0
Totaal opbrengsten	206	225	165	390	297	-163	730
Operationeel resultaat	8	7	4	11	4	-6	17
Netto financieringslasten							-3
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen							3
Resultaat voor belastingen							17
Winstbelastingen							-2
Resultaat na belastingen							15
Operationeel resultaat als percentage van de opbrengsten	3,9%	3,1%	2,4%	2,8%	1,3%		2,3%

<i>x € 1 miljoen</i>							
<i>excl. IFRS 16</i>	Vastgoed	Woningbouw	Utiliteit	Bouw & Techniek	Infra	Overig/ eliminatie	Totaal
1e halfjaar 2018							
Derden	245	98	133	231	302	2	780
Intercompany		115	3	118	10	-128	0
Totaal opbrengsten	245	213	136	349	312	-126	780
Operationeel resultaat	10	6	-1	5	6	-8	13
Netto financieringslasten							-5
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen							0
Resultaat voor belastingen							8
Winstbelastingen							0
Resultaat na belastingen							8
Operationeel resultaat als percentage van de opbrengsten	4,1%	2,8%	-0,7%	1,4%	1,9%		1,7%

Datum 21 augustus 2019
Pagina 15 van 24

Onderliggende EBITDA per bedrijfssegment

<i>x € 1 miljoen</i>							
<i>incl. IFRS 16</i>	Vastgoed	Woningbouw	Utiliteit	Bouw & Techniek	Infra	Overig	Totaal
1e halfjaar 2019							
Onderliggende EBITDA (exclusief impact IFRS16)	11	7	4	11	7	-4	25
Effecten IFRS 16*	0	2	2	4	6	1	11
Onderliggende EBITDA (inclusief impact IFRS16)	11	9	6	15	13	-3	36
Correctie EBITDA joint ventures	-2		1	1	-2	0	-3
Herstructureringskosten			-1	-1	0	0	-1
Boekresultaat verkochte eenheden				0	1	0	1
Totaal bijzondere posten	-2	0	0	0	-1	0	-3
Afschrijvingen/amortisatie	-1	-2	-2	-4	-8	-3	-16
Operationeel resultaat	8	7	4	11	4	-6	17

* Voor een nadere toelichting op de gevolgen van IFRS 16 Leases, zie paragraaf 7. Geselecteerde toelichtingen.

<i>x € 1 miljoen</i>							
<i>excl. IFRS 16</i>	Vastgoed	Woningbouw	Utiliteit	Bouw & Techniek	Infra	Overig	Totaal
1e halfjaar 2018							
Onderliggende EBITDA	13	6	0	6	6	-5	20
Correctie EBITDA joint ventures	-2		0	0	2	0	0
Afwaarderingen vastgoed	-1			0			-1
Herstructureringskosten	0		0	0	0	0	0
Totaal bijzondere posten	-3	0	0	0	2	0	-1
Afschrijvingen/amortisatie	0	0	-1	-1	-2	-3	-6
Operationeel resultaat	10	6	-1	5	6	-8	13

Onderliggende EBITDA is het resultaat vóór afschrijvingen en amortisaties, inclusief EBITDA joint ventures en exclusief afwaarderingen vastgoed, reorganisatiekosten, afwaarderingen goodwill, boekresultaat verkochte eenheden en overige indien van toepassing in bovenstaande tabel benoemde niet-operationele resultaten die door de Groep als bijzonder worden aangemerkt.

Verkorte balans per bedrijfssegment

<i>x € 1 miljoen</i>							
<i>incl. IFRS 16</i>	Vastgoed	Woningbouw	Utiliteit	Bouw & Techniek	Infra	Overig/ eliminatie	Totaal
30 juni 2019							
Activa	371	148	189	337	256	-157	807
Niet gealloceerd							34
Totaal activa	371	148	189	337	256	-157	841
Verplichtingen	318	141	159	300	237	-286	569
Niet gealloceerd							109
Totaal verplichtingen	318	141	159	300	237	-286	678
Eigen vermogen							163
Totaal passiva							841

De activa en verplichtingen zijn als gevolg van de implementatie van IFRS 16 met ongeveer € 75 miljoen toegenomen. Deze activa en verplichtingen zijn verdeeld over de sectoren in een vergelijkbare verhouding als IFRS 16 impact op de onderliggende EBITDA.

