

PERSBERICHT

Halfjaarcijfers 2021 Ctac N.V.



Over Ctac

Als Business & Cloud Integrator helpt Ctac haar klanten hun ambities waar te maken. Door continu te innoveren creëert Ctac daarvoor de benodigde business value. Ctac biedt een breed portfolio met oplossingen van SAP en Microsoft 'on any cloud' en levert diensten op het gebied van IT modernisation, Connected Intelligence, Transformation & Changemanagement, Security & Trust en Business Transformation.

Daarnaast heeft Ctac een aantal eigen producten waaronder de XV Retail Suite bestaande uit een omnichannel gedreven Point-of-Sale & Loyalty platform en SaaS-oplossingen voor de woningcorporatie en het commercieel vastgoed, respectievelijk Fit4Woco en Fit4RealEstate.

Ctac bestaat 29 jaar en heeft in deze periode ruime ervaring en inhoudelijke kennis opgebouwd in de sectoren retail, wholesale, manufacturing en real estate.

Ctac heeft op basis van leeftijd, kennis en ervaring een goed gebalanceerd personeelsbestand. Samenwerken om gemeenschappelijke doelen te bereiken staat hoog in het vaandel. Ctac is genoteerd aan Euronext Amsterdam (ticker: CTAC) en heeft vestigingen in 's-Hertogenbosch en in Wommelgem (België).



PORTFOLIO PIJLERS



DIGITAL & CONSULTING



CUSTOMER EXPERIENCE



DATA DRIVEN ENTERPRISE



IP & PLATFORMS



BUSINESS INTEGRATIE



BUSINESS SUPPORT

Meer informatie

Ctac N.V.
Meerendonkweg 11, 5216 TZ 's-Hertogenbosch
Postbus 773, 5201 AT 's-Hertogenbosch

www.ctac.nl
info@ctac.nl
+31 (0)73 - 692 06 92

Henny Hilgerdenaar | CEO
Pieter-Paul Saasen | CFO

In dit persbericht

4	HOOFDPUNTEN		
5	AAN HET WOORD: CEO EN CFO		
6	GROEPSPRESTATIES		
7	PRESTATIES PER KERNREGIO		
8	NETTOWINST		
9	FINANCIËLE SLAGKRACHT		
9	BALANS		
10	VOORUITZICHTEN		
		BIJLAGEN	
		11	GECONSOLIDEERDE BALANS - GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING / GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT
		15	GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT
		17	WINST (VERLIES) PER AANDEEL
		18	GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN
		20	GESEGMENTEERDE RESULTATEN
		21	ACQUISITIES EN DESINVESTERINGEN
		24	TOELICHTING HALFJAARBERICHT



FINANCIËLE AGENDA

28 oktober 2021 : Publicatie bericht over het derde kwartaal 2021

25 februari 2022 : Publicatie jaarcijfers 2021

Geen persberichten meer ontvangen of voorkeuren wijzigen? [Klik hier.](#)

Ctac boekt relatief forse omzetstijging en handhaaft middellange termijn verwachting

's-Hertogenbosch, 30 juli 2021 – Business & Cloud Integrator Ctac N.V. (Ctac) (Euronext Amsterdam: CTAC) maakt vandaag de halfjaarcijfers over 2021 bekend.

Hoofdpunten H1 2021

- Netto-omzet stijgt 23,2% naar € 52,1 miljoen als gevolg van breed gedragen autonome groei en acquisitie Oliver
- EBITDA naar € 5,7 miljoen, een toename van 46,2%
- Nettoresultaat nagenoeg verdrievoudigd naar € 1,9 miljoen ten opzichte van € 0,7 miljoen in H1 2020
- Vrije kasstroom van € -5,4 miljoen door betaling van uitgestelde belastingen (Covid-19) en acquisitie Oliver

Hoofdpunten tweede kwartaal 2021

- Netto-omzet naar € 25,7 miljoen, een toename van 26,0% waarvan 18% autonoom, met name door sterkere bijdrage detachering en projecten
- EBIT komt uit op € 1,2 miljoen, een stijging van 140,0%
- Liquiditeitspositie is genormaliseerd door afwezigheid Covid-19 maatregelen in Q2 2021

Kerncijfers € mln	H1 2021	H1 2020	Delta	Q2-2021	Q2-2020	Delta
Omzet*	52,1	42,3	+23,2%	25,7	20,4	+26,0%
EBITDA*	5,7	3,9	+46,2%	2,5	1,7	+47,1%
EBIT*	2,9	1,3	+123,1%	1,2	0,5	+140,0%
Nettoresultaat	1,9	0,7	+171,4%			
Vrije kasstroom	-5,4	7,2	+175,0%			
Netto cash (per ultimo)	1,7	6,7	-74,6%			

