

## P E R S B E R I C H T

### Ctac zet opgaande lijn in resultaat voort Netto resultaat stijgt in eerste halfjaar met 15,5%

's-Hertogenbosch, 10 augustus 2017 – Business & Cloud Integrator Ctac N.V. (Ctac) (Euronext Amsterdam: CTAC) maakt vandaag de halfjaarcijfers bekend over 2017.

#### Kerncijfers

€ mln (tenzij anders vermeld)	H1 17	H1 16	Q2 17	Q2 16	Q1 17	Q1 16
Omzet	40,5	42,6	19,7	21,4	20,7	21,2
Bedrijfsresultaat	1,1	1,1	0,5	0,5	0,6	0,6
Netto resultaat (toekomend aan groepsaandeelhouders)	0,8	0,7	0,4	0,3	0,5	0,4

Nettoresultaat per aandeel (€)	0,07	0,06
Medewerkers per ultimo (hc)	452	465

#### Hoofdpunten eerste halfjaar

- Omzet daalt met € 2,1 mln of 5,0% naar € 40,5 mln
- Bedrijfsresultaat kwam 6,3% hoger uit op € 1,1 mln; (resp. € 1.127 en € 1.060)
- Netto resultaat stijgt met 15,5% naar € 0,8 mln
- Verwachting licht bijgesteld: Met voorbehoud voor bijzondere exogene omstandigheden en op basis van de omvang en kwaliteit van de orderportefeuille verwacht Ctac in 2017 een hoger resultaat te realiseren dan in 2016

#### **Henny Hilgerdenaar, CEO van Ctac:**

*"Het achterblijven van de omzet in het eerste kwartaal heeft zich tevens gemanifesteerd in het tweede kwartaal. Door de organisatie en inhuur van derden tijdig aan de lagere capaciteitsbehoefte aan te passen, is de winst en winstmarge in het eerste halfjaar van 2017 wel toegenomen.*

*De achterblijvende omzet van de consultancy activiteiten had te maken met uitstel van een drietal grote projecten. De contracten voor deze projecten zijn inmiddels geformaliseerd. We verwachten dat het positieve effect van deze projecten op de resultaten zichtbaar zal worden in het derde en vierde kwartaal. Naar aanleiding van gerichte vragen uit de markt heeft Ctac in Nederland bovendien op innovatieve wijze geïnvesteerd in producten (ofwel templates) die toepasbaar zijn in de retail en real estate branche.*

*De cloud en resourcing activiteiten (omzet en resultaat) groeiden gestaag verder. Deze ontwikkeling zal zich naar verwachting in de tweede helft van 2017 verder doorzetten.*

*In België was sprake van een lichte daling van de omzet (van euro 7,2 mln in het eerste halfjaar 2016 naar euro 7,0 miljoen in het eerste halfjaar van 2017). Het resultaat was licht positief, maar we zien hier ruimte voor verbetering. Acties zijn in gang gezet om dit in het tweede halfjaar 2017 te realiseren.*

*Met betrekking tot Ctac Frankrijk wordt gewerkt aan een structurele oplossing. In het eerste halfjaar van 2017 is het niet mogelijk gebleken om de marge op resourcing en licentie activiteiten te verhogen en zo de vaste kosten te overstijgen.*

*Op basis van de omvang en kwaliteit van de orderportefeuille is het de verwachting dat in het tweede halfjaar de draad weer opgepakt wordt, zodat voor dit tijdvak het resultaat wel aanzienlijk boven het resultaat over het tweede halfjaar van 2016 zal liggen."*

## **Financiële ontwikkelingen**

### **WINST- en VERLIESREKENING**

#### Omzet en bruto marge

De omzet in de eerste helft van 2017 is gedaald met € 2,1 mln, ofwel 5,0%, van € 42,6 mln in de eerste helft van 2016 naar € 40,5 mln.

