

VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE OVERZICHTEN PER 30 JUNI 2017

- Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode eindigend op 30 juni 2017
- Verkorte geconsolideerde balans per 30 juni 2017
- Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de periode eindigend op 30 juni 2017
- Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor de periode eindigend op 30 juni 2017
- Toelichtingen op de verkorte geconsolideerde financiële overzichten

VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN VOOR DE PERIODE EINDIGEND OP 30 JUNI 2017 1)

(in euro x 1.000)

	H1 2017	H1 2016
Netto-omzet	64.513	63.523
Kostprijs van de omzet	<u>47.401</u>	<u>47.493</u>
Brutowinst	17.112	16.030
Verkoopkosten	10.055	6.899
Algemene beheerskosten	<u>4.441</u>	<u>5.366</u>
	14.496	12.265
Bedrijfsresultaat	2.616	3.765
Netto financieringslasten	-498	-766
Resultaat voor belasting	2.118	2.999
Belasting over resultaat	-530	-750
Resultaat deelnemingen	-72	-
Resultaat na belastingen	<u>1.516</u>	<u>2.249</u>
Niet gerealiseerde resultaten na belasting ²⁾	170	-176
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	<u><u>1.686</u></u>	<u><u>2.073</u></u>
Resultaat na belastingen toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	1.523	2.339
Minderheidsbelang	-7	-90
Resultaat na belastingen	<u><u>1.516</u></u>	<u><u>2.249</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:	0,03	0,05
Verwaterd resultaat na belastingen per gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen:	0,03	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 2017

(in euro x 1.000)

	<u>30-6-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
Activa		
Immateriële vaste activa	73.762	70.650
Materiële activa	1.337	1.127
Financiële vaste activa	3.998	1.921
Uitgestelde belastingvorderingen	-0	174
Vaste activa	<u>79.097</u>	<u>73.872</u>
Handels- en overige vorderingen	31.312	28.731
Liquide middelen	987	212
Vlottende activa	<u>32.299</u>	<u>28.943</u>
Totaal activa	<u><u>111.396</u></u>	<u><u>102.815</u></u>
Passiva		
Groepsvermogen	55.263	56.395
Voorzieningen	1.506	1.811
Rentedragende schulden	11.601	6.035
Overige langlopende verplichtingen	-	1.498
Langlopende verplichtingen	<u>13.107</u>	<u>9.344</u>
Voorzieningen	156	185
Rentedragende schulden	19.957	11.949
Winstbelastingen	547	739
Overige kortlopende schulden	22.366	24.203
Kortlopende verplichtingen	<u>43.026</u>	<u>37.076</u>
Totaal verplichtingen	56.133	46.420
Totaal passiva	<u><u>111.396</u></u>	<u><u>102.815</u></u>
Netto werkkapitaal (exclusief rentedragende schulden en voorzieningen)	8.400	3.789
Solvabiliteit (groepsvermogen/totaal passiva)	49,6%	54,9%

**VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT
VOOR DE PERIODE EINDIGEND OP 30 JUNI 2017**

(in euro x 1.000)

	<u>H1 2017</u>	<u>H1 2016</u>
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		
Bedrijfsresultaat	2.616	3.765
Afschrijvingen materiële vaste activa	198	156
Amortisatie immateriële vaste activa	805	1.215
Voorzieningen	-163	-663
Mutaties in:		
Handels- en overige vorderingen	-2.581	2.710
Overige kortlopende schulden	-3.336	-3.791
Kasstroom uit operationele activiteiten	-2.460	3.392
Betaalde rente	-498	-327
Betaalde winstbelasting	-602	-216
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	-3.560	2.849
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Verwerving dochteronderneming, na aftrek van verworven geldmiddelen		-
Verwerving van een onderneming (exclusief liquide middelen)		-
Investering in immateriële vaste activa	-3.918	-77
Investering in materiële vaste activa	-425	-82
Mutatie in financiële vaste activa	-2.077	-387
Opbrengst verkoop deelneming	-	-
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-6.420	-546
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Inkoop eigen aandelen	-	-7.631
Mutatie rentedragende schulden ¹⁾	7.058	3.200
Uitgekeerd dividend	-2.818	-1.000
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	4.240	-5.431
Saldo toename/afname liquide middelen	-5.741	-3.128
Saldo liquide middelen per 1 januari	-9.777	-8.325
Mutatie in saldo liquide middelen	-5.741	-3.128
Saldo liquide middelen per 30 juni	-15.518	-11.453

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 2017**

(in euro x 1.000)

	<u>H1 2017</u>	<u>H1 2016</u>
Stand per 31 december vorig boekjaar	56.395	53.475
Nettoresultaat over de periode	1.516	2.249
Actuarieel resultaat na belasting ¹⁾	170	-176
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	1.686	2.073
Inkoop eigen aandelen	-	-7.631
Betaling van earn-out verplichting door uitgifte van aandelen	-	2.969
Uitgekeerd (interim) dividend	-2.818	-1.000
Totaal transacties met aandeelhouders van de vennootschap, rechtstreeks verwerkt in het groepsvermogen	-2.818	-5.662
Stand per 30 juni boekjaar	<u>55.263</u>	<u>49.886</u>
Verloopstaat aantal uitstaande gewone aandelen (in aantallen)	<u>H1 2017</u>	<u>H1 2016</u>
Stand per 31 december vorig boekjaar	46.968.196	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>46.968.196</u>	<u>46.968.196</u>
Maatschappelijk kapitaal		
Aantal aandelen	150.000.000	150.000.000
Nominale waarde in EUR	15.000.000	15.000.000

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 2017 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 2016 (zie jaarverslag 2016 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 2016 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 2016.