*) Exclusief beëindigde activiteiten Frankrijk



Henny Hilgerdenaar, Chief Executive Officer van Ctac:

"We hebben een sterk tweede kwartaal achter de rug en op veel vlakken goede progressie geboekt. Het kwartaal stond in het teken van het aanscherpen van onze strategie, het vullen van onze pijplijn en het opnemen van nieuw talent in onze organisatie. Diverse projecten binnen Data Management en Data & Analytics zijn succesvol uitgevoerd en afgerond, mede door sterkere samenwerking en kruisbestuiving tussen de verschillende teams. We hebben onze cloud strategie opnieuw gedefinieerd met meer focus op multi-cloud adoptie, strategische samenwerking met de hyperscalers en het uitbouwen van onze typen clouddienstverlening, zoals binnen Security. We zoeken hierbij nadrukkelijk de samenwerking met onze ketenpartners, waaronder Microsoft, AWS en SAP.

Ook met onze SaaS-oplossingen hebben we goede progressie geboekt. Zo hebben we ons XV Platform voor de Retail & Wholesale sector doorontwikkeld, waarbij nu ook de eerste microservices beschikbaar zijn. Hiermee kunnen we klanten optimaal ondersteunen op het gebied van unified commerce met hybride oplossingen over alle kanalen heen; web, store en/of mobiel. In de komende maanden zullen we het XV platform verder verrijken met speciale aandacht voor meer complexe pricing & promotion acties en openstellen voor meerdere ERP-backend systemen in aanvulling op SAP. Zo maken we het platform klaar voor de toekomst en zetten we tegelijkertijd de nieuwe standaard op dit gebied."

Pieter-Paul Saasen, Chief Financial Officer van Ctac:



"Na een goed eerste kwartaal hebben we de stijgende lijn ondanks de seizoensinvloeden in het tweede kwartaal over de hele linie doorgezet. We zien een duidelijk herstel van de investeringsbereidheid in IT projecten wat een positief effect had op met name onze detachering en projecten. De sterke omzetgroei in het tweede kwartaal werd daarbij enigszins geremd door het lage aantal werkbare dagen en het relatief hoge aantal feestdagen. De forse stijging van de EBIT en EBIT-marge is in lijn met onze projecties. De bijdrage van Oliver is daarbij boven verwachting goed. Dit onderstreept het succes van onze groeistrategie. We blijven werken aan de versterking en groei van Ctac met de daarbij behorende rendementen."

GROEPSPRESTATIES

Omzet en bruto marge

De omzet in de eerste helft van 2021 is met € 9,8 miljoen gestegen, ofwel 23,2%, naar € 52,1 miljoen (H1 2020: € 42,3 miljoen exclusief Ctac Frankrijk). Er was sprake van duidelijk herstel van de bereidheid om te investeren in IT projecten. Detachering en projecten liet hierdoor een sterke stijging zien die mede werd gedreven door de overname van Oliver (effect € 3,1 miljoen). Bij Cloud Services is sprake van een beperkte omzetgroei waarbij meer klanten migreren van een private naar een public cloud omgeving. De licentieverkopen waren met € 1,0 miljoen circa € 0,4 miljoen hoger dan in 2020. Het positieve marktsentiment rondom onze sector-gerichte SaaS-oplossingen is onveranderd gebleven ten opzichte van het eerste kwartaal. In algemene zin zien we nog altijd terughoudendheid bij klanten om te investeren in nieuwe software oplossingen, onder meer in de coöperatieve sector.

Omzet naar diensten € mln	H1 2021	H1 2020	Delta
Detachering en projecten	30,5	21,6	+41,2%
Cloud services	20,6	20,1	+2,5%
Licentie- en hardwareverkopen	1,0	0,6	+66,7%
Totaal	52,1	42,3	+23,2%

Medewerkers en productiviteit

FTE (tenzij anders vermeld)	H1 2021	H1 2020	Delta
Detachering en projecten (ultimo)	205	165	+24,2%
Productiviteit	75,9%	69,6%	+6,3%
Ultimo			
Direct	326	284	+14,8%
Indirect	104	98	+6,1%
Totaal	430	382	+12,6%
Gemiddeld			
Direct	322	287	+12,2%
Indirect	102	97	+5,2%
Totaal	424	384	+10,4%

Het aantal directe FTE's is ultimo juni 2021 met 14,8% gestegen met name als gevolg van de overname van Oliver.

Het gemiddeld aantal directe FTE's steeg met 5,9%. De omzet per medewerker (op basis van gemiddeld aantal FTE) nam toe met ruim 10,2% naar € 162.000 in het eerste halfjaar 2021 (H1 2020: € 147.000).

