



Disclaimer

Dit vertrouwelijke rapport is opgesteld door BDO Corporate Finance B.V. (hierna: "BDO"). Dit rapport is gebaseerd op de informatie die door BDO van verschillende spelers in de Evenementenbranche is ontvangen (de "informatie"). BDO heeft ten aanzien van de Informatie geen accountantscontrole en/of due diligence-onderzoek verricht en heeft de Informatie niet op een andere wijze geverifieerd.

BDO verschaft geen garanties en/of vrijwaringen en accepteert geen verantwoordelijkheid en/of aansprakelijkheid ten aanzien van de juistheid, volledigheid en/of nauwkeurigheid van de Informatie, dit rapport, (reeds verstrekte) additionele informatie, en/of enige andere informatie die verband houdt met deze bronnen van informatie en/of daaruit is voortgekomen (samen de "Verstreckte Informatie"). De ontvanger kan jegens BDO geen rechten ontfen aan de Verstreckte Informatie.

Het verstrekken van dit rapport en/of andere Verstreckte Informatie door BDO aan de Ontvanger, schiept geen enkele verplichting voor BDO jegens de Ontvanger tot het verschaffen van (i) additionele informatie, en/of (ii) een update van dit rapport en/of van reeds verstrekte additionele informatie, en/of tot het corrigeren van onjuistheden en/of onvolkomenheden in dit rapport en/of van reeds verstrekte additionele informatie.

Dit rapport wordt aan de Ontvanger verstrekt ter informatie en heeft tot doel om de Ontvanger in de gelegenheid te stellen een eerste inzicht te krijgen in de EBITDA impact van de Covid-19 epidemie op de Evenementenbranche. Dit rapport mag niet worden gebruikt voor een ander doel dan in de eerste volzin van deze alinea is omschreven. Op verzoek van BDO, zal de Ontvanger de Verstreckte Informatie direct aan BDO retourneren, zonder enig kopie onder zich te houden. De Ontvanger zal de Verstreckte Informatie vertrouwelijk behandelen. De Verstreckte Informatie zal niet worden gekopieerd, gereproduceerd, en/of gedistribueerd aan derden, zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van BDO. Deze toestemming wordt in alle redelijkheid door BDO verstrekt indien de Verstreckte Informatie wordt (i) gekopieerd, gereproduceerd of gedistribueerd aan gekwalificeerde werknemers en/of professionele adviseurs van de Ontvanger of de centrale overheid voor wie de Verstreckte Informatie noodzakelijk is voor het naar behoren uitoefenen van haar taak, en (ii) verstrekt ten behoeve van het doel waarvoor dit rapport bijkiens deze disclaimer aan de Ontvanger wordt verstrekt. De Ontvanger is verantwoordelijk voor de naleving door iedere derde die op enige wijze kennis neemt van de Verstreckte Informatie van iedere verplichting die krachtens dit rapport op de Ontvanger rust.

Utrecht, 25 juni 2020





Opdrachtbrief

Strikt persoonlijk en vertrouwelijk

Eventplatform Nederland en Alliantie van Evenementenbouwers
T.a.v. de heren Rijkema, Westermann en Van Berkum
Per email

Utrecht, 25 juni 2020

Betreeft: Financiële onderbouwing verwachte schade t/m Q1-21 op Ebitda niveau voor de Evenementenbranche

