

VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE OVERZICHTEN PER 30 JUNI 2016

- Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode eindigend op 30 juni 2016
- Verkorte geconsolideerde balans per 30 juni 2016
- Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de periode eindigend op 30 juni 2016
- Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor de periode eindigend op 30 juni 2016
- Toelichtingen op de verkorte geconsolideerde financiële overzichten

VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN VOOR DE PERIODE EINDIGEND OP 30 JUNI 2016 ¹⁾

(in euro x 1.000)

	H1 2016	H1 2015
Netto-omzet	63.523	54.375
Kostprijs van de omzet	<u>47.493</u>	<u>41.511</u>
Brutowinst	16.030	12.864
Verkoopkosten	6.899	5.647
Algemene beheerskosten	<u>5.366</u>	<u>5.689</u>
	12.265	11.336
Bedrijfsresultaat	<u>3.765</u>	<u>1.528</u>
Netto financieringslasten	-766	-678
Resultaat voor belasting	<u>2.999</u>	<u>850</u>
Belasting over resultaat	-750	-539
Resultaat deelnemingen	-	2.263
Resultaat na belastingen	<u>2.249</u>	<u>2.574</u>
Niet gerealiseerde resultaten na belasting ²⁾	-176	320
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	<u><u>2.073</u></u>	<u><u>2.894</u></u>
Resultaat na belastingen toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	2.339	2.572
Minderheidsbelang	-90	2
Resultaat na belastingen	<u><u>2.249</u></u>	<u><u>2.574</u></u>

Gegevens per aandeel (toe te rekenen aan de gewone aandeelhouders van de vennootschap)

(in euro)

Resultaat na belastingen per gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen:	0,05	0,05
Verwaterd resultaat na belastingen per gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen:	0,05	0,05

¹⁾ Op de in dit halfjaarbericht genoemde cijfers is geen accountantscontrole of beoordelingsopdracht toegepast.

²⁾ Deze post wordt nooit meer begrepen in het gerealiseerd resultaat.

VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI 2016

(in euro x 1.000)

	<u>30-6-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Activa		
Immateriële vaste activa	70.581	72.089
Materiële activa	956	1.217
Financiële vaste activa	1.380	979
Uitgestelde belastingvorderingen	1.086	1.727
Vaste activa	<u>74.003</u>	<u>76.012</u>
Handels- en overige vorderingen	27.515	30.225
Liquide middelen	147	748
Vlottende activa	<u>27.662</u>	<u>30.973</u>
Totaal activa	<u><u>101.665</u></u>	<u><u>106.985</u></u>
Passiva		
Groepsvermogen	49.886	53.475
Voorzieningen	2.928	2.600
Rentedragende schulden	6.879	4.573
Overige langlopende verplichtingen	1.341	9.357
Langlopende verplichtingen	<u>11.148</u>	<u>16.530</u>
Voorzieningen	520	974
Rentedragende schulden	13.694	10.273
Winstbelastingen	449	615
Overige kortlopende schulden	25.968	25.118
Kortlopende verplichtingen	<u>40.631</u>	<u>36.980</u>
Totaal verplichtingen	51.779	53.510
Totaal passiva	<u><u>101.665</u></u>	<u><u>106.985</u></u>
Netto werkkapitaal (exclusief rentedragende schulden en voorzieningen)	1.098	4.492
Solvabiliteit (groepsvermogen/totaal passiva)	49,1%	50,0%

**VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT
VOOR DE PERIODE EINDIGEND OP 30 JUNI 2016**

(in euro x 1.000)

	<u>H1 2016</u>	<u>H1 2015</u>
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		
Bedrijfsresultaat	3.765	1.528
Afschrijvingen materiële vaste activa	156	130
Amortisatie immateriële vaste activa	1.215	813
Voorzieningen	-663	-69
Mutaties in:		
Handels- en overige vorderingen	2.710	-2.920
Overige kortlopende schulden	-3.791	-607
Kasstroom uit operationele activiteiten	3.392	-1.125
Betaalde rente	-327	-678
Betaalde winstbelasting	-216	-280
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	2.849	-2.083
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Verwerving van een onderneming (exclusief liquide middelen)	-	-1.447
Investering in immateriële vaste activa	-77	-185
Investering in materiële vaste activa	-82	-5
Mutatie in financiële vaste activa	-387	-125
Opbrengst verkoop deelneming	-	10.348
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-546	8.586
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Inkoop eigen aandelen	-7.631	-
Mutatie rentedragende schulden ¹⁾	3.200	-1.690
Uitgekeerd dividend	-1.000	-2.604
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-5.431	-4.294
Saldo toename/afname liquide middelen	-3.128	2.209
Saldo liquide middelen per 1 januari	-8.325	-11.556
Mutatie in saldo liquide middelen	-3.128	2.209
Saldo liquide middelen per 30 juni	-11.453	-9.347

¹⁾ Ten behoeve van het kasstroomoverzicht omvatten de geldmiddelen en kasequivalenten de liquide middelen en kortlopende rentedragende schulden met betrekking tot de kredietfaciliteit gehouden bij Rabobank.

