

Persbericht

Willemstad, Curaçao, 31 augustus 2015

Source realiseert verdere groei van marge en omzet

Aantal gecontracteerde professionals groeit met 25%

Hoofdpunten eerste halfjaar 2015

- Positief en hoger resultaat uit operationele activiteiten.
- Omzet (bruto factuurwaarde) nam met 3,5% toe tot € 92,8 miljoen
- Marge (bruto-omzetresultaat) steeg met 10,9% tot € 2,6 miljoen
- Het bedrijfsresultaat blijft, ondanks eenmalige lasten, in 2015 gehandhaafd op € 0,1 miljoen positief
- De winst voor amortisatie bedraagt € 0,7 miljoen, ofwel € 0,05 per aandeel

Met de ingeslagen weg om meer te specialiseren binnen diverse ICT-disciplines heeft Source haar omzet (bruto factuurwaarde) over het eerste half jaar van 2015 met 3,5% zien toenemen tot € 92,8 miljoen. De daarbij gerealiseerde marge (bruto-omzet resultaat) van € 2,6 miljoen steeg in diezelfde periode met 10,9% ten opzichte van 2014. De inspanningen om het verkoopproces te optimaliseren en de effecten van de uitbreiding van het salesteam lijken daarin, ondanks een daarmee licht verhoogd kostenniveau, hun vruchten af te werpen in de vorm van nieuwe klantcontracten. De verschuiving in de mix van de aangeboden dienstverlening door meer te focussen op detachering in plaats van op het reguliere contractbeheer, heeft geleid tot een hogere marge.

Source heeft bij een voorzichtig aantrekkende ICT markt kans gezien het aantal opdrachtgevers uit te breiden. Aan de andere kant was er sprake van aanhoudende onrust binnen de olie- en gasmarkten waardoor het aantal opdrachtgevers c.q. contracten binnen die sector juist afnam. Per saldo nam het aantal contracten toe. Daar waar in januari nog sprake was van zo'n 1600 actieve contracten, werden in juni zo'n 1850 professionals door Source gecontracteerd. Ook de duidelijke toename van het aantal contracten in België droeg in belangrijke mate bij aan de waargenomen stijging.

Ondanks hogere beheerskosten, grotendeels veroorzaakt door eenmalige lasten, kwam het bedrijfsresultaat voor amortisatie uit op hetzelfde niveau als 2014, namelijk € 0,7 miljoen. Op groepsniveau kwam het resultaat nog net uit op een bedrag van € 0,04 miljoen negatief. Overigens betekent dat een verbetering ten opzichte van 2014 van € 0,18 miljoen.

Verwachting 2^e helft 2015

De waargenomen stijging van het aantal contracten heeft zich tot op heden ook in de 2^e helft van 2015 doorgezet. Source is verheugd te kunnen melden dat in augustus de mijlpaal van 2000 gecontracteerde professionals doorbroken is; een stijging van bijna 25% ten opzichte van het aantal contracten dat Source in januari bediende. In historisch perspectief bezien heeft Source niet eerder een dergelijk aantal professionals onder contract gehad. De investeringen die gedaan zijn in de bedrijfsautomatisering maken het mogelijk dit groeiende aantal contracten te bedienen zonder dat daarvoor vooralsnog de personele bezetting moet worden uitgebreid en zonder dat wordt ingeboet op de kwaliteit en de servicegerichtheid.

Op basis van deze ontwikkeling zijn de vooruitzichten voor de rest van 2015 dan ook positief te noemen. Deze verwachting is naast het huidige, hogere aantal contracten gebaseerd op:

- Verdere toename van het aantal detacheringinzetten hetgeen de margecontributie ten goede komt
- Verder optimalisatie van het salesproces en uitbreiding van het salesteam dient te zorgen voor een verdere groei van nieuwe opdrachtgevers
- Lagere overhead per contract
- Margeverbetering door heronderhandeling van contracten
- Positief marktsentiment ten aanzien van de ICT- en de arbeidsmarkt
- Verhoogde zichtbaarheid van het merk Source
- Implementatie van reeds gesloten contracten met nieuwe opdrachtgevers
- Onderzoeken van acquisitiemogelijkheden om de autonome groei te doen versnellen door het doen van overnames

Dankzij de nieuwe groeistrategie en de duidelijke commerciële focus, mede gesteund door de tekenen dat de arbeidsmarkt herstelt en de vraag naar ICT personeel verder zal toenemen, verwacht Source haar positie in 2015 verder te kunnen versterken en operationele winst te realiseren. Ook op groepsniveau wordt, ondanks het relatief hoge afschrijvingsniveau over 2015, een hoger en positief resultaat verwacht.

