



Alumexx[®]

Alumexx[®]

Halfjaarverslag 2024

Etten-Leur, 30 september 2024

Halfjaarcijfers 2024 Alumexx : stabiel verlopend transitiejaar

Etten-Leur, 30 september 2024- Alumexx N.V., de aan Euronext Amsterdam genoteerde producent van hoogwaardige klimmaterialen, heeft vandaag haar halfjaarverslag 2024 gepubliceerd. In het eerste halfjaar van 2024 is de omzet gestegen met 38% tot EUR 21,1 miljoen ten opzichte van 2023 (EUR 15,3 miljoen). De brutomarge, gecorrigeerd voor eenmalige aanpassing in 2023 als gevolg van de overnames, nam toe van 45% tot 51% mede als gevolg van synergie voordelen. De EBITDA steeg tot EUR 3,8 miljoen in het eerste halfjaar van 2024 tegenover EUR 3,2 miljoen in 2023 (gecorrigeerd voor eenmalige aanpassingen).

Gang van zaken in het eerste halfjaar

Zoals CEO Jeroen van den Heuvel in het voorjaar al aangaf is 2024 voor Alumexx een transitiejaar, voornamelijk vanwege de integratie van de bedrijven, die op 31 maart 2023 zijn overgenomen.

Daarnaast is sprake van verandering in de productie. Het Bestuur heeft vorig jaar besloten meer met leveranciers in Europa en vooral Nederland samen te werken, dit mede om minder afhankelijk te zijn van macro economische en geopolitieke factoren. Hiervoor is ook gekozen om de bedrijfsvoering efficiënter in te kunnen richten en een beter beeld te krijgen van de ecologische afdruk van het bedrijf.

Alumexx streeft ernaar om haar concurrentiepositie te versterken door de kwaliteit van haar producten nog verder te verhogen, wat ook gunstiger exportmogelijkheden biedt. Daarvoor is nodig dat bepaalde productieprocessen en kwaliteitscontroles in Nederland worden uitgevoerd en behouden. Tevens heeft dit een positief effect op de werkgelegenheid in Nederland, waaraan Alumexx als werkgever wil bijdragen. De recente uitkomst van de cao onderhandelingen waaraan Alumexx is verbonden zorgen voor een substantiële stijging van de personeelskosten. Alumexx kan deze stijging opvangen door haar hogere marges als gevolg van de integratie van de productieprocessen en het realiseren van synergievoordelen.

Voor het eerste halfjaar van 2024 (bij een hypothetisch vergelijk bij overname over geheel 2023) blijft de omzet iets achter op 2023 door marktomstandigheden, vooral vanwege minder activiteiten in de bouw en de grote hoeveelheid regen.

CEO Jeroen van den Heuvel: "Voor onze sector zijn renovatie en (nieuw)bouw cruciaal. Daarnaast is 2024 niet het beste jaar in de bouwsector. Ook wij hebben er last van gehad dat er minder bouwvergunningen afgegeven zijn de laatste tijd. Ons businessmodel begeeft zich hoofdzakelijk aan het einde van de cyclus van bouwactiviteiten. Onze producten worden voornamelijk gebruikt in de fase van afbouw en afwerking van nieuwbouw. Daarbovenop komen de spanningen en oorlogen in de wereld, waardoor mensen en bedrijven tijdelijk op de rem gaan staan qua investeringen. Daarentegen blijft de dealerorganisatie wereldwijd stabiel. Voor de tweede helft van 2024 en geheel 2025 zijn de verwachtingen van analisten en brancheorganisaties in de bouw positiever. Daarnaast waren april en mei de natste maanden ooit gemeten. Dit zagen we vooral terug in de achterblijvende online sales."

In 2024 is, gezien de toegenomen omvang van Alumexx, het bestuur uitgebreid met de heer Henk Hakvoort als bestuurder in de rol van CFO. Verder is de Raad van Commissarissen uitgebreid met mevrouw Vanessa van Lier.

Gedurende de Algemene vergadering van Aandeelhouders gehouden in juni van dit jaar, is het Alumexx Aandelenoptieplan goedgekeurd. Het belangrijkste doel van het optieplan is het werven en binden van personeel. Alumexx zal deels voorwaardelijke en deels onvoorwaardelijke optierechten aan haar personeel toekennen. Per 1 oktober 2024 zullen 190.000 onvoorwaardelijke optierechten worden toegekend aan personeel en leidinggevenden. Deze kunnen op zijn vroegst na drie jaar worden verzilverd. Daarnaast zullen 230.000 voorwaardelijke optierechten toegekend aan het Bestuur en leidinggevenden; deze voorwaardelijke opties zijn gekoppeld aan het behalen van targets. De voorwaardelijke optierechten kunnen onvoorwaardelijk worden of komen te vervallen. De onvoorwaardelijk geworden opties kunnen eveneens pas op zijn vroegst na drie jaar worden verzilverd.