#### Omzet per onderdeel en per segment

(in € mln)

	<b>2017 HY1</b>	<b>2016HY1*</b>
Nederland		
Ctac Cloud Services	15,7	15,1
Ctac Consulting	12,9	15,4
Ctac Resourcing	6,5	6,0
België	7,0	7,2
Overige activiteiten/eliminaties	-1,6	-1,1
<b>Totaal</b>	<b>40,5</b>	<b>42,6</b>

\*gereclassificeerd

Het adequaat terugbrengen van de inzet van externen als reactie op de lagere omzet bij consultancy, heeft ervoor gezorgd dat de daling van de bruto marge beperkt bleef met euro 0,2 mln naar 28,3 mln in het eerste halfjaar van 2017.

#### Bedrijfslasten

De bedrijfslasten zijn in het eerste halfjaar 2017 met € 0,3 mln ofwel 1,0% afgenomen, van € 27,4 mln naar € 27,1 mln. De personeelskosten daalden met € 0,1 mln van € 19,7 mln naar € 19,6 mln. De overige bedrijfskosten daalden met € 0,1 mln van € 7,1 mln naar € 7,0 mln.

#### Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat is gestegen tot € 1,1 mln in het eerste halfjaar van 2017 (euro 1.127k eerste halfjaar 2017, en euro 1.060k eerste halfjaar 2016), hetgeen een stijging inhoudt van 6,3%.

### Netto resultaat

De financiële baten en lasten en de belastingdruk waren per saldo vrijwel gelijk. Het netto resultaat (toekomend aan groepsaandeelhouders) over de eerste helft van 2017 kwam hierdoor uit op € 0,8 mln (€ 843K) ten opzichte van € 0,7 mln (€ 730K) in de eerste helft van 2016, wat een stijging van 15,5% betekent.

Op basis van een gemiddeld aantal gewone uitgegeven aandelen van 12.655.648 impliceert dit een netto resultaat per gewoon uitgegeven aandeel van circa € 0,07.

### **BALANS**

Het balanstotaal is met € 1,0 mln gestegen van € 39,8 mln per 31 december 2016 naar € 40,8 mln per 30 juni 2017, veroorzaakt door wat opgelopen werkkapitaal.

De netto bankschuld ten opzichte van 31 december 2016 nam toe met € 4,3 mln van € 1,7 mln tot € 6,0 mln per 30 juni 2017. De seizoensmatige stijging wordt veroorzaakt door uitkering van vakantiegeld, bonus, dividend en earn out-verplichtingen in het tweede kwartaal.

De earn out-verplichtingen namen af van € 1,1 mln per 31 december 2016 tot € 0,8 mln per 30 juni 2017.

De solvabiliteit verbeterde ten opzichte van ultimo 2016 (38,8%) naar 39,0%.

Over het boekjaar 2016 is een (keuze-) dividend ter beschikking gesteld van euro 0,07 per aandeel. Uiteindelijk is aan aandeelhouders euro 364k cash uitbetaald en is het aandelenkapitaal toegenomen met 141.151 stuks tot 12.655.648 stuks.

### **KASSTROOM**

De netto kasstroom over het eerste halfjaar 2017 is € 4,3 mln negatief (eerste helft 2016: € 2,6 miljoen negatief) als gevolg van het reguliere seizoenpatroon (vakantiegeld en bonusbetalingen in mei), dividend en betaalde earn out-verplichtingen. Verwacht wordt dat de netto kasstroom over heel 2017 positief zal zijn.

////////////////////

### **Over Ctac**

Als Business & Cloud Integrator helpt Ctac haar klanten hun ambities waar te maken. Door continu te innoveren creëert Ctac daarvoor de benodigde business value. De organisatie biedt een breed portfolio met oplossingen van SAP en Microsoft 'on any cloud' en levert diensten op het gebied van business consultancy, managed services, projecten, learning en detachering. Daarnaast heeft Ctac een aantal eigen producten waaronder de XV Retail Suite bestaande uit een omnichannel gedreven Point-of-Sale & Loyalty platform. Ctac bestaat in 2017 vijftientig jaar en heeft in deze periode ruime ervaring en inhoudelijke kennis opgebouwd in de sectoren retail, wholesale, manufacturing en real estate. De organisatie heeft op basis van leeftijd, kennis en ervaring een goed gebalanceerd personeelsbestand. Samenwerken om gemeenschappelijke doelen te bereiken staat hoog in het vaandel. Ctac is genoteerd aan Euronext Amsterdam (ticker: CTAC) en heeft haar

hoofdkantoor in 's-Hertogenbosch. Bij het bedrijf werken per ultimo juni 2017 452 medewerkers. Ctac is daarnaast ook actief in België en Frankrijk. Meer informatie is te vinden op [www.ctac.nl](http://www.ctac.nl)

