

Onderwerp: Halfjaarbericht MTD Holding BV

Datum: 19 oktober 2023

Inleiding

We kunnen het definitieve resultaat 2022 met u delen, daar de jaarstukken 2022 zijn opgesteld. Tevens zullen we in dit halfjaarbericht een update geven over de situatie t/m 30 September 2023, een forecast voor het gehele jaar 2023 presenteren en ingaan op de laatste ontwikkelingen. De definitieve jaarcijfers 2022 zijn hieronder weergegeven:

Jaarcijfers (in EUR)

Onderwerp	1 januari – 31 december 2022	1 januari – 31 december 2021
Omzet	39.584.711	24.309.880
Kostprijs van de omzet	-20.096.033	-9.205.125
Brutomarge	19.488.678	15.104.755
Bedrijfskosten	-13.415.047	-7.442.788
EBITDA	6.073.631	7.661.967
Afschrijvingen	-1.429.336	-741.201
EBIT	4.644.295	6.920.766
Financiële baten en lasten	-391.350	104.837
EBT	4.252.945	7.025.603
Belastingen	-969.188	-1.238.343
Resultaat voor minderheidsbelang	3.283.757	5.787.260
Minderheidsbelang	-201.349	0
Nettowinst	3.082.408	5.787.260

Toelichting op de jaarcijfers 2022

De omzet is ten opzichte van 2021 gegroeid met afgerond 63%. De omzetgroei is met name gekomen door de Commonwealth Games in Birmingham, F1-races in onder andere Jeddah, Miami, Montreal, Spa, Zandvoort en São Paulo, WK Voetbal-projecten in Qatar, de Neom Beach Games en het Soundstorm-festival in Saudi Arabië.

Het financiële resultaat van 2022 is goed te noemen. MTD heeft voor het 2^e jaar op een rij een flink positief resultaat geboekt. Vanuit een operationeel perspectief is het jaar 2022 een hectisch jaar geweest. Na 2 jaar corona mochten plotseling alle evenementen weer plaatsvinden. Het was dan ook een enorme opgave om de watervoorzieningen weer te verzorgen na deze periode. Tijdens de covid-periode is helaas een groot aantal medewerkers, en daarmee kennis en expertise verloren gegaan. Dit heeft dan ook geleid tot extra kosten, mede doordat de sector niet was voorbereid op de plotselinge heropening van evenementen wereldwijd. Het brutowinstpercentage in 2022 bedraagt 49% (2021: 62%). Ook de bedrijfskosten zijn procentueel enigszins hoger dan vorig jaar, namelijk in 2022 34% (2021: 30%).

Verder dient opgemerkt te worden dat voor de vergelijking met 2021, we in 2021 gebruik hebben kunnen maken van de garantieregeling voor evenementen. Bij annuleringen van evenementen in de zomer van 2021 heeft de Rijksoverheid 70% van de offerteprijs vergoed, zonder dat MTD daar werkzaamheden voor heeft moeten doen. Een bedrag van €500K is ontvangen vanuit de garantieregeling. In 2021 is ook nog een coronasubsidie van €400K ontvangen vanuit de NOW en TVL. Procentueel is in 2021 de brutomarge en nettowinst ook hoger dan in 2022 door de Olympische Spelen in Tokyo. De omzet van de Olympische Spelen bedroeg in 2021 35% van de totale omzet in 2021.

De inflatie heeft vanzelfsprekend invloed op de kosten en op de cashflow situatie gehad. Materiaal- en transportkosten zijn duurder geworden. Om de groei te kunnen faciliteren hebben we in 2022 in totaal €5,6 miljoen geïnvesteerd. Tot nu toe hebben we alle investeringen gefinancierd uit de eigen middelen.

Financiële forecast 2023

De resultaten t/m september 2023 zijn in concept vastgesteld. Hierbij dient opgemerkt te worden dat de projectresultaten pas in de winst- en verliesrekening worden geboekt, indien het project in zijn geheel is afgerond. De omzet, die nu in het resultaat is geboekt, bedraagt €20,6 miljoen. De reeds gefactureerde omzet van projecten die nog niet volledig zijn afgerond, bedraagt €6,1 miljoen. Onze verwachtingen zijn dat we in 2023 zullen eindigen met een omzet rond €35 miljoen.