PERSBERICHT

Bedrijfsresultaat en marge

€ mln (tenzij anders vermeld)

	H1 2021	H1 2020	Delta
EBITDA	5,7	3,9	+46,2%
<i>Marge</i>	10,9%	9,2%	+1,7%
Afschrijvingen en amortisatie	2,8	2,6	+7,7%
EBIT	2,9	1,3	+123,1%
<i>Marge</i>	5,6%	3,1%	+2,5%

De EBITDA is gestegen met 46,2% naar € 5,7 miljoen (H1 2020: € 3,9 miljoen). Deze toename is het gevolg van de hogere omzet, betere projectresultaten, bijdragen vanuit de acquisities en hogere licentieverkopen.

De EBIT nam toe met 123,1% naar € 2,9 miljoen, waarmee de EBIT-marge steeg naar 5,6%.

In de EBIT is circa € 0,3 miljoen aan eenmalige lasten opgenomen (2020: € 0,8 miljoen). In 2021 bestonden deze uit afschrijvingen op de immateriële vaste activa en advieskosten in verband met de overname van Oliver. In 2020 betrof dit advieskosten voor twee overnames en afvloeiingskosten. Als gevolg van de overnamestrategie neemt het effect van de amortisaties op immateriële vaste activa op de EBIT duidelijk toe.

PRESTATIES PER KERNREGIO

De cijfers zijn inclusief intercompany.

Nederland

€ mln (tenzij anders vermeld)

	H1 2021	H1 2020	Delta
Omzet	43,1	36,6	+17,8%
EBIT	1,9	1,5	+26,7%
EBIT-marge	4,4%	4,1%	+0,3%

In Nederland nam de omzet met 17,8% toe, met name door de groei bij zowel projecten als detachering en de overname van Oliver. De werkbare dagen in het eerste halfjaar 2021 zijn gelijk aan 2020.

De winstgevendheid verbeterde eveneens waarbij de afschrijvingen op de immateriële vaste activa als gevolg van de overnames Oliver en Purple Square zorgen voor een enigszins drukkend effect.

PERSBERICHT

België

€ mln (tenzij anders vermeld)

	H1 2021	H1 2020	Delta
Omzet	11,6	7,3	+58,9%
EBIT	0,9	-0,2	+550,0%
EBIT-marge	7,6%	-2,7%	+10,5%

In België steeg de omzet met 58,9%, met name door een stijging bij projecten binnen de retailsector en een groei in detachering. De werkbare dagen in het eerste halfjaar 2021 zijn gelijk aan 2020.

De winstgevendheid voor België verbeterde fors. Dit werd met name veroorzaakt door betere projectresultaten.

NETTOWINST

Netto winst

€ mln (tenzij anders vermeld)

	H1 2021	H1 2020	Delta
Financiële lasten (netto)	0,2	0,1	+100,0%
Belastingen	-0,7	-0,2	-250,0%
Nettoresultaat	1,9	0,7	+171,4%
Winst per aandeel (in eurocent)	0,13	0,05	+160,0%

De belastingdruk steeg naar 28,1% (H1 2020: 17,8%) enerzijds door het liquidatieverlies van Alpha Distri B.V. in 2020 waarvoor niet eerder een belastinglatentie was gevormd en anderzijds een verhoging van het tarief van de innovatie box in 2021.

Het nettoresultaat over het eerste halfjaar 2021 steeg naar € 1,9 miljoen (2020: € 0,7 miljoen). Dit resulteert in een forse stijging van het resultaat per gewogen gemiddeld uitstaand gewoon aandeel van € 0,05 in 2020 naar € 0,13 in 2021.

Het totaal aantal uitstaande gewone aandelen per ultimo juni 2021 was 13.637.312, een stijging van 0,6% ofwel 82.109 aandelen. De stijging wordt veroorzaakt doordat het dividend over het boekjaar 2020 gedeeltelijk in aandelen is uitgekeerd.

FINANCIËLE SLAGKRACHT

€ mln (tenzij anders vermeld)	H1 2021	H1 2020	Delta
Netto kasstroom	-5,4	7,2	-175,0%
Netto cash (per ultimo)	1,7	6,7	-74,6%
Solvabiliteit (per ultimo)	35,9%	34,9%	+1,0%

De netto kasstroom over het eerste halfjaar 2021 was € 5,4 miljoen negatief (H1 2020: € 7,2 miljoen positief). In de eerste jaarahelft van 2021 is de acquisitie van Oliver betaald, is een deel van het dividend in cash uitbetaald en zijn bonussen uitgekeerd. Daarnaast zijn ook alle eerder uitgestelde (belasting)betalingen voldaan, zoals die vorig jaar door de overheid in verband met Covid-19 werden toegestaan. Het reguliere werkkapitaal beheer (debiteuren- en crediteurenbeheer) kende geen bijzonderheden.

