

DPA

LINKING KNOWLEDGE



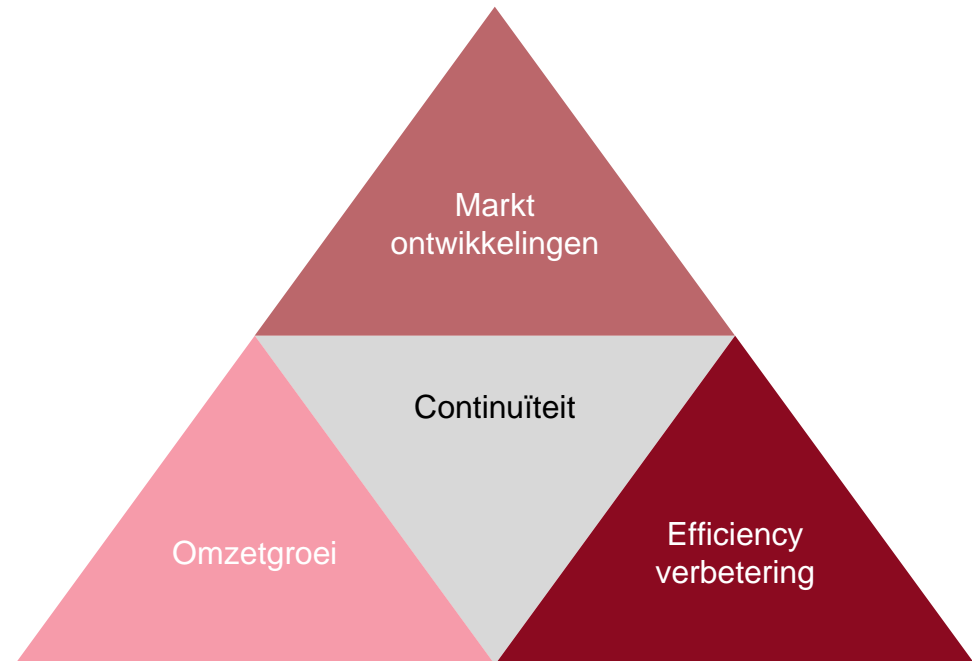
Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders
9 maart 2011

Agenda

1. Opening
2. Goedkeuring voorgenomen overname Nederlandse Interim Groep B.V.
3. Wijziging van de statuten van DPA
4. Uitgifte van aandelen
5. Benoeming statutaire bestuurders
6. Voorstel tot verlenging bevoegdheden van de Directie
7. Rondvraag

Voorgenomen acquisitie NIG

- Op 14 januari 2011 heeft DPA aangekondigd overeenstemming te hebben bereikt met de aandeelhouders van de Nederlandse Interim Groep B.V. (NIG) over het verwerven van 100% van de uitstaande aandelen in NIG
- Rationale van de voorgenomen acquisitie is gebaseerd op de value triangle, met focus op:
 - Continuïteit van de onderneming
 - Omzetgroei
 - Inspelen op marktontwikkelingen
 - Efficiency verbetering



Value triangle (I)

- **Continuïteit**

- De financiële resultaten van NIG en de aandelenemissie versterken de financiële positie van DPA (later meer detail)
- Versterking van het management
- Uitbreiding met Sociale Zekerheid, Bestuursrecht, Ruimtelijke Ontwikkeling, Midoffice, Ondernemingsrecht, Compliance en Engineering



Continuïteit

- **Omzetgroei (schaalgrootte)**

- Door de acquisitie groeit het aantal directe medewerkers van 230 naar 504 en het aantal ingehuurd directe medewerkers van 85 naar 135 per eind december 2010
- De geconsolideerde pro forma omzet over 2010 bedraagt €64,9 miljoen (omzet DPA 2010 bedroeg €36,3 miljoen)



Omzetgroei

- **Marktontwikkelingen**

- Betere benutting van preferred supplier contracten
- Toename aantal klanten (privaat en overheid) leidt tot grotere spreiding
- Aantrekkelijker werkgever voor gedetacheerden
- Aantrekkelijker leverancier voor afnemers



Markt
ontwikkelingen

Value triangle (II)