<i>x € 1 miljoen</i>							
<i>excl. IFRS 16</i>	Vastgoed	Woningbouw	Utiliteit	Bouw & Techniek	Infra	Overig/ eliminatie	Totaal
31 december 2018							
Activa	330	142	167	309	206	-106	739
Niet gealloceerd				0			37
Totaal activa	330	142	167	309	206	-106	776
Verplichtingen	284	137	155	292	187	-236	527
Niet gealloceerd				0			100
Totaal verplichtingen	284	137	155	292	187	-236	627
Eigen vermogen							149
Totaal passiva							776

Datum 21 augustus 2019
Pagina 16 van 24

6. Convenanten

Bedragen in € miljoenen	2019 H1	2018 FY	2018 H1
Gerapporteerde Netto schuld	99,1	-30,7	14,5
<i>Aanpassingen voor:</i>			
IFRS 16	-76,1		
Netto schuld Joint Ventures	78,5	78,1	96,6
Netto schuld non-recourse projectfinanciering	-90,5	-92,4	-100,0
Cumulatief preferente financieringsaandelen B	-45,1	-45,1	-45,1
Overig	0,4	2,1	2,7
Netto schuld convenanten (A)	-33,7	-88,0	-31,4
Gerapporteerde EBITDA	47,7	34,2	32,4
Buitengewone lasten	2,1	3,2	12,5
Correcties IFRS 16	-11,2		
EBITDA JV's	8,6	5,8	-3,4
Onderliggende EBITDA	47,3	43,2	41,5
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Correcties IFRS 15	-0,6		
Geactiveerde rente	2,1	1,5	1,3
EBITDA projecten met non-recourse financiering	-3,1	-4,2	-4,2
Overig	-1,5	-1,3	-1,3
EBITDA convenanten (B) - Interest Cover	44,2	38,9	37,4
EBITDA toerekenbaar aan desinvesteringen	0,0	0,0	0,0
EBITDA convenanten (C) - Leverage Ratio	44,2	38,9	37,4
Netto Rentelasten	7,7	9,4	10,6
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Netto rentelasten Joint Ventures	1,0	1,1	0,9
Correcties IFRS 16	-1,4	0,0	0,0
Rentelasten non-recourse projectfinanciering	-2,9	-2,8	-2,0
Rente cumulatief preferente financieringsaandelen B	-3,4	-3,6	-3,6
Overig	-2,1	-3,9	-3,4
Netto rentelasten convenanten (D)	-1,0	0,2	2,5
Gemiddelde netto schuld convenanten (E)	-30,6	-10,9	9,4
Leverage ratio (A/C) <3*	-0,8	-2,3	-0,8
Interest cover ratio (B/D) >4*	-43,0	180,3	15,0
Average Leverage ratio (E/C) <1,0*	-0,7	-0,3	0,3

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

Datum 21 augustus 2019
Pagina 17 van 24

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 2019 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 2018.

Het bestuur heeft op 20 augustus 2019 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 schattingsonzekerheden, zijn dezelfde als toegepast in de geconsolideerde jaarrekening van Heijmans over 2018, aangezien zich geen bijzonderheden hebben voorgedaan die tot wijziging aanleiding zouden geven. Voor de overwegingen omtrent de toepassing van de nieuwe standaard IFRS 16, wordt naar onderstaande paragrafen verwezen.

7.3 Belangrijke grondslagen voor financiële verslaglegging

De grondslagen voor financiële verslaglegging die in de geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten zijn toegepast, zijn gelijk aan de toegepaste grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2018 met uitzondering van onderstaande gevolgen van IFRS 16 'Leases' die van kracht is per 1 januari 2019.

Datum 21 augustus 2019
Pagina 18 van 24

7.3.1 Gevolgen nieuwe richtlijnen

De Groep heeft IFRS 16 'Leases', inclusief de hieruit resulterende wijzigingen van andere richtlijnen, met als datum van eerste toepassing 1 januari 2019 toegepast. Voor een nadere toelichting zie paragraaf 7.3.2.

Daarnaast zijn diverse aanpassingen op bestaande standaarden en interpretaties van kracht per 1 januari 2019 zonder belangrijke gevolgen voor de halfjaarcijfers.

Momenteel is geen sprake van nieuwe standaarden die nog niet van kracht zijn die een belangrijke invloed op de halfjaarcijfers van de Groep zouden hebben.