**Voor meer informatie:**

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

Postbus 773  
5201 AT 's-Hertogenbosch  
[www.ctac.nl](http://www.ctac.nl)

Henny Hilgerdenaar – CEO  
Douwe van der Werf – CFO

T. 073 - 692 06 92  
E. [info@ctac.nl](mailto:info@ctac.nl)

**Financiële agenda:**

2 november 2017 : Publicatie bericht over het derde kwartaal 2017

Geen persberichten meer ontvangen of voorkeuren wijzigen? Klik [hier](#).

**Bijlagen:**

Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening  
Verkorte geconsolideerde balans  
Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht (1<sup>e</sup> helft)  
Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen  
Gesegmenteerde resultaten per land  
Gesegmenteerde resultaten per productgroep  
Toelichting op het geconsolideerde halfjaarbericht

**VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING**  
**(\* EURO 000)**

	<b>1e helft 2017</b>	<b>1e helft 2016</b>
Netto-omzet	40.479	42.623
Inkoopwaarde van de omzet	<u>-12.229</u>	<u>-14.140</u>
Bruto marge	28.250	28.483
Personeelskosten	19.575	19.716
Afschrijvingen en amortisaties	525	585
Overige bedrijfskosten	<u>7.023</u>	<u>7.122</u>
	27.123	27.423
<b>BEDRIJFSRESULTAAT</b>	<b>1.127</b>	<b>1.060</b>
<b>FINANCIËLE BATEN EN LASTEN</b>	<b>-77</b>	<b>-43</b>
<b>RESULTAAT UIT GEW. BEDRIJFSUITOEFENING</b>	<b>1.050</b>	<b>1.017</b>
Belastingen	<u>-207</u>	<u>-284</u>
<b>NETTO RESULTAAT</b>	<b>843</b>	<b>733</b>
Aandeel derden	-	-3
<b>Netto resultaat toekomend aan groepsaandeelhouders</b>	<b>843</b>	<b>730</b>

**VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS**  
**(\* EURO 000)**

	<b>30-jun 2017</b>	<b>31-dec 2016</b>
<b>ACTIVA</b>		
<b>VASTE ACTIVA</b>		
Immateriële vaste activa	14.979	14.722
Materiële vaste activa	2.063	2.181
Financiële vaste activa	70	70
Latente belastingvorderingen	<u>1.150</u>	<u>1.080</u>
	18.262	18.053
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>		
Handelsdebiteuren en overige vorderingen	22.442	21.784
Liquide middelen	<u>94</u>	<u>-</u>
	22.536	21.784
	-----	-----
	40.798	39.837
	=====	=====
<b>PASSIVA</b>		
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	15.924	15.445
Aandeel derden	19	22
<b>LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN</b>		
Bancaire schulden	-	-
Overige verplichtingen	572	757
Latente belastingverplichtingen	<u>215</u>	<u>276</u>
	787	1.033
<b>KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN</b>		
Bancaire schulden	6.046	1.687
Voorzieningen	409	246
Handelscrediteuren en ov schulden	17.124	21.181
Te betalen vennootschapsbelasting	<u>489</u>	<u>223</u>
	24.068	23.337
	-----	-----
	40.798	39.837
	=====	=====

**VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT 2017 (1e HELFT)**

Volgens de indirecte methode

(\* EURO 000)

	1e helft 2017	1e helft 2016
<b>KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN</b>	----- -2.935	----- -1.000
Investeringen in (im-) materiële vaste activa	-663	-157
<b>KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>	----- -663	----- -157
Betaalde earn out-verplichtingen	-301	-242
Uitkering aandeel derden	-2	-
Verkoop deelnemingen	-	-416
Dividend	-364	-751
<b>KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>	----- -667	----- -1.409
<b>NETTO KASSTROOM</b>	----- -4.265 =====	----- -2.566 =====
Saldo liquide middelen per 1 januari	-1.687	-2.694
Saldo liquide middelen per 30 juni	-5.952	-5.260
	----- -4.265 =====	----- -2.566 =====

