

P E R S B E R I C H T

's-Hertogenbosch, 30 augustus 2012

Ctac continueert in 1^e halfjaar 2012 opgaande lijn in omzet en winstgevendheid

Kerncijfers

€ mln (tenzij anders vermeld)	H1 12	H1 11	%	Q2 12	Q2 11	Q1 12	Q1 11
Omzet	39,6	36,3	9,0	20,2	17,7	19,4	18,6
Bedrijfsresultaat	1,0	(1,5)		0,3	(1,7)	0,7	0,2
Nettoresultaat	0,5	(1,4)		0,1	(1,4)	0,4	-

Nettoresultaat per aandeel (€)	0,05	(0,13)					
Medewerkers per ultimo (aantal)	482	511					512

Hoofdpunten eerste halfjaar 2012

- Omzet stijgt met 9% ten opzichte van eerste helft 2011
- Omzetstijging is volledig autonoom
- Verbetering bruto marge van euro 28,4 mln (1^e helft 2011) naar euro 29,8 mln (1^e helft 2012)
- Verbetering bedrijfsresultaat van euro – 1,5 mln (1^e helft 2011) naar euro + 1,0 mln (1^e helft 2012)

Vooruitzichten 2012

- Handhaving eerder uitgesproken vooruitzichten 2012: toename autonome omzet en verbetering van het onderliggende bedrijfsresultaat
- Verbetering kasstroom als gevolg van sale & leaseback ter waarde van euro 1,4 mln

ICT Solution Provider Ctac N.V. heeft in het eerste halfjaar van 2012 een omzet gerealiseerd van euro 39,6 mln, hetgeen een stijging is van 9% ten opzichte van de omzet over de eerste helft van 2011 (euro 36,3 mln). De omzetstijging was geheel autonoom. Het bedrijfsresultaat is in de eerste helft van 2012 uitgekomen op euro 1,0 mln, hetgeen een verbetering is van euro 2,5 mln ten opzichte van het bedrijfsresultaat over de eerste helft van 2011 (euro 1,5 mln negatief). Hierbij moet wel worden opgemerkt dat in het bedrijfsresultaat over de eerste helft van 2011 een eenmalige reorganisatielast van euro 1,0 mln in aanmerking is genomen. Het netto resultaat is vervolgens gestegen van euro 1,4 mln negatief in de eerste helft van 2011 naar euro 0,5 mln positief in de eerste helft van 2012.

Henny Hilgerdenaar, CEO van Ctac:

"Ondanks het feit dat ook in het eerste halfjaar van 2012 sprake was van een nog steeds stagnerende ICT markt, heeft Ctac de reeds eind 2011 ingezette ontwikkeling van verbetering van omzet en winstgevendheid gecontinueerd. Bij de beschouwing van de ontwikkelingen per kwartaal, wijs ik er op dat het tweede kwartaal traditioneel negatief wordt beïnvloed door veel vrije dagen en daardoor minder facturabele (consultancy-) uren.

Voor wat betreft de vooruitzichten voor geheel 2012 verwacht de raad van bestuur dat Ctac de opgaande lijn kan continueren. Overigens bemoeilijken de huidige marktomstandigheden een 'harde' voorspelling.

De strategie, aangekondigd bij de publicatie van de jaarcijfers 2011, om onze bedrijfsonderdelen kritisch te beoordelen op rendement, cash genererend vermogen en 'fit' binnen de algehele strategie van Ctac, heeft inmiddels geleid tot de verkoop van de aandelen Meridian aan het management van voornoemde onderneming per 31 mei 2012. Genoemde strategie zal onverkort worden gecontinueerd.

Met genoegen stel ik voorts vast dat de fysieke verhuizing van de Goudsbloemvallei naar het nieuwe pand aan het Pettelaarpark in 's-Hertogenbosch op vlekkeloze wijze is geschied. Door grote inzet en flexibiliteit van onze medewerkers heeft bedoelde verhuizing geen invloed gehad op onze operationele performance. De officiële opening is op 28 september 2012.

Tot slot merk ik op dat Ctac zeer onlangs haar financierings- en balanspositie heeft versterkt door een sale- en lease back transactie van recent verworven materiële vaste activa, in combinatie met een continuering van de bestaande, aangepaste bankfaciliteit."