- **Efficiency verbetering**
 - Door schaalvergroting zal efficiency van de organisatie kunnen toenemen
 - Vaste lasten spreiden over een grotere organisatie
 - Een gezamenlijk integratieplan zal leiden tot het realiseren van kosten- en omzet synergieën

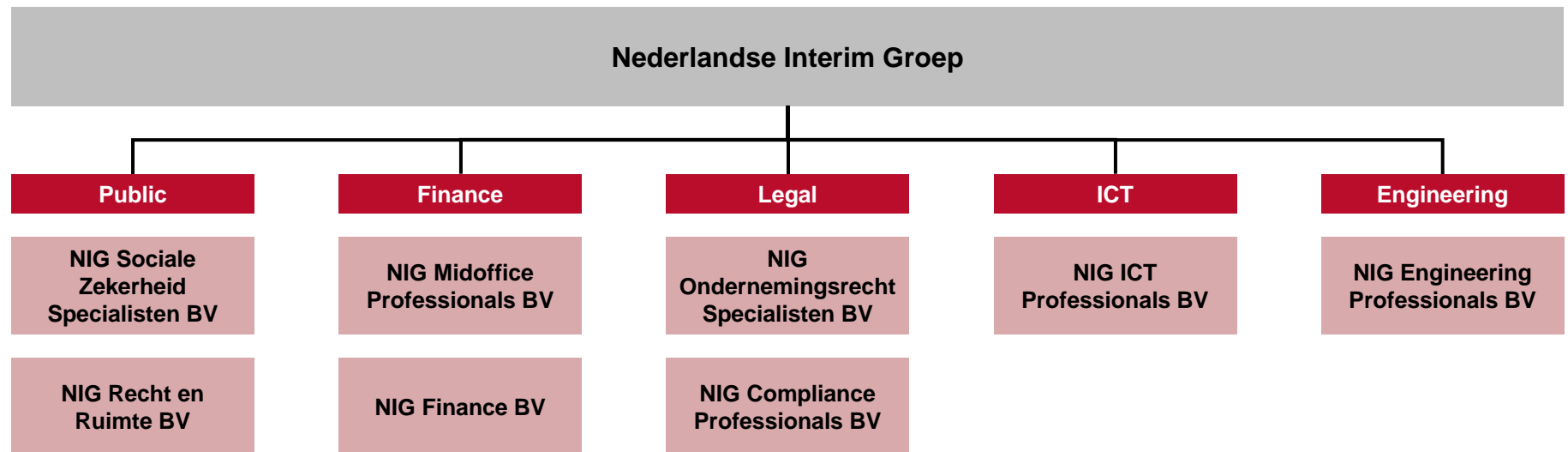


Groei strategie DPA

- De acquisitie van NIG is de eerste stap in een verdere groei van de onderneming
- Het management van DPA ambieert een verdere groei van de onderneming door middel van:
 - Autonome groei van huidige divisies
 - Opstarten in nieuwe kansrijke niches (autonoom)
 - Acquisitie van detacheerders actief in bestaande of nieuwe niches

Introductie NIG

- NIG is opgericht in 2005 en richt zich op detachering van interim professionals
- NIG realiseerde in 2010 een omzet van €28,6 miljoen en een EBITDA van €1,7 miljoen (Dutch GAAP)
- NIG heeft 5 clusters bestaande uit 8 bedrijfsonderdelen (divisies):



Organisatiekenmerken NIG

- Belangrijke organisatiekenmerken van NIG zijn:
 - Platte organisatiestructuur met minimale overhead
 - Divisiemanager operationeel verantwoordelijk en draagt ondernemerschap uit binnen zijn divisie
 - Uniforme maandelijkse rapportages
 - Resultaatverantwoordelijkheid per divisie
- NIG kan als gevolg van haar structuur snel en efficiënt inspelen op veranderende marktomstandigheden

Business model NIG

- Het business model van NIG wordt gekenmerkt door:
 - Actief op MBO+ niveau, per eind 2010 heeft circa 59% van gedetacheerde medewerkers van NIG een HBO+ opleiding
 - Spreiding van de omzet over de verschillende clusters
 - Finance: 38% in 2010
 - Legal & Compliance: 23% in 2010
 - Public: 30% in 2010
 - ICT: 9% in 2010
 - De relatieve omzet van de combinatie bij de top 3, 5 en 10 klanten daalt als gevolg van de acquisitie