De lopende kredietfaciliteit is niet aangewend en bedroeg per ultimo juni 2021 € 7,2 miljoen, als gevolg waarvan de headroom € 12,3 miljoen bedraagt. De faciliteit is in dit halfjaar gecommitteerd voor een periode van drie jaar. Gedurende 2021 is € 0,5 miljoen aan leningen afgelost.

De net cash positie is ten opzichte van ultimo 2020 genormaliseerd en kwam uit op € 1,7 miljoen (ultimo juni 2020: € 6,7 miljoen positief). De solvabiliteit (eigen vermogen / balanstotaal) verbeterde gedurende het eerste halfjaar en kwam uit op 35,9% (ultimo 2020: 34,9%).

De liquiditeits- en kapitaalpositie zijn gezond en geven Ctac een goede uitgangspositie voor verdere groei.

BALANS

Als gevolg van de acquisitie van Oliver zijn de immateriële vaste activa gestegen.

De handelsdebiteuren en overige vorderingen stegen met circa € 4,9 miljoen naar € 21,8 miljoen per ultimo juni 2021, voornamelijk als gevolg van de hogere realiseerde omzet, waardoor de debiteurenpositie en nog te factureren omzet is toegenomen.

Handelscrediteuren en overige schulden bedragen ultimo juni 2021 € 25,0 miljoen (ultimo juni 2020: € 23,4 miljoen). De toename is mede het gevolg van de consolidatie van Oliver.

De latente belastingverplichting is gestegen in verband met de immateriële vaste activa behorend bij de overname van Oliver.

VOORUITZICHTEN

De aanhoudende Covid-19 pandemie leidt nog altijd tot voorzichtigheid bij klanten in bepaalde sectoren en druk op groei van onze organisatie welke tevens wordt beïnvloed door de beperkte beschikbaarheid van IT talent. Onvoorziene omstandigheden voorbehouden wordt voor het tweede halfjaar een stijging van de omzet en EBIT verwacht ten opzichte van 2020 als gevolg waarvan de omzetdoelstelling van € 100 miljoen en de bijbehorende EBIT-doelstelling van 6% binnen bereik komen.

BIJLAGE

GECONSOLIDEERDE BALANS (voor winstbestemming)

(bedragen in € x 1.000)

	30-06-2021	31-12-2020
ACTIVA		
VASTE ACTIVA		
Immateriële vaste activa	27.675	24.052
Gebruiksrechten	10.966	10.607
Materiële vaste activa	868	921
Latente belastingvorderingen	1.324	1.316
Financiële vaste activa	251	251
	41.084	37.147
VLOTTENDE ACTIVA		
Handelsdebiteuren en overige vorderingen	21.738	16.821
Liquide middelen	5.116	10.552
	26.854	27.373
	67.938	64.520
PASSIVA		
Gestort en opgevraagd kapitaal	3.273	3.253
Agioreserve	11.526	11.546
Overige reserves	6.796	4.658
Resultaat boekjaar	1.765	3.032
	23.360	22.489
Aandeel derden	1.025	-
	24.385	22.489
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN		
Langlopende schulden aan kredietinstellingen	2.475	2.925
Leaseverplichtingen	8.062	7.974
Overige langlopende verplichtingen	1.512	1.921
Latente belastingverplichtingen	1.311	820
	13.360	13.640
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN		
Leaseverplichtingen	3.074	2.770
Kortlopende schulden aan kredietinstellingen	900	900
Voorzieningen	444	578
Handelscrediteuren en overige schulden	24.986	23.351
Belastingen	789	792
	29.793	28.391
	67.938	64.520

PERSBERICHT

Toelichting balans

Als gevolg van de acquisitie van Oliver zijn de immateriële vaste activa gestegen.

De handelsdebiteuren en overige vorderingen stegen met circa € 4,9 miljoen naar € 21,8 miljoen per ultimo 30 juni 2021, voornamelijk als gevolg van de hogere realiseerde omzet, waardoor de debiteurenpositie en nog te factureren omzet is toegenomen.

Handelscrediteuren en overige schulden bedraagt ultimo 30 juni 2021 € 25,0 miljoen (ultimo juni 2020: € 23,4 miljoen). De toename is mede het gevolg van de consolidatie van Oliver.

De latente belastingverplichting is gestegen in verband met de immateriële vaste activa behorend bij de overname van Oliver.

GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING*(bedragen in € x 1.000)*

	H1 2021	H1 2020
Omzet uit contracten met klanten	52.131	42.274
Bedrijfslasten		
Inkoopwaarde hard- en software	3.950	2.579
Uitbesteed werk	12.946	11.456
Personeelskosten	24.197	19.201
Afschrijvingen	2.840	2.565
Overige bedrijfskosten	5.340	5.143
Totale bedrijfslasten	49.273	40.944
Bedrijfsresultaat (EBIT)	2.858	1.330
EBITDA	5.698	3.895
Financieringsbaten	-	37
Financieringslasten	-229	-179
Totale financieringsbaten en lasten	-229	-142
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	2.629	1.188
Belastingen	-740	-212
Nettoresultaat uit voortgezette activiteiten	1.889	976
Nettoresultaat uit beëindigde activiteiten	-	-315
Nettoresultaat	1.889	661
Toekomend aan aandeelhouders Ctac N.V.	1.765	661
Toekomend aan minderheidsbelang derden	124	-

GECONSOLIDEERD OVERZICHT TOTAALRESULTAAT*(bedragen in € x 1.000)*

	H1 2021	H1 2020
Nettoresultaat H1	1.889	661
Overig totaalresultaat, niet afgewikkeld via het resultaat	-	-
Totaalresultaat over het boekjaar	1.889	661
Toekomend aan aandeelhouders Ctac N.V.	1.765	661
Toekomend aan minderheidsbelang derden	124	-
Totaalresultaat over het boekjaar	1.889	661
Uit voortgezette activiteiten	1.765	976
Uit beëindigde activiteiten	-	-315
Totaalresultaat toekomend aan de aandeelhouders van Ctac N.V.	1.765	661

PERSBERICHT

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(bedragen in € x 1.000)

	H1 2021	H1 2020
Bedrijfsresultaat	2.859	973
Voorzieningen	-302	-6
Afschrijvingen en waarderingsverschillen earn-out	2.840	2.566
	5.397	3.533
Veranderingen in werkkapitaal		
Vorderingen	-4.056	624
Kortlopende schulden	-40	5.163
	-4.096	5.787
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	1.301	9.320
Betaalde rente	-190	-175
Betaalde winstbelasting	-825	-128
Kasstroom uit operationele activiteiten	286	9.017
Verwerving 51% Oliver	-2.350	-
Verwerving 70% Purple Square	-	-3.914
Investerings in immateriële vaste activa	-16	12
Investerings in materiële vaste activa	-136	-473
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-2.502	-4.375
Financiering lange termijn	-	4.500
Aflossing financiering lange termijn	-450	-
Leasebetalingen	-1.856	-1.802
Afwikkeling aandelengerelateerde beloningen	-168	-107
Dividendbetalingen aan aandeelhouders	-746	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-3.220	2.591
Netto kasstroom	-5.436	7.233
Saldo liquide middelen per 1 januari	10.552	1.464
Saldo liquide middelen per 30 juni	5.116	8.697
	-5.436	7.233
Kasstroom uit operationele activiteiten beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	68
Kasstroom uit investeringsactiviteiten beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-

Toelichting kasstroomoverzicht

De netto kasstroom over het eerste halfjaar 2021 was € 5,4 miljoen negatief (H1 2020: € 7,2 miljoen positief) als gevolg van de betaling van acquisitie Oliver, aflossing op acquisitie lening, dividendbetaling, bonusuitkeringen en ten opzichte van het eerste halfjaar 2020 het achterwege laten van uitgestelde betalingen als gevolg van Covid-19 (o.a. belastingen). Het reguliere werkkapitaal beheer (debiteuren- en crediteurenbeheer) kende geen bijzonderheden.

PERSBERICHT

WINST (VERLIES) PER AANDEEL

	H1 2021	H1 2020
Nettoresultaat (in € x 1.000)	1.889	661
Nettoresultaat toekomend aan de aandeelhouders Ctac N.V. (in € x 1.000)	1.765	661
Nettoresultaat toekomend aan minderheidsbelang derden (in € 1.000)	124	-
Nettoresultaat uit voortgezette activiteiten toekomend aan de aandeelhouders Ctac N.V. (in € x 1.000)	1.765	976
Nettoresultaat uit beëindigde activiteiten toekomend aan de aandeelhouders Ctac N.V. (in € x 1.000)	-	-315
Aantal aandelen		
Aantal gewone aandelen primo	13.555.203	12.931.401
Aantal gewone aandelen ultimo	13.637.312	12.931.401
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	13.568.888	12.931.401
Nettoresultaat uit voortgezette activiteiten toekomend aan de aandeelhouders Ctac N.V. per gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (in €)	0,13	0,07
Nettoresultaat uit beëindigde activiteiten toekomend aan de aandeelhouders Ctac N.V. per gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (in €)	-	-0,02
Nettoresultaat toekomend aan de aandeelhouders Ctac N.V. per gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (in €)	0,13	0,05
Potentiële verwatering van gewone aandelen	296.585	296.585
Aantal potentiële aandelen t.b.v. de verwaterde winst per aandeel	13.865.473	13.227.986
Nettoresultaat uit voortgezette activiteiten toekomend aan de aandeelhouders Ctac N.V. per aandeel na potentiële verwatering (in €)	0,13	0,07
Nettoresultaat uit beëindigde activiteiten toekomend aan de aandeelhouders Ctac N.V. per aandeel na potentiële verwatering (in €)	-	-0,02
Nettoresultaat toekomend aan de aandeelhouders Ctac N.V. per aandeel na potentiële verwatering (in €)	0,13	0,05

