

Persbericht

Willemstad, Curaçao, 27 december 2016

Source en HeadFirst bereiken overeenstemming over fusie

HeadFirst Source Group: verdubbeling omzet, sterke impuls winstgevendheid

Source Group is verheugd mede te delen dat definitieve overeenstemming is bereikt over de fusie met HeadFirst. De combinatie zal de naam HeadFirst Source Group N.V. gaan dragen. Deze fusie komt technisch tot stand door de verwerving van 100% van de aandelen van HeadFirst Houdstermaatschappij en 100% van de aandelen van Designated Professionals. HeadFirst Houdstermaatschappij wordt verworven voor een bedrag van 30 miljoen euro, terwijl met de verwerving van Designated Professionals een investering van 3 miljoen euro is gemoeid. HeadFirst Source Group wordt door deze fusie marktleider op het gebied van inhuur van extern personeel, contracting, payrolling en matchmaking. Dagelijks werken meer dan 4.000 professionals via de groep. Op basis van de geschatte operationele resultaten voor 2016 ontstaat een combinatie met een omzet* van circa 450 miljoen euro, een genormaliseerde EBITDA van meer dan 6 miljoen euro en een nettowinst (voor amortisatie) van 4 miljoen euro. In het kader van deze transactie zal op korte termijn ook de tweede 50% van Proud worden verkregen, tegen uitgifte van 750.000 aandelen Source, waardoor de combinatie ook 100% van de aandelen Proud zal gaan houden. Op 2 december 2016 werd de verwerving van de eerste 50% van Proud gemeld.

Focus op synergie

HeadFirst Source Group zal zich in de eerste twaalf maanden na het samengaan focussen op het behalen van substantiële synergievoordelen. Die zijn gelegen in:

- Additionele dienstverlening aanbodzijde
- Gebruik software Select
- Bredere portefeuille opdrachtgevers en spreiding disciplines
- Uitbreiding netwerk en database leveranciers en zelfstandig professionals
- Shared Service Center
- Grootste intermediair van Nederland

Het grootste pluspunt van de fusie is de introductie van de additionele HeadFirst-dienstverlening aan leveranciers en zelfstandig professionals van Source. Dit houdt onder andere in het gebruik van het online platform Select voor het vinden van opdrachten, versnelde betaling van facturen, bijwonen van kennissessies, korting op opleidingen, verzekeringen, mobiliteitsproducten e.d. Select is in eigen beheer door HeadFirst ontwikkelde software en zal ook voor Source van grote toegevoegde waarde zijn. Het stelt de nieuwe combinatie in staat haar netwerk optimaal te beheren, efficiënter te recruten, overeenkomsten digitaal uit te wisselen en te ondertekenen en de facturiestroom volledig digitaal te laten verlopen.

* met de term omzet wordt bedoeld op bruto facturatie omzet

Met het samengaan van beide organisaties ontstaat een bredere basis aan opdrachtgevers. Kijkend naar de huidige klantenpopulatie is er slechts één gemeenschappelijke klant. De groep bedient gezamenlijk meer dan zeventig grote opdrachtgevers in Nederland en België.

Met het samengaan van beide organisaties ontstaat er ook een groter netwerk van leveranciers en zelfstandig professionals om te bemiddelen naar opdrachtgevers. Zo heeft HeadFirst een database van meer dan 30.000 professionals en heeft Source een database van circa 23.000 professionals (België en Nederland gezamenlijk). Het samengaan leidt ook tot een betere spreiding van de aangeboden disciplines, waarbij aan IT (Source) onder andere finance, marketing en human resources worden toegevoegd.

De samenvoeging zal het mogelijk maken om een gemeenschappelijke back office te creëren met een kostenniveau dat lager ligt dan de optelsom van de huidige kosten van beide organisaties. Een professionalisering en een verdere efficiency- en automatiseringsslag zullen moeten leiden tot rendementsverbetering en tot lagere kosten per mutatie (per contract, per plaatsing, per verwerkt uur, per factuur, etc.)

Met de fusie tussen Source en HeadFirst ontstaat een combinatie met circa 450 miljoen omzet. Naar verwachting zal deze omzet in 2017 verder groeien. De combinatie wordt daarmee qua omvang de grootste intermediair van Nederland. Deze omvang biedt mogelijkheden om de internationale footprint van de organisatie uit te breiden.

Management en organisatie

Beide ondernemingen zullen hun opdrachtgevers en klanten vanuit hun eigen organisatie (en locatie) blijven benaderen en bedienen. Ten behoeve van de aansturing van de organisatie wordt één directieteam samengesteld. Dit team bestaat uit Henk Zwijnenburg en Edwin Prijden (beiden afkomstig van Source) en Gert-Jan Schellingerhout en Mike Korenvaar (beiden afkomstig van HeadFirst). Voorts wordt beoogd om de Raad van Commissarissen, die thans uit twee leden bestaat, op termijn uit te breiden naar drie leden.