Het behaalde nettoresultaat t/m september 2023 bedraagt €-1,1 miljoen. Veel projecten zijn reeds in het resultaat verwerkt. Echter zijn er nog grote projecten welke in het najaar plaatsvinden, zoals de F1 in Las Vegas, het Soundstorm-festival in Riyad en de opbouw van enkele vluchtelingenkampen in zowel Nederland als in het buitenland. Naar verwachting zal het nettoresultaat voor het jaar 2023 uitkomen op positief ruim € 1 miljoen.

Tussentijdse cijfers per 30 september 2023 en Forecast 2023 (in EUR)

Onderwerp	Tussentijdse cijfers 1 januari – 30 september 2023	Forecast 1 januari – 31 december 2023
Omzet	20.574.447	34.788.329
Kostprijs van de omzet	-15.643.666	-23.162.207
Brutomarge	4.930.781	11.626.122
Bedrijfskosten	-4.375.438	-8.283.794
EBITDA	555.343	3.342.328
Afschrijvingen	-1.191.575	-1.594.329
EBIT	-636.232	1.747.999
Financiële baten en lasten	-231.270	-459.833
EBT	-867.502	1.288.166
Belastingen	-226.481	-218.988
Nettowinst	-1.093.983	1.069.178

Relevante wijzigingen binnen de onderneming

Zoals eerder vermeld zijn we in 2022 een joint venture aangegaan met OMAS Ltd in Saudi Arabië, waarbij MTD 60% van de aandelen bezit van de werkmaatschappij, genaamd MTD Arabia for Water Ltd.

Eerder is ook gemeld dat er gesprekken gaande zijn om een joint venture aan te gaan in Japan. Na de Olympische Spelen in Tokyo is er in Japan relatief weinig omzet behaald. Om in Japan meer voet aan de grond te krijgen, is onderzocht of we een joint venture kunnen aangaan. Dit traject is op dit moment in de afrondende fase en zal per 1 januari 2024 actief zijn.

Verder onderzoeken we of andere geografische markten interessant kunnen zijn voor MTD om onze internationale klanten wereldwijd te blijven bedienen met dezelfde kwaliteitsinstallaties.

Omdat in de groei van MTD te voorzien en aan nieuwe uitdagingen het hoofd te bieden is medio 2023 het directieteam van MTD uitgebreid van twee naar drie leden. Michiel van Kessel is als CHRO toegetreden tot de directie, waarbinnen hij de portefeuilles HR en Kwaliteit beheert. Richard van Klinken, die eerder verantwoordelijk was voor Operations en Finance, is na invoering van een Europa Management Team als CFO verantwoordelijk voor Finance, IT en Legal. De taken van Operations zijn verdeeld onder meerdere personen, waaronder Hans Verhoeven als MD van MTD.

Duurzaamheid

MTD heeft een duurzaamheidsverklaring opgesteld die zowel intern en extern wordt uitgedragen. Daarnaast hebben allerlei innovaties op het gebied van duurzaamheid plaatsgevonden, waaronder real-time watermonitoring. Onlangs is een afvalwaterzuiveringsinstallatie op de markt geïntroduceerd onder de naam "Silver Label Unit". Deze afvalwaterzuiveringsinstallatie, bestaande uit vier containers, kan afvalwater van toiletten/keukens en douches filteren tot demi-water. Het demi-water kan vervolgens hergebruikt worden voor douches, irrigatie, of teruggegeven worden aan de natuur. Met de Silver Label kan MTD de water footprint van projecten significant verlagen. De Silver Label Unit is volledig geautomatiseerd met een PLC en wordt real-time gemonitord. De introductie van de Silver Label Unit heeft veel aandacht gegenereerd in de media. Voor meer informatie verwijzen wij u graag naar onze animatie op YouTube, welke te vinden is onder de zoekterm 'MTD Silver Label Unit'.