Over Source Group N.V.

Source is specialist op het gebied van het matchen van ZZP-ers, freelancers en professionals met een ICT achtergrond. Daarnaast faciliteert Source, als MSP of broker, de gehele of een gedeelte van de inhuuradministratie van haar opdrachtgevers. Daarmee worden de inhuurrisico's geminimaliseerd en wordt er compliancy gegarandeerd. Kortom Source zorgt voor een risicovrij inhuurproces. Source verzorgt maandelijks de verwerking van de uren voor ruim 2000 professionals.

Voor verdere informatie belt u:

Source Group N.V.

contactpersoon:

de heer F.C. Lagerveld

Tel.nr.: +31 (0)345 544000

www.source.eu

Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten
(Geen accountantscontrole toegepast)

(x € 1.000)	Periode 1 januari – 30 juni 2015	Periode 1 januari – 30 juni 2014
Bruto facturatiewaarde	92.780	89.655
Netto omzet	7.851	4.907
Kostprijs van de omzet	5.285	2.594
Bruto-omzet resultaat	2.566	2.313
Personeelskosten	1.199	1.055
Algemene beheerskosten	692	524
Afschrijvingen (im-)materiële vaste activa	601	610
Totale operationele kosten	2.492	2.189
Bedrijfsresultaat	73	124
Financiële baten	-	-
Financiële lasten	-226	-256
Financiële baten en lasten	-226	-256
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering vóór belastingen	-153	-132
Belastingen	112	-65
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering na belastingen	-41	-197
<i>Beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		
Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten na belastingen	-	-27
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-41	-224
Resultaat per aandeel		
Resultaat per gewoon aandeel	-0,01	-0,03
Verwaterde winst per aandeel	-0,01	-0,03
Uitstaand aantal aandelen per 30 juni 2015 resp. 2014	7.793.470	7.793.470
Gewogen gemiddelde aantal aandelen	7.793.470	7.793.470

Geconsolideerde balans
(Geen accountantscontrole toegepast)

(x € 1.000)	30-06-2015	31-12-2014
ACTIVA		
Immateriële vaste activa	4.943	5.507
Materiële vaste activa	1.528	1.549
Financiële vaste activa	3.300	54
Deelnemingen	-	-
Uitgestelde belastingvoordelen	253	307
Vaste activa	10.024	7.417
Belastingen	-	-
Overige vorderingen	33.684	29.692
Liquide middelen	254	1.918
Vlottende activa	33.938	31.610
TOTALE ACTIVA	43.962	39.027
PASSIVA		
Aandelenkapitaal	624	624
Agioreserve	14.221	14.221
Overige reserves	-14.464	-14.510
Resultaat boekjaar	-41	-3.777
Eigen vermogen	340	-3.442
Aandeel derden in groepsvermogen	-4	-32
Groepsvermogen	336	-3.474
Latente belastingverplichting	1.226	1.367
Onderhandse leningen	-	-
Schulden aan kredietinstellingen	829	861
Langlopende verplichtingen	2.055	2.228
Leningen	65	629
Derivaten	113	113
Factorline	5.205	5.355
Belastingen en sociale premies	2.649	2.752
Overige kortlopende verplichtingen	33.539	31.424
Kortlopende verplichtingen	41.571	40.273
TOTALE PASSIVA	43.962	39.027

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
(Geen accountantscontrole toegepast)

(x € 1.000 vóór resultaat- bestemming)	Geplaatst en			Resultaat	Totaal	Aandeel	
	gestort kapitaal	Agio reserve	Overige reserve			derden	Totaal
31 december 2013	624	14.221	-15.931	1.421	335	35	370
Bestemming resultaat	-	-	1.421	1.421	-	-	-
Gerealiseerd en Niet- gerealiseerd resultaat	-	-	-	-224	-224	-4	228
30 juni 2014	624	14.221	-14.510	-224	111	31	142

