

Persbericht

Datum 16 Augustus 2016

Pagina's 1 van 22

Heijmans halfjaarcijfers: resultaatverbetering meeste sectoren, afwikkeling probleemprojecten Infra drukt nog sterk op resultaat

Kernpunten:

- Toename omzet 1^e halfjaar naar € 946 miljoen (1^e halfjaar 2015: € 922 miljoen);
- Woningverkoop groeit naar 1.069 verkochte woningen over het 1^e halfjaar van 2016 (1^e halfjaar 2015: 746 woningen). Sterke toename woningverkoop aan beleggers;
- Onderliggend operationeel resultaat laat verbetering zien maar blijft in 1^e halfjaar € 7 miljoen negatief (1^e halfjaar 2015: € 11 miljoen negatief);
- Resultaatverbetering bij Wonen, Utiliteit, België en Duitsland;
- Infra: verbetering bij met name regionale projecten en asset management wordt teniet gedaan door negatieve impact à € 15 miljoen uit probleemprojecten;
- Netto resultaat na belastingen € 12 miljoen negatief (1^e halfjaar 2015: € 15 miljoen negatief);
- Orderportefeuille toegenomen tot € 2,4 miljard dankzij verwerving van projecten als Rechtbank Amsterdam, Hart van Zuid en RWZI Utrecht;
- Solvabiliteit 25%; netto schuld gedaald naar € 77 miljoen ultimo juni 2016 (ultimo juni 2015: € 108 miljoen).

Kerncijfers

(in € miljoenen)

	H1 2016	H1 2015	2015
Omzet	946	922	1.979
Onderliggend operationeel resultaat *	-7	-11	-5
Operationeel resultaat	-15	-16	-29
Netto resultaat	-12	-15	-27
Resultaat per aandeel (in €)	-0,57	-0,76	-1,32
Orderportefeuille	2.375	2.190	2.094
Netto schuld	77	108	10
Aantal FTE	6.409	6.816	6.582

* onderliggend operationeel resultaat is het operationeel resultaat gecorrigeerd voor operationeel resultaat joint ventures, aanpassing waardering vastgoedposities, herstructureringskosten en andere bijzondere posten.

Bert van der Els, voorzitter Raad van Bestuur/CEO Heijmans:

“Heijmans Wonen en Utiliteit presteren volgens verwachting, met een beter resultaat en een mooie orderportefeuille. Ook in België en Duitsland ontwikkelen de activiteiten zich positief. De vraag op de woningmarkt blijft groot, wat kansen biedt voor onze Vastgoed- en Woningbouw tak. Nieuwe

Datum 16 Augustus 2016
Pagina 2 van 22

overeenkomsten voor grote gebiedsontwikkelingen onderstrepen dit potentieel, zoals Hart van Zuid, Nieuw Kralingen en een volgend deel van Katendrecht in Rotterdam, evenals een nieuw project in Kanaleneiland Utrecht. Bij de Nederlandse Infra zien we dat de markt voorzichtig begint te verbeteren en het merendeel van de activiteiten netjes draait, maar staat ons resultaat nog zwaar onder druk. We hebben te maken met enkele verlieslatende projecten uit het verleden die we nog moeten uitdienen, waarbij met name het project Energiefabriek Tilburg ons parten speelt. Het is teleurstellend te constateren dat de laatste fase richting oplevering moeizaam verloopt en het zal de komende tijd veel inspanningen vergen om de realisatie van dit project goed af te ronden. Intussen blijven we zwaar inzetten op verdere verbetering van onze kernprocessen om te zorgen dat we slechte projecten gecontroleerd kunnen uitfasen en dat de rest van onze activiteiten met gezonde marges draait. Met deze aanpak verwachten we het jaar met een positief onderliggend operationeel resultaat af te sluiten.”

Eerste halfjaar 2016

Wonen

De groei in de Nederlandse woningmarkt leidt tot een hogere omzet en een beter resultaat bij de Vastgoed activiteiten. De omzet bij Vastgoed is in het eerste halfjaar van 2016 € 170 miljoen (eerste helft 2015: € 126 miljoen), het resultaat € 6 miljoen (eerste helft 2015: € 4 miljoen). De verkoop aan beleggers neemt toe. De prijsstelling naar dit marktsegment is aanmerkelijk verbeterd en projecten hebben in de regel een goed kasstroomprofiel. Het aantal verkochte woningen in de eerste helft van 2016 bedraagt 1.069, waarvan 569 aan particulieren (eerste helft 2015: 746 in totaal, waarvan 565 aan particulieren). De gemiddelde vrij-op-naam prijs voor particulieren is ten opzichte van 2015 met bijna 10% gestegen naar € 249.000. De omzet van de Nederlandse woningbouwactiviteiten bedraagt in de eerste helft van 2016 € 152 miljoen (eerste helft 2015: € 158 miljoen). Het resultaat komt uit op € 2 miljoen (eerste helft 2015: € 3 miljoen). Overall zien we de explosieve groei van de afgelopen periode in de woningmarkt afvlakken. Door gebrek aan capaciteit, vertragingen in ruimtelijke ordening procedures en toenemende eisen vanuit welstandscommissies is het in (her)ontwikkeling brengen van nieuwe locaties lastig. De orderportefeuille van de Nederlandse vastgoed- en woningbouwactiviteiten bedraagt € 552 miljoen per eind juni 2016 (eind 2015: € 570 miljoen). De orderportefeuille in Nederland is op peil gebleven en zal dit ook blijven op basis van nieuw verworven opdrachten en woningverkoppen.

In Rotterdam is Heijmans samen met ERA Contour partner geworden in de ontwikkeling van het gebied Nieuw Kralingen. De totale ontwikkeling omvat circa 400 woningen in het hogere segment. Recent is een overeenkomst met IC Netherlands getekend voor de ontwikkeling en bouw van circa 350 huurappartementen op Katendrecht, in dezelfde gemeente. De eerder gesloten intentieovereenkomst met de gemeente Den Haag en Duitse belegger Patrizia voor circa 620 woningen is bekrachtigd met een raamovereenkomst. Met Vesteda is een overeenkomst getekend voor 235 nieuwe woningen, als onderdeel van de gebiedsontwikkeling Kanaleneiland in Utrecht.