**VERKORT GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET GROEPSVERMOGEN
VOOR DE PERIODE EINDIGEND OP 30 JUNI 2016**

(in euro x 1.000)

	<u>H1 2016</u>	<u>H1 2015</u>
Stand per 31 december vorig boekjaar	53.475	51.214
Nettoresultaat over de periode	2.249	2.574
Actuarieel resultaat na belasting ¹⁾	-176	320
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	<u>2.073</u>	<u>2.895</u>
Inkoop eigen aandelen	-7.631	-
Betaling van earn-out verplichting door uitgifte van aandelen	2.969	-
Uitgekeerd (interim) dividend	-1.000	-2.604
Totaal transacties met aandeelhouders van de vennootschap, rechtstreeks verwerkt in het groepsvermogen	<u>-5.662</u>	<u>-2.604</u>
Stand per 30 juni boekjaar	<u><u>49.886</u></u>	<u><u>51.504</u></u>
Verloopstaat aantal uitstaande gewone aandelen (in aantallen)	<u>H1 2016</u>	<u>H1 2015</u>
Stand per 31 december vorig boekjaar	50.020.693	50.020.693
Inkoop eigen aandelen	-4.997.067	-
Betaling van earn-out verplichting door uitgifte van aandelen	1.944.570	-
Stand per 30 juni boekjaar	<u><u>46.968.196</u></u>	<u><u>50.020.693</u></u>
Maatschappelijk kapitaal		
Aantal aandelen	150.000.000	80.000.000
Nominale waarde in EUR	15.000.000	8.000.000

¹⁾ Deze post wordt nooit meer begrepen in het gerealiseerd resultaat.

TOELICHTINGEN

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Deze tussentijdse financiële informatie betreffende de periode eindigend op 30 juni 2016 is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Interim Financial Reporting. Voor de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling verwijzen wij naar de jaarrekening over het boekjaar 2015 (zie jaarverslag 2015 DPA Group N.V. of www.dpa.nl). Er zijn geen wijzigingen toegepast ten aanzien van de gehanteerde grondslagen. Dit halfjaarbericht bevat niet alle informatie die voor een volledige jaarrekening is voorgeschreven en dient in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening over 2015 gelezen te worden. Op dit halfjaarbericht is geen accountantscontrole of beoordelingsopdracht toegepast.

Schattingen

De opstelling van de geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van de activa en verplichtingen en van baten en lasten. De door het management gevormde oordelen bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de groep en de gebruikte belangrijkste schattingsbronnen zijn consistent met de oordelen en bronnen die zijn toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2015.

Joint venture Digital Marketing Professionals

Op 18 april heeft DPA een strategische samenwerking bekendgemaakt met e-commerce specialist De Nieuwe Zaak ("DNZ"). DPA en DNZ hebben hun krachten gebundeld in een joint venture. Dit bedrijf, Digital Marketing Professionals B.V. genaamd, richt zich op het (bij)scholen en inzetten van young professionals en ervaren specialisten. De activiteiten van Digital Marketing Professionals worden vanaf 1 april geconsolideerd in de resultaten van DPA.

Inkoop eigen aandelen

Op 3 juni heeft DPA 5,0 miljoen aandelen, ofwel 9,99% van het totaal uitstaande aandelenkapitaal, ingekocht voor een prijs per aandeel van 1,527 euro.

Op aandelen gebaseerde betalingen

De aandelen die DPA heeft ingekocht, zijn deels aangewend om earn-out verplichtingen te voldoen ten aanzien van de overname van Fagro in 2014. Uit hoofde van de bij de overname gemaakte earn-out afspraken, zijn 1,9 miljoen aandelen overgedragen aan de voormalige aandeelhouders van Fagro.