Omzet percentage

proforma 2010

	DPA	NIG	Combinatie
Top 3 customers	17%	21%	14%
Top 5 customers	25%	25%	20%
Top 10 customers	38%	33%	29%

Gemeente
Amsterdam



ING



Rabobank



DPA
LINKING KNOWLEDGE



ABN-AMRO

Business model NIG

- **Efficiënte organisatie**
 - De verhouding indirecte medewerkers versus directe medewerkers zo laag mogelijk houden
- **Actief in groeiende markten**
 - NIG start nieuwe bedrijfsonderdelen op, afhankelijk van groei potentieel en markt concentratie
 - Engineering is hiervan een recent voorbeeld
- **Hands-on management**
 - Snel reageren op marktontwikkelingen en daar de kostenstructuur op aanpassen
 - NIG heeft de afgelopen jaren haar resultaat op peil kunnen houden, ook bij de divisies die gevoelig bleken voor de economische teruggang

Financiële informatie NIG

- Onderstaand de kerngegevens van de winst en verliesrekening van NIG 2009 en 2010 op basis van Dutch GAAP
- 2009 cijfers zijn geconsolideerde cijfers, gecorrigeerd voor belang derden

Pro forma NIG Dutch GAAP (€ x 1.000)	2009	2010
Omzet		
Finance	11.9	10.9
Legal & Compliance	7.1	6.6
Overheid	10.4	8.6
ICT	5.2	2.6
Engineering	0.0	0.0
	<u>34.6</u>	<u>28.6</u>
Kostprijs van de omzet	<u>24.3</u>	<u>21.1</u>
Bruto winst	10.3	7.5
Bedrijfskosten	<u>8.3</u>	<u>5.9</u>
EBITDA	2.0	1.7
Depreciation / amortisation	<u>0.5</u>	<u>0.8</u>
EBIT	1.5	0.9

- Bovenstaande cijfers zijn inclusief eenmalige reorganisatiekosten

Financiële informatie combinatie

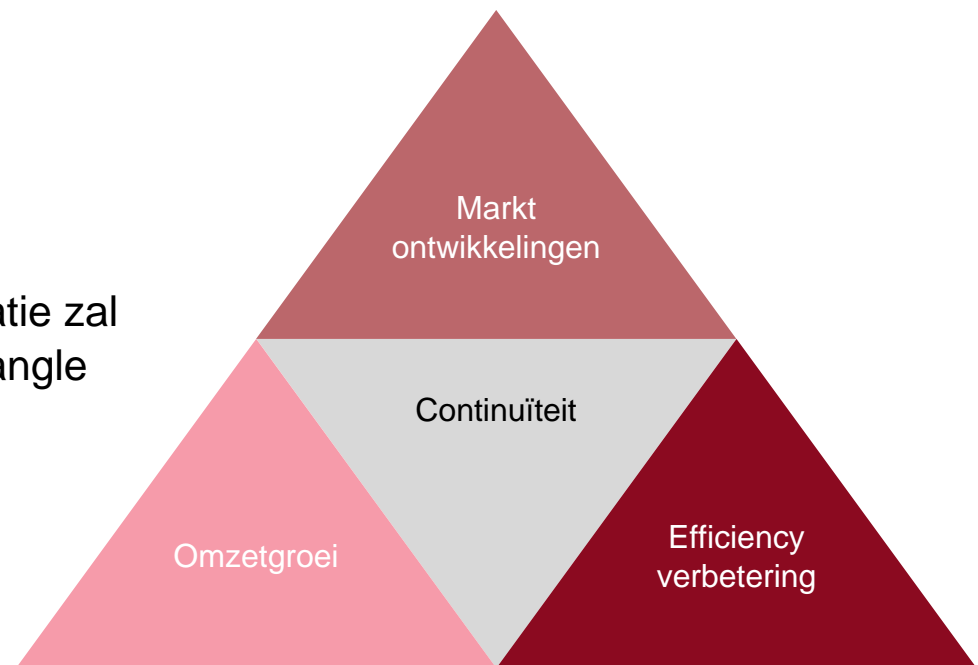
- Onderstaande pro forma cijfers (IFRS, unaudited) van de combinatie, geven de situatie weer als ware de acquisitie en de gerelateerde financiering geëffectueerd per 1 januari 2010.

