



Safeway start het nieuwe jaar voortvarend

Inleiding

Middels dit bericht informeren wij u, onze belangrijke stakeholders, over de belangrijkste ontwikkelingen in onze markten en onze bedrijven. In deze update nemen wij u mee in een rondgang langs de diverse werkmaatschappijen en geven wij u inzicht in onze outlook voor 2023. Wij concentreren ons in deze update op de belangrijkste werkmaatschappij, Safeway B.V., maar zullen ook kort stilstaan bij de andere groepsmaatschappijen.

Actuele situatie

De Directie kijkt terug op een bewogen jaar met veel dynamiek. De belangrijkste markten voor onze werkmaatschappijen ontwikkelen zich positief en Safeway B.V. zag kans mooie en aantrekkelijke verhuurcontracten te sluiten in de offshore windmarkt.

De feedback van onze klanten met betrekking tot de performance van onze Safeway Seagull gangway is zonder enige aarzeling zeer positief te noemen. Klanten roemen de gangway om haar onderscheidend vermogen, haar hoogteverstelling en haar performance onder zware omstandigheden. Anderzijds vragen zij in toenemende mate aandacht voor de organisatorische aspecten zoals een 24/7 bereikbaarheid in alle tijdzones van de wereld alsmede adequate technische kennis in het team met een gedegen onderhoudsplan. Dit bleek helaas onvoldoende op orde te zijn.

De organisatie van Safeway is daardoor in Q3 ingrijpend aangepakt om verbetering aan te brengen in de organisatie en technische performance. De Directie zag zich gedwongen hard in te grijpen in het Safeway Team vanwege de negatieve impact op de operatie welke helaas ook een forse negatieve impact heeft gehad op de bruto marge van de onderneming en de verdien capaciteit. Na het ingrijpen en het vervangen van het Safeway Team presteert Safeway boven budget en in lijn met de eerder geformuleerde marge. Helaas was er onvoldoende tijd om de hiermee opgelopen achterstand in de resultaten in te lopen. In Q4 hebben zowel omzet als bruto marge zich positief en boven budget ontwikkeld en deze lijn heeft zich in Q1 van 2023 voortgezet.

Vertrouwen van klanten en verlengingen

De bezettingsgraad van de verhuurvloot blijft op een hoog niveau. Klanten hebben in een aantal gevallen hun contracten verlengd en Safeway mag zich blijven verheugen op een toenemend aantal nieuwe klanten en aanvragen. De markt voor offshore wind blijft zich goed ontwikkelen en de Directie acht de tijd rijp om de voorbereidingen te treffen voor uitbreiding van de verhuurcapaciteit.

Voor het uitvoeren van de rental activiteiten heeft de directie besloten een samenwerking aan te gaan met een bedrijf dat zich heeft gespecialiseerd in technical management. Deze onderneming zal voor en namens Safeway het technisch management uitvoeren van de verhuurvloot van Safeway. De overeenkomst is per 1 januari 2023 ingegaan en de eerste resultaten zijn positief te noemen. De volledige integratie zal nog tot einde Q2 duren.

In toenemende mate worden wij ook geconfronteerd met de vraag een gangway te verkopen. De uitdagende situatie van de wereldwijde supply chain veroorzaakt lange levertijden en potentiële klanten hebben hier logischerwijs moeite mee. Om die reden hebben wij na ampel beraad recentelijk ingestemd met een verzoek van een klant een bestaande unit te verkopen. De belangrijkste motivatie om uiteindelijk deze beslissing te nemen is dat we hier een mooie boekwinst kunnen realiseren en liquiditeit kunnen vrijspelen om een deel van het voorgenomen investeringsprogramma te kunnen realiseren en de verhuurvloot wederom te kunnen uitbouwen en te laten groeien.

De aanhoudend hoge olieprijs resulteert ook in een verhoging van het aantal aanvragen in de divisie bulkhandling waarin van Aalst Marine & Offshore B.V. en Cargomaxx B.V. actief zijn. De divisie bulkhandling voorziet een omzetgroei van ca 30% in 2023 en ziet ook de investeringen in de olie- en gasmarkt verder toenemen. De Directie van Van Aalst Marine & Offshore B.V. verwacht in de komende maanden belangrijke stappen voorwaarts te kunnen zetten in het opbouwen van een goed gevulde orderportefeuille. Uiteraard houden we u op de hoogte van de voortgang op dit gebied.