Financiële positie

De liquiditeit van het bedrijf is gezond en op niveau. Het werkkapitaal is positief beïnvloed door afbouw van de voorraden ten opzichte van 31 december 2023 met circa EUR 1,8 miljoen. Het totale werkkapitaal nam toe met EUR 1,7 miljoen.

De solvabiliteit per 30 juni 2024 bedroeg 12% tegen 9% per 31 december 2023. De groei komt door een toename van het eigenvermogen als gevolg van het positieve resultaat. Ook is het balanstotaal afgenomen onder andere door aflossing van de Rabobank financiering conform aflossingsschema en uitbetaling van de eerste tranche van de earn-out aan de verkopende aandeelhouders.

Alumexx voldeed aan alle convenanten per 30 juni 2024 met uitzondering van “Senior net debt / EBITDA ratio” over de periode 1 juli 2023 tot en met 30 juni 2024. Hiervoor is een waiver verstrekt door de Rabobank. Na overleg met de Rabobank is dit convenant verruimd en passend gemaakt, en geldt voor de gehele resterende looptijd van de lening. Hierdoor sluit dit convenant beter aan bij de verwachte ontwikkeling van Alumexx. De aflossingsschema's zijn niet aangepast. Tot op heden heeft Alumexx aan alle rente- en aflossingsverplichtingen voldaan. Het betreft dus geen nieuwe financiering.

Vooruitzicht

In lijn met de algemene verwachtingen van analisten omtrent de ontwikkeling van de bouw gerelateerde activiteiten verwacht Alumexx een verbetering van het resultaat met ingang van de tweede helft van 2024. Het Bestuur baseert dit mede op een toenemende export. Verder is Alumexx bezig met de ontwikkeling van nieuwe producten voor de uitbreiding van het aanbod in de bouwmarkten voor 2025 /2026.

“Gelukkig laten de maanden juli en augustus 2024 alweer de groei zien die we beogen voor de toekomst. Dit onderbouwt onze positieve vooruitzichten. Tot slot draaien we een positief EBITDA en nettoresultaat waarmee we aan onze betalingsverplichtingen en aflossingen kunnen voldoen. Iets minder goed is niet slecht, maar ook nog steeds zeer goed!”, aldus CEO Jeroen van den Heuvel.

Perscontact & investor relations

Alumexx N.V.

Email: info@alumexx.nl

Tel: (0) 76 – 303 35 96

Website: www.alumexx-nv.nl

Toekomstgerichte uitspraken

Dit persbericht bevat een aantal toekomstgerichte uitspraken. Deze uitspraken zijn gebaseerd op de huidige verwachtingen, inschattingen en prognoses van de directie en de informatie die de onderneming momenteel ter beschikking staan. De uitspraken zijn onderhevig aan bepaalde risico's en onzekerheden die moeilijk zijn in te schatten, zoals algemene economische omstandigheden, rentepercentages, wisselkoersen en veranderingen in wet- en regelgeving. De directie en Raad van Commissarissen van Alumexx kan dan ook niet garanderen dat haar verwachtingen zullen uitkomen. Verder aanvaardt Alumexx geen verplichting om de in dit persbericht gedane uitspraken te actualiseren.

Over Alumexx

Alumexx richt zich op de productie en levering van aluminium ladders, trappen, steigers en aanverwante artikelen voor klus-, schilder- en onderhoudswerkzaamheden op hoogte. De doelgroep is de industriële, semiprofessionele en de doe-het-zelfmarkt. Alumexx beweegt zich met haar hoofdzakelijk in Nederland geproduceerde kwaliteitsproducten aan de bovenkant van deze markt. Alumexx N.V. is sinds januari 2018 genoteerd aan de beurs van Euronext Amsterdam. Eind maart 2023 heeft Alumexx ASC Group en Eurosccaffold overgenomen. Daarmee is Alumexx uitgegroeid tot één van de grootste bedrijven in Nederland op het gebied van aluminium klimmaterialen.

Dit is een openbare aankondiging van Alumexx N.V. ingevolge artikel 17, paragraaf 1 van de Europese Marktmissbruik Verordening (596/2014).