De Belgische bouwactiviteiten laten een stabiele performance zien en komen in de eerste helft van 2016 uit op een hogere omzet en een resultaat dat vergelijkbaar is met de eerste helft van 2015. De orderportefeuille nam in de eerste helft van 2016 af. De realisatie van de concertzaal Elisabeth Center Antwerp vordert gestaag.

Werken

De omzet van Utiliteit komt met € 162 miljoen over de eerste helft van 2016, zoals verwacht, op een lager niveau uit dan over de eerste helft van 2015 (€ 220 miljoen). Heijmans handhaaft een zeer selectief verwervingsbeleid waarbij marge boven volume de leidraad blijft. Het resultaat over de

Datum 16 Augustus 2016
Pagina 3 van 22

eerste helft van 2016 is nihil (eerste helft 2015: € 2 miljoen negatief). De positieve ontwikkeling bij Services (met name onderhoud en beheer van technische installaties) zet zich verder door. De orderportefeuille van Utiliteit is fors toegenomen in de eerste helft van 2016 tot een gezond niveau van € 825 miljoen (eind 2015: € 517 miljoen). De toename komt met name voort uit verwerving van de projecten Hart van Zuid en New Amsterdam Court House (NACH).

Voor de omvangrijke gebiedsontwikkeling Hart van Zuid in Rotterdam, een publiek-private samenwerking tussen Heijmans, Ballast Nedam en de gemeente Rotterdam, is in het voorjaar de financiering rondgekomen, waarna de werkzaamheden direct zijn gestart. De realisatie loopt door tot in 2021 en Heijmans blijft via onderhoud en beheer nog tot na 2040 bij het gebied betrokken. In mei heeft Heijmans het contract ondertekend als partner in het consortium New Amsterdam Court House, het PPS-project voor de nieuwe rechtbank Amsterdam, waarvoor in juli de financiering is rondgekomen. De bouw van de nieuwe huisvesting voor RIVM en CBG, waaraan Heijmans in combinatie met Strukton en Hurks werkt, loopt vertraging op omdat het ontwerp nog niet voldoet aan de gestelde trillingseis voor laboratoriumruimten. De verwachting is dat de juiste combinatie van maatregelen dit najaar bekend is.

Op Eindhoven Airport is gestart met de bouw van een nieuwe bagagehal waarbij Heijmans het bouwkundige deel verzorgt. De vernieuwde Lounge 2 op Schiphol is inmiddels opgeleverd en recent officieel geopend. Services heeft de opdracht verworven voor driejarig onderhoud en beheer van alle technische installaties van het European Patent Office (EPO) in Rijswijk. Voor de Technische Universiteit Eindhoven (TU/e) gaat Heijmans de komende vijf jaar alle panden op de campus bouwkundig onderhouden, met een optie tot vijf jaar verlenging.

Verbinden

Het merendeel van de Nederlandse infra activiteiten draait volgens verwachting. Met name de regionale en asset management activiteiten, die goed zijn voor 40% van de totale omzet van de Nederlandse Infra, ontwikkelen zich positief. De voorzichtige verbetering die in de tweede helft van 2015 werd ingezet, is zichtbaar in de cijfers en bij de verwerving van nieuwe orders zien we dat de marktomstandigheden verbeteren. De omzet van de Nederlandse Infra neemt in de eerste helft van 2016 toe ten opzichte van de dezelfde periode in 2015 en komt uit op € 329 miljoen (eerste helft 2015: € 306 miljoen). Ondanks de positieve onderliggende ontwikkelingen blijft het resultaat op hetzelfde niveau met € 15 miljoen negatief (eerste helft 2015: € 15 miljoen negatief). Het totale resultaat van de Nederlandse infra activiteiten wordt nog steeds fors negatief beïnvloed door projectverliezen op een aantal grotere, integrale werken die dateren uit 2012-2013. Deze verliesvoorzieningen bedragen € 15 miljoen in het eerste halfjaar waarvan € 8 miljoen voor de Energiefabriek Tilburg. Dit project bevindt zich momenteel in de proefbedrijf fase, met als doel in de komende maanden tot een volledige ingebruikstelling te komen. Het risicoprofiel blijft hoog doordat op een aantal aspecten nog extra inspanningen moeten worden gedaan om de installatie optimaal te laten functioneren. Het afwikkelen van de overige probleemprojecten vordert gestaag. Nog vijf projecten dienen in 2016 en 2017 te worden afgerond, waarvan in twee gevallen, waaronder dus Energiefabriek Tilburg, sprake is van een hoog risicoprofiel richting voltooiing.

De orderportefeuille van Infra kent diverse grote, integrale werken met een beter margepotentieel en biedt kansen voor de toekomst. De orderportefeuille komt met € 787 miljoen eind juni 2016 op een lager niveau uit dan eind 2015 (€ 834 miljoen). Bij de aanleg van de N23 Westfrisiaweg is een aantal uitdagingen ontstaan in relatie tot de aangetroffen bodemgesteldheid. Dit kan, onder andere door de vertraging die hieruit voortkomt, impact hebben op het project. De gevolgen hiervan worden momenteel besproken.

Als onderdeel van het consortium 3Angle is Heijmans door Rijkswaterstaat recent geselecteerd voor het PPS-project A27/A1. In het voorjaar heeft Heijmans samen met GMB de opdracht van

Datum 16 Augustus 2016
Pagina 4 van 22

Hoogheemraadschap De Stichtse Rijnlanden verworven voor de realisatie van de nieuwe rioolwaterzuiveringsinstallatie (RWZI) in Utrecht. Voor dit Design Build Maintain project wordt bewezen technologie gebruikt die Heijmans al toepaste bij een eerder project voor het hoogheemraadschap in 2013.