Voor Cargomaxx B.V. en Cargomaxx Drilling B.V. verwachten wij op korte termijn geen concrete resultaten gezien de beperkte interesse tot nieuwbouw van boorplatformen en/of drillships.

Mulder Europe B.V. heeft nog immer last van de stikstof en PFAS crisis en blijft achter bij de doelstellingen. De toegenomen belangstelling in elektrificatie van betonmixers biedt echter goede kansen op verdere, rendabele, omzetgroei en de ambities liggen dan ook in die richting. De Directie realiseert zich terdege dat de focus gericht moet zijn op winstgevende groei en houdt de ontwikkelingen bij Mulder Europe B.V. sterk in de gaten.

Tenslotte nog een korte blik op de Noorse deelnemingen. De Directie heeft ultimo 2022 besloten de deelnemingen in Noorwegen verder af te bouwen en zich te focussen op de groeimogelijkheden in met name de offshore windmarkt. Recente wijzigingen in de Noorse fiscale wetgeving met betrekking tot de behandeling van de zalmkwekerijen hebben voor een schokgolf gezorgd bij de zalmindustrie en stagnerende investeringen als gevolg van deze situatie. Van Aalst Group B.V. heeft mede daardoor besloten het belang in Techano Group AS over te dragen aan de minderheidsaandeelhouder. Met deze transactie is een beperkte boekwinst geboekt. Het belang in Nortek Services AS is teruggebracht naar 15%. Hierdoor speelt het management tijd vrij zich te focussen op de markten met de hoogste groeipotentie en de grootste kans op het realiseren van de winstgevendheid.

Voorlopige resultaten 2022/Jaarrekening 2021

Als gevolg van een wisseling van accountant in Noorwegen is de jaarrekening van onze Noorse deelnemingen helaas vertraagd waardoor de geconsolideerde jaarrekening van Van Aalst Group B.V. over 2021 laat gereed is gekomen. De voorlopige cijfers over 2021 hadden wij reeds met u gedeeld en de definitieve cijfers zijn door de Noorse transactie “minder slecht” geworden. .

Met betrekking tot de voorlopige resultaten over 2022 kunnen wij u het volgende melden. Safeway B.V. heeft haar omzetdoelstelling in 2022 gerealiseerd maar zowel Van Aalst Marine & Offshore B.V. als Mulder Europe B.V. bleven achter bij het realiseren van hun respectievelijke doelstellingen. Helaas hebben de bijzondere omstandigheden met het Safeway Team en de daaropvolgende reorganisatie in de zomer van 2022 geleid tot een uitholling van de bruto marge bij Safeway B.V. waardoor de opgelopen verliezen niet konden worden ingelopen. De groepsdirectie heeft in augustus 2022 hard ingegrepen en de gevolgen hiervan werden in Q4 van 2022 en Q1 van 2023 zichtbaar. Het management heeft voldoende comfort bij de gang van zaken dat deze lijn zich in de toekomst zal voortzetten.

Outlook 2023

Gebaseerd op de huidige bezettingsgraad van onze vloot van bewegings gecompenseerde gangways ziet Safeway 2023 met veel vertrouwen tegemoet. De gangway mag zich verheugen in veel belangstelling in o.a. Taiwan, Europa en de VS. De bezettingsgraad volgens budget is hoog en onze salesforce ziet ook kans om hogere dayrates te bedingen dan in 2022. Tevens zien we kans veel onvoorziene kosten zoals het mobiliseren en demobiliseren van een gangway voor rekening van de klant te laten komen in tegenstelling tot de situatie in het recente verleden.

Ook voor de levering van nieuwe Safeway units bestaat veel interesse maar de wereldwijde supply chain veroorzaakt lange levertijden waardoor weliswaar focus is om contracten te sluiten in 2023 maar deze zullen slechts beperkt bijdragen aan de omzet voor 2023.

