

Derde kwartaalresultaten 2005 USG People

Omzetgroei en hogere brutomarge resulteren in sterke winstgroei

Almere, 17 november 2005.

Kerncijfers voor het derde kwartaal (gebaseerd op werkelijke cijfers)

- De omzet steeg met 48,7% naar €509,2 miljoen waarvan 1 maand Solvus met in totaal €144,9 miljoen (+ 9,3%). USG oud: €364,3 miljoen (+ 7,7%).
- De brutomarge steeg met 42,2% naar €130,4 miljoen, waarvan 1 maand Solvus met in totaal €29,6 miljoen (20,4%) en USG oud: €100,8 miljoen (27,7%).
- Het bedrijfsresultaat steeg met 126,4% naar €28,3 miljoen, waarvan 1 maand Solvus met in totaal €6,9 miljoen en USG oud: €21,4 miljoen.

De volgende kerncijfers, tabellen en toelichtingen zijn pro forma en organisch.

Kerncijfers voor het derde kwartaal (gebaseerd op organische pro forma cijfers)

- Sterke organische omzetgroei van 8,2%.
- Brutomarge steeg naar 23,2% (04Q3: 22,5%).
- Verkoopkosten, algemene kosten en administratiekosten verbeterden naar 18,5% van de omzet (04Q3: 19,7%).
- Sterke verbetering van de winstgevendheid naar €37,4 miljoen ofwel 4,7% van omzet (04Q3: €20,7 miljoen ofwel 2,8% van omzet).
- De nettowinst verdubbelde ten opzichte van 04Q3 naar €17,1 miljoen.
- Uitgifte van aandelen en converteerbare obligaties succesvol.

“De acquisitie Solvus resulteert niet alleen in een positieve bijdrage aan het bedrijfsresultaat, maar geeft heel nadrukkelijk zicht op de te behalen commerciële synergie. Het is dan ook prachtig om bij het begin van een nieuwe combinatie zulke goede derde kwartaalresultaten te presenteren. De combinatie toont aan dat de gekozen multiniche strategie de juiste is. De groei in het segment van de professionals is meer dan gemiddeld wat zich direct vertaalt in de sterke stijging van de brutowinstmarges”, aldus Ron Icke, CEO van USG People.

“Het is verheugend te mogen constateren dat onze klanten zeer positief hebben gereageerd op de transactie. In de toekomst zullen wij dan ook onze grotere krachten inzetten op de verschillende markten om ook de bredere marktvraag van onze klanten te kunnen invullen. Door de inspanning van onze medewerkers aan de kant van ex-Solvus en ex-USG, wordt door de culturele overeenkomst de samenwerking op een zeer natuurlijke wijze snel, efficiënt en zeer effectief ingevuld. Graag wil ik bij deze onze medewerkers dank zeggen voor de geweldige wijze waarop de collega's van beide bedrijven samenwerken om de nieuwe combinatie tot een succes te maken”.

Toelichting op gepresenteerde financiële cijfers in dit persbericht

Kerncijfers voor het derde kwartaal (gebaseerd op werkelijke cijfers) bevat de resultaten van USG People inclusief Solvus zoals per 1 september 2005 geconsolideerd. De tabel in bijlage 4 is ook gebaseerd op deze werkelijke cijfers en bevatten de resultaten van Solvus over slechts een maand. De overige resultaten in dit persbericht zijn pro forma en organisch, waar vermeld.

Wij hebben deze wijze van benadering gekozen omdat we menen dat aandeelhouders beter geïnformeerd zijn en beter inzicht hebben op pro forma en organische basis dan wanneer we de werkelijke cijfers zouden presenteren. Pro forma betekent dat we ervan uitgaan dat Solvus voor de volledige 9 maandenperiode van 2005 is geconsolideerd. Om een goede vergelijking mogelijk te maken is dit ook als uitgangspunt voor 2004 genomen. Organisch betekent dat de cijfers exclusief acquisities en desinvesteringen zijn zodat de gepubliceerde resultaten beter te vergelijken zijn.