Geachte heren Rijkema, Westermann en Van Berkum,

Opdracht

- Ingevolge uw opdracht, zoals per email bevestigd dd 22 juni 2020, doen wij u hierbij ons rapport toekomen.
- Deze brief dient in samenhang te worden gelezen met de belangrijke informatie op de vorige pagina.
- Dit rapport bevat onze belangrijkste bevindingen, uitgaande van de scope van werkzaamheden welke wij mondeling met u overeen zijn gekomen. De werkzaamheden hebben zich gericht op het inzichtelijk maken van de verwachte financiële schade die door de Evenementenbranche wordt geleden als gevolg van de corona epidemie, over de periode van 1 april 2020 tot en met 31 maart 2021.
- Door korte doortooptijd, grote hoeveelheid betrokken (typen) partijen en (dientengevolge) onvoldoende inzicht in de mate van kapitaal- en financieringsstructuur van de verschillende getroffen ondernemingen hebben wij ons onderzoek slechts kunnen richten op het maken van een inschatting van de te verwachten negatieve bruto operationele cashflow ("earnings before interest, taxes, depreciations and amortizations", ofwel "ebitda", vertaald: winst voor rente, belastingen en afschrijvingen) voor de branche. Liquiditeitsdruk als gevolg van noodzakelijke investeringen, crediteuren en rente- en aflossingsverplichtingen zijn dus niet tot uitdrukking gebracht in deze rapportage.

- Onderhavige rapportage ziet op de Evenementenbranche die voor de zakelijke bijeenkomsten en evenementenmarkt vertegenwoordigd is door Eventplatform Nederland en die voor de publiekevenementen en festivalmarkt vertegenwoordigd is door de Alliantie van Evenementenbouwers.

Tijdspanne

Onze werkzaamheden zijn aangevangen op 19 juni 2020 in de namiddag en wij hebben ons veldwerk afgerond op 24 juni 2020; 10.00 AM. Gebeurtenissen of aanlevering door individuele spelers in de branche na beëindiging van ons veldwerk zijn dan ook niet in deze rapportage verwerkt.

Ten slotte

Uiteraard zijn wij graag bereid tot het verstrekken van een nadere toelichting bij tot dusverre uitgevoerde werkzaamheden en onderhavige rapportage en verdere assistentie bij eventueel nader uit te voeren analyses en begeleiding.

Hoogachtend,

BDO Corporate Finance B.V.
namens deze,

Partner





Toelichting gevolgde methodologie

Voor het maken van een inschatting van de financiële impact (op ebitda niveau) voor de Nederlandse Evenementenbranche als gevolg van de Covid-19 uitbraak zijn wij als volgt te werk gegaan:

1. Wij hebben ons gebaseerd op en wij hebben financieel aansluiting gehouden met de informatie zoals ontsloten in “Impactanalyse COVID-19 Zakelijke Events 2020” dd 13 mei 2020, vervaardigd door Respons in opdracht van Eventplatform, CLC-VECTA, DVA, Genootschap voor Eventmanagers, IDEA, VVEM en MPI.
2. Wij hebben bij verschillende leden van de verschillende hierboven genoemde partijen uitvraag gedaan naar onder andere seizoenspatronen, omzeterderving per maand ten opzichte van dezelfde maanden 2019, verhoudingen vaste -/ variabele personeelskosten en reeds ontvangen, toegezegde en verwachte Overheidssteun uit hoofde van bijvoorbeeld TOGS / TVL en NOW.
3. Wij hebben bij verschillende spelers uitvraag gedaan naar het verwachte omzetherstel nu per 1-7-2020 geen maximale bezoekersaantallen meer gelden, zolang de 1,5meter regel maar (aantoonbaar) kan worden nageleefd en ook daadwerkelijk wordt nageleefd.
4. Wij hebben de branche onderverdeeld in 4 bedrijfstypologieën, te weten ” Verhuur van locaties”, “Organisatoren en Contentleveranciers”, “Toeleveranciers” en “Publiekevenementen”.
5. Hiermee hebben wij, per typologie en voor de gehele branche maandelijke winst- en verliesrekeningen kunnen opstellen over de periode 2019 tot en met Q1-2021, deels gerealiseerd, deels prospectief.
6. Uiteindelijk hebben wij op die manier de EBITDA (en daarmee dus ook de negatieve operationele cashflow) verwachting per typologie en over de gehele branche ingeschat tot en met Q1-2021.