De Belgische infra activiteiten laten in de eerste helft van 2016 een goed, stabiel beeld zien met een vergelijkbaar omzet- en resultaatniveau als in dezelfde periode vorig jaar. De omzet van de Duitse dochters Franki en Oevermann is in het eerste halfjaar gelijk aan de eerste helft van 2015, met een beter resultaat als gevolg van een resultaatverbetering bij Franki.

Update strategie

Vanuit de strategie van 'Verbeteren en Vernieuwen' werkt Heijmans gericht aan enerzijds het verder versterken van de kernprocessen en anderzijds aan het verzilveren van innovaties en duurzaamheidsambities. Voor de korte termijn heeft de 'verbeter' component de hoogste prioriteit. In het interne verbeterprogramma 'Improve the Core' staan aanscherping, uniformiteit en centrale aansturing van vier kernprocessen centraal: tender-, project- en inkoopmanagement en commercie. Diverse maatregelen zijn doorgevoerd, zoals het anders 'inprijzen' van ontwerp- en stafkosten, aansturing en onderbouwing van go/no-go momenten en het anders waarderen van kansen en bedreigingen. Voor de verwerving van nieuwe opdrachten hanteert Heijmans een stringent 'marge boven volume' beleid.

De afgelopen maanden is de strategie voor de Nederlandse infra activiteiten gereviewd en vertaald naar een strategisch plan voor de periode 2016-2018. Onder het motto 'Focus, Discipline & Excellence' combineert het plan validatie en aanscherping van bestaande maatregelen met een verscherpte focus die gaat leiden tot de gewenste resultaatverbetering bij Infra. Implementatie wordt de komende maanden ter hand genomen.

Veiligheid krijgt via voortzetting van het GO! Programma blijvende aandacht. Het (voortschrijdend) IF (Injury Frequency) cijfer is 3,3. Dit is een daling ten opzichte van 2015, maar een lichte stijging ten opzichte van maart.

Daarnaast richt Heijmans zich via 'vernieuwen' op de voortzetting van gerichte kennis- en technologieontwikkeling. Voorbeelden hiervan zijn de verplaatsbare Heijmans ONE woning, sensor-based onderhoud en beheer van gebouwen, fietsveiligheidssysteem BikeScout en de ontwikkeling en toepassing van diverse asfaltinnovaties zoals een verjongingsmiddel voor asfalt en de slimme wegvoeg Brainjoint.

Datum 16 Augustus 2016
Pagina 5 van 22

Omzet

De omzet over de eerste helft van 2016 is toegenomen tot € 946 miljoen (eerste helft 2015: € 922 miljoen). Deze toename komt met name door flinke omzetgroei bij Vastgoed en in mindere mate bij Infra. De omzet bij de Nederlandse woningbouwactiviteiten nam iets af. Bij Utiliteit daalde de omzet fors.

in € mln.	H1 2016	H1 2015	2015
Opbrengsten	946	922	1.979
Onderliggend operationeel resultaat	-7	-11	-5
Correctie operationeel resultaat joint ventures	-5	-4	-9
Afwaardering vastgoed- en grondposities	-1	-1	-12
Herstructureringskosten	-2	0	-3
Operationeel resultaat	-15	-16	-29
Financiële baten en lasten	-3	-3	-10
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen	4	2	9
Resultaat voor belastingen	-14	-17	-30
Winstbelastingen	2	2	3
Resultaat na belastingen	-12	-15	-27

Onderliggend operationeel resultaat in € mln.	H1 2016	H1 2015	2015
Vastgoed	6	4	9
Woningbouw - Nederland	2	3	5
Woningbouw - België	0	0	1
Woningbouw - Totaal	2	3	6
Utiliteit	0	-2	0
Infra - Nederland	-15	-15	-26
Infra - België	4	3	7
Infra - Duitsland	3	1	7
Infra - Totaal	-8	-11	-12
Concern/overig	-7	-5	-8
Onderliggend operationeel resultaat	-7	-11	-5

Operationeel resultaat

Het onderliggende operationeel resultaat over het eerste halfjaar van 2016 is beter dan in dezelfde periode van vorig jaar en bedraagt € 7 miljoen negatief (eerste helft 2015: € 11 miljoen negatief). We zien een resultaatverbetering bij Wonen, Utiliteit en de Belgische en Duitse bedrijven. Het

Datum 16 Augustus 2016
Pagina 6 van 22

resultaat van de Nederlandse infra activiteiten blijft op hetzelfde niveau met € 15 miljoen negatief (eerste helft 2015: € 15 miljoen negatief). De verbetering bij met name regionale projecten en asset management wordt teniet gedaan door de impact van het project Energiefabriek Tilburg.

Netto resultaat

De waarde aanpassingen van € 1 miljoen hebben betrekking op enkele kleinere vastgoedposities. Het netto resultaat over het eerste halfjaar van 2016 is verbeterd ten opzichte van vorig jaar en bedraagt € 12 miljoen negatief (eerste halfjaar 2015: € 15 miljoen negatief). Dit leidt tot een resultaat per aandeel na belastingen van - € 0,57.

Vermogenspositie, netto schuld en financiering

De netto schuld ultimo juni 2016 komt uit op € 77 miljoen (ultimo juni 2015: € 108 miljoen), met name doordat de kasstroom uit operationele activiteiten zich beter ontwikkelde dan in de eerste helft van 2015. De solvabiliteit blijft solide en bedraagt ultimo juni 2016 25%.

Aan het einde van het tweede kwartaal is voldaan aan de financiële convenanten voor de kredietfaciliteit. De Interest Cover ratio (>3) bedroeg per 30 juni 2016 3,6, de Leverage ratio (<3) bedroeg per 30 juni 2016 2,2. Zie bijlagen voor volledige informatie over ontwikkelingen ten aanzien van de convenanten.

In lijn met de begin 2016 gemaakte financieringsafspraken blijft een structurele verbetering van de verhouding tussen netto schuld en ebitda de komende periode hoge prioriteit voor Heijmans. Via het interne programma 'Fit for Cash' blijft maximale aandacht gericht op werkkapitaalbeheersing en het terugdringen van het vermogensbeslag. Herstel van winstgevendheid, en daaraan gerelateerd het verbeteren van de operationele kasstroom, is nodig om de financieringspositie structureel te verbeteren.

