



Obligatiehouder vergadering MTD Holding BV

17 November 2023



MTD[®] pure water

ONSITE INSTALLATIONS & MANAGEMENT



Highlights 2022



EUR (x 1.000)	Jan 2022-Dec 2022							
	Actuals		Budget			Last year		
	EUR	In %	EUR	In %	Var. €	EUR	In %	Var. €
Revenue								
Events	30.431	76,9%	24.818	67,9%	5.613	17.659	72,6%	12.772
Expo	2.500	6,3%	3.813	10,4%	-1.313	449	1,8%	2.051
Industry	6.654	16,8%	7.910	21,6%	-1.256	6.202	25,5%	452
Net Turnover	39.585	100,0%	36.541	100,0%	3.044	24.310	100,0%	15.275
Direct Cost of Sales								
Events DCOS	-22.454	-56,7%	-15.898	-40,2%	-6.556	-10.280	-26,0%	-12.174
Expo DCOS	-1.680	-4,2%	-3.715	-9,4%	2.035	-326	-0,8%	-1.354
Industry DCOS	-3.634	-9,2%	-5.570	-14,1%	1.936	-3.595	-9,1%	-39
Total Direct Cost of Sales	-27.768	-70,1%	-25.183	-68,9%	-2.585	-14.201	-58,4%	-13.567
Contribution Margin	11.817	29,9%	11.358	31,1%	459	10.109	41,6%	1.708
Cost of Sales								
Cost of Sales	1.926	4,9%	943	2,4%	983	2.607	6,6%	-681
Gross Margin	13.743	34,7%	12.301	33,7%	1.442	12.716	52,3%	1.027
	35%		34%			52%		
Overhead								
Overhead Cost	-7.671	-19,4%	-6.742	-17,0%	-929	-5.054	-12,8%	-2.617
EBITDA	6.072	15,3%	5.559	15,2%	513	7.662	31,5%	-1.590
	15%		15%			32%		
Depreciation	-1.429	-3,6%	-1.591	-4,0%	162	-741	-1,9%	-688
EBIT	4.643	11,7%	3.968	10,0%	675	6.921	17,5%	-2.278
Interest	-307	-0,8%	-308	-0,8%	1	-281	-0,7%	-26
Foreign Exchange Rates	-84	-0,2%	0	0,0%	-84	385	1,0%	-469
EBT	4.252	10,7%	3.660	9,2%	592	7.025	17,7%	-2.773
Tax	-969	-2,4%	-375	-0,9%	-594	-1.238	-3,1%	269
Minority interest	-201	-0,5%	-185	-0,5%			0,0%	
Result	3.082	7,8%	3.100	8,5%	-18	5.787	23,8%	-2.705

- Omzet 2022: € 39,6 mln (waarvan 2,6 mln Commonwealth games in Birmingham; 3,3 mln alle WK voetbal projecten; 3,1 mln Soundstorm; 1,4 mln Neom Beach games)
- EBITDA 2022: € 6,1 mln
- Netto resultaat 2022: € 3,1 mln
- Solvency ratio: 35%
- Afname werkkapitaal: € 0,8 mln
- Toename werknemers: van 91 FTE gemiddeld in 2021 tot 117 FTE in 2022
- Procentueel lagere brutomarge en nettowinst in 2022 tov 2021, voornamelijk door de Olympische spelen in Tokyo

W/V rekening t/m 31 oktober 2023



Highlights 2023

- Momenteel minder omzet dan in 2022 en als gebudgeteerd.
 - In 2022 enkele grote projecten, zoals Commonwealth games.
 - Qua timing: in budget eerder in resultaat dan in Actuals
 - Omzet in Work in Progress per 31-10-2023: € 4,7 mln
 - Contribution margin in WIP per 31-12-2023: € 2,4 mln, wat het netto resultaat 2023 op budget kan brengen
- Verhouding omzet Pure water/Flex water: 88%/12% In NL zijn in 2023 reeds 14 COA's opgebouwd, naast de grote refugee camps in US en DE.