7.3.2 IFRS 16 Leases

IFRS 16 'Leases' is van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2019. IFRS 16 vervangt de standaarden IAS 17 'Leaseovereenkomsten', IFRIC 4 'Vaststelling of een overeenkomst een leaseovereenkomst bevat', SIC-15 'Operationele leases – Incentives' en SIC 27 'Evaluatie van de economische realiteit van transacties in de juridische vorm van een leaseovereenkomst'.

IFRS 16 heeft met name grote gevolgen voor de balans omdat voorheen als operationele leases en huren aangeduide overeenkomsten moeten worden opgenomen en in de winst-en-verliesrekening wijzigt de presentatie van operationele leases en huren. Aan de actiefzijde van de balans verschijnt de post 'Gebruiksrechten leases' en aan de creditzijde de post 'Verplichtingen leases' met een vergelijkbare omvang. Omdat deze posten aanzienlijk zijn, zijn deze afzonderlijk op de balans weergegeven. Binnen het operationele resultaat vindt een verschuiving plaats van operationele kosten naar afschrijvingen. Daarnaast verschuift een deel van de operationele kosten naar de financiële lasten. In paragraaf 7.3.2.3 zijn deze effecten nader cijfermatig toegelicht.

7.3.2.1 Beperkt retroactief toegepast per 1 januari 2019, gebruik makend van aantal praktische oplossingen

De Groep past IFRS 16 beperkt retroactief toe per 1 januari 2019. Dit houdt onder meer in dat de vergelijkende cijfers 2018 niet zijn aangepast en dat de effecten van IFRS 16 in de beginbalans van 2019 zijn verwerkt. De Groep heeft hierbij de volgende, onder IFRS 16 toegestane, praktische oplossingen toegepast:

- De Groep heeft bij eerste toepassing niet herbeoordeeld of een contract een leaseovereenkomst is of bevat. In plaats daarvan is IFRS 16
 - o toegepast op contracten die voorheen in overeenstemming met IAS 17 en IFRIC 4 als leaseovereenkomsten waren aangemerkt;
 - o niet toegepast op contracten die voorheen in overeenstemming met IAS 17 en IFRIC 4 niet als leaseovereenkomsten waren aangemerkt.
- Alle leaseverplichtingen zijn bij eerste toepassing berekend op basis van de toepasselijke marginale rentevoet per 1 januari 2019. Deze marginale rentevoet is per portfolio van leases met vergelijkbare kenmerken bepaald. De gebruikte marginale rentevoet bedraagt 3 tot 5% afhankelijk van de gebruiksduur van het met een gebruiksrecht overeenstemmend actief.
- De boekwaarde van de met de gebruiksrechten opgenomen actiefposten is per eerste toepassing gelijk gesteld aan de verplichting van de betreffende gebruiksrechten.

Datum 21 augustus 2019
Pagina 19 van 24

- Leases die niet de lease/huur van kantoorpanden of personenauto's betreffen en waarvan de resterende looptijd bij eerste toepassing minder dan 12 maanden bedraagt, zijn niet opgenomen.

7.3.2.2 Samenvatting nieuwe waarderingsgrondslagen

Hieronder is een samenvatting opgenomen van de nieuwe waarderingsgrondslagen als gevolg van de toepassing van IFRS 16.

Gebruiksrecht geleasede activa

De Groep neemt op de aanvangsdatum (de datum waarop het onderliggend actief beschikbaar is voor gebruik) een met het gebruiksrecht overeenstemmend actief op. Het gebruiksrecht wordt gewaardeerd tegen kostprijs, verminderd met afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen, en aangepast voor eventuele herwaarderings van de leaseverplichting. De kostprijs bestaat uit het opgenomen bedrag van de leaseverplichting, initiële directe kosten en voor de aanvangsdatum verrichte leasebetalingen verminderd met ontvangen leaseincentives. Tenzij de Groep redelijk zeker is dat zij aan het einde van de leaseperiode het eigendom van het onderliggende actief zal verkrijgen, wordt het gebruiksrecht lineair afgeschreven vanaf de aanvangsdatum tot het vroegste van de volgende twee momenten: het einde van de gebruiksduur of het einde van de leaseperiode. Gebruiksrechten worden beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen.

