

Willemstad, Curaçao, 29 augustus 2014

Source behaalt hoger bedrijfsresultaat in 1^e halfjaar 2014

Over het 1^e halfjaar van 2014 is met de operationele activiteiten van Source een positief nettoresultaat gerealiseerd van € 0,6 miljoen (2013: € 0,4 miljoen). De focus op MSP contracten, internationalisering en de inzet op basis van detachering werpt zichtbaar zijn vruchten af. Interne optimalisatie van de automatisering en efficiënt personeelsbeleid resulteren eveneens in een beter resultaat in vergelijking met het voorgaande jaar. De bruto-facturatiewaarde is afgenomen met € 10 miljoen als gevolg van de later dan verwacht gestarte implementatie van een groot MSP contract en het afscheid van een aantal klanten met een beperkte marge. Ook het trage economische herstel en internationale ontwikkelingen spelen hierin een rol. De afschrijvingen op immateriële activa, die overigens geen impact hebben op de kasstroom, blijven drukken op de gerealiseerde resultaten waardoor op groepsniveau het resultaat € 0,2 miljoen negatief bedraagt.

Hoofdpunten eerste halfjaar 2014

- Positief en hoger resultaat uit operationele activiteiten.
- Bruto-omzetresultaat blijft ondanks lagere bruto facturatiewaarde (2014: € 89,7 miljoen t.o.v. 2013: € 99,7 miljoen) op peil met € 2,3 miljoen;
- Het bedrijfsresultaat op groepsniveau verbetert in 2014 tot € 0,1 miljoen positief (2013: € 0,3 miljoen negatief)
- Interne optimalisatie heeft geleid tot lagere personeelskosten en algemene beheerskosten, per saldo € 0,4 miljoen lager.
- De winst voor amortisatie bedraagt € 0,4 miljoen, ofwel € 0,05 per aandeel
- Het netto resultaat na amortisatie is € 0,2 miljoen negatief
- Positief eigen vermogen
- Verwachting: voorzetting van positieve lijn in tweede jaarhelft

Verwachting 2^e helft 2014

Voor het tweede halfjaar van 2014 verwacht Source dat de positieve lijn zich doorzet. Die verwachting is gebaseerd op:

- verdere stappen op het gebied van internationalisering
- verdere automatisering van de bedrijfsprocessen
- betere financieringsvoorwaarden,
- verbreding van de klantportefeuille in de gehele Benelux
- optimalisatie van de MSP dienstverlening.

De verwachte omzetontwikkeling kan mogelijk worden beïnvloed door de huidige internationale ontwikkelingen en daarmee samenhangende gevolgen voor de economie. Met name internationaal opererende klanten uit de olie- en gassector kunnen hiervan hinder ondervinden, evenals de softwarehuizen door het mogelijk uitstellen van grote I(C)T investeringen. Source verwacht evenwel

dat, afgezien van wijziging in externe omstandigheden, de combinatie van commerciële inspanningen en kostenreducties een positief effect zullen hebben op omzet en winstgevendheid.

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 corporate 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 meer dan 1.700 professionals.

Voor verdere informatie belt u:
Source Group N.V.
contactpersoon:
de heer P.J.G. Rodijk
Tel.nr.: +31 (0)345 544000
www.sourcegroupnv.nl

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

(x € 1.000)	Periode 1 januari – 30 juni 2014	Periode 1 januari – 30 juni 2013
Bruto facturatiewaarde	89.655	99.662
Netto omzet	4.907	5.719
Kostprijs van de omzet	2.594	3.336
Bruto-omzet resultaat	2.313	2.383
Personeelskosten	1.055	1.262
Algemene beheerskosten	524	748
Afschrijvingen (im-)materiële vaste activa	610	627
Totale operationele kosten	2.189	2.637
Bedrijfsresultaat	124	-254
Financiële baten	-	-
Financiële lasten	-256	-412
Financiële baten en lasten	-256	-412
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering vóór belastingen	-132	-666
Belastingen	-65	308
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering na belastingen	-197	-358
<i>Beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>		
Transactieresultaat beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	2.953
Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten na belastingen	-27	-271
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-224	2.324
Resultaat per aandeel		
Resultaat per gewoon aandeel	-0,03	0,32
Verwaterde winst per aandeel	-0,03	0,29
Uitstaand aantal aandelen per 30 juni 2014 resp. 2013	7.793.470	7.793.470
Gewogen gemiddelde aantal aandelen	7.793.470	7.257.975

Geconsolideerde balans
(Geen accountantscontrole toegepast)

(x € 1.000)	30-06-2014	31-12-2013
ACTIVA		
Immateriële vaste activa	6.056	6.624
Materiële vaste activa	1.592	1.616
Financiële vaste activa	2.213	2.159
Deelnemingen	100	100
Uitgestelde belastingvoordelen	622	622
Vaste activa	10.583	11.121
Belastingen	-	45
Overige vorderingen	28.221	27.868
Liquide middelen	3.595	5.112
Vlottende activa	31.816	33.025
Activa aangehouden voor verkoop	277	594
TOTALE ACTIVA	42.676	44.740
PASSIVA		
Aandelenkapitaal	624	624
Agioreserve	14.221	14.221
Overige reserves	-14.510	-15.931
Resultaat boekjaar	-224	1.421
Eigen vermogen	111	335
Aandeel derden in groepsvermogen	31	35
Groepsvermogen	142	370
Latente belastingverplichting	1.508	1.649
Onderhandse leningen	503	524
Schulden aan kredietinstellingen	894	926
Langlopende verplichtingen	2.905	3.099
Leningen	465	832
Derivaten	110	110
Factorline	5.486	6.384
Belastingen en sociale premies	3.076	2.445
Overige kortlopende verplichtingen	30.397	31.115
Kortlopende verplichtingen	39.534	40.886
Passiva aangehouden voor verkoop	95	385
TOTALE PASSIVA	42.676	44.740