Bijlage 4 geeft de year-to-date cijfers per september 2005 op werkelijke basis.

| Pro forma resultaten(organisch) (in mln euro) | 3e kw 2005 | 3e kw 2004 | groei in % 05 / 04 | tm september 2005 | tm september 2004 | groei in % 05 / 04 |
|---|---------------|---------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Omzet | 790,9 | 731,1 | 8,2% | 2.173,7 | 2.006,9 | 8,3% |
| Bruto resultaat | 183,6 | 164,7 | 11,5% | 515,9 | 469,9 | 9,8% |
| Bruto marge | 23,2% | 22,5% | | 23,7% | 23,4% | |
| Indirecte kosten | 146,2 | 144,0 | 1,6% | 439,5 | 429,2 | 2,4% |
| Indirecte kosten % | 18,5% | 19,7% | | 20,2% | 21,4% | |
| EBIT* | 37,4 | 20,7 | 80,5% | 76,4 | 40,7 | 87,8% |
| EBIT % | 4,7% | 2,8% | | 3,5% | 2,0% | |
| Netto winst | 17,1 | 9,8 | 74,6% | 37,7 | 17,0 | 121,9% |
| Netto winst per aandeel (in euro) | | | | | | |
| - basis | 0,75 | | | 1,66 | | |
| - verwaterd | 0,74 | | | 1,64 | | |
| - geheel verwaterd | 0,54 | | | 1,19 | | |

Toelichting op derde kwartaalresultaten 2005

Onze *pro forma organische omzet* van € 790,9 miljoen over 05Q3 was 8,2% hoger in vergelijking met het 04Q3 (€ 731,1 miljoen). Spanje / Portugal, Duitsland en Italië behaalden zelfs een groei in dubbele cijfers (respectievelijk 17,1%, 16,4% en 13,6%). De Nederlandse markt steeg bijna 8%. Specialistische uitzendactiviteiten en professionele diensten behaalden een beter resultaat dan algemene uitzendactiviteiten. De omzet van Start Uitzendbureau (Nederland) werd in juli en augustus enigszins beïnvloed door de overstap naar een nieuw front- en backoffice-systeem. De verbeterde brutomarge en lagere kosten resulteerden in een hogere winstgevendheid ten opzichte van 2004. In Frankrijk werd een groei van 4,9% bereikt, wat betekent dat de groei in de eerste twee kwartalen iets is aangehouden. De groei in België / Luxemburg bedroeg in totaal 6,9%.

Een zeer positieve ontwikkeling is de gestegen *brutomarge*. In vergelijking met onze pro forma organische brutomarge van 04Q3 zijn we 70 basispunten gestegen. Het beleid gericht op verbetering van de brutomarge werd dus beloond. Het overgrote deel van deze stijging was te danken aan de verbeterde brutomarges in alle segmenten en werd ondersteund door een hogere omzetgroei in de segmenten met een hogere marge (specialistische en professionele diensten). De brutomarge year-to-date was 30 basispunten hoger dan 2004 year-to-date en bedroeg in totaal 23,7%.

De *indirecte kosten (verkoopkosten, algemene kosten en administratiekosten)* bedroegen in totaal 18,5% in 05Q3, een aanzienlijke verbetering ten opzichte van de 19,7% in dezelfde periode van 2004. De indirecte kosten bedroegen year-to-date 20,2%, wat ook een verbetering was ten opzichte van 2004 year-to-date.

USG people blijft zich richten op het verbeteren van de kostenstructuur. De positieve invloed van kostenbesparingen door de integratie van de backoffices van USG en Solvus zal in 2006 merkbaar worden en in 2007 zullen we de aangekondigde € 30 miljoen bereiken.

* EBIT voor buitengewone posten: dotatie aan reorganisatievoorziening, transactiekosten voor overname Solvus

In 05Q4 wordt de reeds gecommuniceerde €25 miljoen reorganisatievoorziening in de cijfers verwerkt.

Dankzij de toegenomen omzet, de hogere brutomarge en de beheerste kostenstructuur steeg de winstgevendheid aanzienlijk. De EBIT steeg in 05Q3 met ruim 80% naar €37,4 miljoen (4,7%). In 04Q3 werd een EBIT-percentagte van 2,8% bereikt. De nettowinst steeg met 74,6% naar €17,1 miljoen.

De goodwill op de balans bedroeg, na de aankoop van Solvus, €869,4 miljoen. In 05Q4 wordt op dit bedrag zogenaamde *purchase price accounting* volgens IFRS toegepast. Dit kan leiden tot een herschikking tussen vaste activa op de balans. De €252,3 miljoen aan kasmiddelen en kasequivalenten bevat de opbrengst uit de zeer succesvolle aandelenuitgifte. De bruto-opbrengst van €115 miljoen uit de uitgifte van converteerbare obligaties, die pas werd ontvangen op 18 oktober 2005, is niet meegenomen. De netto financiële schuld (niet-achtergesteld) bedroeg op 30 september 2005 €675,9 miljoen.