Unaudited 2010 key financials				
(€ x 1.000)	DPA IFRS	NIG Dutch GAAP	Pro forma Adjustments	Pro forma Combined
Omzet	36.3	28.6		64.9
Kostprijs van de omzet	28.9	21.1		50.0
Bruto marge	7.4	7.5		14.9
Bedrijfskosten	12.0	5.8		17.8
EBITDA	-4.6	1.7		-2.9
Depreciation / amortisatio	1.9	0.8	0.6	3.3
EBIT	-6.5	0.9	-0.6	-6.2

- Bovenstaande cijfers zijn inclusief eenmalige kosten voor reorganisaties, acquisitie en emissie
- EBITDA kwam in 2010 genormaliseerd uit op een verlies van €2,9 miljoen voor DPA en een winst van €2,2 miljoen voor NIG

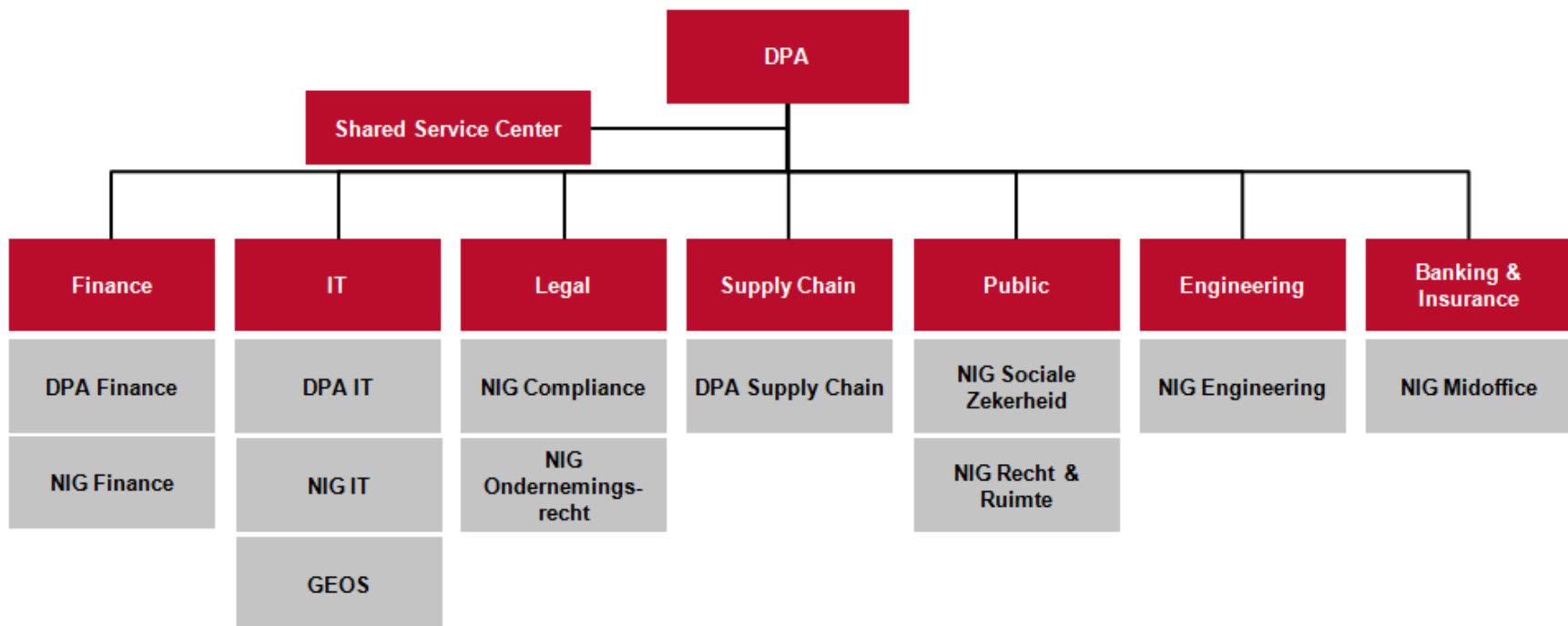
Integratieplan

- Een gezamenlijk integratieplan zal de komende maanden verder worden uitgewerkt en zal een focus hebben op het optimaliseren van de nieuwe combinatie, waaronder:
 - Huisvesting en wagenpark beheer
 - Samengaan divisies IT en Finance
 - Holding activiteiten
 - Bestuur
 - HR
 - ICT zaken (facturatie & registratie)
 - Financiële administratie
 - Legal & compliance
- Het optimaliseren van de nieuwe combinatie zal gebaseerd zijn op de elementen value triangle



Integratieplan & organisatie

- DPA IT en NIG IT zullen na de acquisitie worden samengevoegd
- Hetzelfde geldt voor de divisies DPA Finance en NIG Finance, die gezamenlijk de divisie Finance zullen vormen
- Een groot deel van de NIG divisies zullen verhuizen naar Amsterdam



Integratieplan & organisatie

- Na de transactie zal de Raad van Bestuur uit 4 leden bestaan:
 - Eric Winter (Voorzitter)
 - Olav Berten
 - Max Boodie
 - Martin Delwel
- De aandachtsgebieden van Eric Winter zijn:
 - Cluster Legal
 - Administratie / Planning & Control
 - Integratie processen & afdelingen
 - Beursnotering / externe contacten & communicatie
 - Identificeren en opstarten nieuwe niches

Integratieplan & organisatie

- De aandachtsgebieden van Olav Berten zijn:
 - Clusters Banking & Insurance, Engineering, Public
 - Integratieplan
- De aandachtsgebieden van Max Boodie zijn:
 - Cluster Supply Chain
 - Integratieplan
- De aandachtsgebieden van Martin Delwel zijn:
 - Clusters ICT, Finance (integratie DPA IT met NIG IT en DPA Finance met NIG Finance)
 - OR / HRM
 - Integratieplan

Voorwaarden en condities van de overname