De impact van COVID-19 op de Evenementenbranche

Voor de periode 1-4-2020 tot en met 31-3-2021, in 12-maands perioden

- De 12 maanden van 1 april 2020 tot en met 31 maart 2021 tonen een verwacht omzetverlies van maar liefst €6,4mrd (-/-86%!) ten opzichte van een 12-maands periode in de pre-Corona fase (2019).
- “Na” doorrekenen van bestaande overheidsregelingen NOW 1.0 en 2.0 en TOGS / TVL impliceert deze omzetval nog immer een negatieve operationele cashflow van €2,1mrd.
- NB: Deze financieringsbehoefte van €2,1mrd is exclusief ingrepen door de branche zelf (verlagend effect op de financieringsbehoefte) maar is eveneens exclusief rente-, aflossings- en investeringsverplichtingen (verhogend effect op de financieringsbehoefte).

Winst- en verliesrekening, in € miljoen	2019	2020 apr.20 / mrt21
Omzet	7430	1644
Kostprijs omzet	1707	387
Brutomarge	5723	1257
BM-%	77%	76%
Personeelkosten vast	2110	2110
Pers. Kn flexibel (inhuur en tijdelijke contracten)	1100	239
TOGS / TVL		-118
Overheidssteun NOW / personeelskosten	0	-871
Afschrijvingen	525	525
Exploitatiekosten	1487	1487
Totaal bedrijfslasten	5222	3372
Bedrijfsresultaat	501	-2115
EBITDA	1026	-1590
		-2054



BIJLAGEN

Bijlagen





Bijlage

De impact van COVID-19 op de Evenementenbranche 2020 t/m Q1-2021 ten opzichte van 2019, per maand

	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Aug-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dec-19	Jan-20	Feb-20	Mar-20	Apr-20	May-20	Jun-20	Jul-20	Aug-20	Sep-20	Oct-20	Nov-20	Dec-20	Jan-21	Feb-21	Mar-21	
	0%	0%	50%	98%	99%	99%	92%	92%	90%	90%	90%	81%	69%	69%	61%	49%												
Omzetverlies tov 2019																												
Winst- en verliesrekening, in € miljoen																												
Omzet	499	419	562	537	790	856	509	413	805	716	689	634	499	419	281	11	11	11	38	34	80	72	69	120	153	163	288	
Kostprijs omzet	121	99	140	112	184	203	97	70	181	177	169	153	121	99	70	1	1	1	6	5	18	18	17	30	40	40	43	79
Brutomarge	377	320	423	425	606	653	411	343	623	540	520	481	377	320	211	10	10	10	32	29	62	54	52	90	112	120	209	
BW-%																												
Personeelskosten vast	176	176	176	176	176	176	176	176	176	176	176	176	176	176	176	176	176	176	176	176	176	176	176	176	176	176	176	176
Pers. kn flexibel (inhuur en tijdelijke contracten)	75	62	85	78	117	128	72	57	119	108	104	95	75	62	43	0	0	0	4	3	12	11	10	19	26	30	51	
TOGS / TVL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-39	-39	-39	0	0	0	0	0	0	
Overheidssteun NOW / personeelskosten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-70	-138	-138	-138	-131	-131	-127	0	0	0	0	0	0	
Afschrijvingen	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	
Exploitatiekosten	124	124	124	124	124	124	124	124	124	124	124	124	124	124	124	124	124	124	124	124	124	124	124	124	124	124	124	
Totaal bedrijfslasten	419	406	429	421	461	471	415	400	462	452	447	439	419	406	316	206	206	206	177	176	189	354	354	363	370	373	395	
Bedrijfsresultaat	-41	-86	-6	4	145	182	-4	-57	161	88	73	42	-41	-86	-104	-196	-196	-196	-145	-148	-127	-300	-302	-273	-258	-253	-185	
EBITDA	2	-42	38	48	189	226	40	-13	205	132	117	86	2	-42	-61	-152	-152	-152	-101	-104	-83	-257	-258	-229	-214	-210	-142	