Derde kwartaalresultaat per segment

a. USG People Generalist staffing

| Pro forma resultaten (in mln euro) | 3e kw 2005 | 3e kw 2004 | groei in % 05 / 04 | tm september 2005 | tm september 2004 | groei in % 05 / 04 |
|--|---------------|---------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Omzet | 486,2 | 455,5 | 6,7% | 1.320,5 | 1.224,0 | 7,9% |
| EBIT* | 15,3 | 10,0 | 52,1% | 29,8 | 19,0 | 57,1% |

De omzet over het derde kwartaal van 2005 steeg met 6,7% naar €486,2 miljoen, wat enigszins lager was dan de organische pro forma groei van 7,9% year-to-date. De belangrijkste reden voor deze licht lagere omzetgroei in dit kwartaal is het effect van de overstap naar een geïntegreerd front- en backoffice-systeem door Start Nederland in juli en augustus. In september lag Start alweer op koers met een hogere omzetgroei. Deze eenmalig lagere omzetgroei werd meer dan goedgemaakt door hogere brutomarges en kostenbesparingen, waardoor de winstgevendheid in het derde kwartaal steeg met ruim 45% naar €7,1 miljoen (inclusief Medi Interim). Medi Interim keerde in het derde kwartaal terug naar de zwarte cijfers.

Voor algemene uitzendactiviteiten verbeterde de brutowinst in het derde kwartaal met meer dan 50% naar €15,3 miljoen ten opzichte van dezelfde periode in 2004 (€10,0 miljoen).

b. USG People Specialist staffing

| Pro forma resultaten (in mln euro) | 3e kw 2005 | 3e kw 2004 | groei in % 05 / 04 | tm september 2005 | tm september 2004 | groei in % 05 / 04 |
|--|---------------|---------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Omzet | 235,7 | 214,4 | 9,9% | 644,5 | 599,1 | 7,6% |
| EBIT* | 22,4 | 14,8 | 51,1% | 47,4 | 33,8 | 40,2% |

De omzet in specialistische activiteiten groeide met bijna 10% naar €235,7 miljoen. Deze groei is hoger dan de pro forma 7,6% year-to-date die wijst op een verdere versnelling in het derde kwartaal. De brutowinst steeg met 51,1% naar €22,4 miljoen en ook de winstgevendheid nam year-to-date toe met 40,2%.

* EBIT voor buitengewone posten: dotatie aan reorganisatievoorziening, transactiekosten voor overname Solvus

Op de Nederlandse markt vertoonden de specialistische activiteiten een licht hogere omzetgroei dan in het totaal. Het bedrijfsresultaat op de Nederlandse markt verbeterde dan ook met 55%. Unique Nederland blijft nog steeds achter qua totale omzetgroei vanwege de sterke aanwezigheid in het laatcyclische MKB. Dit tekort wordt ruimschoots goedge maakt door de omzetgroei in dubbele cijfers van Content, dat actiever is binnen het segment grotere bedrijven.

In België noteerden Unique en Secretary Plus een organische (excl. een eenmalig industrieel project) omzetgroei van ca. 10% respectievelijk 30%.

c. USG People Professionals(organisch)

| Pro forma resultaten (in mln euro) | 3e kw 2005 | 3e kw 2004 | groei in % 05 / 04 | tm september 2005 | tm september 2004 | groei in % 05 / 04 |
|--|---------------|---------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Omzet | 50,8 | 42,7 | 19,0% | 153,5 | 120,7 | 27,2% |
| EBIT* | 4,7 | 1,3 | 262,3% | 15,1 | 6,5 | 131,6% |

In dit segment groeide de omzet met 19%. Year-to-date belooft de groei in totaal 27,2%, waaruit de verbeterde situatie op de IT- en technologiemarkt blijkt. Op basis van deze omzetgroei, een betere prijsstelling en minder improductieve uren, kon de winstgevendheid sterk stijgen naar €4,7 miljoen. De nettowinst year-to-date steeg met 131,6% naar €15,1 miljoen.

d. Selection, Outplacement, Education and Communications(organisch)

| Pro forma resultaten (in mln euro) | 3e kw 2005 | 3e kw 2004 | groei in % 05 / 04 | tm september 2005 | tm september 2004 | groei in % 05 / 04 |
|--|---------------|---------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Omzet | 18,3 | 18,6 | -1,7% | 55,1 | 63,2 | -12,7% |
| EBIT* | 1,1 | 0,5 | 117,2% | 3,1 | 1,3 | 144,0% |

De omzetzak is in het derde kwartaal van 2005 vrijwel tot stilstand gekomen. Het resultaat over het derde kwartaal toonde aan dat ook hier de marktomstandigheden verbeteren. We verwachten dat deze positieve trend in de komende kwartalen kan worden gehandhaafd. Het doel is het behalen van een positieve omzetgroei, net als in alle andere segmenten. Kostenbesparingen ten opzichte van de omzetgroei leidden tot een sterk verbeterde winstgevendheid van ruim €1 miljoen in het derde kwartaal. Year-to-date bedroeg het bedrijfsresultaat €3,1 miljoen.