Operationele ontwikkelingen 2023:

- Veel aandacht aan trainingen
- Meer personeel resulteert in hogere personeelskosten

EUR (x 1.000)	Jan 2023-Oct 2023							
	Actuals		Budget			Last year		
	EUR	In %	EUR	In %	Var. €	EUR	In %	Var. €
Revenue								
Events	20.979	82,0%	24.367	74,5%	-3.389	19.557	71,4%	1.421
Expo	1.544	6,0%	2.850	8,7%	-1.306	2.116	7,7%	-572
Industry	3.047	11,9%	5.476	16,8%	-2.430	5.724	20,9%	-2.677
Net Turnover	25.569	100,0%	32.693	100,0%	-7.124	27.397	100,0%	-1.828
Direct Cost of Sales								
Events DCOS	-15.973	-76,1%	-16.214	-66,5%	241	-14.991	-76,7%	-981
Expo DCOS	-1.288	-83,4%	-1.880	-66,0%	592	-1.394	-65,9%	107
Industry DCOS	-1.143	-37,5%	-3.622	-66,1%	2.480	-3.221	-56,3%	2.078
Total Direct Cost of Sales	-18.404	-72,0%	-21.716	-66,4%	3.313	-19.607	-71,6%	1.203
Contribution Margin	7.165	28,0%	10.977	33,6%	-3.811	7.790	28,4%	-625
Cost of Sales	2.195	8,6%	-1.344	-4,1%	3.539	1.288	4,7%	907
Gross Margin	9.360	36,6%	9.632	29,5%	-272	9.078	33,1%	282
Overhead Cost	-7.038	-27,5%	-5.909	-18,1%	-1.129	-5.720	-20,9%	-1.318
EBITDA	2.322	9,1%	3.724	11,4%	-1.402	3.358	12,3%	-1.036
Depreciation	-1.231	-4,8%	-1.218	-3,7%	-13	-788	-2,9%	-443
Amortization	0	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%	0
EBIT	1.091	4,3%	2.506	7,7%	-1.415	2.571	9,4%	-1.480
Interest	-254	-1,0%	-248	-0,8%	-6	-176	-0,6%	-77
Foreign Exchange Rates	0	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%	0
Other	-81	-0,3%	0	0,0%	-81	39	0,1%	-119
EBT	757	3,0%	2.258	6,9%	-1.502	2.433	8,9%	-1.676
Tax	-282	-1,1%	-80	-0,2%	-202	0	0,0%	-282
Result	475	1,9%	2.179	6,7%	-1.704	2.433	8,9%	-1.959

Onderhanden werk per 31-10-2023



		WIP per October 31st (in EUR)			
Subsidiary	Currency	Turnover	Cost	Balance	Margin %
		October	October	October	October
MTD NL	EUR	193.084	-65.294	127.790	66,2%
MTD FR	EUR	2.104.939	-864.698	1.240.242	58,9%
MTD DE	EUR	61.067	-29.676	31.391	51,4%
MTD UK	EUR	234.634	-150.744	83.890	35,8%
MTD BE	EUR	9.250	-5.035	4.215	45,6%
MTD Europe	EUR	498.035	-250.748	247.287	49,7%
MTD INT	EUR	675.621	-528.967	146.654	21,7%
MTD US	EUR	1.223.331	-803.625	419.706	34,3%
MTD JP	EUR	-	-2.528	-2.528	0,0%
MTD ME	EUR	40.980	-34.615	6.365	15,5%
MTD CA	EUR	7.004	-	7.004	100,0%
MTD AR	EUR	2.253.039	-1.887.426	365.613	16,2%
MTD Other	EUR	4.199.974	-3.257.160	942.814	22,4%
MTD Group	EUR	4.698.010	-3.507.909	1.190.101	25,3%

Grootste onderhanden werk projecten per 31-10-2023

Entity	Project Number	Project Name	Turnover	Cost	Balance	Margin%
MTD International	301235	Ryder Cup 2023	571.296,52	-422.453,73	148.842,79	26%
MTD USA	302659	Las Vegas Grand	583.686,04	-258.602,14	325.083,90	56%
MTD Arabia	302905	Soundstorm Fes	7.569.154,18	-6.734.754,62	834.399,56	11%

Onderhanden werk wordt naar het resultaat geboekt wanneer het project volledig is afgerond

Forecast 2023



EUR (x 1.000)	Actuals until October		Forecast 2023	
	EUR	In %	EUR	In %
Revenue				
Events	20.979	82,0%	28.543	82,0%
Expo	1.544	6,0%	2.100	6,0%
Industry	3.047	11,9%	4.145	11,9%
Net Turnover	25.569	100,0%	34.788	100,0%
Direct Cost of Sales				
Events DCOS	-15.973	-76,1%	-21.550	-76,1%
Expo DCOS	-1.288	-83,4%	-1.752	-83,4%
Industry DCOS	-1.143	-37,5%	-1.555	-37,5%
Total Direct Cost of Sales	-18.404	-72,0%	-24.857	-71,5%
Contribution Margin	7.165	28,0%	9.931	28,0%
Cost of Sales	2.195	8,6%	2.986	8,6%
Gross Margin	9.360	36,6%	12.917	37,1%
Overhead Cost	-7.038	-27,5%	-9.576	-27,5%
EBITDA	2.322	9,1%	3.341	9,6%
Depreciation	-1.231	-4,8%	-1.594	-4,8%
Amortization	0	0,0%	0	0,0%
EBIT	1.091	4,3%	1.747	5,0%
Interest	-254	-1,0%	-460	-1,0%
Foreign Exchange Rates	0	0,0%	0	0,0%
Other	-81	-0,3%	0	-0,3%
EBT	757	3,0%	1.287	3,7%
Tax	-282	-1,1%	-218	-1,1%
Result	475	1,9%	1.069	3,1%