(x € 1.000 vóór resultaat- bestemming)	Geplaatst en			Resultaat	Totaal	Aandeel	
	gestort kapitaal	Agio reserve	Overige reserve			derden	Totaal
31 december 2014	624	14.221	-14.510	-3.777	-3.442	-32	-3.474
Bestemming resultaat	-	-	-3.777	3.777	-	-	-
Herfinanciering lening	-	-	523	-	523	-	523
Lening o/g	-	-	3.300	-	3.300	-	3.300
Gerealiseerd en Niet- gerealiseerd resultaat	-	-	-	-41	-41	28	-13
30 juni 2015	624	14.221	-14.464	-41	340	-4	336

**Geconsolideerde kasstroomoverzicht
(Geen accountantscontrole toegepast)**

(x € 1.000)	Periode 1 januari – 30 juni 2015	Periode 1 januari – 30 juni 2014
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-41	-224
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Afschrijvingen immateriële vaste activa	572	576
Afschrijvingen materiële vaste activa	29	34
Mutatie derivaten	-	-
Financiële baten en lasten	226	256
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsvoering	-112	65
Mutatie activa en passiva aangehouden voor verkoop	-	27
	674	734
<i>Veranderingen werkkapitaal:</i>		
Mutatie vorderingen	-4.245	-339
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel van de langlopende schulden)	2.264	-350
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	-1.307	45
Betaalde rente	-127	-189
Betaalde belasting	-73	-96
Kasstroom uit operationele activiteiten	-1.507	-240
Investeringen in immateriële vaste activa	8	8
Desinvesteringen in materiële vaste activa	-	-
Investeringen in materiële vaste activa	7	10
Desinvesteringen financiële vaste activa	-	-
Investering in financiële vaste activa	-3.300	54
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	3.285	72
Mutatie kortlopende leningen	40	-420
Aflossing bancaire lening	-33	-32
Factorline	-150	-898
Mutatie algemene reserves	3.300	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-3.442	-1.350
NETTO KASSTROOM	-1.664	-1.518
<i>Liquide middelen</i>		
Stand liquide middelen per 1 januari 2015 resp. 1 januari 2014	1.918	5.117
Stand liquide middelen per 30 juni 2015 resp. 30 juni 2014	254	3.599
Toe-/afname liquide middelen	-1.664	-1.518

Toelichting op de halfjaarcijfers

Waarderingsgrondslagen

De waarderingsgrondslagen toegepast in de halfjaarcijfers zijn gelijk aan de waarderingsgrondslagen van toepassing op de jaarrekening van Source Group NV. Voor een volledig overzicht van de waarderingsgrondslagen verwijzen wij u naar de geplubliceerde jaarrekening 2014. De halfjaarcijfers zijn in overeenstemming met IAS 34.

1 Gesegmenteerde informatie

De bedrijfssegmenten zijn afzonderlijk georganiseerd en worden geleid op basis van de aard van de producten en de diensten, waarbij ieder segment een strategische business unit vertegenwoordigt die verschillende producten levert en verschillende markten bedient.

Interne verrekenprijzen tussen de bedrijfssegmenten worden op zakelijke basis bepaald op een wijze die vergelijkbaar is met transacties van derden. De opbrengsten, kosten en resultaten per segment omvatten tevens de onderlinge transacties tussen de bedrijfssegmenten, die bij de consolidatie worden geëlimineerd.

30-6-2015

<i>(x € 1.000)</i>	Contractmanagement	Detachering	Overig	Totaal
Bruto facturatie waarde	87.192	5.588		92.780
Bruto facturatie waarde kostprijs van de omzet	84.929	5.285		90.214
Netto omzet	2.263	5.588		7.851
Resultaat	1.181	340	-1562	-41
Activa	61.432	4.519	-21.989	43.962
Verplichtingen	40.507	2.052	-987	41.571
Financierings baten/ (lasten)	330	49	-468	-89
Belastingen	25	4	-141	-112
Afschrijvingen	11	-	202	213

De balansposten zijn per ultimo 30 juni 2015, de posten uit de winst- en verliesrekening hebben betrekking op het eerste halfjaar 2015. Voor het overzicht 2014 wordt verwezen naar het jaarverslag 2014 (pagina 85) van Source Group N.V.