Year-to-date verbeterde het resultaat van United Restart sterk naar een cumulatief verlies van €0,5 miljoen (year-to-date 2004 -€3 miljoen).

Strategie

- Geplande uitrol van uitzendactiviteiten voor specialisten en professionals in landen buiten de Benelux.
- Expansie van de internationale accounts
- Integratie van de backoffices op de Nederlandse, Belgische, Spaanse, Italiaanse en Duitse markt.
- De aandacht zal in 2006 gericht zijn op strakke kostenbeheersing en cash flow management (DSO).
- In 2006 worden op dit moment geen belangrijke acquisities voorzien.
- USG People heeft besloten haar Treasury afdeling van het voormalige USG in de reeds bestaande Treasury van het voormalige Solvus in België te integreren. Deze gecombineerde afdeling draait al sinds de acquisitie van Solvus begin september 2005.

* EBIT voor buitengewone posten: dotatie aan reorganisatievoorziening, transactiekosten voor overname Solvus

Vooruitzichten 2005

- Wij verwachten een voortzetting van de positieve trend qua omzet en winstgevendheid in het vierde kwartaal van 2005.
- De EBIT doelstelling over het volledige jaar 2005 zoals mede gedeeld voor het voormalige USG van ten minste € 60 miljoen wordt nogmaals bevestigd. Dit bedrag is exclusief transactiekosten en de reorganisatievoorziening van € 25 miljoen voor de integratie van de backoffices, die wordt genomen in 05Q4.
- EBIT doelstelling voor oud Solvus voor de periode 1 september 2005 – 31 december 2005 bedraagt ten minste € 20 miljoen.

USG People N.V.
Executive Board

Voor nadere informatie kunt u contact opnemen met:
Rob Zandbergen + 31(0)36 529 9507

Financiële kalender

| | |
|--|---------------|
| Publicatie van jaarcijfers 2005 | 17 maart 2006 |
| Jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders | 9 mei 2006 |

Noot:

1. Op de in dit bericht vermelde cijfers is geen accountantscontrole toegepast.
2. De in dit bericht opgenomen cijfers zullen nader worden toegelicht door de Executive Board tijdens een heden te houden:
 - Analistenbijeenkomst, 10.30 uur, ten kantore in Almere
 - Persconferentie, 14.00 uur, ten kantore in Almere

Profiel USG People

USG People verleent gespecialiseerde arbeidsmarktdiensten in Europa, met als hoofdactiviteiten flexibele arbeid, opleidingen en customer-careservices. USG People heeft zijn hoofdkantoor in Almere en de groep is actief in 11 Europese landen – Nederland, België, Luxemburg, Duitsland, Oostenrijk, Zwitserland, Polen, Frankrijk, Italië, Spanje en Portugal. De regionale, nationale en internationale werkmatschappijen van USG People zetten dagelijks 110.000 uitzendkrachten en gedetacheerde professionals uit.

De belangrijkste portefeuille van USG People bevat Unique, Start, Secretary Plus, Technicum, Accea, Beaver ITServices, Creyf's and Innovativ, ABI, Carela, Content, Express Medical, Financial Forces, HR Forces, Legal Forces, Receptel and StarJob (uitzending en detachering), United Restart (loopbaaninterventie, reïntegratie and jobcoaching), United Capacity, United Technical Solutions (werving & selectie, detachering en projectmatige activiteiten voor vakspecialisten), Luzac College en InterCollege (opleidingen) en Telecom Direct en Call-IT (customer contact-centers).

Op een pro forma basis, inclusief Solvus, behaalde USG People een omzet van circa €2,8 miljard en de onderneming had in 2004 7.700 werknemers in dienst. De aandelen USG People staan genoteerd aan de Effectenbeurs Euronext Amsterdam N.V. en zijn opgenomen in de smallcapindex AscX.