Orderportefeuille

De orderportefeuille komt met € 2,4 miljard ultimo juni 2016 op een hoger niveau uit dan ultimo 2015 (€ 2,1 miljard). De stijging van de orderportefeuille is met name te verklaren door de forse toename van de orderintake bij Utiliteit dankzij de PPS-projecten NACH (New Amsterdam Court House) en Hart van Zuid in Rotterdam, evenals RWZI Utrecht. Bij de Belgische infra activiteiten en de Duitse bedrijven is er een lichte toename van de orderportefeuille. Daar tegenover staan afnames bij Wonen en de Nederlandse infra activiteiten.

Outlook

Het merendeel van de operationele activiteiten ontwikkelt zich volgens verwachting. De vraag op de woningmarkt blijft groot en Heijmans is goed gepositioneerd om hierop te kunnen inspelen. Onderliggend zien we dat ook de markt voor Infra voorzichtig begint te verbeteren. De woningmarkt en de orderportefeuille bieden potentieel voor resultaatverbetering in 2016. Het voltooien en financieel afwikkelen van enkele verlieslatende infra projecten blijft een voornamelijk prioriteit waaruit negatieve effecten op het resultaat kunnen ontstaan. Heijmans blijft inzetten op verdere verbetering van resultaat en marge door de hoogste prioriteit te geven aan continue verbetering van de kernactiviteiten via uniforme processen en centrale sturing. Het strategisch plan voor de Nederlandse infra activiteiten draagt bij aan een gecontroleerde uitfasering van lopende probleemprojecten evenals verdere aanscherping en focus in de bedrijfsvoering, op weg naar een gezond resultaat. Met deze aanpak verwachten we het jaar met een positief onderliggend operationeel resultaat af te sluiten.

Trading update

Op 2 november aanstaande zal Heijmans voor beurs de trading update publiceren.

Datum 16 Augustus 2016
Pagina 7 van 22

Over Heijmans

Heijmans is een beursgenoteerde onderneming die activiteiten in vastgoed, woningbouw, utiliteit en infra combineert in de werkgebieden wonen, werken en verbinden. Heijmans is actief in Nederland, België en Duitsland, en levert als technology partner kennis en concepten in verschillende markten. Door te sturen op voortdurende kwaliteitsverbetering, innovatie en integraliteit realiseren we toegevoegde waarde voor onze klanten. Heijmans realiseert projecten voor woonconsumenten, bedrijven en overheden. Met bijna 6.500 medewerkers en in de eerste helft van 2016 bijna € 950 miljoen omzet, bouwen we aan de ruimtelijke contouren van morgen. Voor meer informatie, kijk op www.heijmans.nl.

Voor meer informatie / niet voor publicatie:

Pers

Marieke Swinkels-Verstappen
Communicatie
+31 73 543 52 17
mswinkels-verstappen@heijmans.nl

Analisten

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

Datum 16 Augustus 2016
Pagina 8 van 22

Overzichten behorende bij het halfjaarbericht 2016 Heijmans N.V.

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

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

1. Ontwikkelingen per activiteit

Wonen: Vastgoed en Woningbouw

De groei van de woningmarkt, die zich sinds de tweede helft van 2014 verder door heeft gezet, begint in de eerste helft van 2016 af te vlakken. De behoefte aan een passend woningaanbod is onverminderd groot, met name in de Randstad en andere grotere steden, maar de bouwproductie blijft duidelijk achter bij de vraag. Het opnieuw in ontwikkeling brengen van locaties blijkt op de nodige hindernissen te stuiten. Gebrek aan resources, vastlopende ruimtelijke ordening procedures en toenemende welstandseisen zorgen voor vertraging in het tot ontwikkeling komen van deze locaties.

De verkoop van woningen aan particulieren stabiliseert, terwijl de verkoop aan beleggers toeneemt. Nederlandse beleggers hebben meer kapitaal beschikbaar, de investeringsbehoefte groeit. Ook buitenlandse beleggers richten zich uitdrukkelijk op de Nederlandse woningmarkt, waardoor de concurrentie in dit segment toeneemt. De prijsstelling naar dit marktsegment is aanmerkelijk verbeterd en projecten hebben in de regel een goed kasstroomprofiel.

Vastgoed

in € mln.	H1 2016	H1 2015	2015	Verschil 2016-2015
Omzet	170	126	278	35%
Onderliggend operationeel resultaat	6	4	9	
Onderliggende operationele marge	3,5%	3,2%	3,2%	
Orderportefeuille	275	280	284	

Het aantal verkochte woningen in de eerste helft van 2016 is fors hoger dan in de eerste helft van 2015: 1.069 woningen in het eerste halfjaar van 2016, 746 woningen in het eerste halfjaar van 2015. Het aantal verkochte woningen aan particulieren is stabiel gebleven (eerste helft 2016: 569, 1e helft 2015: 565). De omzet is eveneens flink toegenomen tot € 170 miljoen ten opzichte van het eerste halfjaar van 2015 (€ 126 miljoen). Het operationeel resultaat in het eerste halfjaar van 2016 komt op een hoger niveau uit met € 6 miljoen, ten opzichte van € 4 miljoen in de eerste helft van 2015. De orderportefeuille per eind juni is licht afgenomen tot € 275 miljoen. De totale investeringsverplichtingen (voorwaardelijk en onvoorwaardelijk) zijn sinds eind 2015 toegenomen van € 212 miljoen naar € 219 miljoen eind juni, waarbij alleen de voorwaardelijke verplichtingen met beperkte cash impact zijn gestegen.