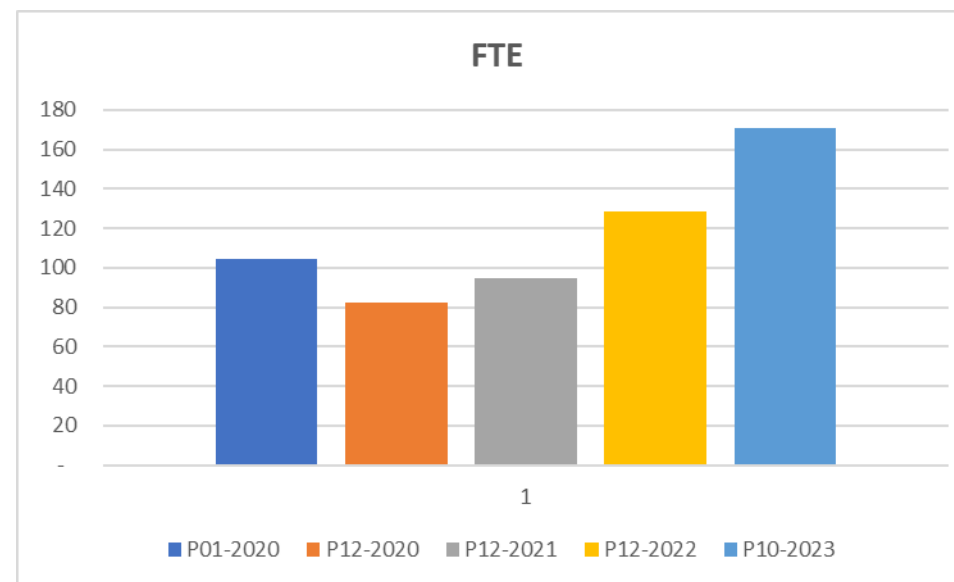
- Forecast 2023

- Verwachte omzet 2023: € 34,8 mln
- Verwachte netto resultaat: € 1,1 mln
- Lagere Contribution margin (28%) vergeleken met 2022 (29,8%)
- Hogere personeelskosten door toename van personeel. Aantal FTE per 31-10-2023: 170. Toename is benodigd om de oplevering van de projecten beter te laten verlopen en om de groei te verwezenlijken.
- Lagere Netto resultaat (3,1%) vergeleken met 2022 (7,8%)

FTE overzicht



	<u>P01-2020</u>	<u>P12-2020</u>	<u>P12-2021</u>	<u>P12-2022</u>	<u>P10-2023</u>
MTD (UK & Ireland) Ltd	9	9	9	20	23
MTD (USA LLC)	5	5	2	6	12
MTD Arabia	-	-	-	-	6
MTD België BVBA	1	-	-	-	1
MTD Brasil Ltda	3	3	4	4	4
MTD Deutschland GmbH	11	10	13	12	12
MTD Fleet Services BV					13
MTD France SARL	9	5	8	11	17
MTD Holding B.V.	8	10	14	24	42
MTD international BV	-	-	-	-	3
MTD Japan KK	8	7	6	4	3
MTD Korea LLC.	1	1	1	1	1
MTD Middle East	-	-	5	7	5
MTD Nederland B.V.	50	33	33	40	28
MTD Arabia East	-	-	-	-	1
	105	82	95	129	171



Projecten 2023



Investeringsen



- Investeren in duurzaamheid

Nieuwe afvalwaterfilterinstallaties om drinkwater te besparen

Silver label unit:

Waar we afvalwater van toiletten en douches filteren tot hoogkwalitatief water, waarmee men opnieuw kan douchen of voor irrigatie doeleinden kan gebruiken

- Investeren in groei

Doordat we willen groeien van 35 miljoen euro omzet in 2023 naar 55 miljoen euro in 2024, zijn extra investeringen benodigd. In 2023 is reeds voor 5,7 mln euro aan materialen aangeschaft





MTD[®]