Als gevolg van de inkoop van eigen aandelen en het voldoen van de earn-out verplichtingen ten aanzien van de voormalige aandeelhouders van Fagro, bedraagt het aantal uitstaande en volgestorte aandelen per 30 juni 2016 47,0 miljoen. In onderstaande tabel is het verloop van het aantal uitstaande aandelen schematisch weergegeven.

x duizend	Aantal uitgegeven aandelen - volgestort	Effecten in eigen beheer	Aantal uitstaande aandelen - volgestort
Stand per 31 december 2015	50.021	-	50.021
Inkoop eigen aandelen	-	-4.997	-4.997
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	1.945	1.945
Stand per 30 juni 2016	50.021	-3.052	46.968
Gewogen gemiddelde	50.021		49.555

Segmentinformatie

(in euro x 1.000)

Onderstaand is een overzicht opgenomen van de uitsplitsing van de omzet en brutomarge naar de door DPA gehanteerde drie segmenten.

Voor rapportagedoeleinden zijn de operationele business units ingedeeld in drie segmenten:

1. Finance, Banking & Insurance: DPA Banking & Insurance, DPA Benkis Banking, DPA Benkis Training & Coaching, DPA CreditForce Professionals, DPA Finance, Fagro en ConQuaestor Interim Professionals
2. Techniek & ICT: DPA Cauberg-Huygen, DPA Engineering, DPA IT Infrastructure Solutions, GEOS, DPA B-Able en REDFORCE
3. Legal & Public: DPA Compliance & Risk, DPA Milieu, DPA Legal, DPA Legal Services, DPA Management Support, DPA Online Marketing, DPA Recht & Ruimte, DPA Sociale Zekerheid, DPA Spanish Professionals, DPA Supply Chain, DPA Procurement, SOZA XPERT en Digital Marketing Professionals.

<i>Netto-omzet</i>	<u>H1 2016</u>	<u>H1 2015</u>
Finance, Banking & Insurance	36.586	29.702
Techniek & ICT	11.304	11.788
Legal & Public	16.322	13.665
Eliminatie	-688	-780
	<u>63.523</u>	<u>54.375</u>

Brutowinst

Finance, Banking & Insurance	22,8%	8.325	22,6%	6.697
Techniek & ICT	24,0%	2.710	20,0%	2.356
Legal & Public	31,0%	5.054	28,6%	3.904
Eliminatie		-59		-93
	25,2%	<u>16.030</u>	23,7%	<u>12.864</u>

Aansluiting naar het resultaat voor belasting

Brutowinst	16.030	12.864
Verkoopkosten en algemene beheerskosten	-12.265	-11.336
Financiële baten en lasten	-766	-678
Resultaat voor belasting	<u>2.999</u>	<u>850</u>

Goodwill en overige immateriële activa

Bij het opstellen van de halfjaarcijfers is er door de directie een beoordeling uitgevoerd of een bijzondere waardevermindering van de goodwill noodzakelijk is. Op basis van de uitkomsten van deze beoordeling is de directie van mening dat een dergelijke waardevermindering niet noodzakelijk is.

Onderstaand is een overzicht opgenomen van het verloop van de goodwill en de overige immateriële activa.

	<u>31-12-2015</u>	<u>(Des)Investerings</u>	<u>Waarde- vermindering/ amortisatie</u>	<u>30-6-2016</u>
Finance, Banking & Insurance				
DPA Banking Professionals B.V.	13.468	-	-	13.468
DPA Banking & Insurance B.V.	2.478	-	-	2.478
DPA Compliance B.V.	1.980	-	-	1.980
Fagro Holding B.V.	23.945	-556	-	23.389
Techniek & ICT				
GEOS IT Professionals B.V.	5.287	-	-	5.287
DPA IT B.V.	7.155	-	-	7.155
DPA Cauberg-Huygen B.V.	387	-	-	387
DPA Engineering B.V.	439	-	-	439
Legal and Public				
DPA Supply Chain B.V.	1.035	-	-	1.035
DPA Legal B.V.	1.915	-	-	1.915
DPA Legal Services B.V.	1.515	-	-	1.515
SOZA XPERT B.V.	3.041	-	-	3.041
Subtotaal goodwill	62.645	-556	-	62.089
Overige immateriële activa ¹⁾	9.444	263	-1.215	8.492
Totaal immateriële activa	72.089	-293	-1.215	70.581

¹⁾ Er heeft een reclassificatie plaatsgevonden van 182 duizend euro ontwikkelkosten van materiële vaste activa naar immateriële vaste activa.

Op 30 september 2015 heeft DPA, middels de hertoe opgerichte vennootschap ConQuaestor Interim Professionals B.V. ("CQ IP"), de interim-finance activiteiten overgenomen van ConQuaestor B.V.