Naast de grote overeenkomsten met een omvangrijk programma, zoals Hart van Zuid, Nieuw Kralingen en de overeenkomsten met Patrizia voor De Leyweg in Den Haag en met Vesteda voor een deelontwikkeling van Kanaleneiland in Utrecht, heeft Heijmans ook diverse kleinere opdrachten verworven. Kleinere opdrachten zijn onder meer de ontwikkeling van het nieuwe dorpscentrum van Oud-Loosdrecht met horeca, winkels en circa 40 woningen en de overeenkomst met Woonstichting Nijkerk voor 54 woningen. De herontwikkeling van het Eemskwartier in Groningen vordert gestaag.

Datum 16 Augustus 2016
Pagina 10 van 22

Woningbouw - Nederland

in € mln.	H1 2016	H1 2015	2015	Vershil 2016-2015
Omzet	152	158	295	-4%
Onderliggend operationeel resultaat	2	3	5	
Onderliggende operationele marge	1,3%	1,9%	1,7%	
Orderportefeuille	277	270	286	

Bij Woningbouw zijn omzet en resultaat licht afgenomen ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. De omzet komt uit op € 152 miljoen (eerste helft 2015: € 158 miljoen), het resultaat bedraagt € 2 miljoen (eerste helft 2015: € 3 miljoen). De orderportefeuille ligt met € 277 miljoen op een iets lager niveau dan eind 2015.

Met CBRE Global Investors zijn in de loop van het voorjaar twee overeenkomsten getekend voor de bouw van de eerste en tweede fase in de deelwijk Grauwaart in Leidsche Rijn Utrecht. In de eerste helft van 2016 zijn de eerste Heijmans ONE woningen geplaatst in opdracht van corporatie Wonen Limburg. Vervolgorders zijn inmiddels geplaatst door Wonen Limburg en de Brabantse corporatie Huis & Erf. In april is de transformatie van de voormalige Parooltoren en het Trouwgebouw afgerond en daarmee is het nieuwe Student Hotel in Amsterdam opgeleverd. De realisatie van Wiener & Co in Amsterdam en het Plein van Leiden verlopen volgens planning.

Woningbouw - België

in € mln.	H1 2016	H1 2015	2015	Vershil 2016-2015
Omzet	56	46	92	22%
Onderliggend operationeel resultaat	0	0	1	
Onderliggende operationele marge	0,0%	0,0%	1,1%	
Orderportefeuille	109	122	135	

De omzet van de Belgische woningbouwactiviteiten ligt met € 56 miljoen over de eerste helft van 2016 op een hoger niveau dan dezelfde periode van het jaar daarvoor (eerste helft 2015: € 46 miljoen). Het resultaat komt uit op 0 (eerste helft 2015: 0). De orderportefeuille is sinds eind 2015 gedaald naar € 109 miljoen. In de gemeente Harelbeke wordt gewerkt aan de herinrichting van de Markt en het daaromheen gelegen stadsblok. De bouw van het koninklijke concertzalencomplex Elisabeth Center Antwerp en de realisatie van het Meulewater gebied in Wondelgem, nabij Gent, vorderen gestaag.

Utiliteit

in € mln.	H1 2016	H1 2015	2015	Vershil 2016-2015
Omzet	162	220	421	-26%
Onderliggend operationeel resultaat	0	-2	0	
Onderliggende operationele marge	0,0%	-0,9%	0,0%	
Orderportefeuille	825	549	517	

De omzet is gedaald ten opzichte van de eerste helft van vorig jaar en komt uit op € 162 miljoen (eerste helft 2015: € 220 miljoen). Het resultaat over de eerste helft van 2016 is nihil (eerste helft 2015: € 2 miljoen negatief). De positieve ontwikkeling bij Services (met name onderhoud en beheer van technische installaties) zet zich verder door. De orderportefeuille van Utiliteit is sterk gestegen

Datum 16 Augustus 2016
Pagina 11 van 22

en komt uit op € 825 miljoen. De toename komt voort uit de verwerving van twee nieuwe projecten: de ontwikkeling van Hart van Zuid in Rotterdam en de deelname aan het consortium New Amsterdam Court House (NACH) dat de nieuwe rechtbank in Amsterdam realiseert. Beide projecten worden als publiek-private samenwerking gerealiseerd en omvatten eveneens langjarig onderhoud en beheer.

In opdracht van het Havenbedrijf Rotterdam renoveert Heijmans de schil van vijf rijksmonumenten, historische quarantainegebouwen, op Heijplaat in Rotterdam. De renovatie en uitbreiding van het voormalige laboratorium van Shell als nieuwe huisvesting voor de Amsterdamse Hogeschool voor de Kunsten (AHK) is inmiddels opgeleverd en officieel geopend. Heijmans was verantwoordelijk voor de sloop-, verbouw-, nieuwbouw- en installatiewerkzaamheden in het gebouw. Bij diverse projecten zit Utiliteit volop in de onderhoud- en beheerfase van eerder gerealiseerde bouwwerken, zoals het Timmerhuis in Rotterdam, het Nationaal Militair Museum in Soesterberg en de ministeries van Veiligheid en Justitie en Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties in Den Haag.

Verbinden: Infra

Infra - Nederland

in € mln.	H1 2016	H1 2015	2015	Verskil 2016-2015
Omzet	329	306	690	8%
Onderliggend operationeel resultaat	-15	-15	-26	
Onderliggende operationele marge	-4,6%	-4,9%	-3,8%	
Orderportefeuille	787	879	834	

De omzet van de Nederlandse infra activiteiten is toegenomen in vergelijking met de eerste helft van 2015, tot € 329 miljoen (eerste helft 2015: € 306 miljoen). Het overgrote deel van de Nederlandse infra projecten presteert volgens plan, maar kan niet voorkomen dat verliezen op een aantal grotere, eerder aangenomen opdrachten het totale resultaat onderuit haalt. Het resultaat blijft met € 15 miljoen negatief op hetzelfde niveau als in dezelfde periode van vorig jaar (eerste helft 2015: € 15 miljoen negatief). De orderportefeuille komt met € 787 miljoen per eind juni 2016 op een lager niveau uit dan eind 2015. Nieuwe opdrachten worden zeer selectief verworven en laten een verbeterd margepotentieel zien.