Halfjaarcijfers

Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening	5
Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten.....	6
Verkorte geconsolideerde balans.....	7
Verkort geconsolideerd overzicht van veranderingen in het eigen vermogen.....	8
Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	9
Geselecteerde toelichtingen op de geconsolideerde halfjaarcijfers.....	10
Bestuurdersverklaring	20

Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening

(x € 1.000)	Noot	H1-2024	H1-2023 aangepast
Netto-omzet	4	21.054	15.272
Inkoopwaarde van de omzet		-10.250	-10.474
Brutomarge		10.804	4.798
Personeelskosten	5	-2.339	-1.144
Overige bedrijfskosten	6	-6.456	-3.423
Totale bedrijfskosten		-8.795	-4.567
Bedrijfsresultaat		2.008	231
Financieringslasten – overig		-844	-432
Financieringslasten – leaseverplichtingen		-198	-130
Resultaat voor belastingen		966	-331
Winstbelastingen		-298	-5
Nettoresultaat		668	-336
Resultaat per aandeel	7		
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen		14.845.515	12.070.515
Resultaat per aandeel (x € 1)		0,060	-0,019
Verwaterde resultaat per aandeel (x € 1)		0,060	-0,019

Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(x € 1.000)	Noot	H1-2024	H1-2023 aangepast
Nettoresultaat		668	-336
Posten die nooit zullen worden overgeboekt naar het resultaat			
Niet van toepassing		-	-
Posten die zijn of kunnen worden overgeboekt naar het resultaat			
Waardeverandering derivaten	11	-6	67
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		662	-269

Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten toe te rekenen aan:

Aandeelhouders van de vennootschap		662	-269
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		662	-269

Verkorte geconsolideerde balans

(x € 1.000)	Noot	30-06-2024	31-12-2023	30-06-2023 aangepast
Activa				
Immateriële vaste activa		15.318	16.022	16.829
Gebruiksrechten		4.946	5.657	6.281
Materiële vaste activa		2.430	2.467	2.393
Latente belastingvorderingen		61	61	102
Vaste activa		22.755	24.207	25.605
Vorraden		11.052	12.836	12.489
Handelsdebiteuren en overige kortlopende activa		3.547	2.884	4.618
Geldmiddelen en kasequivalenten		1.389	1.118	1.087
Vlottende activa		15.988	16.838	18.194
Totaal activa		38.743	41.045	43.799
Eigen vermogen en verplichtingen				
Aandelenkapitaal		1.484	1.484	1.484
Agioreserve		20.435	20.435	20.435
Overige reserves		-18.020	-17.793	-17.793
Onverdeeld resultaat		662	-227	-269
Eigen vermogen		4.561	3.899	3.857
Cumulatief preferente aandelen		7.740	7.524	7.200
Leaseverplichtingen		4.500	4.783	5.780
Kredietinstellingen	9	9.538	10.779	12.100
Voorzieningen		173	173	171
Latente belastingverplichtingen		2.216	2.382	2.601
Earn-out verplichtingen	10	1.194	1.614	1.646
Langlopende verplichtingen		25.361	27.255	29.498
Leaseverplichtingen		1.606	1.851	1.528
Kredietinstellingen	9	2.500	2.500	2.500
Kredietfaciliteit		-	1.265	-
Handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen		3.890	3.620	5.170
Earn-out	10	510	510	675
Acute winstbelastingverplichtingen		315	145	571
Kortlopende verplichtingen		8.821	9.891	10.444
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		38.743	41.045	43.799

Verkort geconsolideerd overzicht van veranderingen in het eigen vermogen

(x € 1.000)	Aandelen kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2023	1.114	18.259	-17.930	137	1.580
<i>Mutaties in H1 2023</i>					
Resultaatbestemming 2022	-	-	137	-137	-
Uitgifte van aandelen in verband met bedrijfscombinaties	370	2.176	-	-	2.546
Transacties met aandeelhouders vennootschap	370	2.176	137	-137	2.546
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten					
Waardeverandering derivaten	-	-	-	67	67
Nettoresultaat H1 2023	-	-	-	-336	-336
Totaal	-	-	-	-269	-269
Stand per 30 juni 2023	1.484	20.435	-17.793	-269	3.857
<i>Mutaties in H2 2023</i>					
Uitgifte van aandelen in verband met bedrijfscombinaties	-	-	-	-	-
Transacties met aandeelhouders vennootschap	-	-	-	-	-
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten					
Waardeverandering derivaten	-	-	-	-170	-170
Nettoresultaat H2 2023	-	-	-	212	212
Totaal	-	-	-	42	42
Stand per 31 december 2023	1.484	20.435	-17.793	-227	3.899
<i>Mutaties in H1 2024</i>					
Resultaatbestemming 2023	-	-	-227	227	-
Uitgifte van aandelen in verband met bedrijfscombinaties	-	-	-	-	-
Transacties met aandeelhouders vennootschap	-	-	-227	227	-
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten					
Waardeverandering derivaten	-	-	-	-6	-6
Nettoresultaat H1 2024	-	-	-	668	668
Totaal	-	-	-	662	662
Stand per 30 juni 2024	1.484	20.435	-18.020	662	4.561