Website: www.usgpeople.nl

Bijlage 1: informatie per segment

| x 1 mln euro | 3e kw 2005 | 3e kw 2004 | Groei in % 05 / 04 |
|--|---------------|---------------|-----------------------|
| Organisch | | | |
| Omzet | | | |
| Generalist Staffing | 486,2 | 455,5 | 6,7% |
| Specialist Staffing | 235,7 | 214,4 | 9,9% |
| Professionals | 50,8 | 42,7 | 19,0% |
| Selection, Outplacement, Education and Communications | 18,3 | 18,6 | -1,7% |
| Totaal Omzet | 790,9 | 731,1 | 8,2% |
| EBIT* | | | |
| Generalist Staffing | 15,3 | 10,0 | 52,1% |
| Specialist Staffing | 22,4 | 14,8 | 51,1% |
| Professionals | 4,7 | 1,3 | 262,3% |
| Selection, Outplacement, Education and Communications | 1,1 | 0,5 | 117,2% |
| Corporate | -6,1 | -6,0 | -1,9% |
| Totaal EBIT* | 37,4 | 20,7 | 80,5% |

| x 1 mln euro | tm september 2005 | tm september 2004 | Groei in % 05 / 04 |
|--|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Organisch | | | |
| Omzet | | | |
| Generalist Staffing | 1.320,5 | 1.224,0 | 7,9% |
| Specialist Staffing | 644,5 | 599,1 | 7,6% |
| Professionals | 153,5 | 120,7 | 27,2% |
| Selection, Outplacement, Education and Communications | 55,1 | 63,2 | -12,7% |
| Totaal Omzet | 2.173,6 | 2.007,0 | 8,3% |
| EBIT* | | | |
| Generalist Staffing | 29,8 | 19,0 | 57,1% |
| Specialist Staffing | 47,4 | 33,8 | 40,2% |
| Professionals | 15,1 | 6,5 | 131,6% |
| Selection, Outplacement, Education and Communications | 3,1 | 1,3 | 144,0% |
| Corporate | -19,0 | -19,9 | 4,4% |
| Totaal EBIT* | 76,4 | 40,7 | 87,8% |

* EBIT voor buitengewone posten: dotatie aan reorganisatievoorziening, transactiekosten voor overname Solvus

Bijlage 2: segmentatie per land

| x 1 mln euro | 3e kw 2005 | 3e kw 2004 | Groei in % 05 / 04 |
|--|---------------|---------------|-----------------------|
| Organisch Omzet | | | |
| Nederland | 344,2 | 319,0 | 7,9% |
| Generalist Staffing | 134,3 | 130,0 | 3,3% |
| Specialist Staffing | 157,7 | 142,6 | 10,6% |
| Professionals | 37,4 | 31,2 | 19,8% |
| Selection, Outplacement, Education and Communications | 14,8 | 15,2 | -2,8% |
| België / Luxemburg | 171,8 | 160,7 | 6,9% |
| Generalist Staffing | 99,8 | 93,8 | 6,3% |
| Specialist Staffing | 55,2 | 52,2 | 5,9% |
| Professionals | 13,4 | 11,4 | 17,4% |
| Selection, Outplacement, Education and Communications | 3,4 | 3,3 | 4,2% |
| Frankrijk | 117,4 | 111,9 | 4,9% |
| Generalist Staffing and Communications | 117,4 | 111,9 | 4,9% |
| Spanje / Portugal | 86,3 | 73,7 | 17,1% |
| Generalist Staffing | 70,6 | 60,2 | 17,2% |
| Specialist Staffing | 15,6 | 13,4 | 16,5% |
| Selection, Outplacement, Education and Communications | 0,1 | 0,1 | -8,5% |
| Duitsland | 25,4 | 21,8 | 16,4% |
| Generalist Staffing | 18,3 | 15,6 | 17,1% |
| Specialist Staffing | 7,1 | 6,2 | 14,5% |
| Italië | 25,2 | 22,1 | 13,6% |
| Oostenrijk / Zwitserland / Polen | 20,7 | 21,9 | -5,5% |
| Totaal Omzet | 790,9 | 731,1 | 8,2% |

| | | | |
|----------------------------------|------|------|---------|
| EBIT* | | | |
| Nederland | 27,6 | 15,8 | 74,7% |
| België / Luxemburg | 9,9 | 7,2 | 37,4% |
| Frankrijk | 2,5 | 1,7 | 48,1% |
| Spanje / Portugal | 2,0 | 1,9 | 8,0% |
| Duitsland | 1,1 | -0,1 | 1822,9% |
| Italië | 0,2 | -0,4 | 156,9% |
| Oostenrijk / Zwitserland / Polen | 0,0 | 0,5 | -93,7% |
| Corporate | -6,1 | -6,0 | -1,9% |
| Totaal EBIT* | 37,4 | 20,7 | 80,5% |