WINST- EN VERLIESREKENING

Omzet en bruto marge

De omzet is in de eerste helft van 2012 gestegen met euro 3,3 mln, ofwel 9%, van euro 36,3 mln in de eerste helft van 2011 naar euro 39,6 mln. De stijging van de omzet vond plaats in alle bedrijfsonderdelen, waarbij de groei van de omzet op software (euro 1,2 mln, ofwel 93%) in het oog springt.

De bruto marge is in de eerste helft van 2012 gestegen met euro 1,4 mln, ofwel 5%, van euro 28,4 mln in de eerste helft van 2011 naar euro 29,8 mln. De relatieve stijging van de bruto marge is lager dan die van de omzet. Dit wordt met name veroorzaakt door het feit dat de stijging van de consultancy omzet gepaard is gegaan met noodzakelijke inhuur van relatief dure externen, wat in dat segment tot een procentueel lagere bruto marge heeft geleid.

Voorts valt te constateren dat zowel de bedrijfsonderdelen in Nederland en in België beide op evenwichtige wijze hebben bijgedragen aan omzet en resultaat.

Bedrijfslasten

De bedrijfslasten daalden in het eerste half jaar 2012 met euro 1,1 mln van euro 29,9 mln naar euro 28,8 mln. Hierbij speelt dat in 2011 onder deze post een eenmalige dotatie aan de reorganisatievoorziening was opgenomen van euro 1,0 mln.

De personeelskosten stegen met euro 0,2 mln (1%) van euro 20,8 mln naar euro 21,0 mln.

De overige bedrijfskosten zijn constant gebleven op euro 6,9 mln, waarbij moet worden opgemerkt dat in de overige bedrijfskosten over het eerste halfjaar 2012 verhuiskosten zijn begrepen.

Netto resultaat

Het netto resultaat over de eerste helft van 2012 kwam uit op euro 0,5 mln (eerste helft 2011: euro 1,4 mln negatief), hetgeen een stijging is van euro 1,9 mln. Op basis van een gemiddeld aantal uitgegeven aandelen van 11.710.928 impliceert dit een netto resultaat per gewoon uitgegeven aandeel van euro 0,05.

BALANS

Het balanstotaal is toegenomen met euro 2,6 mln van euro 37,4 mln per 31 december 2011 naar euro 40,0 mln per 30 juni 2012. Deze stijging wordt met name veroorzaakt door een toename van de materiële vaste activa met euro 1,7 mln en een toename van euro 1,8 mln van de handelsdebiteuren en overige vorderingen. Genoemde aangegeven stijging van de activa is vooral gefinancierd door winst(-inhouding) ad euro 0,5 mln, verhoging van de bankschuld (euro 2,2 mln), en crediteuren en overige schulden (euro 1,4 mln). De solvabiliteitsratio verbeterde desondanks licht met 0,5% tot 16,8%.

De toename van het aantal aandelen (per 1 april 2012) is veroorzaakt door een aandelenemissie ad 121.317 stuks als gevolg van het voldoen aan earn out-verplichtingen. Het aantal uitgegeven aandelen bedraagt per 30 juni 2012 dientengevolge hiervan 11.771.586 stuks.

INVESTERINGEN

De investeringen in materiële vaste activa ad euro 2,1 mln hangen met name samen met aanschaf van hardware voor het datacentre alsook voor de inrichting en hard- en software voor het nieuwe kantoor.

KASSTROOM

De kasstroom over het eerste halfjaar van 2012 bedroeg euro 2,2 mln negatief, hetgeen met name is veroorzaakt door investeringen in materiële vaste activa (euro 2,1 mln) en earn out-betalingen (euro 0,5 mln). Ook wordt traditioneel ieder jaar in mei het vakantiegeld uitbetaald.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Per augustus is Ctac met haar huisbankier in Nederland een verlaging van de kredietfaciliteit overeengekomen van euro 10,4 mln naar euro 9,5 mln. De overeengekomen rente en te stellen zekerheden zijn op marktconforme condities. Tegelijkertijd zijn onder de materiële vaste activa opgenomen recente investeringen, ter waarde van euro 1,4 mln, in een sale- en lease back transactie bij een gespecialiseerde leasemaatschappij ondergebracht. Ook hier is sprake van marktconforme condities.