Tevens hebben we de "The Green Award 2023" gewonnen in het Midden-Oosten met de voorloper van de Silver Label Unit, die afvalwater filterde tot irrigatiewater.

Duurzaamheid is ook het onderwerp voor een nieuwe HR-campagne, die later in 2023 wordt ingezet om wereldwijd nieuwe mensen aan te trekken. Samen met een extern bedrijf wordt er een communicatiecampagne ontwikkeld, met als doel 50 open vacatures in te kunnen vullen voor Q3 in 2024.

Ook hebben we nog meer aandacht gegeven aan waterkwaliteit. We ontwikkelden een extra training voor alle medewerkers van MTD, "Water Quality Works", en hebben de interne kwaliteitsprocedures aangescherpt in ons magazijn. Tot slot hebben we geïnvesteerd in een "validated water test kit" waarmee we binnen vijf minuten een waterlevering van een tank truck kunnen meten op waterkwaliteit.

In 2022 is "De Waterbank" opgericht. De Waterbank is een coöperatie van publieke en privaatrechtelijke instanties, die zich ten doel stelt om vraag en aanbod van restwater bij elkaar te

brengen. Organisatorisch behoort de Waterbank niet tot de MTD Groep. Het betreft namelijk een zelfstandige coöperatie waarin MTD als founding partner een vaste bestuurszetel heeft. Daarnaast is de Waterbank BV opgericht door de coöperatie, welke verantwoordelijk is voor de uitvoering van alle operationele activiteiten.

Operationele ontwikkelingen 2023

Zoals in februari 2022 is medegedeeld, was de doelstelling om het zomerseizoen van 2023 anders in te gaan dan in 2022. In 2022 was het een grote opgave om na de coronaperiode alle watervoorzieningen weer te verzorgen en op tijd op te leveren. Sinds eind 2022 hebben we volop nieuwe mensen aangenomen, een trainingslokaal gemaakt en een trainer aangenomen. In ons eigen MTD Academy-trainingslokaal is in het voorjaar veel aandacht besteed aan trainingen van de Field Engineers. Het resultaat is dan ook dat het gehele zomerseizoen 2023 veel beter is verlopen, met een hogere tevredenheid van onze klanten. Bewuste beperking van salesactiviteiten in 2022, vooral in Engeland, Oost- en Zuid-Europa, heeft geresulteerd in minder omzet maar beter uitgevoerde projecten. We zijn nog steeds nieuwe medewerkers aan het werven en hebben hiervoor ook een speciale recruiter aangenomen. Daar staat tegenover dat de personeelskosten zijn gestegen, omdat we ons aan het voorbereiden zijn op een heel druk 2024.

In 2023 hebben weer voldoende projecten plaatsgevonden, zoals alle jaarlijks terugkerende muziektournees, golftoernooien als de Ryder Cup in Italië en de Solheim Cup in Spanje, de Paris Airshow, de Pan American Games in Chili, Formule 1- en Formule E-races, Cirque du Soleil-tours, enz. De groei van Flex Water-projecten voor de industriële business gaat ook verder, met onder meer COA-projecten en vluchtelingenkampen in het buitenland.

Onze positieve ontwikkelingen worden ook bevestigd door de NPEX Award die we onlangs hebben mogen ontvangen voor het snelst groeiende bedrijf in 2022 op de NPEX-obligatiebeurs. Iets waar we uiteraard erg trots op zijn.

Wij verwachten dan ook, na een pas op de plaats in 2023, het komende jaar weer de ingezette groei door te zetten in alle landen. Alle ontwikkelingen wijzen op een volle evenementen- en sportkalender in 2024. Daarnaast verwachten we sterke groei met onze Flex Water-projecten voor de industriële business, met name in West-Europa en de USA bij de tijdelijke opvang voor migranten. Verder is het doel voor het komende jaar om de organisatie verder te professionaliseren zodat we operationeel als financieel in control blijven.

Directie MTD Groep

Hans Verhoeven | Richard van Klinken | Michiel van Kessel