PERSBERICHT

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN

(bedragen in € x 1.000)

H1 2021	Geplaats kapitaal	Agio	Overige reserves	Onver- deelde winst	Toekomend aan aandeel- houders Ctac N.V.	Aandeel- derden	Groeps- vermogen
Saldo per 1 januari 2021	3.253	11.546	4.658	3.032	22.489	-	22.489
Nettoresultaat H1	-	-	-	1.765	1.765	124	1.889
Resultaatbestemming voorgaand boekjaar	-	-	2.286	-2.286	-	-	-
Dividend	20	-20	-	-746	-746	-	-746
Minderheidsbelang deelneming	-	-	-	-	-	921	921
Uitbetaald aan derden	-	-	-148	-	-148	-20	-168
Saldo per 30 juni 2021	3.273	11.526	7.696	1.765	23.360	1.025	24.385
H1 2020	Geplaats kapitaal	Agio	Overige reserves	Onver- deelde winst	Toekomend aan aandeel- houders Ctac N.V.	Aandeel- derden	Groeps- vermogen
Saldo per 1 januari 2020	3.104	11.695	3.396	1.262	19.457	-	19.457
Nettoresultaat H1	-	-	-	661	661	-	661
Resultaatbestemming voorgaand boekjaar	-	-	1.262	-1.262	-	-	-
Saldo per 30 juni 2020	3.104	11.695	4.658	661	20.118	-	20.118

Toelichting vermogen toekomend aan groepsaandeelhouders

Het vermogen toekomend aan groepsaandeelhouders bedraagt per 30 juni 2021 € 23.360 duizend.

De mutaties gedurende het eerste halfjaar 2021 betreffen:

- Het nettoresultaat voorgaand boekjaar is toegevoegd aan de overige reserves.
- Dividend over 2020 is betaald in cash en in aandelen. Aantal geëmitteerde aandelen betreft 82.109.
- Het nettoresultaat toekomend aan groepsaandeelhouders over het eerste halfjaar van 2021 is opgenomen als onverdeelde winst.

Toelichting vermogen toekomend aan aandeel derden

Het vermogen toekomend aan aandeel derden bedraagt per 30 juni 2021 € 1.025 duizend. De mutaties gedurende het eerste halfjaar 2021 betreffen:

- Als gevolg van de overname van Oliver is een minderheidsbelang van 39% verkregen, zijnde € 921 duizend. Voor de waardering van dit belang wordt verwezen naar de toelichting over de overname van Oliver.
- Het nettoresultaat toekomend aan aandeel derden over het eerste halfjaar van 2021 bedraagt € 124 duizend.
- Interim-dividend van € -20 duizend uitgekeerd.

GESEGMENTEERDE RESULTATEN

De gesegmenteerde informatie moet aansluiten bij de interne informatie op basis waarvan de raad van bestuur, als 'chief operation decision maker' de resultaten beoordeelt, middelen toekent en beslissingen maakt. De raad van bestuur stuurt Ctac aan op basis van twee geografische segmenten, namelijk 'Nederland' en 'België', en een segment 'Overig' bestaande uit Purple Square, Oliver en de overige activiteiten, waaronder de holding.

De gesegmenteerde resultaten zijn als volgt te specificeren:

RESULTATEN PER SEGMENT

(bedragen in € x 1.000)

H1 2021	Nederland	België	Overig	Frankrijk (beeindigde activiteiten)	Eliminatie	Geconso- lideerd
Omzet uit contracten met klanten	38.658	11.608	6.233	-	-4.367	52.132
Bedrijfsresultaat (EBIT)	2.735	927	-804	-	-	2.858
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	2.679	927	-977	-	-	2.629

H1 2020	Nederland	België	Overig	Frankrijk (beeindigde activiteiten)	Eliminatie	Geconso- lideerd
Omzet uit contracten met klanten	34.792	7.266	2.843	38	-2.627	42.312
Bedrijfsresultaat (EBIT)	1.771	-187	-254	-357	-	973
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	1.719	-215	-316	-394	-	794

ACQUISTITIES EN DESINVESTERINGEN

Acquisitie Oliver B.V.