Per overnamedatum is een voorlopige 'purchase price allocation' uitgevoerd voor CQ IP.

De reële waarde van de identificeerbare verworven activa is hierbij bepaald op 1,6 miljoen euro, waarvan 1,4 miljoen euro betrekking heeft op de merknaam. Tevens is met ConQuaestor een variabele overnamevergoeding overeengekomen.

Deze is gebaseerd op het realiseren van EBITDA-doelstellingen over 2016 en 2017. De reële waarde van de totale voorwaardelijke vergoeding is per 31 december 2015 voorlopig vastgesteld op 1,3 miljoen euro. Per 30 juni 2016 is de reële waarde van de totale voorwaardelijke vergoeding neerwaarts bijgesteld. Dientengevolge is de goodwill, die per 31 december 2015 voorlopig was bepaald op 3,0 miljoen euro, neerwaarts bijgesteld met 0,6 miljoen euro. CQ IP maakt onderdeel uit van de kasstroomgenererende eenheid Fagro Holding B.V.

Belastingen

In de tussentijdse financiële informatie zijn de belastingen in de winst- en verliesrekening opgenomen op basis van het geschatte gewogen gemiddeld toepasselijk nominale tarief van 25% voor de vennootschapsbelasting.

Financiering

DPA heeft een financieringsovereenkomst met de Rabobank afgesloten, bestaande uit een basislimiet van 3,0 miljoen euro en een debiteurenfinanciering van 70% van het totaal van de aan Rabobank verpande vorderingen tot een bedrag van maximaal 17,0 miljoen euro.

De hoogte van de rentevergoeding wordt bepaald op basis van het gemiddelde in de kalendermaand vastgestelde éénmaands EURIBOR-tarief plus een opslag van 2,0%. DPA is een bereidstellingsprovisie verschuldigd van 0,5% op jaarbasis over het niet-benutte deel van de faciliteit.

De belangrijkste bepaling aangaande de te stellen zekerheden zijn de verpanding van de vorderingen op handelsdebiteuren en inventaris. De volgende convenanten zijn van toepassing:

- Productiviteit: facturable uren ten opzichte van de beschikbare uren (contracturen verminderd met ziekteverzuim en verlofuren), is over de laatste twaalf maanden tenminste gelijk aan 87,5%. Bij de bepaling van deze conventant worden vennootschappen, waarbij de dienstverlening niet wordt bepaald door de inzet per uur onder leiding en toezicht van een opdrachtgever, buiten beschouwing gelaten.
- Senior Net Debt/EBITDA ratio: de geconsolideerde, niet-achtergestelde rentedragende schulden minus vrij beschikbare liquide middelen gedeeld door de genormaliseerde EBITDA bedraagt, gemeten over de laatste 12 maanden niet meer dan 2,75x.
- EBITDA Cover Test: aandeel van de totale EBITDA gerealiseerd door de entiteiten die zijn meeverbonden in de kredietfaciliteit dient te allen tijde minimaal 80% te zijn.

Daarnaast is er een "No Change of Management"-clausule opgenomen. Er is geen specifieke solvabiliteitsconvenant opgenomen. DPA voldoet per 30 juni 2016 aan alle gestelde vereisten.

Acquisitiefaciliteit

Op 18 december 2014 heeft DPA een financieringsovereenkomst gesloten met Rabobank voor toekomstige acquisities. De acquisitiefaciliteit bedraagt maximaal 18 miljoen euro. Voor de acquisitiefaciliteit gelden dezelfde financiële convenanten als voor de kredietfaciliteit. Indien en voor zover de acquisitiefaciliteit wordt benut voor financiering van acquisities tot en met een totale, cumulatieve overnamesom van 10 miljoen euro, kan de acquisitiefaciliteit volledig worden aangewend. Bij aanwending van de acquisitiefaciliteit over het meerdere van 10 miljoen euro, kan DPA 70% van de overnamesom middels de acquisitiefaciliteit financieren.

De acquisitiefaciliteit draagt een rente van éénmaands EURIBOR vermeerderd met een opslag van 3,25% voor zover de faciliteit is benut voor de financiering van acquisities. Voor het ongebruikte deel van de faciliteit is DPA een bereidstellingsprovisie van 0,5% verschuldigd.

Per 30 juni 2016 heeft DPA 9,8 miljoen euro van de acquisitiefaciliteit aangewend. Op 30 juni 2016 is 0,8 miljoen euro van het opgenomen gedeelte van de acquisitiefaciliteit afgelost.