**VERKORT GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN  
(\* EURO 000)**

	<b>Geplaatst kapitaal</b>	<b>Agio</b>	<b>Overige reserves</b>	<b>Onverdeelde winst</b>	<b>Totaal</b>
<b>Saldo per 1 januari 2017</b>	3.004	11.795	-1.964	2.610	15.445
Netto resultaat 2016			2.246	-2.246	-
Dividend	33	-33	-	-364	-364
Netto resultaat 2017 HY1				843	843
<b>Saldo per 30 juni 2017</b>	<b>3.037</b>	<b>11.762</b>	<b>282</b>	<b>843</b>	<b>15.924</b>
	<b>Geplaatst kapitaal</b>	<b>Agio</b>	<b>Overige reserves</b>	<b>Onverdeelde winst</b>	<b>Totaal</b>
<b>Saldo per 1 januari 2016</b>	3.004	11.795	-3.572	2.359	13.586
Netto resultaat 2015			1.608	-1.608	-
Dividend	-	-	-	-751	-751
Netto resultaat 2016 HY1				730	730
<b>Saldo per 30 juni 2016</b>	<b>3.004</b>	<b>11.795</b>	<b>-1.964</b>	<b>730</b>	<b>13.565</b>



**GESEGMENTEERDE RESULTATEN PER LAND**  
(\* EURO 000)

<b>1e helft 2017</b>	<b>NEDERLAND</b>	<b>BELGIË</b>	<b>OVERIG</b>	<b>Eliminatie</b>	<b>GECONSOLIDEERD</b>
Omzet	36.140	6.972	108	-2.741	40.479
Bedrijfsresultaat	1.578	38	-489	-	1.127
Financiële baten en lasten	-28	-19	-30		-77
Resultaat voor belasting	1.550	19	-519		1.050
<b>1e helft 2016</b>	<b>NEDERLAND</b>	<b>BELGIË</b>	<b>OVERIG</b>	<b>Eliminatie</b>	<b>GECONSOLIDEERD</b>
Omzet	41.239	7.226	667	-6.509	42.623
Bedrijfsresultaat	2.054	22	-1.016		1.060
Financiële baten en lasten	-42	-2	1		-43
Resultaat voor belasting	2.012	20	-1.015		1.017

**GESEGMENTEERDE RESULTATEN PER PRODUCTGROEP**  
(\* EURO 000)

	1e helft 2017				1e helft 2016			
	Omzet	Inkoopw	Bruto Marge	%	Omzet	Inkoopw	Bruto Marge	%
Consultancy & Hosting	34.720	-8.771	25.949	74,7	37.205	-10.893	26.312	70,7
Software	1.482	-836	646	43,6	1.348	-585	763	56,6
Onderhoudscontracten	4.277	-2.622	1.655	38,7	4.070	-2.662	1.408	34,6
	-----	-----	-----		-----	-----	-----	
	40.479	-12.229	28.250	69,8	42.623	-14.140	28.483	66,8
	=====	=====	=====		=====	=====	=====	

## **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 2017, is goedgekeurd voor uitgave door zowel de raad van bestuur, als de raad van commissarissen op 7 augustus 2017.

### *Overeenstemmingsverklaring*

Dit geconsolideerde halfjaarbericht over de eerste 6 maanden eindigend op 30 juni 2017, 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 2016 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 2016.

Als gevolg van het effect van het verschil in aantallen werkbare dagen is er tussen de kwartalen met name voor de omzet uit 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 2016. 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 (potentiële) 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 2017, en van het resultaat van onze geconsolideerde activiteiten in het eerste halfjaar van 2017 en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen' en 'het geconsolideerde halfjaarbericht een getrouw beeld geeft van de financiële positie per 30 juni 2017, van de gang van zaken gedurende het eerste halfjaar van 2017 binnen de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en van de verwachte risico's en ontwikkelingen in de resterende maanden van 2017.'

's-Hertogenbosch, 10 augustus 2017

Henny Hilgerdenaar – CEO  
Douwe van der Werf - CFO