Ook de outlook voor 2023 van Van Aalst Marine & Offshore B.V. wordt als positief beoordeeld. De olie- en gasprijzen blijven op een hoog niveau en ook de investeringen in infrastructuur blijven op een goed niveau. Op basis van de gesloten contracten en de verwachte leveringen zal Van Aalst Marine en Offshore B.V. een winstgevende omzetstijging kunnen realiseren van ca 30%.

Het management verwacht nog niet dat Mulder Europe B.V. zwarte cijfers kan schrijven in 2023. De achter blijvende vraag naar betonmixers en de stijgende energie- en staalprijzen kunnen nog onvoldoende aan klanten worden doorberekend hetgeen de marges onder druk blijft zetten. Ook de investeringen in elektrificatie zullen het resultaat negatief beïnvloeden.

Geconsolideerd verwacht Van Aalst Group B.V. in 2023 een omzet te kunnen realiseren van circa € 20 miljoen bij een EBITDA van circa € 3,5 miljoen.

Samenvatting en conclusie

Van Aalst Group heeft een aantal moeilijke jaren achter de rug. Nauwelijks hersteld van de gevolgen van de Covid pandemie werden Directie en aandeelhouders in de zomer van 2022 geconfronteerd met misstanden in de operationele leiding van het Safeway Team welke een significante impact hebben gehad op de resultaten van deze entiteit. De Directie heeft hard ingegrepen, de verliezen genomen en maatregelen genomen om herhaling van deze situatie te voorkomen. De resultaten zijn in Q4 direct gedraaid van negatief naar positief en zetten zich door in het begin van 2023.

Het is zonder twijfel positief te noemen dat de markten zich bijzonder goed blijven ontwikkelen en dat klanten onze producten roemen om hun onderscheidend vermogen. Onze commerciële mensen zien ook kans deze positieve signalen om te zetten in concrete opdrachten en die resulteren in het behalen van omzet doelstellingen en bezettingsgraad.

Aan de operationele kant heeft de Directie ingegrepen en “de operatie” is in control en presteert conform verwachting. Helaas heeft dit in 2022 geleid tot een materieel verlies maar, gesteund door onze aandeelhouders, bleef Van Aalst Group B.V. in staat aan haar verplichtingen te voldoen.

De Directie kijkt met veel vertrouwen naar 2023. De bezettingsgraad bij dochteronderneming Safeway B.V. ligt op een hoog niveau en ook bij dochteronderneming Van Aalst Marine & Offshore is de orderportefeuille goed gevuld. De ondernemingen moeten in staat zijn hun doelstellingen te realiseren.

De markten bewegen zich onverminderd in een stijgende lijn en de vraag naar gangways blijft hoog. De Directie van Van Aalst Group bereidt een investeringsprogramma voor om de vloot verder uit te bouwen om aan een stijgende vraag te kunnen blijven voldoen. Wellicht zijn de NPEX beleggers geïnteresseerd hierin gedeeltelijk te participeren. Over het plan van vlootgroei en investeringsmogelijkheden voor NPEX beleggers zullen we u allen blijven informeren.

Wij hebben de goedgekeurde jaarrekening van 2021 inmiddels met u gedeeld. In de bijlage hebben wij u inzage gegeven in de voorlopige resultaten van 2022. De Directie is ervan overtuigd dat wij gezamenlijk kunnen blijven werken aan een mooie financiële toekomst.

Dordrecht, 4 april 2023

Voorlopig resultaat 2022

Onderwerp	Periode 2022	Periode 2021
Omzet	€ 16.017.914,00	€ 13.362.410,00
Overige omzet	€ -	€ 858.605,00
Totale omzet	€ 16.017.914,00	€ 14.221.015,00
Kostprijs van de omzet	€ 10.232.991,00	€ 9.478.278,00
Brutomarge	€ 5.784.923,00	€ 4.742.737,00
Bedrijfskosten	€ 5.291.186,00	€ 5.503.969,00
EBITDA	€ 493.737,00	€ -761.232,00
Afschrijvingen	€ 2.465.522,00	€ 2.505.941,00
EBIT	€ -1.971.785,00	€ -3.267.173,00
Financiële baten en lasten	€ -971.128,00	€ -1.048.548,00
EBT	€ -2.942.913,00	€ -4.315.721,00
Belastingen	tbc	€ 910.771,00
Nettowinst	tbc	€ -3.404.950,00