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

(X € 1.000)	Noot	H1-2024	H1-2023 aangepast
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Nettoresultaat		668	-336
Aanpassingen voor:			
- Financieringsbaten en –lasten / overig		844	432
- Financieringsbaten en –lasten / leaseverplichtingen		198	130
- Belastinglast (-bate)		299	5
Bedrijfsresultaat		2.009	231
Aanpassingen voor:			
- Afschrijvingen op immateriële vaste activa		704	385
- Afschrijvingen op gebruiksrechten		711	387
- Afschrijving op materiële vaste activa		329	168
Operationele kasstroom voor mutaties in werkkapitaal en voorzieningen		3.753	1.171
Mutaties in voorraden		1.784	-1.129
Mutaties in vorderingen		-662	-554
Mutaties in kortlopende verplichtingen		619	-715
Mutaties in voorzieningen		-166	2.458
Kasstroom uit operationele activiteiten		5.328	1.231
Betaalde rente		-732	-495
Betaalde winstbelastingen		-268	-619
Netto kasstroom uit operationele activiteiten		4.328	117
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Verwerving bedrijfscombinaties, na aftrek van geldmiddelen		-	-13.694
Investerings in immateriële vaste activa		-	-
Investerings in materiële vaste activa		-249	-190
Desinvesteringen in materiële vaste activa		5	4
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten		-244	-13.880
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Leasebetalingen		-925	-543
Betaalde earn-out verplichtingen		-510	-
Betaalde aflossing kredietinstellingen		-1.250	-
Opgenomen leningen		137	14.600
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-2.548	14.057
Netto kasstroom		1.536	294
Geldmiddelen en rekening-couranten banken op 1 januari		-147	793
Geldmiddelen en rekening-couranten banken op 30 juni		1.389	1.087
Netto kasstroom		1.536	294

Geselecteerde toelichtingen op de geconsolideerde halfjaarcijfers

1. Verslaggevende entiteit

Alumexx N.V. (“Alumexx”), opgericht in 1999 in Nederland en statutair gevestigd aan de Leerlooierstraat 30 te Etten-Leur, Nederland en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 34110628, is een naamloze vennootschap waarvan de aandelen worden verhandeld op de effectenbeurs van Euronext Amsterdam. Deze halfjaarcijfers omvatten Alumexx N.V. en haar dochterondernemingen. Alumexx produceert, verkoopt en levert aluminium klimmaterialen voor de professionele en de doe-het-zelf markt.

De halfjaarcijfers betreffen de eerste zes maanden van 2024 en loopt van 1 januari 2024 tot en met 30 juni 2024. De vergelijkende cijfers voor de balans zijn overgenomen uit de jaarrekening 2023. De vergelijkende cijfers voor de winst-en-verliesrekening zijn aangepast ten opzichten van de gerapporteerde halfjaarcijfers in 2023. In de halfjaarcijfers 2023 was de Purchase Price Allocation (PPA) uit hoofde van de overname methode voorlopig uitgevoerd. In dit halfjaarverslag zijn de vergelijkende cijfers over 2023 aangepast en is de PPA verwerkt op basis van de meest recente inzichten. In voorkomende gevallen zijn aanpassingen aangebracht in verband met vergelijkbaarheid. Voor de cijfermatige onderbouwing wordt verwezen naar noot 13 en 14.

Bij het opstellen van de halfjaarcijfers is uitgegaan van het continuïteitsbeginsel.

2.1 Overeenstemmingsverklaring

Dit halfjaarbericht is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 en dient in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening van Alumexx over 2023 (“meest recente jaarrekening”) gelezen te worden.

Op dit halfjaarbericht is geen accountantscontrole toegepast.

2.2 Waarderingsgrondslagen

De waarderingsgrondslagen zoals toegepast in de jaarrekening 2023 zijn onverkort van toepassing op dit halfjaarbericht.

In aanvulling op de meest recente jaarrekening zijn de volgende waarderingsgrondslagen van toepassing of uitgebreid:

- Wijzigingen in IAS 1 Presentatie van Financiële Overzichten - Classificatie van Verplichtingen als kortlopend of langlopend (de wijzigingen van 2020 en 2022), effectief vanaf 1 januari 2024;
- Wijzigingen in IAS 7 Kasstroomoverzicht en IFRS 7 Financiële Instrumenten: toelichtingen, effectief vanaf 1 januari 2024; en
- Wijzigingen in IFRS 16 Leases: Leaseverplichting bij een Verkoop- en Leaseback, effectief vanaf 1 januari 2024.

Dit halfjaarbericht bevat niet alle informatie die vereist is voor een volledige IFRS jaarrekening. De geselecteerde toelichtingen geven een verklaring van de gebeurtenissen en transacties die belangrijk zijn om inzicht te kunnen verwerven in de financiële positie en prestaties van Alumexx sinds de meest recente jaarrekening.