* EBIT voor buitengewone posten: dotatie aan reorganisatievoorziening, transactiekosten voor overname Solvus

Bijlage 3: segmentatie per land

| Organisch | tm september | tm september | Groei in % |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|
| x 1 mln euro | 2005 | 2004 | 05 / 04 |
| Omzet | | | |
| Nederland | 961,0 | 888,5 | 8,2% |
| Generalist Staffing | 376,5 | 351,4 | 7,1% |
| Specialist Staffing | 428,2 | 396,9 | 7,9% |
| Professionals | 112,3 | 94,7 | 18,7% |
| Selection, Outplacement, Education and Communications | 43,9 | 45,5 | -3,6% |
| België / Luxemburg | 473,8 | 438,6 | 8,0% |
| Generalist Staffing | 264,2 | 246,6 | 7,1% |
| Specialist Staffing | 157,5 | 148,8 | 5,9% |
| Professionals | 41,2 | 27,7 | 48,5% |
| Selection, Outplacement, Education and Communications | 10,9 | 15,5 | -29,8% |
| Frankrijk | 320,9 | 307,727 | 4,3% |
| Generalist Staffing | 320,8 | 307,6 | 4,3% |
| Professionals | 0,0 | -1,8 | 100,0% |
| Selection, Outplacement, Education and Communications | 0,1 | 1,9 | -97,2% |
| Spanje / Portugal | 224,5 | 197,1 | 13,9% |
| Generalist Staffing | 182,4 | 159,1 | 14,6% |
| Specialist Staffing | 41,8 | 37,7 | 11,0% |
| Selection, Outplacement, Education and Communications | 0,3 | 0,2 | 31,9% |
| Duitsland | 62,1 | 52,9 | 17,4% |
| Generalist Staffing | 45,2 | 37,1 | 21,8% |
| Specialist Staffing | 16,9 | 15,7 | 7,2% |
| Italië | 74,3 | 66,1 | 12,3% |
| Oostenrijk / Zwitserland / Polen | 57,1 | 56,0 | 1,9% |
| Totaal Omzet | 2.173,6 | 2.007,0 | 8,3% |
| EBIT* | | | |
| Nederland | 59,8 | 32,7 | 82,9% |
| België / Luxemburg | 29,1 | 26,0 | 12,0% |
| Frankrijk | 4,6 | 3,2 | 42,8% |
| Spanje / Portugal | 2,7 | 2,8 | -2,2% |
| Duitsland | -0,7 | -3,9 | 81,1% |
| Italië | 0,3 | -0,6 | 157,9% |
| Oostenrijk / Zwitserland / Polen | -0,4 | 0,4 | -205,7% |
| Corporate | -19,0 | -19,9 | 4,4% |
| Totaal EBIT* | 76,4 | 40,7 | 87,8% |

* EBIT voor buitengewone posten: dotatie aan reorganisatievoorziening, transactiekosten voor overname Solvus

Bijlage 4:
Geconsolideerde winst en verliesrekening tot en met het 3e kwartaal 2005 (geen accountantscontrole toegepast)

(Bedragen x 1.000 euro)

| | 2005 tm september geconsolideerd | 2004 tm september USG People geconsolideerd | 2004 september Solvus | 2004 tm september Proforma Geconsolideerd |
|--|---|--|--|--|
| Netto-omzet | 1.158.307 | 949.428 | 130.646 | 1.080.074 |
| Directe kosten | 846.660 | 686.443 | 105.746 | 792.189 |
| Brutoresultaat | 311.647 | 262.985 | 24.900 | 287.885 |
| Verkoopkosten | 221.678 | 216.402 | 15.881 | 232.283 |
| Algemene beheerkosten | 41.158 | 43.946 | 6.522 | 50.468 |
| Bedrijfslasten | 262.836 | 260.348 | 22.403 | 282.751 |
| Bedrijfsresultaat | 48.811 | 2.637 | 2.497 | 5.134 |
| Netto financiële baten en lasten | -11.809 | -7.207 | -1.143 | -8.350 |
| Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen | 37.002 | -4.570 | 1.354 | -3.216 |
| Belastingen | -12.293 | 1.270 | -978 | 292 |
| Resultaat uit verkoop deelneming | | 14.502 | 83 | 14.585 |
| Aandeel in winst van ondernemingen waarin wordt deelgenomen | -362 | -100 | -114 | -214 |
| Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen | 24.347 | 11.102 | 345 | 11.447 |
| Nettowinst | 24.347 | 11.102 | 345 | 11.447 |
| Gemiddeld aantal aandelen | 22.704.859 | 22.686.289 | | |
| WPA (in euro) | 1,07 | 0,49 | | |
| Gemiddeld aantal aandelen voor verwatering | 23.021.451 | 23.094.372 | | |
| WPA verwaterd (in euro) | 1,06 | 0,48 | | |

