

Toelichting op het financiële jaar

Huis financieel op orde

In 2017 is na een reeks van verliesjaren het tij gekeerd. Deze positieve ontwikkeling heeft zich in 2018 voortgezet. De omzet is genormaliseerd 7,5% gestegen naar € 124,4 miljoen. Meerdere oorzaken zijn aanwijsbaar. In Nederland hebben beide commerciële business units een groei gerealiseerd. In China zijn de bestaande titels gegroeid en is er geïnvesteerd in nieuwe titels. Door daarnaast gefocust te blijven op de kosten is ook de winstgevendheid verbeterd. De balans is solide.

Ambitie

De verbetering van de winstgevendheid is belangrijk gezien de ambitie die voorligt. De komende jaren is er veel geld nodig voor het transformeren naar de Nieuwe Jaarbeurs. Een staat van dienst rondom het verdienmodel en een gezonde balans is een uitgangspunt en voorwaarde om deze plannen te verwezenlijken en extern kapitaal aan te kunnen trekken.

Dat het huis financieel weer op orde is geeft vertrouwen. De kansen die geïdentificeerd zijn en voorliggen, sterken ons om in 2019 de versnelling in te zetten. Omzet groei, het in de hand houden van de kosten en het zorgvuldig afwegen van operationele investeringen past hierbij. Uiteraard gaan wij wel voort in de vernieuwing rondom IT en de verdere uitwerking van het Masterplan.

Operationele resultaten

De omzet van de activiteiten is gestegen naar € 124,4 miljoen in 2018. Dit is een stijging van 7,5% ten opzichte van de kernactiviteiten van 2017 (€ 115,7 miljoen). Wederom wordt 70% van de omzet gegenereerd door vakbeurzen en consumentenbeurzen. Overigens op bijna alle activiteiten is de groei in omzet zichtbaar.

Het bedrijfsresultaat is ten opzichte van 2017 gestegen en in 2018 geëindigd op €13,3 miljoen. Dit laat zich vertalen in een

genormaliseerde EBITDA* marge van 20,4% oftewel € 25,3 miljoen. Dit is een mooie stijging ten opzichte van 2017, waar het bedrijfsresultaat uitkwam op € 6,9 miljoen met een genormaliseerd EBITDA van € 21,0 miljoen, een marge van 18,1%.

* De eenmalige items in 2018 betreft een eenmalige waardevermindering van de (im) materiële vaste activa van € 1,3 miljoen. Daarnaast is een toevoeging gedaan aan de reorganisatievoorziening van € 1,4 miljoen en is er een voorziening getroffen van € 0,3 miljoen voor kosten die gemaakt moeten worden als gevolg van afspraken uit de grondruil overeenkomst van 2016.

De verbetering van het operationele resultaat kent een combinatie van oorzaken. Veruit de voornaamste oorzaak is de stijging van de omzet met € 8,6 miljoen. Door een beperkte stijging in de directe kosten, leidt dit tot een stijging van de bruto marge met € 6,5 miljoen. Ruim 90% van de stijging van het operationele resultaat wordt hiermee verklaard.

Het gemiddeld aantal medewerkers in 2018 is gedaald met 17 FTE. In Nederland is dit een daling van 48 FTE, waarbij gecorrigeerd voor de nul-uren contracten in de catering, de daling 26 FTE bedraagt. Internationaal is het aantal medewerkers gestegen met 31 FTE.

Direct gerelateerd aan de daling van het personeelsbestand in Nederland is de stijging van de kosten 'personeel niet in loondienst' met € 1,2 miljoen. De rest van de bedrijfskosten zijn vergelijkbaar met 2017.

Het groepsvermogen is gestegen met € 8,4 miljoen en geëindigd op 142 miljoen. De solvabiliteit is 65,2%. Jaarbeurs heeft geen bancaire financiering en heeft uitsluitend de beschikking over een beperkte kredietfaciliteit van € 3,5 miljoen, waar in 2018 geen gebruik van is gemaakt.

De kasstroom uit operationele activiteiten is € 32,7 miljoen. Dit is substantieel meer dan in 2017 (€ 7,3 miljoen). Een hoger bedrijfsresultaat en een positieve bijdrage van het werkkapitaal aan deze kasstroom, verklaren het merendeel. Overigens is de werkkapitaal bijdrage gerelateerd aan de beurscyclus en altijd positief in de even jaren en vice versa in de oneven jaren. Rondom de investeringen worden zorgvuldige afwegingen gemaakt. In materiële vaste activa is € 2,8 miljoen geïnvesteerd ten opzichte van € 4,7 miljoen het jaar ervoor. In 2019 wordt een stijging van de investeringsuitgaven voorzien, met name als gevolg van de aanschaf van Ungerboeck (het nieuwe IT systeem), de investeringen in de expeditiebrug en de investeringen in de voorbereidingen van de nieuwbouwplannen.

Voor een uitgebreide toelichting op de financiële cijfers wordt verwezen naar de jaarrekening.