2.3 Functionele en presentatievaluta

Het halfjaarbericht wordt gepresenteerd in euro's. Bedragen zijn vermeld in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven, als gevolg waarvan sprake kan zijn van afrondingsverschillen. De euro is de functionele en presentatievaluta van Alumexx N.V. De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op historische kosten en kostprijzen tenzij anders vermeld.

2.4 Gebruik van schattingen en oordelen

Het opmaken van het geconsolideerde halfjaarbericht in overeenstemming met IFRS-regelgeving vereist van het management dat zij beoordelingen, inschattingen en aannames maakt die de toepassing van richtlijnen en de waarderingsgrondslagen voor activa, verplichtingen, opbrengsten en kosten beïnvloeden. De gemaakte schattingen en aannames zijn gebaseerd op historische ervaringen en diverse andere factoren die onder de gegeven omstandigheden als reëel worden beschouwd. De gemaakte inschattingen en aannames hebben gediend als basis voor de beoordeling van waarde van de verantwoorde activa en verplichtingen. Werkelijke resultaten en omstandigheden kunnen echter afwijken van gemaakte inschattingen.

Schattingen en onderliggende aannames worden voortdurend beoordeeld en indien noodzakelijk aangepast. Wijzigingen in schattingen en aannames worden verwerkt in de periode waarin de schattingen worden herzien als de herziening uitsluitend op de desbetreffende periode betrekking heeft, of in de periode van herziening en toekomstige perioden als de herziening zowel de huidige als de toekomstige perioden beïnvloedt.

2.5 Alternatieve prestatie maatstaven

Een belangrijke prestatie maatstaf voor Alumexx is het bedrijfsresultaat voor amortisatie en afschrijvingen, hierna en elders in dit document aangeduid als EBITDA. EBITDA is geen officiële term onder de verslaggevingsstandaarden van IFRS.

Als onderdeel van de overname methode is de reële waarde step-up voor de voorraden bepaald (zie noot 8 voor verdere toelichting). Deze step-up bedraagt € 2.206.000. Deze voorraad is voor het belangrijkste deel in het eerste halfjaar van 2023 verkocht waardoor de kostprijs hierdoor ruim € 2.000.000 hoger is. Het restant is toegerekend aan het tweede halfjaar over 2023. Dit betreft een eenmalig effect. De prestatie maatstaf na deze normalisatie betreft de Genormaliseerde EBITDA. EBITDA wordt als volgt berekend:

(x € 1.000)	2024	2023 aangepast	2023 gerapporteerd
Bedrijfsresultaat	2.088	231	2.575
Aanpassingen voor:			
- Amortisatie op immateriële vaste activa	704	385	63
- Afschrijvingen op gebruiksrechten	711	387	387
- Afschrijving op materiële vaste activa	329	168	168
EBITDA	3.832	1.171	3.193
Voorraad waarde step-up	-	2.022	-
Genormaliseerde EBITDA	3.832	3.193	3.193

2.6 Overnames Eurosccaffold en ASC Group in de vergelijkende cijfers

Gedurende het eerste halfjaar van 2023 is de samenstelling van de groep gewijzigd. Op 31 maart 2023 zijn de overnames van Eurosccaffold en ASC Group afgerond. De strategische waarde van beide bedrijven voor Alumexx ligt in het samengaan met de twee belangrijkste concurrenten. Door deze opschaling kunnen commerciële voordelen worden gerealiseerd en zijn relatief minder sales- en marketingkosten nodig (om te concurreren met deze partijen). Daarnaast beschikt de nieuwe onderneming over een grotere inkoopkracht en kan zij efficiënter produceren, opslaan en distribueren. Tenslotte ontstaat er een groter productaanbod dat aantrekkelijker is voor de export.

De nieuwe combinatie kan profiteren van de lange design- en productie ervaring- en kennis van Eurosccaffold en ASC Group en kan meer in eigen huis produceren, wat ten gunste komt van de bruto marge. Alumexx heeft na beide overnames de robuuste bedrijfsomvang die past bij een beursnotering. Als de onbetwiste nummer 2 in de Benelux markt is er daarnaast nog voldoende ruimte om verder te groeien.

De verwerking van de overnames is nader toegelicht onder toelichting 8.

3. Financieel-risicomanagement

Het risicomanagement binnen Alumexx wordt gestuurd door het bestuur en strekt zich uit tot een breder veld dan financiële risico's. Het risicomanagement is erop gericht om de belangrijkste risico's te inventariseren en de gerichte beheersing daarvan op basis van richtlijnen, procedures, systemen, best practices en controles. Het financieel-risicomanagement is specifiek gericht op de voor Alumexx in dit kader relevante risico's.