- Voorwaarden welke dienen te worden vervuld:
 - Goedkeuring van aandeelhouders voor:
 - De acquisitie
 - Uitgifte van aandelen en verlenen van opties
 - Benoeming Mr Drs. H.R.G. Winter en Drs. O.O. Berten
 - Overige voorwaarden, waaronder:
 - Afronding emissie en toelating tot de notering
 - Overeenstemming over escrow agreement
 - Effectueren van de contractueel reeds afgesproken uitkoop minderheidsaandeelhouders NIG door de verkopers
 - Overige gebruikelijke voorwaarden
- De ondernemingsraad van DPA heeft positief geadviseerd over de overname en heeft zijn standpunt overeenkomstig bepaald

Overnamesom

- De koopprijs voor alle uitstaande aandelen NIG bestaat uit:
 - Een contante betaling €10.422.088,-
 - 10 miljoen aandelen DPA
 - 2 miljoen voorwaardelijke aandelen DPA, die afhankelijk zijn van het realiseren van de volgende voorwaarden:
 - 1 miljoen aandelen bij het realiseren van een omzet van minimaal €75 miljoen met een minimale EBITDA marge van 6% over het boekjaar 2011
 - 1 miljoen aandelen bij het realiseren van een omzet van minimaal €100 miljoen met een minimale EBITDA marge van 10% over het boekjaar 2012
 - Voorwaardelijke optie op het verwerven van 3 miljoen nieuwe aandelen DPA (uitoefenprijs €3,00), die afhankelijk zijn van het realiseren van de volgende voorwaarden:
 - het realiseren van een minimale omzet van €120 miljoen met een minimale EBITDA marge van 10% over het boekjaar 2013

Voorstel tot wijziging van de statuten

- Voorstel tot uitgifte van 23,84 miljoen nieuwe aandelen met een nominale waarde van €0,10. Na uitgifte bedraagt het aantal geplaatste aandelen 41.704.158
- Voorgesteld wordt om het maatschappelijke kapitaal van €3.000.005 zoals neergelegd in de statuten van DPA bij statutenwijziging te verhogen tot €8 miljoen, verdeeld in 80 miljoen aandelen van €0,10 (besluit)
- Voorstel tot het verlenen van machtiging aan elk lid van de Directie, alsmede iedere notaris, kandidaat-notaris en notarieel medewerker verbonden aan Allen & Overy LLP, ieder van hen afzonderlijk, om bij het ministerie van Veiligheid en Justitie de verklaring van geen bezwaar op de statutenwijziging aan te vragen en de akte van statutenwijziging te doen passeren (besluit)