Leaseverplichtingen

Op de aanvangsdatum van de lease waardeert de Groep de verplichting tegen de contante waarde van de leasebetalingen die op die datum niet zijn verricht. Deze leasebetalingen omvatten vaste leasebetalingen (inclusief in wezen vaste leasebetalingen) minus nog te ontvangen leaseincentives, variabele leasebetalingen die van een index of rentevoet afhankelijk zijn en bedragen die naar verwachting verschuldigd zullen zijn uit hoofde van restwaardegaranties. Onder de leasebetalingen wordt ook de uitoefenprijs van een aankoopoptie begrepen indien het redelijk zeker is dat de Groep deze optie zal uitoefenen. Tevens omvatten de leasebetalingen de boetes voor het beëindigen van de leaseovereenkomst indien de leaseperiode de uitoefening door de Groep van een optie tot beëindiging van de leaseovereenkomst weerspiegelt. Variabele leasebetalingen die niet afhankelijk zijn van een index of rentevoet worden als last verantwoord in de periode waarin de gebeurtenis of omstandigheid die tot deze betalingen aanleiding geeft, zich voordoet.

Bij het berekenen van de contante waarde van de leasebetalingen maakt de Groep gebruik van de marginale rentevoet indien de impliciete rentevoet van de leaseovereenkomst niet eenvoudig kan worden bepaald. Na de aanvangsdatum wordt de verplichting verhoogd met rente en verminderd met de verrichte leasebetalingen. De Groep herwaardeert de verplichting indien sprake is van een wijziging in de leaseovereenkomst, een aanpassing van de leaseperiode, een herziening van een in wezen vaste leasebetaling of een wijziging in de beoordeling of gebruik zal worden gemaakt van een koopoptie.

Datum 21 augustus 2019
Pagina 20 van 24

Niet-leasecomponenten worden niet opgenomen indien eenvoudig te bepalen en van significante omvang

Niet-leasecomponenten, met name bedragen voor onderhoud en brandstof die in leasetermijnen zijn begrepen, worden niet opgenomen indien deze bedragen eenvoudig zijn te bepalen en significant zijn. In de praktijk geldt dit voor de niet-leasebetalingen voor personenauto's. Voor de overige leases wordt gebruik gemaakt van de praktische oplossing de niet-leasecomponenten op dezelfde wijze te behandelen als leasecomponenten.

Leases van korte duur en leases met een lage waarde van het onderliggend actief worden niet opgenomen

De Groep maakt gebruik van de praktische oplossing om leases die voor een korte duur (leaseperiode minder dan 12 maanden en geen koopoptie) zijn aangegaan niet op te nemen, hetgeen ook geldt voor leases waarvan de nieuwwaarde van het onderliggende actief laag is (minder dan € 5.000). De leasetermijnen voor deze leases worden op tijdsevenredige basis gedurende de leaseperiode in de operationele kosten verantwoord.

Leaseperiode

De leaseperiode betreft de niet-opzegbare periode van de lease, tezamen met de perioden die onder een optie tot verlenging vallen indien het redelijk zeker is dat de Groep deze optie zal uitoefenen en periodes die vallen onder een beëindigingsoptie indien het redelijk zeker is dat de Groep deze optie niet zal uitoefenen.

De Groep neemt alle relevante factoren mee die tot een economisch voordeel leiden bij het beoordelen in hoeverre het redelijk zeker is dat een verlengingsoptie zal worden uitgeoefend.

Datum 21 augustus 2019
Pagina 21 van 24

7.3.2.3 Gevolgen voor balans, winst-en-verliesrekening en kasstroomoverzicht

De gevolgen van IFRS 16 op de verkorte balans per 1 januari 2019 zijn als volgt:

Verkorte geconsolideerde balans

x € 1 miljoen

	31 december 2018	Aanpassing IFRS 16 Leases	1 januari 2019
ACTIVA			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	44		44
Gebruiksrechten geleasede activa	-	79	79
Immateriële activa	79		79
Joint ventures en geassocieerde deelnemingen	72		72
Overige vaste activa	58		58
	253	79	332
Vlottende activa			
Voorraden	207		207
Onderhanden werken	51		51
Handels- en overige vorderingen	176		176
Liquide middelen	89		89
	523		523
Totaal activa	776	79	855
PASSIVA			
Eigen vermogen	149		149
Langlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen	52		52
Leaseverplichtingen	-	56	56
Niet rentedragend	37		37
	89	56	145
Kortlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen	6		6
Leaseverplichtingen	-	23	23
Handels- en overige schulden	369		369
Onderhanden werken	142		142
Voorzieningen	21		21
	538	23	561
Totaal passiva	776	79	855
Solvabiliteit op basis van garantievermogen	25%	-2%	23%
Netto schuld	-31	79	48

De verplichtingen die in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening 2018 voor huur- en operationele leaseovereenkomsten waren opgenomen bedroegen circa € 112 miljoen. In de balans per 1 januari 2019 is de verplichting aanzienlijk lager met name door het niet opnemen van niet-leasecomponenten in de leasetermijnen voor personenauto's. Daarnaast leidt het disconteren van de toekomstige leasetermijnen ook tot een lager op te nemen bedrag.