/ / / / / / / / / /

Over Ctac

Ctac is een van de grootste SAP Gold Partners in de Benelux en Gold Partner van Microsoft. In 2012 is Ctac al 20 jaar actief als ICT Solution Provider. Ctac bouwt op basis van marktleidende software en jarenlange ervaring van haar consultants op maat gemaakte templates voor specifieke industries. Deze voorgeconfigureerde oplossingen zijn daardoor snel in gebruik te nemen en bieden binnen korte tijd rendement. Ctac levert maatoplossingen voor verschillende industries zoals de retail, wholesale, real estate en healthcare. Daarnaast biedt het bedrijf een breed spectrum van ICT-oplossingen voor middelgrote en grote organisaties voor onder meer business intelligence, warehousemanagement, portaloplossingen en customer relationship management. Het bedrijf completeert deze oplossingen met een uitgebreid portfolio van hosting en beheer, E-business- en consultancydiensten, trainingen en detachering.

Ctac is genoteerd aan Euronext Amsterdam (ticker: CTAC). Bij het bedrijf werken per ultimo juni 2012 482 medewerkers. Het hoofdkantoor is gevestigd in 's-Hertogenbosch. Ctac is daarnaast ook actief in België en Frankrijk. Voor meer informatie: www.ctac.nl.

Voor meer informatie:

Ctac N.V.
Meerendonkweg 11
5216 TZ 's-Hertogenbosch

Postbus 773
5201 AT 's-Hertogenbosch
www.ctac.nl

Henny Hilgerdenaar – CEO
Douwe van der Werf – CFO
T. 073-692 06 92
E. info@ctac.nl

Financiële agenda:

8 november 2012 : Publicatie 3^e kwartaalbericht 2012
13 maart 2013 : Publicatie jaarcijfers 2012
15 mei 2013 : Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Bijlagen:

Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening
Verkorte geconsolideerde balans
Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht
Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen
Toelichting op het geconsolideerde halfjaarbericht
Beoordelingsverklaring



VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING
 (* EURO 000)

	1e helft 2012	1e helft 2011
Netto omzet	39.555	36.279
Inkoopwaarde van de omzet	-9.786	-7.899
Bruto marge	29.769	28.380
Personeelkosten	21.024	20.839
Afschrijvingen en amortisaties	870	1.167
Overige bedrijfskosten	6.921	6.922
Overige bedrijfslasten	-	1.000
Bedrijfslasten	28.815	29.928
BEDRIJFSRESULTAAT	954	-1.548
FINANCIELE BATEN EN LASTEN	-187	-367
RESULTAAT UIT GEW. BEDRIJFSUITOEFENING	767	-1.915
Belastingen	-237	468
NETTO RESULTAAT	530	-1.447
Aandeel derden	1	-2
Netto resultaat toekomend aan aandeelhouders	531	-1.449



• CTAC POWERHOUSE

VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS
(* EURO 000)

	30-jun 2012	31-dec 2011
ACTIVA		
VASTE ACTIVA		
Immateriële vaste activa	16.489	16.934
Materiële vaste activa	3.272	1.528
Latente belastingvorderingen	<u>973</u>	<u>1.170</u>
	20.734	19.632
VLOTTENDE ACTIVA		
Handelsdebiteuren en overige vorderingen	19.160	17.376
Liquide middelen	<u>112</u>	<u>349</u>
	19.272	17.725
	<u>40.006</u>	<u>37.357</u>
	=====	=====
PASSIVA		
EIGEN VERMOGEN	6.711	6.085
Aandeel derden	62	71
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN		
Bancaire schulden	583	390
Overige verplichtingen	2.113	3.471
Latente belastingverplichtingen	<u>573</u>	<u>680</u>
	3.269	4.541
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN		
Bancaire schulden	8.089	6.093
Voorzieningen	696	966
Handelscrediteuren en ov schulden	20.897	19.530
Te betalen vennootschapsbelasting	<u>282</u>	<u>71</u>
	29.964	26.660
	<u>40.006</u>	<u>37.357</u>
	=====	=====



VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT 2012 (1e HELFT)
 Volgens de indirecte methode
 (* EURO 000)

	1e helft 2012	1e helft 2011
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	274	-2.433
Investerings in materiele vaste activa	-2.146	-154
Betaalde earn out verplichtingen	-494	-1.094
Mutaties belangen deelnemingen	-60	-80
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	-2.700	-1.328
Opgenomen/Aflossing Langlopende financiering	193	-307
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	193	-307
NETTO KASSTROOM	-2.233	-4.068
Saldo liquide middelen per 1 Januari	-5.744	-3.640
Saldo liquide middelen per 30 juni	-7.977	-7.708
	-2.233	-4.068