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
(Geen accountantscontrole toegepast)

(x € 1.000 vóór resultaat- bestemming)	Geplaatst en gestort kapitaal	Agio reserve	Overige reserve	Koers- verschil- len reserve	Resultaat	Totaal	Aandeel derden	Totaal
31 december 2012	573	13.156	-11.239	-4	-5.655	-3.169	-87	-3.256
Bestemming resultaat	-	-	-5.655	-	5.655	-	-	-
Reclassificatie EV	-	-	500	-	-	500	-	500
Uitgifte aandelen	4	636	-	-	-	640	-	640
Conversie lening Value8	47	429	-	-	-	476	-	476
Transactie met minderheids- aandeelhouders	-	-	-193	-	-	-193	193	-
Gerealiseerd en Niet- gerealiseerd resultaat	-	-	-	4	2.324	2.328	-5	2.323
30 juni 2013	624	14.221	-16.587	-	2.324	582	101	683

(x € 1.000 vóór resultaat- bestemming)	Geplaatst en gestort kapitaal	Agio reserve	Overige reserve	Koers- verschil- len reserve	Resultaat	Totaal	Aandeel 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

**Geconsolideerde kasstroomoverzicht
(Geen accountantscontrole toegepast)**

(x € 1.000)	Periode 1 januari – 30 juni 2014	Periode 1 januari – 30 juni 2013
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-224	2.324
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Afschrijvingen immateriële vaste activa	576	567
Afschrijvingen materiële vaste activa	34	60
Mutatie derivaten		-107
Financiële baten en lasten	256	413
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsvoering	65	-308
Mutatie activa en passiva aangehouden voor verkoop	27	368
Resultaat beëindigde bedrijfsactiviteiten		-2.954
<i>Veranderingen werkkapitaal:</i>		
Mutatie vorderingen	-339	-8.173
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel van de langlopende schulden)	-350	6.017
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	45	-1.793
Betaalde rente	-189	-210
Betaalde belasting	-96	258
Kasstroom uit operationele activiteiten	-240	-1.745
Effect beëindigde bedrijfsactiviteiten (verkoop liquide middelen)		-680
Investerings in immateriële vaste activa	8	
Desinvesteringen in materiële vaste activa		-15
Investerings in materiële vaste activa	10	
Desinvesteringen financiële vaste activa		-30
Investerings in financiële vaste activa	54	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	72	-725
Mutatie kortlopende leningen	-420	-650
Aflossing bancaire lening	-32	-33
Factorline	-898	3.164
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-1.350	2.481
NETTO KASSTROOM	-1.518	11
<i>Liquide middelen</i>		
Stand liquide middelen per 1 januari 2014 resp. 1 januari 2013	5.117	1.953
Stand liquide middelen per 30 juni 2014 resp. 30 juni 2013	3.599	1.964
Toe-/afname liquide middelen	-1.518	11

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 2013. 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.

30-6-2014

<i>(x € 1.000)</i>	Contractmanagement	Detachering	Overig	Totaal
Bruto facturatie waarde	86.977	2.678		89.655
Bruto facturatie waarde kostprijs van de omzet	84.831	2.511		87.342
Netto omzet	2.146	167		2.313
Resultaat	1.566	160	-1.950	-224
Activa	56.568	1.937	-15.829	42.676
Verplichtingen	39.566	333	2.541	42.440
Financierings baten/ (lasten)	-201	-43	500	256
Belastingen	-299	-50	284	-65
Afschrijvingen	12	-	598	610

De balansposten zijn per ultimo 30 juni 2014, de posten uit de winst- en verliesrekening hebben betrekking op het eerste halfjaar 2014. Voor het overzicht 2013 wordt verwezen naar het jaarverslag 2013 (pagina 92) 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 2014		
Aanschafwaarde	11.026	2.342
Amortisaties	<u>-4.402</u>	<u>-726</u>
Totaal	6.624	1.616
Mutaties		
Investerings	8	10
Amortisatie boekjaar	<u>-576</u>	<u>-34</u>
Totaal	-568	-24
30 juni 2014		
Aanschafwaarde	11.034	2.352
Amortisaties	<u>-4.978</u>	<u>-760</u>
Totaal	6.056	1.592

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 onderhandse leningen</u>	<u>Langlopende schulden krediet- instellingen</u>	<u>Kortlopende leningen</u>
Boekwaarde per 31 december 2013	524	926	832
Aflossing	-40	-32	-367
Overige mutaties	19		
Boekwaarde per 30 juni 2014	503	894	465

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 2014 ten opzichte van de in de jaarrekening 2013 genoemde risico's en onzekerheden en verwijst voor een uitgebreide toelichting hierop naar de jaarrekening 2013. 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 2014 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 2013. Ook voor de komende zes maanden voorziet het Bestuur hierin geen wijziging.

Curaçao, 29 augustus 2014
Het Bestuur
United International Trust N.V.