Overname activiteiten Your Professionals

Op 24 maart 2017 is de overname van 61,1% van de aandelen in Your Professionals door DPA afgerond. Deze onderneming bemiddelt professionals voor permanente en interim functies binnen de specialistische vakgebieden Finance, IT, Techniek, Engineering en Woningcorporaties. Your Professionals is opgericht in 2007 en gevestigd te Almere. Bij Your Professionals zijn 125 mensen werkzaam. Your Professionals heeft in het tweede kwartaal van 2017 bijgedragen aan de winst per aandeel van DPA.

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, Fagro, ConQuaestor Interim Professionals en Your Professionals Finance
2. Techniek & ICT: DPA Cauberg-Huygen, DPA Engineering, DPA IT, DPA GEOS, DPA B-Able, REDFORCE, Your Professionals Engineering en Your Professionals IT
3. Legal & Public: DPA Compliance, DPA Legal, DPA Legal Services, DPA Milieu, Digital Marketing Professionals, DPA Recht & Ruimte, DPA Sociale Zekerheid, DPA PeopleGroup, DPA Supply Chain, DPA Spanish Professionals, SOZA XPERT, DPA Tax, DPA Privacy, DPA Woningcorporaties, DPA Quantillion en Peoplehouse

<i>Netto-omzet</i>	<u>H1 2017</u>	<u>H1 2016</u>
Finance, Banking & Insurance	33.617	35.898
Techniek & ICT	13.077	11.304
Legal & Public	<u>17.819</u>	<u>16.321</u>
	<u>64.513</u>	<u>63.523</u>
<i>Brutowinst</i>		
Finance, Banking & Insurance	26,8% 9.003	23,0% 8.266
Techniek & ICT	23,0% 3.008	24,0% 2.710
Legal & Public	28,6% <u>5.101</u>	31,0% <u>5.054</u>
	26,5% <u>17.112</u>	25,2% <u>16.030</u>
<i>Aansluiting naar het resultaat voor belasting</i>		
Brutowinst	17.112	16.030
Verkoopkosten en algemene beheerskosten	-14.496	-12.265
Financiële baten en lasten	<u>-498</u>	<u>-766</u>
Resultaat voor belasting	<u>2.118</u>	<u>2.999</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>31-12-2016</u>	<u>(Des)Investeringen</u>	<u>Waarde- vermindering/ amortisatie</u>	<u>30-6-2017</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.	23.389	-	-	23.389
Your Professionals B.V.	-	2.500	-	2.500
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
DPA Peoplegroup B.V.	479	-	-	479
SOZA XPERT B.V.	3.041	-	-	3.041
Subtotaal goodwill	62.568	2.500	-	65.068
Overige immateriële activa	8.082	1.417	-805	8.694
Totaal immateriële activa	70.650	3.917	-805	73.762

Op 24 maart 2017 heeft DPA 61,1% van de aandelen in Your Professionals B.V. overgenomen.

Per overnamedatum is een voorlopige 'purchase price allocation' uitgevoerd voor Your Professionals.

De reële waarde van de identificeerbare verworven activa is hierbij bepaald op 2,0 miljoen euro, waarvan 1,2 miljoen euro betrekking heeft op de merknaam. Tevens is met de houders van de resterende aandelen een variabele overnamevergoeding overeengekomen. Deze is gebaseerd op het realiseren van EBITDA-doelstellingen over 2017 en 2018. De reële waarde van de totale voorwaardelijke vergoeding is per overnamedatum voorlopig vastgesteld op 1,3 miljoen euro.

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 0,25% 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:

1. 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 convenant worden vennootschappen, waarbij de dienstverlening niet wordt bepaald door de inzet per uur onder leiding en toezicht van een opdrachtgever, buiten beschouwing gelaten.
2. 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.
3. 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 2017 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 2,75% voor zover de faciliteit is benut voor de financiering van acquisities. Voor het ongebruikte deel van de faciliteit is DPA een bereidstellingsprovisie van 0,25% verschuldigd.

Per 30 juni 2017 heeft DPA 16,2 miljoen euro van de acquisitiefaciliteit aangewend.

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>30-6-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
Liquide middelen	987	212
Kortlopende rentedragende schulden (kredietfaciliteit)	-16.505	-9.989
	<u>-15.519</u>	<u>-9.777</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 2017	1.678	165	153	1.996
Verworven in bedrijfscombinaties	-	-	-	-
Niet-gerealiseerde resultaten	-170	-	-	-170
Gerealiseerde resultaten	-2	-	-	-2
Aanwending	-	-68	-94	-162
Saldo per 30 juni 2017	1.506	97	59	1.662
Verminderd met het langlopende gedeelte	-	-	-	-
Kortlopende gedeelte	1.506	97	59	1.662

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 2017 is uit hoofde van deze huurovereenkomst € 62.733 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 2017 is uit hoofde van deze huurovereenkomst € 62.733 aan huur betaald.

Niet in de balans opgenomen verplichtingen en activa

De niet in de balans opgenomen activa die in de jaarrekening 2016 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 € 559.141 afgenomen.

Er hebben zich geen belangrijke wijzigingen voorgedaan in de niet in de balans opgenomen verplichtingen die in de jaarrekening 2016 van DPA zijn opgenomen.

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 2017 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 2017 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