Voorstel tot uitgifte 23,84 miljoen aandelen

- De directie stelt een emissie voor van 23.841.663 nieuwe aandelen DPA
- 12 miljoen aandelen worden uitgegeven als koopprijs NIG aan verkopende aandeelhouders, waarvan:
 - 2 miljoen aandelen (1 miljoen per verkoper) in escrow gehouden worden tot aan eerder beschreven voorwaarden is voldaan
 - 4 miljoen aandelen in escrow gehouden worden ter zekerheid van eventuele claims o.g.v. SPA op de verkopende aandeelhouders
 - Op alle aandelen is onder gebruikelijke voorwaarden een lock-up van toepassing tot 1 januari 2014
- 11,9 miljoen aandelen worden d.m.v. een claimemissie aangeboden aan bestaande aandeelhouders
- Prospectus zal zo spoedig mogelijk ter beschikking worden gesteld

Voorstel tot uitgifte 23,84 miljoen aandelen

- Claimemissie van 2 nieuwe per 3 bestaande aandelen
- 66% van de aandeelhouders heeft zich gecommitteerd om hun claims uit te oefenen
- Indien niet alle claims worden uitgeoefend, zal Project Holland Fonds de opbrengst van het resterende gedeelte van de claimemissie op €1,50 garanderen
- Derhalve is de emissie volledig gegarandeerd

Verwachte opbrengst claimemissie

- De aandelen in de claimemissie zullen worden uitgegeven tegen een koers van €1,50 (2 nieuwe voor 3 bestaande aandelen)
- Hiermee zal de totale netto opbrengst uit de claimemissie circa €17,35 miljoen bedragen (na emissiekosten), ter aanwending van:
 - €10.422.088 cash betaling van de acquisitie
 - €2.471.666 ter aflossing achtergestelde lening en
 - €360.000 als geschatte kosten van de transactie
- De resterende circa €4,1 miljoen zal worden gebruikt voor:
 - Integratie
 - Versterken van de liquiditeitspositie en financieren groeiambities

Verlenen rechten tot het nemen van aandelen

- Voorstel te besluiten tot het verlenen van rechten tot het nemen van 3 miljoen gewone aandelen DPA (opties) (besluit)
- Na vervulling van de eerder genoemde voorwaarden kunnen de opties uitgeoefend worden
 - De opties hebben een uitoefenprijs van €3,00 en een uitoefenperiode van 1 jaar na goedkeuring van de jaarrekening 2013 of 30 juni 2014 indien dit eerder is

Uitsluiten voorkeursrecht

- Voorstel tot het uitsluiten van het voorkeursrecht in verband met voornoemde uitgifte van aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen (besluit)

Voorstel tot benoemingen

- Voorstel tot benoeming van Mr Drs. H.R.G. (Eric) Winter tot statutair bestuurder van DPA per de dag van voltooiing van de overname (besluit)
- Voorstel tot benoeming van Drs. O.O. (Olav) Berten tot statutair bestuurder van DPA per de dag van voltooiing van de overname (besluit)
- De OR heeft positief geadviseerd over bovengenoemde voorstellen

Voorstel verlening bevoegdheden van de Directie

- Voorstel tot verlenging voor 18 maanden van de bevoegdheden van de Directie tot uitgifte van nieuwe aandelen tot maximaal 100% van het maatschappelijke kapitaal, zoals dat van tijd tot tijd zal luiden, en/of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen (besluit)
- Voorstel tot verlenging voor 18 maanden van de bevoegdheden van de Directie tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht (besluit)
- Verlenging ten behoeve van het flexibel en tijdig kunnen reageren met betrekking tot de financiering van DPA bij toekomstige acquisities

Rondvraag

Dank u voor uw aandacht.

Heeft u vragen?