

Halfjaarbericht MTD Groep

MTD Beleggers update 31 augustus 2020

2020 zou een fantastisch mooi jaar voor MTD groep worden. Met de Olympische Spelen in Tokyo in het vooruitzicht, Europees kampioenschap voetbal en vele andere toonaangevende sport events en festivals. Inmiddels is de wereld compleet veranderd en zijn veel bedrijven enorm getroffen door de gevolgen van COVID19. Zo ook de evenementen sector, die in het hart is geraakt en het nog enige jaren zal duren voordat de sector volledig is hersteld. Over deze gebeurtenissen en de getroffen maatregelen hebben wij u het afgelopen maanden geïnformeerd. Onze medewerkers houden wij eveneens op de hoogte met nieuws-updates (wereldwijd, de landen waar MTD is gevestigd) met persoonlijke gesprekken en internationaal (beperking reisverkeer) via TEAMS. Belangrijk om nog even terug te blikken, waar staan we nu en vooral focus op de vooruitzichten.

Terugblikken 1^e half jaar | forse ingrepen noodzakelijk

Omzet

Het annuleren en verplaatsen van projecten heeft een forse impact gehad op de gerealiseerde omzet over het eerste half jaar 2020. De terugval hebben we slechts ten dele kunnen compenseren met COVID19 gerelateerde projecten (zoals tijdelijke noodhospitelen en voorzieningen) in Nederland, Engeland, Duitsland, Brazilië en de Verenigde Staten. We verwachten voor het 1^e halfjaar uit te komen op een omzet op afgerond € 4 miljoen. Hiervan hebben wij ongeveer € 1,8 miljoen nieuwe omzet kunnen realiseren. Deze omzet was niet in onze oorspronkelijk begroting opgenomen. Dit is exclusief het gefactureerde voorbereidend werk Olympische Spelen Tokyo, dat betrekking heeft op 2021.

Kostenreducties

We hebben flinke kostenreducties moeten doorvoeren, waarvan het gewenste effect (met name lonen & salarissen) pas in de 2^e helft van 2020 zichtbaar wordt. Op 1 januari zijn we gestart met 124 vaste medewerkers en verwachten we met de doorgevoerde maatregelen, het vaste personeelsbestand eind 2020 met 33% te hebben gereduceerd. Volledigheidshalve nog opgemerkt dat we onder normale omstandigheden in 2020 ongeveer 150 tijdelijke freelancers zouden hebben ingehuurd, wat nu niet het geval is.

Overheidssteun/aanvullende financiering/Liquiditeit

In Nederland hebben we gebruik kunnen maken van de aangeboden overheidssteun NOW1 en 2. Deze aanvraag hebben wij kunnen onderbouwen door de forse terugval in evenementen en expo omzet. Wij hebben u in eerdere berichten geïnformeerd over onze bijgestelde forecast 2020. Het aangevraagde bedrag NOW1 is afgerond € 469.000, waarvan inmiddels het voorschot van 80% zijnde € 375.000 is ontvangen. Voor NOW 2 is de tegemoetkoming € 723.000, waarvan het 1^e deel van het voorschot, zijnde € 291.000 is ontvangen. Het 2^e deel van het voorschot van € 291.000 verwachten wij in oktober te ontvangen. Wij hebben onze accountant gevraagd om zo snel mogelijk de verplichte accountantsverklaring op te stellen, zodat wij ook de resterende 20% ontvangen. Over het protocol en de precieze invulling van de accountantsverklaring wordt door het ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid en de Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants (NBA) nog intensief overlegd. Het duurt dus nog even totdat accountants weten wat ze exact moeten doen. Wij blijven de voortgang hierover nauwlettend volgen.

Inmiddels worden de contouren van het 3^e steunpakket steeds scherper. Hiervoor gaan wij ook een aanvraag indienen. De totale aanvraag voor de tegemoetkoming vaste lasten (TVL) bedraagt € 150.000. Hierover verwachten wij in september terugkoppeling te ontvangen. We hebben aanvullend gebruik gemaakt van uitstel belastingen. In Engeland maken we gebruik van de Furlough regeling, die 1 november a.s. eindigt en in Frankrijk en Duitsland van de deeltijd-ww-regeling. De Duitse regering heeft aangekondigd door te gaan met ondersteunende maatregelen tot eind 2021. In de Verenigde Staten hebben we ongeveer € 100.000 overheidssubsidie ontvangen ter dekking van de lonen & salarissen en vaste lasten. Hierop zit geen terugbetalingsverplichting.