Het financieel-risico is niet significant gewijzigd ten opzichte van de situatie zoals weergegeven in de geconsolideerde jaarrekening 2023. Voor het financieel-risicomanagement wordt verwezen naar de geconsolideerde jaarrekening 2023.

4. Netto-omzet

IFRS 8 vraagt om gesegmenteerde informatie in de jaarrekening die aan moet sluiten bij de interne informatie op basis waarvan het bestuur de prestaties beoordeelt en middelen toekent. Het bestuur van Alumexx beoordeelt op dit moment het totaalresultaat van de N.V. en onderliggende deelnemingen als één geheel. Alumexx kent als zodanig (nog) geen afzonderlijke segmenten zoals bedoeld in IFRS 8.

Alumexx richt zich op de verkoop en levering van aluminium klimmaterialen aan zowel de industriële als de (semi)professionele en de doe-het-zelf markt. Daarbij ligt de focus op West-Europa.

De geografische verdeling van de omzet is als volgt:

	H1-2024	H1-2023
Nederland	74%	72%
België	8%	11%
Duitsland	7%	7%
Overige	11%	10%
Totaal netto-omzet	100%	100%

Nagenoeg alle omzet is in Europa gerealiseerd.

Alumexx heeft meerdere afzetkanalen. De omzet per afzetkanaal is als volgt:

	H1-2024	H1-2023
Dealers / directe klanten	78%	71%
Eigen online platforms	19%	18%
Externe online platforms	3%	11%
Totaal netto-omzet	100%	100%

5. Personeelskosten

(x € 1.000)	H1-2024	H1-2023
Salarissen	1.675	780
Sociale lasten	320	163
Pensioenlasten	172	56
Bestuurdersbezoldiging	150	113
Vergoeding raad van commissarissen	22	32
Personeelskosten	2.339	1.144

6. Overige bedrijfskosten

(x € 1.000)	H1-2024	H1-2023
Inhuur personeel en overige personeelskosten	1.785	526
Huisvestingskosten	372	327
Verkoopkosten	1.393	844
Algemene bedrijfskosten	1.162	540
Amortisatie van immateriële vaste activa	704	385
Afschrijvingen op gebruiksrechten	711	387
Afschrijvingen op materiële vaste activa	329	168
Acquisitiekosten	-	246
Overige bedrijfskosten	6.456	3.423

De overige personeelskosten betreffen voornamelijk kosten voor het inlenen van medewerkers, zowel management als productiepersoneel.

7. Resultaat per aandeel

De berekening van het resultaat per aandeel en het verwaterde resultaat per aandeel is gebaseerd op de volgende gegevens:

	H1-2024	H1-2023
Nettoresultaat toekomend aan de aandeelhouders (x € 1)	668.000	-336.000
Cumulatief preferent dividend opgenomen in financieringslasten	216.000	108.000
Resultaat toekomend aan houders aandelen	884.000	-228.000
Totaal aantal uitstaande aandelen ultimo	14.845.524	14.845.524
Aantal cumulatief preferente aandelen	-9	-9
Aantal uitstaande aandelen	14.845.515	12.070.515
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen	14.845.515	12.070.515
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (verwaterd)	14.845.515	12.070.515
Resultaat per aandeel boekjaar (x € 1)	0,060	-0,019
Verwaterde resultaat per aandeel boekjaar (x € 1)	0,060	-0,019

8. Bedrijfscombinaties

In 2023 heeft Alumexx zeggenschap verkregen over T & C Europe B.V. (hierna "Eurosccaffold") en de vennootschappen v/d Heuvel Alu Products B.V., A.S.C. Aluminium Scaffolding Company B.V. en A.S.C. International B.V. (hierna gezamenlijk "ASC Group"). Deze zeggenschap is verkregen door het verwerven van 100% van de aandelen in de voornoemde bedrijven.

De administratieve verwerking van beide bedrijfscombinaties via de overnamemethode betreft het bepalen van de reële waarde van identificeerbare (immateriële) activa en passiva.

De geïdentificeerde activa waarvoor een reële waarde aanpassing is gedaan betreffen de volgende categorieën:

- **Merkenrechten**
Dit betreffen de merken Eurosccaffold / Eurostairs, Steigerverkoop.nl en ASC. De waarde is bepaald op basis van de zogenaamde “relief from royalty method”. Deze merken worden geamortiseerd in 10 jaar.
- **Klantenbestanden**
Dit betreft de waarde van de klantenbestanden die Eurosccaffold en ASC hebben. DE waarde is bepaald op basis van de zogenaamde “multi-period excess earning method”. De klantenbestanden worden respectievelijk in 6 en 8 jaar afgeschreven.
- **Reële waarde step-up voor de voorraden**
De reële waarde van de voorraden is bepaald op basis van de “comparative sales method”. Hierdoor is de waarde met ruim € 2,2 miljoen toegenomen op overnamemoment. Deze voorraad is in de eerste helft van 2023 verkocht voor € 2,0 miljoen waardoor de kostprijs hierdoor ook ruim € 2,0 miljoen hoger is. Het restant is toegerekend aan het 2^e halve jaar van 2023. Dit betreft een eenmalig effect.
- **Latente belastingverplichtingen**
Omdat de bovenstaande reële waarde aanpassingen een verschil veroorzaken tussen de commerciële waardering en de fiscale waardering is hiervoor een latente belastingverplichting gevormd.