Overnamesom & financiering

De overname wordt gefinancierd uit een viertal bronnen:

- Aandelenbelang verkoper
- Emissie
- Additioneel vreemd vermogen
- Vendor loan

Aan verkoper zullen 1.363.636 aandelen Source Group N.V. worden uitgegeven. Tevens verkrijgt verkoper een converteerbare obligatielening van 3 miljoen euro, waarbij de conversiekoers wordt vastgesteld op basis van een conversieprijs die de hoogste bedraagt van de 92,5% van de gemiddelde beurskoers en 2,20 euro. De maximale verwatering uit hoofde van deze convertible bedraagt derhalve 1.363.636 aandelen. Source Group krijgt het recht deze convertible binnen zes maanden af te lossen tegen 100%, waarmee het verwateringseffect kan worden beperkt. Voorts wordt voor 3,5 miljoen euro een emissie gedaan van 1,75 miljoen nieuwe aandelen, waarvan 1,25 miljoen aandelen door Value8 zullen worden verkregen. Door de verkoper worden leningen verstrekt ten bedrage van in totaal 6,5 miljoen euro. En tenslotte wordt de factoringlijn uitgebreid.

Thans staan 8.443.470 aandelen uit van Source Group N.V., welk aantal kan toenemen tot 9.178.764 aandelen bij uitoefening van de bestaande convertible. Als gevolg van deze transactie neemt het aantal aandelen toe met 3.113.636 aandelen, ofwel 36,9 procent, tot 11.557.106 aandelen. De verwerving van nog eens 50% van Proud zal een verdere toename van 750.000 aandelen (ofwel 6,5%) tot gevolg hebben tot 12.307.106 aandelen Source Group NV. Daarnaast zijn er in de nieuwe situatie conversierechten ter grootte van (maximaal) 2.098.930 aandelen.

Forse impuls winst per aandeel: verwachting 30 eurocent WPA 2017

Als gevolg van de bovenstaande transactie wordt voor het boekjaar 2017 voor de combinatie een groei verwacht van de omzet, het bedrijfsresultaat en de nettowinst ten opzichte van de optelsom van beide ondernemingen stand alone. Deze prognose houdt in een omzetniveau van meer dan 450 miljoen euro, een EBITDA van tenminste 7 miljoen euro en een nettoresultaat (voor amortisatie) van tenminste 4 miljoen euro. Op basis hiervan wordt ook de verwachting uitgesproken dat de winst per aandeel HeadFirst Source Group over het jaar 2017 tenminste 30 eurocent zal bedragen.

Groeiperspectief: verdere groei na 2017

Doelstelling van HeadFirst Source Group is een verdere groei van de omzet en een verbetering van de marge. In dat kader wordt de verwachting uitgesproken dat de winst per aandeel in de jaren 2018 en 2019 met tenminste 15 procent per jaar zal toenemen. In het vervolg op deze transactie zal HeadFirst Source Group streven naar een actiever beursbestaan waarbij een Investor Relations beleid zal worden gestart om de bekendheid van HeadFirst Source Group te vergroten en de verhandelbaarheid van het aandeel te verbeteren.

Perspectief voor de aandeelhouders

Samenvattend biedt de fusie met HeadFirst voor de aandeelhouders van Source Group de volgende voordelen:

- Sterke positieve bijdrage van HeadFirst aan het operationeel resultaat
- Een duidelijke versterking van de marktpositie
- Aanzienlijke synergievoordelen
- Implementatie verdienmodel HeadFirst bij Source
- Hogere winst per aandeel
- Op termijn een betere verhandelbaarheid van het aandeel Source Group

Op 22 december jl. heeft een informatieve aandeelhoudersvergadering van Source Group N.V. plaatsgevonden. In dat kader is reeds een persbericht uitgebracht met de hoofdlijnen van de fusie. De transactie in het kader van de verwerving van HeadFirst zal na de jaarwisseling aan de aandeelhouders van Source Group worden voorgelegd. Grootaandeelhouder Value8 heeft daarbij aangegeven voor deze overname te zullen stemmen.

Bestuur en Raad van Commissarissen van Source Group NV zijn verheugd over de creatie van de HeadFirst Source Group en verwachten dat de positie van de onderneming aanzienlijk wordt versterkt en dat voor aandeelhouders het perspectief ontstaat van verdere waardecreatie.



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 2000 professionals.

Voor aanvullende informatie belt u:

Source Group N.V.

contactpersoon:

de heer F.C. Lagerveld

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

www.source.eu