Het strategisch plan 2016-2018 voor de Nederlandse infra activiteiten richt zich op het gecontroleerd afwikkelen van verlieslatende projecten, consistente voorzetting van eerder ingezette maatregelen en een verscherpte focus op markten en klanten met een gezond margepotentieel, plus een organisatie en cultuur die uitvoering van deze strategie mogelijk maken. In het voorjaar heeft Heijmans opdracht verworven om op de A1 een nieuw viaduct te bouwen bij knooppunt Beekbergen en om de A1 tussen Apeldoorn-Zuid en het knooppunt te verbreden. In mei is de tweede en laatste bouwfase gestart van het project Ontsluiting Bio Science Park (OBSP) in Leiden. Ook is Heijmans officieel begonnen met het verbeteren van de Waddenzee dijk in Friesland. Hierbij wordt onder meer het innovatieve dijkbekledingsmateriaal Elastocoast toegepast. In het project Parallelstructuur A12 is een belangrijke mijlpaal bereikt met het inhijzen van het beweegbare brugdek van de nieuwe basculebrug over de Gouwe in Waddinxveen. In mei is het project Ruimte voor de Lek officieel opgeleverd. Eind juni is het werk aan de verbreding van de A12 Veenendaal – Ede – Grijsoord volgens planning afgerond. De verbreding van de A9 bij de Gaasperdammerweg in Amsterdam vordert gestaag.

Datum 16 Augustus 2016
Pagina 12 van 22

Op innovatiegebied is in Eindhoven een eerste pilot gestart met BikeScout, een intelligent systeem dat automobilisten waarschuwt voor naderende fietsers met behulp van sensortechnologie. Op de A27 heeft Heijmans in opdracht van Rijkswaterstaat voor het eerst op grote schaal een innovatief verjongingsmiddel aangebracht op het wegdek, waardoor de levensduur van het asfalt met 4 tot 5 jaar wordt verlengd.

Infra - België

in € mln.	H1 2016	H1 2015	2015	Vershil 2016-2015
Omzet	58	57	116	2%
Onderliggend operationeel resultaat	4	3	7	
Onderliggende operationele marge	6,9%	5,3%	6,0%	
Orderportefeuille	142	103	135	

De omzet van de Belgische infra activiteiten ligt met € 58 miljoen op een vergelijkbaar niveau als dezelfde periode vorig jaar (eerste helft 2015: € 57 miljoen). Het resultaat is iets verbeterd en bedraagt € 4 miljoen (eerste helft 2015: € 3 miljoen). De orderportefeuille is gegroeid naar € 142 miljoen per eind juni 2016. De reconstructie van de N9 in Gent inclusief renovatie van drinkwaterleidingen en vernieuwing van het riool is in volle gang. Op diverse projecten is Heijmans in België betrokken bij langjarig onderhoud, zoals de installaties van de Liefkenshoek spoorverbinding, de R4 bij Gent en het onderhoud van onder andere wegen, fietspaden, groene zones en trambusbaan vanuit het Antwerpse tramlijn project Brabo I.

Infra - Duitsland

in € mln.	H1 2016	H1 2015	2015	Vershil 2016-2015
Omzet	126	126	319	0%
Onderliggend operationeel resultaat	3	1	7	
Onderliggende operationele marge	2,4%	0,8%	2,2%	
Orderportefeuille	178	238	155	

De gezamenlijke omzet van de Duitse activiteiten is in het eerste halfjaar met € 126 miljoen gelijk gebleven aan de omzet van de eerste helft van 2015. Het resultaat komt op een hoger niveau uit met € 3 miljoen (eerste helft 2015: € 1 miljoen) dankzij een resultaatverbetering bij Franki. De orderportefeuille is toegenomen ten opzichte van eind 2015 en bedraagt per eind juni 2016 € 178 miljoen. Oevermann heeft in het voorjaar het nieuwe winkelcentrum Mercaden Dorsten opgeleverd. De realisatie van het woongebied Erpho Bogen in Münster, met meer dan 200 woningen, is in volle gang. Franki is in april gestart met de werkzaamheden aan de A7 tunnel bij Hamburg-Stellingen.

Datum 16 Augustus 2016
Pagina 13 van 22

2. Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening

x € 1 miljoen

	t/m juni 2016	t/m juni 2015	Heel 2015
Omzet	946	922	1.979
Bruto omzet resultaat	69	79	157
Operationeel resultaat	-15	-16	-29
Financiële baten en lasten	-3	-3	-10
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen	4	2	9
Resultaat vóór belastingen	-14	-17	-30
Winstbelastingen	2	2	3
Resultaat na belastingen	-12	-15	-27
<i>Resultaat per aandeel (in €):</i>			
Resultaat na belastingen per gewoon aandeel	-0,57	-0,76	-1,32
Resultaat na belastingen per gewoon aandeel na verwateringseffecten	-0,57	-0,76	-1,32

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

Datum 16 Augustus 2016
Pagina 14 van 22

3a. Geconsolideerd overzicht van het totaal resultaat

x € 1 miljoen

	t/m juni 2016	t/m juni 2015	Heel 2015
Resultaat na belastingen	-12	-15	-27
<i>Niet-gerealiseerde resultaten die nooit worden gereclassificeerd naar de winst of het verlies:</i>			
Veranderingen in actuariële resultaten met betrekking tot toegezegd-pensioenregelingen	-12	12	17
Belastingeffect ten aanzien van niet-gerealiseerde resultaten die nooit worden gereclassificeerd naar de winst of het verlies	3	-3	-4
Niet-gerealiseerde resultaten na belasting	-9	9	13
Totaal resultaat	-21	-6	-14