Bijlage 5:
Geconsolideerde balans per 30 september 2005 (geen accountantscontrole toegepast)

(Bedragen x 1.000 euro)

| | Geconsolideerd 30-sep-05 | IFRS Geconsolideerd 31-dec-04 | (NL GAAP) Geconsolideerd 31-dec-04 |
|--|-------------------------------------|--|---|
| Vaste activa | | | |
| Goodwill | 869.403 | 178.063 | - |
| Immateriële vaste activa | 18.056 | 8.478 | 176.196 |
| Materiële vaste activa | 60.563 | 33.418 | 33.418 |
| Financiële vaste activa | 6.141 | - | - |
| Latente belastingvorderingen | 96.953 | 77.158 | 69.110 |
| Pensioenen | 10.035 | 10.035 | - |
| | <u>1.061.151</u> | <u>307.152</u> | <u>278.724</u> |
| Vlottende activa | | | |
| Handelsvorderingen | 640.901 | 250.609 | 250.609 |
| Te vorderen belastingen | 18.476 | 3.534 | 13.534 |
| Overige vorderingen | 25.927 | 17.907 | 17.907 |
| Liquide middelen | 252.288 | 22.633 | 22.633 |
| | <u>937.592</u> | <u>294.683</u> | <u>304.683</u> |
| Totaal activa | 1.998.743 | 601.835 | 583.407 |
| Eigen vermogen | 459.356 | 218.600 | 200.057 |
| Aandeel derden | 2.576 | 385 | 385 |
| | <u>461.932</u> | <u>218.985</u> | <u>200.442</u> |
| Totaal eigen vermogen | | | |
| Schulden | | | |
| Langlopende schulden | | | |
| Leningen | 208.577 | 118.000 | 118.000 |
| Voorzieningen | 10.424 | 7.622 | 8.587 |
| Te betalen personeelskosten | 1.132 | - | - |
| Latente belastingschulden | 5.747 | - | - |
| | <u>225.880</u> | <u>125.622</u> | <u>126.587</u> |
| Kortlopende schulden | | | |
| Handelsschulden | 40.983 | 15.890 | 15.890 |
| Te betalen belastingen | 115.514 | 38.580 | 38.580 |
| Overige schulden | 75.163 | 23.950 | 23.950 |
| Te betalen personeelskosten | 250.763 | 122.995 | 122.995 |
| Rentederivaten | 2.237 | 850 | - |
| Leningen | 819.602 | 39.385 | 39.385 |
| Voorzieningen | 6.669 | 15.578 | 15.578 |
| | <u>1.310.931</u> | <u>257.228</u> | <u>256.378</u> |
| Totaal schulden | <u>1.536.811</u> | <u>382.850</u> | <u>382.965</u> |
| Totaal eigen vermogen en schulden | 1.998.743 | 601.835 | 583.407 |

Bijlage 6:
Aansluiting vermogen

(Bedragen x 1.000 euro)

| | |
|--|----------------|
| Eindvermogen 31 december 2004 (NL GAAP) | 200.057 |
| <i>Aanpassingen agv. de toepassing van IFRS :</i> | |
| Pensioenen | 10.035 |
| Beëindiging afschrijving goodwill | 10.468 |
| Verdiscontering voorzieningen | 965 |
| Oprenting latente belastingvordering | 1.079 |
| Afschrijving goodwill Famed 1e kwartaal 2004 | 123- |
| Waardering Swap per 1 januari 2005 | 850- |
| Latente vennootschapsbelasting | 3.031- |
| Eindvermogen 31 december 2004 (IFRS) | 218.600 |
| Resultaat 3e kwartaal 2005 | 24.347 |
| Emissie | 230.000 |
| Uitoefening opties tot en met het 3e kwartaal 2005 | 580 |
| Kosten emissie | 5.395- |
| Betaald dividend | 9.084- |
| Kosten ivm betaling dividend | 11- |
| Mutatie hedgereserve | 319 |
| Eigen vermogen per 30 september 2005 | 459.356 |

Bijlage 7:
Geconsolideerd kasstroomoverzicht (geen accountantscontrole toegepast)