Saldo liquide middelen

Ten behoeve van het kasstroomoverzicht omvatten de geldmiddelen en kasequivalenten de liquide middelen en kortlopende rentedragende schulden met betrekking tot de kredietfaciliteit gehouden bij Rabobank:

Liquide middelen

	<u>30-6-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Liquide middelen	147	748
Kortlopende rentedragende schulden (kredietfaciliteit)	-11.600	-9.073
	<u>-11.453</u>	<u>-8.325</u>

Voorzieningen

Het verloop van de voorzieningen gedurende de verslagperiode is als volgt:

	<u>Pensioenen</u>	<u>Leegstand</u>	<u>Overig</u>	<u>Totaal</u>
Saldo per 1 januari 2016	2.516	340	718	3.574
Verworven in bedrijfscombinaties	-	-	303	303
Niet-gerealiseerde resultaten	234	-	-	234
Gerealiseerde resultaten	95	-	-	95
Aanwending	-	-88	-670	-758
Saldo per 30 juni 2016	2.845	252	351	3.448
Verminderd met het langlopende gedeelte	2.764	164	-	2.928
Kortlopende gedeelte	81	88	351	520

De voorziening voor leegstand heeft betrekking op de leegstand/onderverhuur in het huidige kantoorpand. De overige voorzieningen heeft betrekking op reorganisatielasten, hoofdzakelijk met betrekking tot ConQuaestor.

Transacties met verbonden partijen

Met ingang van 27 april 2011 heeft DPA een huurovereenkomst gesloten voor de huur van het pand aan de Parklaan 48 in Bussum, dat tegen een objectief vastgestelde marktconforme huurprijs van (de vennootschap van) de heer Winter is gehuurd. In het eerste halfjaar 2016 is uit hoofde van deze huurovereenkomst € 91.710 aan huur betaald.

Met ingang van 1 januari 2014 zijn een aantal dochtervennootschappen van DPA gehuisvest in het pand aan de Lindelaan 16 te Bussum. Het kantoorpand is in eigendom van de heren Winter en Berten en is in het verleden al gebruikt als kantoorruimte vóór de fusie tussen DPA en NIG. In het eerste halfjaar is uit hoofde van deze huurovereenkomst € 62.669 aan huur betaald.

Niet in de balans opgenomen verplichtingen en activa

De niet in de balans opgenomen activa die in de jaarrekening 2015 van DPA zijn opgenomen hebben betrekking op de toekomstig te ontvangen bedragen uit hoofde van onderverhuur van het pand van DPA aan de Gatwickstraat in Amsterdam. Dit bedrag is als gevolg van de facturatie van huurnota's in het eerste halfjaar met € 321.346 afgenomen.

Er hebben zich geen belangrijke wijzigingen voorgedaan in de niet in de balans opgenomen verplichtingen die in de jaarrekening 2015 van DPA zijn opgenomen.

Gebeurtenis na balansdatum

Op 4 juli heeft DPA een strategische samenwerking bekendgemaakt met PeopleGroup, aanbieder van hoogwaardige interim- en consultancydiensten op inkoopgebied. De activiteiten van PeopleGroup worden gebundeld met de procurement activiteiten van DPA in een nieuw opgerichte vennootschap, DPA PeopleGroup B.V. DPA houdt 51% van de aandelen van deze vennootschap, de resterende aandelen worden gehouden door de verkopende aandeelhouders van PeopleGroup.

DPA heeft op 8 juli 2016 een meerderheidsbelang genomen in Quantillion, een startup die bedrijven helpt om strategische en operationele kansen te verzilveren met behulp van datagedreven methodieken.

Controleverklaring

Op de geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten is door de externe accountant geen accountantscontrole en/of beoordelingsopdracht uitgevoerd.

Bestuursverklaring

Het bestuur van DPA Group N.V. verklaart dat voor zover haar bekend:

I. Het halfjaarbericht een getrouw overzicht geeft van de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het eerste halve boekjaar 2016 van DPA Group N.V. en van de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in haar halfjaarrekening zijn opgenomen en de verwachte gang van zaken, waarbij, voor zover gewichtige belangen zich hier tegen niet verzetten, in het bijzonder aandacht wordt besteed aan de investeringen en de omstandigheden waarvan de ontwikkeling van de omzet en van de rentabiliteit afhankelijk is;

en

II. De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten per 30 juni 2016 geven een getrouw beeld van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat van DPA Group N.V. en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen.

H.R.G. Winter, CEO
O.O. Berten, COO
S.G.J. Heesakkers, CFO