Waar staan we nu | Blijvend sturen op cash | Ontwikkeling nieuwe verdienmodellen

Cash positie

Sturen op onze cashpositie is op dit moment cruciaal. We verwachten aanvullend nog tussen de € 1 en € 1,5 miljoen nodig te hebben om de komende 6 tot 8 maanden (tot en met februari/april 2021) te kunnen overbruggen.

Deze financieringsbehoefte is gericht op een drietal gebieden:

- 1) Doorbetaling vaste lasten (oa. huur, financieringslasten, lonen & salarissen – eigen deel aanvullend op NOW en soortgelijke regelingen in het buitenland)
- 2) Uitgaven ten behoeve van projecten die later opbrengsten genereren (in 2021 | EK voetbal, Expo Dubai en in 2022 oa WK voetbal Qatar, waarvoor de voorbereidingen nu getroffen moeten worden)
- 3) Uitgaven/investeringen ten behoeve van onze nieuwe verdienmodellen (MTD flex water) in combinatie met innovatie en duurzaamheid.

Het verruimen van onze liquiditeitspositie willen wij onder meer realiseren door:

- Aanvullende kostenreducties door te voeren, inclusief personeel. Waarbij we moeten zorgen dat we niet onderbezet raken waardoor we klantaanvragen niet meer adequaat kunnen behandelen en omzet/inkomsten gaan missen.
- Aanvraag op verwachte nieuwe pakket steunmaatregelen van de overheid, oa NOW3 en Tegemoetkoming Vaste Lasten die onder meer voor de evenementen branche gaan gelden.
- Lopende aanvraag lening MTD Duitsland van € 500.000 (verwachting toekenning oktober)
- Continueren van de regelingen arbeidstijdverkorting MTD Duitsland (mogelijkheid tot eind 2021) waarbij we blijven monitoren of dit niet conflicteert met potentiële projecten. Dit zelfde geldt voor MTD Frankrijk. De furlough (verlof) regeling MTD UK eindigt 1 november. Afhankelijk van de verlenging en de verwachte projectenportefeuille, bepalen we of daar verdere personeelsreducties moeten doorvoeren.
- Projecten Flex water. Inmiddels 4 lange termijn contracten afgesloten. Waaronder het zorgen voor tijdelijke waterinfrastructuur (schoon drinkwater en afvalwater) voor tijdelijke huisvesting in Groningen. Dit betreft huisvesting voor huishoudens, waarvoor de overheid de taak heeft de beschadigde huizen (door de aardbevingen) te repareren.
- Projecten Expo in Frankrijk (start september) en Duitsland.
- Lopend onderzoek naar specifieke regelingen voor Brabantse ondernemers, in samenwerking met Brabantse ondernemers in de evenementen branche, VNO NCW Brabant Zeeland, de BOM, RVO en MidpointBrabant.
- Voorzetten van de gesprekken met de hoofdleveranciers van de Olympische Spelen in Japan (met wie wij zaken doen) over de financiële tegemoetkoming van de overbrugging juli 2020 – juli 2021
- Verlenging kredietfaciliteit bij onze belangrijkste leveranciers waar we afspraken mee hebben.

Ontwikkeling nieuwe verdienmodellen | Flex water | Innovatie en Duurzaamheid

Ondertussen zitten we niet stil. Het verplaatsen van de Olympische Spelen naar 2021 geeft ons ook de gelegenheid om ons volop te richten op nieuwe business modellen en innovaties met focus op duurzaamheid voor de post Corona events. In de prospectus hebben wij de mogelijkheden in de Industrie markt toegelicht. Wij denken namelijk dat met de uitbreiding van de activiteiten in de Industrie markt/flex water, een positieve invloed zal hebben op een stabiele constante cashflow. Wij kunnen dan onze vaste kosten ook beter spreiden over vaste opdrachten. Daarom zijn wij, gegeven de forse terugval in de event-markt, gestart de industry/flex water markt, met een hoger tempo verder te onderzoeken en uit te bouwen. Hierdoor worden we minder afhankelijk van events. We zijn we in een vergevorderd stadium met de ontwikkeling van nieuwe passende service concepten/verdienmodellen. Bijvoorbeeld het snel kunnen aanbieden van tijdelijke water-infrastructuur/behandeling bij ongeplande gebeurtenissen/ calamiteiten voor NGO's (hulporganisaties), waterschappen, defensie. Bij deze transitie worden we op het gebied van Missie, Visie en Strategie en het operationaliseren daarvan, ondersteund door een toonaangevend wereldwijd ingenieursbureau.