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

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

2016	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio-reserve	Reserve actuariële resultaten	Afdekkings-reserve	Ingehouden winsten	Resultaat na belastingen	Totaal eigen vermogen
Stand per 31 december 2015	6	243	-15	0	59	-27	266
Winst of verlies						-12	-12
Niet-gerealiseerde resultaten			-9	0			-9
Totaal gerealiseerde en niet -gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	-	-	-9	0	-	-12	-21
<i>Resultaatbestemming 2015</i>							
Toevoeging/onttrekking aan ingehouden winst					-27	27	0
Stand per 30 juni 2016	6	243	-24	0	32	-12	245
2015	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio-reserve	Reserve actuariële resultaten	Afdekkings-reserve	Ingehouden winsten	Resultaat na belastingen	Totaal eigen vermogen
Stand per 31 december 2014	6	222	-27	0	105	-47	259
Winst of verlies						-15	-15
Niet-gerealiseerde resultaten			9	0			9
Totaal gerealiseerde en niet -gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	-	-	9	0	-	-15	-6
Emissie	1	20					21
<i>Resultaatbestemming 2014</i>							
Toevoeging/onttrekking aan ingehouden winst					-47	47	0
Stand per 30 juni 2015	7	242	-18	0	58	-15	274

Datum 16 Augustus 2016
Pagina 15 van 22

4. Verkorte geconsolideerde balans

x € 1 miljoen

ACTIVA	30 juni 2016	31 december 2015	30 juni 2015
Vaste activa			
Materiële vaste activa	87	90	90
Immateriële activa	112	112	113
Deelnemingen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	77	77	74
Overige vaste activa	98	101	93
	374	380	370
Viottende activa			
Strategische grondposities	162	172	185
Woningen in voorbereiding en in aanbouw	58	76	87
Overige voorraden	17	18	20
Onderhanden werken	153	152	149
Handels- en overige vorderingen	313	267	294
Liquide middelen	78	125	65
	781	810	800
Totaal activa	1.155	1.190	1.170
PASSIVA	30 juni 2016	31 december 2015	30 juni 2015
Eigen vermogen	245	266	274
Langlopende verplichtingen			
Rentedragend ¹	134	103	155
Niet rentedragend	32	32	35
	166	135	190
Kortlopende verplichtingen			
Rentedragende leningen en overige kortlopende financieringsverplichtingen	21	32	18
Handels- en overige schulden	566	580	563
Onderhanden werken	134	148	95
Overig	23	29	30
	744	789	706
Totaal passiva	1.155	1.190	1.170
Solvabiliteit op basis van garantievermogen ²	25%	26%	29%
Netto schuld ³	77	10	108

1. De langlopende rentedragende verplichtingen zijn inclusief € 45 miljoen cumulatief preferente financieringsaandelen (per 30 juni 2015 was dit € 66 miljoen).

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

3. Netto schuld is gedefinieerd als rentedragende schulden na aftrek van liquide middelen.

Datum 16 Augustus 2016
Pagina 16 van 22

5. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

x € 1 miljoen

	t/m juni 2016	t/m juni 2015	Heel 2015
Operationeel resultaat	-15	-16	-29
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Afschrijvingen materiële vaste activa	9	9	18
Afschrijvingen immateriële activa	1	1	2
Aanpassing waardering vastgoed- en grondposities exclusief joint ventures	1	1	11
Mutatie saldo OHW	-15	-71	-21
Mutatie overig werkkapitaal	-36	-11	46
Mutatie langlopende voorzieningen	-1	-2	-7
Kasstroom uit operationele activiteiten voor betaalde rente en belastingen	-56	-89	20
Betaalde/ ontvangen rente	-6	-7	-11
Betaalde winstbelastingen	-4	0	0
Kasstroom uit operationele activiteiten	-66	-96	9
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-2	-2	-9
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	21	89	51
Kasstroom per saldo in de periode	-47	-9	51
Liquide middelen 1 januari	125	74	74
Liquide middelen ultimo	78	65	125

Datum 16 Augustus 2016
Pagina 17 van 22

6. Gesegmenteerde informatie per bedrijfssegment

Verkorte winst-en-verliesrekening per bedrijfssegment

x € 1 miljoen	Vastgoed	Woningbouw	Utiliteit	Infra	Overig	Eliminatie	Totaal
1e halfjaar 2016							
Derden	170	122	149	505			946
Intercompany		86	13	8	37	-144	0
Totaal omzet	170	208	162	513	37	-144	946
Operationeel resultaat	4	2	0	-13	-8		-15
Netto financieringslasten							-3
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen							4
Resultaat voor belastingen							-14
Winstbelastingen							2
Resultaat na belastingen							-12
Operationeel resultaat als percentage van de bedrijfsopbrengsten	2,4%	1,0%	0,0%	-2,5%	-	-	-1,6%

x € 1 miljoen	Vastgoed	Woningbouw	Utiliteit	Infra	Overig	Eliminatie	Totaal
1e halfjaar 2015							
Derden	126	125	199	472	0		922
Intercompany		79	21	17	40	-157	0
Totaal omzet	126	204	220	489	40	-157	922
Operationeel resultaat	1	3	-2	-13	-5		-16
Netto financieringslasten							-3
Resultaat joint ventures en geassocieerde deelnemingen							2
Resultaat voor belastingen							-17
Winstbelastingen							2
Resultaat na belastingen							-15
Operationeel resultaat als percentage van de bedrijfsopbrengsten	0,8%	1,5%	-0,9%	-2,7%	-	-	-1,7%

Onderliggend operationeel resultaat per bedrijfssegment

In € mln.	Vastgoed	Woningbouw	Utiliteit	Infra	Overig	Totaal
1e halfjaar 2016						
Onderliggend operationeel resultaat	6	2	0	-8	-7	-7
Operationeel resultaat joint ventures	-1		0	-4	0	-5
Afwaarderingen vastgoed	-1					-1
Herstructureringskosten	0	0	0	-1	-1	-2
Totaal bijzondere posten	-2	0	0	-5	-1	-8
Operationeel resultaat	4	2	0	-13	-8	-15

In € mln.	Vastgoed	Woningbouw	Utiliteit	Infra	Overig	Totaal
1e halfjaar 2015						
Onderliggend operationeel resultaat	4	3	-2	-11	-5	-11
Operationeel resultaat joint ventures	-2		0	-2	0	-4
Afwaarderingen vastgoed	-1					-1
Herstructureringskosten	0	0	0	0	0	0
Totaal bijzondere posten	-3	0	0	-2	0	-5
Operationeel resultaat	1	3	-2	-13	-5	-16

Met het onderliggend operationeel resultaat doelt de Groep op het operationeel resultaat gecorrigeerd voor operationeel resultaat joint ventures, afwaarderingen vastgoed, herstructureringskosten, afwaarderingen vastgoed en andere indien van toepassing in het onderliggende totaal.