VERKORT GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN
(* EURO 000)

	Geplaatst kapitaal	Agio	Reserves	Onverdeelde winst	Totaal
Saldo per 1 januari 2012	2.796	10.920	-7.631		6.085
Netto resultaat				531	531
Emissie aandelen	29	66			95
Saldo per 30 juni 2012	2.825	10.986	-7.631	531	6.711
	Geplaatst kapitaal	Agio	Reserves	Onverdeelde winst	Totaal
Saldo per 1 januari 2011	2.766	10.690	5.106		18.562
Netto resultaat				-1.499	-1.499
Emissie aandelen	30	230			260
Saldo per 30 juni 2011	2.796	10.920	5.106	-1.499	17.323



GESEGMENTEERDE RESULTATEN PER LAND
 (* EURO.000)

	NETERLAND	BELGIE	OVERIG	Eliminatie	GECONSOLIDEERD
1e helft 2012					
Omzet	31.676	8.345	846	-1.312	39.555
Bedrijfsresultaat	801	168	-15		954
Financiële baten en lasten	-209	22	-		-187
Resultaat voor belasting	592	190	-15		767
1e helft 2011					
Omzet	28.467	8.171	605	-964	36.279
Bedrijfsresultaat	-1.817	239	30		-1.548
Financiële baten en lasten	-328	-39			-367
Resultaat voor belasting	-2.145	200	30		-1.915



GESEGMENTEERDE RESULTATEN PER PRODUCTGROEP
 (* EURO 000)

	2012HY			2011HY		
	Omzet	Inkoopw	Bruto Marge	Omzet	Inkoopw	Bruto Marge
			%			%
Consultancy	30.224	-6.119	24.105	29.140	-5.178	23.962
Software	2.626	-1.393	1.233	1.362	-809	553
Onderhoudscontracten	3.323	-1.919	1.404	2.839	-1.620	1.219
Overig	3.382	-355	3.027	2.938	-292	2.646
	39.555	-9.786	29.769	36.279	-7.899	28.380
			75,3			78,2

TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE HALFJAARBERICHT

Algemene informatie over Ctac

Ctac N.V. is een naamloze vennootschap, gevestigd en kantoorhoudend in Nederland, met haar hoofdkantoor en statutaire zetel op de Meerendonkweg 11, 5216 TZ 's-Hertogenbosch. Het geconsolideerde halfjaarbericht bestaat uit de onderneming en al haar dochterondernemingen (samen 'Ctac' genoemd).

Het financiële jaar van de groep is gelijk aan het kalenderjaar. Het geconsolideerde halfjaarbericht over de eerste 6 maanden, eindigend op 30 juni 2012, is goedgekeurd voor uitgave door zowel de raad van bestuur, als de raad van commissarissen op 27 augustus 2012. Door de (register-) accountant heeft beoordeling van de cijfers plaatsgevonden. Een door de (register-) accountant opgestelde beoordelingsverklaring is aan het eind van dit bericht opgenomen.

Overeenstemmingsverklaring

Dit geconsolideerde halfjaarbericht over de eerste 6 maanden eindigend op 30 juni 2012, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'tussentijdse financiële verslaglegging' en bevat niet alle informatie en toelichting vereist bij de opstelling van de volledige jaarrekening. Het geconsolideerde halfjaarbericht dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2011 te worden gelezen, welke is opgesteld in overeenstemming met IFRS, zoals in de Europese Unie aanvaard.

Gehanteerde grondslagen (verkort)

De grondslagen voor de financiële verslaglegging die in dit halfjaarbericht zijn toegepast, en de berekeningsmethoden die zijn gehanteerd, zijn gelijk aan de toegepaste grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2011.

Als gevolg van het effect van het verschil in aantallen werkbare dagen is er tussen de kwartalen met name uit de omzet voor de consultancy enigszins sprake van een seizoensgebonden karakter.

Impairmenttest

Ctac voert eens per jaar in februari een impairmenttest uit. De gerealiseerde resultaten over het eerste halfjaar en de verwachting ten aanzien de ontwikkeling van de resultaten geven geen aanleiding om binnen het jaar een tweede impairmenttest uit te voeren.