(Bedragen x 1.000 euro)

| Kasstroom uit operationele activiteiten | 2005 tm september | consolidatie effect Solvus | 2005 tm september gecorrigeerd | 2004 tm september |
|---|------------------------------|---|---|------------------------------|
| Bedrijfsresultaat | 48.811 | | 48.811 | 2.637 |
| Afschrijvingen materiële en immateriële vaste activa | 16.581 | | 16.581 | 16.014 |
| Afschrijvingen goodwill | | | | |
| Mutatie hedgereserve | 319 | | 319 | |
| Veranderingen in voorzieningen | 2.198 | -2.667 | -469 | 20.656 |
| Verandering in pensioenvordering | | | | 496 |
| Veranderingen in werkkapitaal | -138.025 | 89.209 | -48.816 | -27.203 |
| Veranderingen in latente vpb | -14.048 | 14.769 | 721 | |
| Verandering langlopende schulden (te bet.personeelskosten) | 1.132 | -1.132 | | |
| Veranderingen in financiële vaste activa | -6.141 | 6.171 | 30 | |
| | <u>-89.173</u> | <u>106.350</u> | <u>17.177</u> | <u>12.600</u> |
| Kasstroom uit bedrijfsoperaties | | | | |
| Ontvangen interest | 1.170 | | 1.170 | 793 |
| Betaalde interest | -10.630 | | -10.630 | -7.475 |
| Betaalde winstbelasting | -7.478 | | -7.478 | -6.126 |
| Betaald ten laste van voorziening | -8.305 | | -8.305 | -6.301 |
| | <u>-25.243</u> | | <u>-25.243</u> | <u>-19.109</u> |
| Kasstroom uit operationele activiteiten | -114.416 | 106.350 | -8.066 | -6.509 |
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten | | | | |
| Investerings in goodwill | -106.039 | 103.960 | -2.079 | |
| Investerings in materiële en immateriële vaste activa | -53.741 | 43.755 | -9.986 | -4.117 |
| Desinvesterings in materiële en immateriële vaste activa | 438 | | 438 | -292 |
| Investering overname solvus | -585.301 | | -585.301 | |
| Opbrengst verkoop deelneming | | | 0 | 31.275 |
| Aandeel derden | 1.830 | -2.042 | -212 | -731 |
| Investerings in financiële vaste activa | | | | 169 |
| | <u>-742.813</u> | <u>145.673</u> | <u>-597.140</u> | <u>26.304</u> |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | | |
| Aflossing langlopende schulden | 90.577 | -125.285 | -34.708 | -51.964 |
| Opname bankkrediet | 780.217 | -159.809 | 620.408 | 33.153 |
| Liquide middelen deelnemingen bij koop/verkoop | | 33.071 | 33.071 | -14 |
| Dividenduitkering | -9.084 | | -9.084 | -9.074 |
| Kosten aandelen | -5.406 | | -5.406 | -11 |
| Emissie van aandelen (incl.uitoefening opties) | 230.580 | | 230.580 | 15 |
| | <u>1.086.884</u> | <u>-252.023</u> | <u>834.861</u> | <u>-27.895</u> |
| Toename/afname geldmiddelen | 229.655 | 0 | 229.655 | -8.100 |
| Mutatie geldmiddelen | | | | |
| Geldmiddelen per 1 januari | 22.633 | | 22.633 | 19.038 |
| Toename/afname geldmiddelen | <u>229.655</u> | | <u>229.655</u> | <u>-8.100</u> |
| Geldmiddelen per 30 september | 252.288 | | 252.288 | 10.938 |

Bijlage 8:

| KERNCIJFERS | 2005 | 2004 |
|--|---------------------|---------------------|
| | tm september | tm september |
| Groei in procenten t.o.v. 3e kwartaal 2004 | | |
| Netto-omzet | 22,0% | |
| Bedrijfsresultaat | 1751,0% | |
| Nettowinst | 119,3% | |
| Verhoudingsgetallen | | |
| Bedrijfsresultaat/omzet | 4,2% | 0,3% |
| Nettowinst /omzet | 2,1% | 1,2% |
| Interest Cover Ratio op basis ebitda | -5,5 | -2,6 |
| Eigen vermogen/totaal vermogen | 23,0% | 35,5% |
| Vlottende activa/vlottende passiva | 0,72 | 1,12 |
| Informatie aandelen | | |
| Aantal uitstaande aandelen | 31.334.915 | 22.687.185 |
| <i>Per aandeel op basis van het aantal uitstaande aandelen</i> | | |
| Nettowinst | 0,78 | 0,49 |
| Eigen vermogen | 14,66 | 9,07 |