Op 14 januari 2021 heeft Ctac 51% van de aandelen in Oliver B.V. overgenomen. Oliver is een specialist in integratie en softwareontwikkeling. Oliver is gevestigd in 's Hertogenbosch en opgericht in 2009. Het team bestaat momenteel uit circa 40 medewerkers. Oliver werkt volgens het motto Redefining Simplicity en is marktleider op het gebied van integratie, web & mobiele oplossingen.

Ctac's strategie is er op gericht om leidende posities in te nemen in de domeinen: IT modernisation, Connected Intelligence, Transformation & Changemanagement, Security & Trust en Business Transformation. De verkrijging van het meerderheidsbelang in Oliver sluit naadloos aan bij het business model en de strategie van Ctac.

Ctac is de bedrijfscombinatie aangegaan met het oog op het behalen van bepaalde synergievoordelen ten aanzien van de integratie van de sales functie. Zo kunnen de producten en diensten van Oliver worden aangeboden aan bestaande klanten van Ctac en de producten van Ctac aan bestaande klanten van Oliver. Deze procesmatige synergievoordelen van de bedrijfscombinatie zullen leiden tot goodwill die ontstaat uit de bedrijfscombinatie van Ctac en Oliver.

Aankoopprijs

De details van de overname zijn als volgt.

(bedragen in € x 1.000)

Betaald in contanten	2.400
Uitgestelde / voorwaardelijke vergoeding	99
Put optie verplichting	408
Totale aankoopprijs	2.907

Uitgestelde voorwaarde vergoeding

Ctac is overeengekomen dat indien Oliver in het eerste jaar voldoet aan een vastgesteld drempelbedrag ten aanzien van te realiseren bedrijfsresultaat, Ctac een nabetaling zal doen van € 200 duizend. Deze nabetaling / voorwaardelijk vergoeding is per 30 juni 2021 gewaardeerd op € 99 duizend.

Verplichting inzake verstrekte putoptie

De verplichting inzake de verstrekte putoptie heeft betrekking op de aankoop van 10% van het minderheidsbelang in Oliver zoals overeengekomen bij de overname in januari 2020. De koopsom van de resterende verplichting betreft een vastgesteld bedrag, tenzij het gerealiseerde bedrijfsresultaat in 2021 van Oliver, hoger is dan het vastgesteld bedrag. De berekende verplichting is tegen contante waarde opgenomen (disconteringsvoet 1,1%). De verplichting zal als volgt worden afgewikkeld:

- de aankoop van 10%, voor 31 maart 2022 te betalen in contanten.

Overnamekosten

De met de overname samenhangende kosten, zoals juridische kosten en kosten due diligence, zijn in 2020 en in 2021 verantwoord onder de overige bedrijfskosten.

Geïdentificeerde activa en passiva

(bedragen in € x 1.000)

	Boekwaarde	Reële waarde-aanpassingen	Reële waarde
Immateriële vaste activa klantrelaties	-	1.386	1.386
Immateriële vaste activa merknaam	-	457	457
Immateriële vaste activa Technology	80	360	440
Materiële vaste activa	55	-	55
Gebruiksrechten leaseauto's	459	-	459
Liquide middelen	50	-	50
Overige vlottende activa	861	-	861
Kortlopende schulden (exclusief leaseverplichtingen)	-886	-	-886
Leaseverplichtingen	-467	-	-467
Latente belastingverplichtingen	6	-571	-565
Totaal verkregen netto activa	158	1.632	1.790

De overige vlottende activa bestaan voor € 0,8 miljoen uit debiteuren en nog te factureren bedragen. Er zijn geen kredietverliezen verantwoord.

De klantrelaties en de merknaam van Oliver zijn als onderdeel van de Purchase Price Allocation als volgt gewaardeerd:

- de klantrelaties zijn gewaardeerd op € 1,4 miljoen en worden afgeschreven over een periode van negen tot elf jaar;
- de merknaam is gewaardeerd op € 0,5 miljoen en wordt afgeschreven over een periode van tien jaar;
- de technologie is gewaardeerd op € 0,4 miljoen en wordt afgeschreven over een periode van zeven jaar.

Omdat deze afschrijvingskosten fiscaal geen lasten zijn, is een belastinglatentie gevormd van 25,0% van het totaal van de immateriële vaste activa klantrelaties, merknaam en technologie. In het eerste halfjaar 2021 bedragen de totale afschrijvingskosten na belasting € 97,5 duizend.

De waarde is bepaald op basis van de inkomstenbenadering, waarbij de reële waarde bepaald wordt op basis van toekomstige kasstromen toe te rekenen aan de immateriële activa, uitgaande van een levensduur van negen tot elf jaar voor de klantrelaties, tien jaar voor de merknaam en zeven jaar voor de technologie.