Risicoprofiel

Ctac identificeert diverse financiële risico's, zoals marktrisico, kredietrisico en liquiditeitsrisico. De van uit de raad van bestuur gestuurde algemene risicobeheersing binnen Ctac strekt zich verder uit tot een breder veld van financiële risico's. Zie voor een nadere toelichting hierop de risicoparagraaf, zoals opgenomen in de jaarrekening 2011. De beheersing is er op gericht om de belangrijkste risico's te identificeren en inventariseren en de gerichte beheersing daarvan op richtlijnen, procedures, systemen, best practices, controles en audits.

Als voornaamste risico wordt op dit moment gezien de invloed van het algemene economische klimaat op de investeringsmogelijkheden en -bereidheid van onze (potentiele) klanten in hun IT omgeving. In dit kader wordt ook veel aandacht gegeven aan het beperken van risico's op oninbare vorderingen.

Verbonden partijen

Als verbonden partijen van Ctac zijn te onderscheiden de groepsmaatschappijen en de leden van de raad van commissarissen en de raad van bestuur. Transacties met verbonden partijen vinden plaats op zakelijke basis.

'Forward looking statement'

Het halfjaarbericht bevat informatie, zoals vereist in de artikelen 5:59 jo., 5:53, 5:25d en 5:25w van de Wet op Financieel Toezicht. Forward looking statements, welke een onderdeel van dit bericht kunnen vormen, verwijzen naar toekomstige gebeurtenissen en kunnen op diverse manieren worden uitgedrukt.

Ctac heeft deze forward looking statements gebaseerd op basis van haar huidige verwachtingen en projecties met betrekking tot toekomstige gebeurtenissen. Ctac's verwachtingen en projecties kunnen wijzigen en Ctac's werkelijke resultaten kunnen afwijken van de resultaten, zoals aangegeven en Ctac's resultaten kunnen afwijken van de resultaten zoals aangegeven of geïmpliceerd door deze forward looking statements. Dit kan het gevolg zijn van de mogelijke risico's en onzekerheden en andere belangrijke factoren welke niet beheersbaar, noch voorzienbaar zijn door Ctac en risico's en onzekerheden welke buiten het bereik van Ctac vallen.

Vanwege deze factoren kan er geen zekerheid worden verschaft met betrekking tot Ctac's toekomstige resultaten en/of financiële positie.

Bestuurdersverklaring

De raad van bestuur van Ctac verklaart, overeenkomstig de vereisten in artikel 5:25d van de Wet op het Financieel Toezicht, dat voor zover haar bekend:

'het geconsolideerde halfjaarbericht een getrouw beeld geeft van de activa en passiva en de financiële positie per 30 juni 2012, en van het resultaat van onze geconsolideerde activiteiten in het eerste halfjaar van 2012 en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen' en 'het geconsolideerde halfjaarbericht een getrouw beeld geeft van de financiële positie per 30 juni 2012, van de gang van zaken gedurende het eerste halfjaar van 2012 binnen de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en van de verwachte risico's en ontwikkelingen in de resterende maanden van 2012.'

's-Hertogenbosch, 30 augustus 2012

Henny Hilgerdenaar – CEO
Douwe van der Werf - CFO

Beoordelingsverklaring

Aan: de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de directie van CTAC N.V.

Opdracht

Wij hebben de in dit halfjaarbericht opgenomen verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van CTAC N.V. te 's-Hertogenbosch bestaande uit de balans per 30 juni 2012, de winst- en verliesrekening, mutatieoverzicht eigen vermogen en kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2012 tot en met 30 juni 2012 beoordeeld. Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Werkzaamheden

Wij hebben onze beoordeling van de tussentijdse financiële informatie verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 2410, "Het beoordelen van tussentijdse financiële informatie door de openbaar accountant van de vennootschap". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het inwinnen van inlichtingen, met name bij personen die verantwoordelijk zijn voor financiën en verslaggeving, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden en stelt ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben genomen van alle aangelegenheden van materieel belang die bij een controle onderkend zouden worden. Om die reden geven wij geen controleverklaring af.

Conclusie

Op grond van onze beoordeling is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de tussentijdse financiële informatie over de periode 1 januari 2012 tot en met 30 juni 2012 niet, in alle van materieel belang zijnde opzichten, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Eindhoven, 29 augustus 2012

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,



P.P.J.G. Saasen RA