Voor een volledige toelichting op de overname verwijzen wij naar de geconsolideerde jaarrekening 2023.

9. Kredietinstellingen

De financiële convenanten zien op Senior net debt / EBITDA ratio, Debt Service Coverage ratio, EBITDA Cover test ratio en Omzet Cover test ratio. Alumexx voldeed aan alle convenanten per 30 juni 2024 met uitzondering van Senior net debt / EBITDA ratio over de periode 1 juli 2023 tot en met 30 juni 2024. Hiervoor is een waiver verstrekt. Na overleg met Rabobank is dit convenant verruimd en passend gemaakt, en geldt voor de gehele resterende looptijd van de lening. Hierdoor sluit dit convenant beter aan bij de verwachte ontwikkeling van Alumexx. De aflossingsschema's zijn niet aangepast. Tot op heden heeft Alumexx aan alle rente- en aflossingsverplichtingen voldaan. Het betreft dus geen nieuwe financiering.

10. Earn-out verplichtingen

Ten aanzien van de overnames van Eurosccaffold en ASC Group is sprake van € 2.550.000 aan uitgestelde koopsommen te betalen in 5 jaarlijkse termijnen. De toekenning is afhankelijk van de jaarlijks te realiseren geconsolideerde EBITDA. De reële waarde hiervan bedroeg per 30 juni 2024 € 1.704.000. De reële waarde van de earn-out verplichtingen is berekend op basis van een rentepercentage 8,8%.

In het eerste halfjaar van 2024 is de eerste termijn van € 510.000 uitbetaald.

11. Financiële instrumenten

Alumexx houdt geen derivaten met uitzondering van een renteswap. Deze rente swap wordt gewaardeerd tegen reële waarde waarbij de waardewijzigingen worden uitgesteld in het eigenvermogen.

De reële waarde per 30 juni 2024 bedroeg (€6.000 negatief). Per 31 december bedroeg deze waarde €103.000 negatief.

De reële waarde wordt bepaald volgens het zogenaamde level 3 hiërarchie en gebaseerd op relevante parameters verstrekt door derden.

Voor de overige financiële instrumenten geldt dat de reële waarde niet significant afwijkt van de boekwaarde.

12. Verbonden partijen

De transacties met verbonden partijen vertonen qua aard en omvang geen significante wijzigingen ten opzichte van de geconsolideerde jaarrekening 2023.

13. Aansluiting gerapporteerde verkorte balans per 30 juni 2023 en de aangepaste verkorte balans per 30 juni 2023 ten behoeve van de vergelijkende cijfers

(x € 1.000)	30-06-2023 gerapporteerd	Aanpassingen					30-06-2023 aangepast
		Amortisatie immateriële activa	Allocatie voorraad step-up	Latente belasting	Reclassificatie derivaten	Resultaat impact aanpassingen	
Immateriële vaste activa	16.254	-322	-2.206	3.103	-	-	16.829
Gebruiksrechten	6.281	-	-	-	-	-	6.281
Materiële vaste activa	2.393	-	-	-	-	-	2.393
Derivaten	67	-	-	-	-67	-	-
Latente belastingvorderingen	102	-	-	-	-	-	102
Vaste activa	25.097	-322	-2.206	3.103	-67	-	25.605
Voorraden	12.305	-	184	-	-	-	12.489
Handelsdebiteuren en overige kortlopende activa	4.551	-	-	-	67	-	4.618
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.087	-	-	-	-	-	1.087
Vlottende activa	17.943	-	184	-	67	-	18.194
Totaal activa	43.040	-322	-2.022	3.103	-	-	43.799

(x € 1.000)	30-06-2023 gerapporteerd	Aanpassingen					30-06-2023 aangepast
		Amortisatie immateriële activa	Allocatie voorraad step-up	Latente belasting	Reclassificatie derivaten	Resultaat impact aanpassingen	

