



## Beleggersbericht 2019/Q1 2020

Het management van Van Aalst Group B.V. kijkt tevreden terug op een succesvol 2019. Omzet en netto winst namen significant toe in het verslagjaar en de vloot van beweging gecompenseerde loopbruggen groeide van 3 naar 6 units, mede mogelijk gemaakt door de nieuwe obligatiehouders die gebruik maakten van het NPEX platform. De omzet groeide van 13 miljoen naar 20 miljoen, een groeipercentage van ruim 50% en daar zijn we trots op. Een belangrijk deel van deze groei werd veroorzaakt door de groeiende stroom van huuropbrengsten van de Safeway loopbruggen.

De bezettingsgraad van onze verhuurvloot bedroeg 79% in 2019, ruim boven onze doelstelling van 60% en dat geeft ons vertrouwen in ons businessmodel. Door deze hoge bezettingsgraad nam ook de bruto marge toe van 28,1% in 2018 naar 43.7% in 2019 waarmee de basis is gelegd voor een mooie netto winst en een forse groei van EBITDA. De verliesgevende positie van 2018 draaide mede daardoor naar een winst van 1,1 miljoen in 2019.

Van Aalst Group heeft een duidelijke strategie van diversificatie en verduurzaming. De groep is, zoals bekend, actief in de olie- & gas industrie middels het leveren van bulkhandlingsystemen aan scheepswerven over de gehele wereld. Daarnaast is de groep vertegenwoordigd in de cementindustrie door het leveren van systemen ten behoeve van cementcarriers (schepen die cement vervoeren) en betonmixers. Ook in 2019 wierp deze strategie haar vruchten af. Waar de activiteiten van Mulder Europe B.V., het leveren van betonmixers voor de bouwindustrie, het moeilijk hadden door de PFAS en stikstofcrisis groeide de vraag naar cementsystemen voor cement vervoerders door de dalende energieprijzen. Van Aalst Marine & Offshore B.V. kon hier mooi van profiteren.

Meerderheidsdeelneming Techano in Noorwegen wist uitstekende groeicijfers te realiseren door een succesvolle toetreding tot de markt voor offshore visteelt en haalde zelfs de Chinese staatstelevisie met het prestigieuze HavFarm project, een “kweekvijver” op volle zee voor zalm. Met onder andere deze prestigieuze order is een goede basis gelegd voor verdere penetratie in deze groeiemarkt. Sinds het verkrijgen van een minderheidsbelang in Techano eind 2017 is de omzet van Techano vertienvoudigd waarmee deze strategische participatie een succes genoemd kan worden. Door het belang in Techano heeft Van Aalst Group een stevige voet aan de grond gekregen in de voor alle groepsmaatschappijen belangrijke Noorse markt. Daarnaast is er wederom een belangrijke stap gezet in de verduurzaming.

Naast de al eerder genoemde succesvolle uitbreiding van de huur vloot zag Safeway B.V. kans 2 nieuwe contracten te sluiten voor het leveren van 2 loopbruggen van het type “Osprey”, een nieuw innovatief type loopbrug, speciaal bestemd voor installatieschepen van rederijen die actief zijn in de

markt van wind energie. De focus van de Van Aalst Group is gericht op ontwikkelingen en participatie in duurzame markten zoals de sterk groeiende offshore wind markt.

Als obligatiebelegger bent u ongetwijfeld benieuwd naar de financiële positie van uw debiteur. Op dit vlak valt de geconsolideerde balansgroei op door de ambitieuze opbouw van de verhuurvloot. Het balanstotaal groeide van 20 miljoen naar 36 miljoen en juist om die reden besloot het management in 2019 tot de emissie van de achtergestelde obligaties via het NPEX platform. Het management streeft ernaar het aansprakelijk vermogen robuust te houden en door de succesvolle plaatsing is dat gelukt. Door een combinatie van winstreserveringen en afschrijvingen verwachten wij de komende jaren de ratio's verder te verbeteren.

Gesterkt door de goede financiële prestatie en de hoge bezettingsgraad besloot het management van Van Aalst Group in het eerste kwartaal van 2020 de verhuurvloot verder uit te breiden met 3 bouwnummers (7,8 en 9) welke deels in 2020 en deels in 2021 gereed zouden moeten komen. Verplichtingen naar leveranciers werden aangegaan voor de bouw van deze units, gebaseerd op verdere groei van de markten van o.a. windenergie en het ontmantelen van boorplatformen.

Aan het eind van het kwartaal werden wij, zoals zovelen, verrast door de impact van de coronacrisis. Daarnaast werden wij in dezelfde periode verrast met een andere unieke belevenis, een negatieve olieprijs. De marktomstandigheden veranderden op dat moment in rap tempo.

Het management reageerde alert met een aantal maatregelen en werkt op dit moment, samen met de aandeelhouders, aan een bijgesteld plan om deze situatie effectief en adequaat het hoofd te bieden. Uiteraard houden wij u via dit medium op de hoogte van de voortgang van deze plannen.

Op basis van de positieve feedback van onze opdrachtgevers spreekt het management onverminderd haar vertrouwen uit in de markt en de concurrentiepositie van onze producten. De Safeway Seagull krijgt van haar gebruikers veel lof vanwege de flexibiliteit en goede performance in vergelijking tot units van collega's in de markt. Door deze performance en flexibiliteit, in combinatie met een competitief prijsniveau, blijft de Safeway propositie staan als een huis en kijken wij met vertrouwen naar de toekomst.

Dordrecht, 23 juni 2020