Datum 16 Augustus 2016
Pagina 18 van 22

Verkorte balans per bedrijfssegment

<i>In € mln.</i>	Vastgoed	Woningbouw	Utiliteit	Infra	Overig	Eliminatie	Totaal
30 juni 2016							
Activa	405	138	155	576	668	-832	1.110
Niet gealloceerd							45
Totaal activa	405	138	155	576	668	-832	1.155
Verplichtingen	58	126	96	390	48	-23	695
Niet gealloceerd							215
Totaal verplichtingen	58	126	96	390	48	-23	910
Eigen vermogen							245
Totaal passiva							1.155

<i>In € mln.</i>	Vastgoed	Woningbouw	Utiliteit	Infra	Overig	Eliminatie	Totaal
31 december 2015							
Activa	393	135	121	578	775	-847	1.155
Niet gealloceerd							35
Totaal activa	393	135	121	578	775	-847	1.190
Verplichtingen	58	122	107	424	40	-29	722
Niet gealloceerd							202
Totaal verplichtingen	58	122	107	424	40	-29	924
Eigen vermogen							266
Totaal passiva							1.190

Datum 16 Augustus 2016
Pagina 19 van 22

7. Convenanten en financiering

	2016 MY	2015 FY	2015 MY
Bedragen x € 1 miljoen			
Rentedragende schulden	155,5	135,1	173,4
Af: liquide middelen	78,1	125,4	65,5
Netto schuld	77,5	9,7	107,9
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Netto schuld Joint Ventures	88,8	75,5	70,7
Netto schuld non-recourse projectfinanciering	-78,8	-80,8	-61,3
Cumulatief preferente financieringsaandelen B	-45,1	-45,1	-66,1
Overig	-5,4	-4,0	0,9
Netto schuld convenanten (A)	36,9	-44,7	52,1
Onderliggend resultaat (inclusief joint ventures)	-1,5	-5,1	-7,2
Afschrijvingen en amortisaties	18,6	19,1	21,8
Onderliggende EBITDA	17,0	14,0	14,6
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Geactiveerde rente	2,6	2,9	2,4
EBITDA projecten met non-recourse financiering	-5,0	-1,7	-0,6
Overig	2,0	2,3	1,9
EBITDA convenanten (B) 12 maands voortschrijdend	16,6	17,4	18,3
Netto Rentelasten	10,5	11,1	9,5
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Netto rentelasten Joint Ventures	2,4	3,1	3,5
Rente cumulatief preferente financieringsaandelen B	-3,6	-4,5	-5,2
Rentelasten non-recourse projectfinanciering	-3,9	-3,7	-2,6
Overig	-0,8	-3,2	-1,6
Netto rentelasten convenanten (C) 12 maands voortschrijdend	4,6	2,9	3,5
Leverage ratio (A/B) <3	2,2	-2,6	2,9
Interest cover ratio (B/C) >3	3,6	6,0	5,1

De interest cover ratio dient tenminste op het volgende niveau te zijn:

Q2 2016: > 3

Q3 2016: > 3.5

Q4 2016 (en daarna): > 4

8 Geselecteerde toelichtingen

8.1 Verslaggevende entiteit

Heijmans N.V. (de Vennootschap) is gevestigd in Nederland. De geconsolideerde financiële overzichten van de Vennootschap over het eerste halfjaar van 2016 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.

8.2 Grondslagen voor financiële verslaggeving

8.2.1 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 2015.

De door de EU aanvaarde aanpassingen en verbeteringen op standaarden die van toepassing zijn op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2016, hebben geen belangrijk effect op de geconsolideerde jaarrekening of de geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

Het bestuur heeft op 16 augustus 2016 de geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten opgemaakt.

8.2.2 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 2015, aangezien zich geen bijzonderheden hebben voorgedaan die hiertoe aanleiding zouden geven.

Datum 16 Augustus 2016
Pagina 21 van 22

8.3 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 2015.

8.4 Toegezegd-pensioenregelingen

De disconteringsvoet die wordt gebruikt om de contante waarde van pensioenaanspraken te berekenen, bedraagt per eind juni 2016 1,5% (eind 2015: 2,5%). Door de daling van de disconteringsvoet is de personeelsgerelateerde vordering op de balans gedaald naar € 26 miljoen per eind juni 2016 (eind 2015: € 38 miljoen). De daling van € 12 miljoen is via de niet-gerealiseerde resultaten ten laste van het eigen vermogen verwerkt.

8.5 Reële waarden

Onderstaande overzicht bevat de boekwaarden en de reële waarden van financiële instrumenten.

x € 1 miljoen

30 juni 2016

	Boek- waarde	Reële waarde
<i>Leningen en vorderingen</i>		
Overige beleggingen	33	34
Handels- en overige vorderingen	313	313
Liquide middelen	78	78
Cumulatief preferente financieringsaandelen	-45	-50
Gesyndiceerde bankfinanciering	-80	-80
Projectfinanciering	-1	-1
Overige langlopende schulden	-27	-28
Rekening-courant kredietinstellingen	-1	-1
Handels- en overige schulden	-566	-566
<i>Overige financiële verplichtingen</i>		
Financiële leaseverplichtingen	-1	-1
Totaal	-297	-302

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

8.6 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.

Datum 16 Augustus 2016
Pagina 22 van 22

9 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 2016 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, 16 augustus 2016

Bert van der Els, Voorzitter raad van bestuur
Mark van den Biggelaar, CFO en lid raad van bestuur
Ton Hillen, lid raad van bestuur
Ruud Majenburg, lid raad van bestuur