Eigen vermogen en verplichtingen

Aandelenkapitaal	1.484	-	-	-	-	-	1.484
Agioreserve	20.435	-	-	-	-	-	20.435
Overige reserves	-17.726	-	-	-	-67	-	-17.793
Onverdeeld resultaat	1.403	-	-	-	67	-1.739	-269
Eigen vermogen	5.596	-	-	-	-	-1.739	3.857
Cumulatief preferente aandelen	7.200	-	-	-	-	-	7.200
Leaseverplichtingen	5.780	-	-	-	-	-	5.780
Kredietinstellingen	12.100	-	-	-	-	-	12.100
Voorzieningen	171	-	-	-	-	-	171
Latente belastingverplichtingen	103	-	-	2.498	-	-	2.601
Earn-out verplichtingen	1.646	-	-	-	-	-	1.646
Langlopende verplichtingen	27.000	-	-	2.498	-	-	29.498
Leaseverplichtingen	1.528	-	-	-	-	-	1.528
Kredietinstellingen	2.500	-	-	-	-	-	2.500
Handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen	5.170	-	-	-	-	-	5.170
Earn-out	675	-	-	-	-	-	675
Acute winstbelastingverplichtingen	571	-	-	-	-	-	571
Kortlopende verplichtingen	10.444	-	-	-	-	-	10.444
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	43.040	-	-	2.498	-	-1.739	43.799

14. Aansluiting gerapporteerde verkorte winst- en verliesrekening per 30 juni 2023 en de aangepaste winst- en verliesrekening per 30 juni 2023 ten behoeve van de vergelijkende cijfers

(x € 1.000)	H1-2023 gerapporteerd	Aanpassingen				H1-2023 aangepast
		Amortisatie immateriële activa	Allocatie voorraad step-up	Latente belasting	Reclassificatie inhuur personeel	
Netto-omzet	15.272	-	-	-	-	15.272
Inkoopwaarde van de omzet	-8.452	-	-2.022	-	-	-10.474
Brutomarge	6.820	-	-2.022	-	-	4.798
Personeelskosten	-1.670	-	-	-	526	-1.144
Overige bedrijfskosten	-2.575	-322	-	-	-526	-3.423
Totale bedrijfskosten	-4.245	-322	-2.022	-	-	-4.567
Bedrijfsresultaat	2.575	-322	-2.022	-	-	231
Financieringslasten – overig	-432	-	-	-	-	-432
Financieringslasten – leaseverplichtingen	-130	-	-	-	-	-130
Resultaat voor belastingen	2.013	-322	-2.022	-	-	-331
Winstbelastingen	-610	-	-	605	-	-5
Nettoresultaat	1.403	-322	-2.022	605	-	-336
Resultaat per aandeel						
Resultaat per aandeel (x € 1)	0,116					-0,019
Verwaterde resultaat per aandeel (x € 1)	0,116					-0,019

Amortisatie immateriële activa

Bij de acquisitie van Eurosccaffold en ASC Group zijn diverse immateriële activa onderkent. Dit betreffen de merken Eurosccaffold / Eurostairs, Steigerverkoop.nl en ASC. Ook zijn de klantenbestanden Eurosccaffold en ASC gewaardeerd. De immateriële activa worden geamortiseerd over een looptijd van 6 tot 10 jaar.

Allocatie voorraad step-up

De reële waarde van de voorraden is bepaald op basis van de “comparative sales method”. Hierdoor is de waarde met ruim € 2,2 miljoen toegenomen op overnamemoment. Deze voorraad is in de eerste helft van 2023 verkocht voor € 2,0 miljoen waardoor de kostprijs hierdoor ook ruim € 2,0 miljoen hoger is. Het restant is toegerekend aan het 2e halve jaar van 2023. Dit bedrag is aan de voorraadwaarde toegevoegd. Dit betreft een eenmalig effect.

Latente belastingen

Op de reële waarde aanpassing van de bovenstaande immateriële activa en voorraad is een latente belasting verplichting gevormd ten gunste van de goodwill. Als gevolg van de amortisatie op de immateriële activa en de toegerekende additionele kostprijs valt de toegerekende vennootschapsbelasting van de latente belasting verplichting vrij.

Reclassificaties

De reclassificaties betreffen een ander wijze van presentatie van de derivaten en directe personeelskosten.

Bestuurdersverklaring

Ingevolge wettelijke bepalingen verklaart het bestuur, voor zover haar bekend:

- de halfjaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat over het eerste halfjaar van Alumexx N.V. en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en
- het halfjaarverslag geeft een getrouw overzicht van de informatie zoals vereist overeenkomstig artikel 5:25d paragraaf 2c sub 8 en sub 9 Wet op het Financieel Toezicht.

Etten-Leur, 30 september 2024

Jeroen van den Heuvel, CEO en bestuursvoorzitter

Henk Hakvoort, CFO

Colofon

Halfjaarverslag 2024 Alumexx N.V.

Alumexx N.V.
Leerlooierstraat 30
4871 EN Etten-Leur
Nederland
www.alumexx-nv.nl
info@alumexx.nl

Kamer van Koophandel: 34110628