Datum 21 augustus 2019
Pagina 22 van 24

De gevolgen van IFRS 16 op de verkorte winst-en-verliesrekening tot en met juni 2019 zijn als volgt:

Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening

x € 1 miljoen

	t/m juni 2019		
	Excl. IFRS 16	Aanpassing IFRS 16 Leases	Incl. IFRS 16
Opbrengsten	730		730
Bruto-omzetresultaat	87	0	87
Operationeel resultaat	16	1	17
Financiële baten en lasten	-2	-1	-3
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen	3		3
Resultaat vóór belastingen	17	0	17
Winstbelastingen	-2		-2
Resultaat na belastingen	15	0	15

De gevolgen van IFRS 16 op het verkorte kasstroomoverzicht tot en met juni 2019 zijn als volgt:

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

x € 1 miljoen

	t/m juni 2019		
	Excl. IFRS 16	Aanpassing IFRS 16 Leases	Incl. IFRS 16
Operationeel resultaat	16	1	17
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Afschrijvingen materiële vaste activa	4		4
Afschrijvingen leases	-	10	10
Afschrijvingen immateriële vaste activa	1		1
Mutatie werkkapitaal	-69		-69
Kasstroom uit operationele activiteiten vóór betaalde rente en belastingen	-48	11	-37
Betaalde rente leases	-	-1	-1
Betaalde/ontvangen rente overig	-3		-3
Betaalde winstbelastingen	0		0
Kasstroom uit operationele activiteiten	-51	10	-41
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-3		-3
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	14	-10	4
Kasstroom per saldo in de periode	-40	0	-40
Liquide middelen 1 januari	89		89
Liquide middelen ultimo	49		49

Datum 21 augustus 2019
Pagina 23 van 24

7.4 Share Matching Plan

In april 2019 heeft de heer Hillen voor 30% en de heer Janssen voor 23% van de toegekende korte termijnbonus 2018 respectievelijk 7.500 en 5.000 certificaten van aandelen Heijmans gekocht. Voor elk gekocht certificaat van aandeel is in het kader van het Share Matching Plan een voorwaardelijk certificaat van aandeel toegekend. Deze certificaten van aandelen worden na 3 jaar onvoorwaardelijk.

7.5 Reële waarden

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

x € 1 miljoen

30 juni 2019

	Boek- waarde	Reële waarde
<i>Leningen en vorderingen</i>		
Verstrekte leningen aan joint ventures	24	27
Handels- en overige vorderingen	196	196
Liquide middelen	49	49
Cumulatief preferente financieringsaandelen I	-45	-51
Gesyndiceerde bankfinanciering	0	0
Projectfinanciering	-4	-4
Overige langlopende schulden	-23	-24
Handels- en overige schulden	-344	-344
Totaal	-147	-151

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

7.6 Seizoenspatroon

Het gebruikelijke seizoenspatroon in de bouwindustrie heeft invloed op de gerapporteerde resultaten, balans en kasstromen. In de eerste helft van een jaar is de omzet en het operationele resultaat historisch gezien lager dan in de tweede helft van een jaar. Het werkkapitaalbeslag en de netto schuld is in juni historisch hoger dan in december.

7.7 Belastingen

Het positieve resultaat over het eerste half jaar 2019 is gedeeltelijk verrekend met per 31 december 2018 niet gewaardeerde verrekenbare verliezen waardoor de belastinglast over het eerste half jaar 2019 circa de helft lager is dan indien deze verrekening niet had plaatsgevonden. De belastinglast die is toe te rekenen aan het resultaat over het eerste half jaar en die is verrekend met de gewaardeerde verliezen, is in mindering gebracht op uitgestelde belastingvordering uit hoofde van de nog te verrekenen verliezen.

Datum 21 augustus 2019
Pagina 24 van 24

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 2019 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, 20 augustus 2019

Ton Hillen, voorzitter raad van bestuur
Hans Janssen, lid raad van bestuur