Project FIT | Samen bouwen aan een duurzame fitte organisatie

Zoals in vorige berichten is aangegeven, gebruiken we deze periode ook maximaal om met de beschikbare medewerkers onze internationale organisatie te verstevigen. Dit betekent het huis op orde te krijgen, om te zorgen dat we in de toekomst een goedkeurende verklaring ontvangen, niet als doel op zich, maar een bevestiging dat we de zaken op orde hebben en klaar zijn om onze groeiambities te realiseren. Deze noodzakelijke verandering voeren wij door met het project FIT. Belangrijke doelen van Project FIT zijn:

- het elimineren van onnodige overhead en faalkosten,
- het standaardiseren van processen,
- het automatiseren van transacties,
- toegang tot informatie te verbeteren en
- meer gebruik te maken van elkaars kennis en ervaring.

Inmiddels zijn de lokale administraties grotendeels gecentraliseerd en de inkomende facturen stroom geautomatiseerd, waardoor de lokale/buitenlandse externe administratie- en accountantskosten fors kunnen worden verlaagd.



Vooruitblik 2020 – 2021 en verder

Zoals eerder aangekondigd verwachten wij een omzet voor 2020 te realiseren van circa € 8,5 miljoen. De verwachte omzet 2020 is overigens exclusief het gefactureerde werk Olympische Spelen Tokyo. Dit vraagt nog om een forse inspanning de komende 4 maanden, gegeven de restricties met betrekking tot evenementen en het feit dat er in het 4^e kwartaal sowieso minder (buiten) evenementen zijn. Focus is Expo en nieuwe projecten flex water. In onze volgende berichtgeving, gaan wij dieper in op de expomarkt en hoe wij deze markt zien en verder gaan ontwikkelen. In 2021 verwachten wij afhankelijk van de wereldwijde ontwikkeling van het COVID19 virus, de beschikbaarheid van een medicijn en/of vaccin, een forse terugval in onze reguliere omzet. Zoals eerder aangegeven zal het nog jaren duren voordat de evenementen sector volledig is hersteld. De ingezette kostenreducties, noodzakelijke verlaging van de overhead kosten moeten gaan zorgen dat omzet en kosten een gezonde balans gaan krijgen. Het verplaatsen van projecten betekent voor MTD group extra omzet in 2021. Dit betreft onder meer het Europese Kampioenschap voetbal, De wereldtentoonstelling in Dubai en de Olympische Spelen in Japan in juli 2021.

Olympische Spelen Japan 2021

De gesprekken, over de 12 maanden verlengingsperiode, met de hoofdaannemers waar wij contracten mee hebben en het Japans Olympische Comité (TOCOG) lopen door. Belangrijkste thema is nog steeds op welke wijze de overbruggingsperiode financieel wordt ingevuld. We hebben in totaal € 3,4 miljoen gefactureerd, waarvan inmiddels ca € 3,1 miljoen is ontvangen. Zoals eerder genoemd hebben wij vertrouwen dat het IOC, TOCOG en de Japanse overheid, de verplaatsing op een goede manier (financieel) gaan oplossen. Het resultaat van de verplaatsing van de olympische spelen, is dat we voor € 5,7 miljoen getekende OG contracten hebben behouden. De meeste hoofdaannemers hebben aangegeven ook in 2021 met MTD zaken te willen doen.

Vooruitzicht 2022 en verder

Inmiddels zijn de voorbereidende werkzaamheden voor de Wereldkampioenschappen voetbal in 2022 in Qatar gestart en zijn we bezig om dit met een lokale sponsor te formaliseren om de verwachte tenders/opdrachten van onze klanten te kunnen voorbereiden en uitvoeren. Daarnaast vinden in 2022 de CommonwealthGames plaats in Birmingham. Dit is een Multi sportevenement dat elke vier jaar wordt gehouden en waaraan de lidstaten van het Gemenebest van Naties mee (kunnen) doen. Aan deze spelen doen tegenwoordig zo'n 4.500 à 5.000 atleten mee, waardoor deze spelen na de Olympische Zomerspelen qua aantal deelnemers het grootste sportevenement ter wereld vormen. Ook dit gaat voor MTD een belangrijk project vormen. In 2024 staan de Olympische Zomerspelen in Parijs centraal. Ook hiervoor zijn al voorbereidende werkzaamheden gestart, presentaties gehouden waarbij duurzaamheid het terugdringen van de CO2-footprint het centrale thema wordt. MTD speelt hier vol op in en laat zich daarin adviseren door externe experts op het gebied van duurzaamheid, Corporate Social Responsibility (CSR).

Tot slot

We blijven de nationale en internationale ontwikkelingen over COVID19 op de voet volgen. Wij hebben nog steeds het vertrouwen dat met het daadkrachtig doorzetten van het ingezette beleid, het continue blijven monitoren, aanboren van nieuwe mogelijkheden en bijsturen, wij deze uitdaging samen kunnen oplossen.

Directie MTD Groep

Hans Verhoeven

Thijs Moons