2 Mutatie overzicht (im)materiële vaste activa

(x € 1.000)	<u>Immateriële vaste activa</u>	<u>Materiële vaste activa</u>
1 januari 2015		
Aanschafwaarde	11.620	2.363
Amortisaties	-6.113	-813
Totaal	5.507	1.549
Mutaties		
Investerings	8	7
Amortisatie boekjaar	-572	-29
Totaal	-564	-22
30 juni 2015		
Aanschafwaarde	11.628	2.370
Amortisaties	-6.685	-842
Totaal	4.943	1.528

De gehanteerde afschrijvingspercentages voor de immateriële vaste activa bedragen voor het klantenbestand 11%, de merknaam 10% en de geactiveerde software 20%. Voor bedrijfsgebouwen bedraagt het percentage tussen 5% en 20% en voor de overige materiële vaste activa 20%.

3 Mutatie overzicht lang- resp. kortlopende leningen

(x € 1.000)	<u>Langlopende schulden krediet- instellingen</u>	<u>Kortlopende leningen</u>
Boekwaarde per 31 december 2014	861	629
Aflossing	-32	-564
Boekwaarde per 30 juni 2014	829	65

4 Seizoensinvloeden

De seizoensinvloeden op het resultaat zijn marginaal.

5 Dividenduitkeringen

In de eerste helft van het boekjaar zijn geen dividenduitkeringen gedaan. Deze worden thans ook niet voorzien voor de tweede helft van het boekjaar.

6 Risico's en onzekerheden

De risico's en onzekerheden die worden geïdentificeerd hebben betrekking op het kredietrisico, het liquiditeitsrisico, het valutarisico en het renterisico. Het bestuur is van mening dat de risico's en onzekerheden niet gewijzigd zijn in 2015 ten opzichte van de in de jaarrekening 2014 genoemde risico's en onzekerheden en verwijst voor een uitgebreide toelichting hierop naar de jaarrekening 2014. Economische omstandigheden kunnen van invloed zijn op de grootte van de risico's en onzekerheden, echter het Bestuur is van mening dat deze niet groter zijn ten opzichte van voorgaande periode(n).

Kredietrisico

Het kredietrisico vloeit voort uit liquide middelen en deposito's bij banken en financiële instellingen, en uit transacties met debiteuren. Het maximale risico waaraan de groep is blootgesteld is de boekwaarde van de financiële activa zoals opgenomen in de balans. Het kredietrisico vloeit hoofdzakelijk voort uit debiteuren. De groep heeft een debiteurenportefeuille van kredietwaardige klanten verspreid over diverse regio's.

Liquiditeitsrisico

Cashflow analyses worden uitgevoerd door werkmaatschappijen en de groep als geheel. De groep monitort de liquiditeitsbehoefte om voldoende liquiditeiten aan te houden voor operationele activiteiten danwel om tijdig liquiditeiten aan te trekken door financieringen zonder (extern) gestelde limieten te overschrijden.

Valutarisico

Het beleid van de onderneming is erop gericht om geen contracten anders dan in euro's af te sluiten. Door een actief kortcyclisch beleid worden valutarisico's geminimaliseerd.

Renterisico

De groep heeft rentedragende leningen. Voor deze leningen zijn rentepercentages gebaseerd op Euribor met een opslag overeengekomen. Voornoemde leidt tot een kasstroom renterisico. Voorts is er sprake van een rentederivaat. Dit rentederivaat dient ertoe de variabele rente op de hypotheeklening te converteren naar een vaste rente. De overige renten kennen een vaste rente, waardoor het risico beperkt is.

Betrokkenheid accountant

Op het cijfermateriaal is geen accountantscontrole uitgevoerd.

Bestuurdersverklaring

De halfjaarcijfers geven een getrouw beeld omtrent de toestand per 30 juni 2015 en de gang van zaken gedurende de eerste helft van het boekjaar van Source Group NV en de met haar verbonden ondernemingen, waarvan de gegevens in haar halfjaarcijfers zijn opgenomen. Tevens geeft zij een getrouw overzicht van de verwachte gang van zaken op het gebied van investeringen, de omzetontwikkeling en de rentabiliteit zoals hiervoor reeds beschreven.

Naar de mening van het Bestuur van Source Group heeft in de eerste helft van het boekjaar geen wijziging plaatsgevonden van de risico's die zijn vermeld in de opgenomen risicoparagraaf in het jaarverslag 2014. Ook voor de komende zes maanden voorziet het Bestuur hierin geen wijziging.

Curaçao, 31 augustus 2015
Het Bestuur
BK Group Curaçao N.V..