De kasstromen zijn contant gemaakt tegen een disconteringsvoet, waarin het risico van de kasstromen verdisconteerd is.

Goodwill

De goodwill die voortvloeit uit de overname wordt als volgt bepaald.

(bedragen in € x 1.000)

Totale aankoopprijs 61%	2.907
Aandeel derden 39%	921
Af: netto verkregen activa	-1.790
Goodwill	2.038

De goodwill is met name toe te rekenen aan de gekwalificeerde consultants en de verwachte omzetgroei als gevolg van de synergie.

Het aandeel derden is gewaardeerd op 39% van de geïdentificeerde activa en passiva, exclusief de belastinglatentie.

Omzet en resultaat

De omzet in de eerste helft van het boekjaar 2021 betreft € 3,1 miljoen, het bedrijfsresultaat betreft € 421 duizend en nettoresultaat € 319 duizend.

Frankrijk

De liquidatie van Frankrijk is in het eerste halfjaar van 2021 juridisch volledig afgewikkeld.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

Algemene informatie over Ctac

Ctac N.V. is een naamloze vennootschap, gevestigd en kantoorhoudend in Nederland, met haar hoofdkantoor en statutaire zetel op de Meerendonkweg 11, 5216 TZ 's-Hertogenbosch. De geconsolideerde halfjaarjaarrekening omvat de onderneming en al haar dochterondernemingen (samen 'Ctac' genoemd).

Het financiële jaar van de groep is gelijk aan het kalenderjaar. De geconsolideerde halfjaarrekening over de eerste 6 maanden eindigend op 30 juni 2021, is goedgekeurd voor door zowel de raad van bestuur als de raad van commissarissen op 29 juli 2021.

Overeenstemmingsverklaring

Dit geconsolideerde halfjaarrekening over de eerste 6 maanden eindigend op 30 juni 2021, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'tussentijdse financiële verslaglegging' en bevat niet alle informatie en toelichting vereist bij de opstelling van de volledige jaarrekening. De geconsolideerde halfjaarrekening dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2020 te worden gelezen, welke is opgesteld in overeenstemming met IFRS, zoals in de Europese Unie aanvaard.

Gehanteerde grondslagen (verkort)

Voor een uiteenzetting van de grondslagen voor de waardering, de resultaatbepaling en het kasstroom-overzicht, verwijzen wij naar de geconsolideerde jaarrekening 2020. De geconsolideerde jaarrekening 2020 is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) en de interpretaties daarvan zoals vastgesteld door de International Accounting Standards Board (IASB) zoals aanvaard voor gebruik binnen de Europese Unie en de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

Voor de halfjaarcijfers zijn dezelfde grondslagen gehanteerd, met uitzondering van de nieuwe grondslagen, aanpassingen van grondslagen en interpretaties, welke zijn opgenomen en relevant bevonden voor Ctac. De waarderingsgrondslagen zijn consistent toegepast door alle dochtermaatschappijen voor alle perioden zoals gepresenteerd in dit geconsolideerde halfjaarrekening.

Schattingen

Het opmaken van de geconsolideerde halfjaarrekening in overeenstemming met IFRS-regelgeving vereist van het management dat hij beoordelingen, inschattingen en aannames maakt die de uitwerking van richtlijnen en de waarderingsgrondslagen voor activa, verplichtingen, opbrengsten en kosten beïnvloeden. De gemaakte schattingen en aannames zijn gebaseerd op historische ervaringen en diverse andere factoren die onder de gegeven omstandigheden als reëel worden beschouwd. De gemaakte inschattingen en aannames hebben gediend als basis voor de beoordeling van de waarde van de verantwoorde activa en verplichtingen. Werkelijke resultaten en omstandigheden kunnen echter afwijken van gemaakte inschattingen.

Voor een overzicht van de belangrijkste schattingen en aannames verwijzen wij naar de paragraaf belangrijkste schattingen en aannames in de geconsolideerde jaarrekening 2020. Er hebben zich in de eerste helft van 2021 geen belangrijke wijzigingen voorgedaan op de in de jaarrekening toegelichte schattingen.

Impairment test

Ctac voert eenmaal per jaar een impairment test uit. De gerealiseerde resultaten over het eerste halfjaar en de verwachting ten aanzien de ontwikkeling van de resultaten voor het tweede halfjaar geven momenteel geen aanleiding om de aanwezigheid van een impairment trigger te veronderstellen.

Risicoprofiel

In het Jaarverslag 2020 zijn de meest relevante risico's en mitigerende maatregelen beschreven. Er is een onderscheid gemaakt in de strategische, financiële en operationele risico's en beheersingsmaatregelen. Ctac heeft de geïdentificeerde risico's geëvalueerd en vastgesteld dat de geïdentificeerde risico's nog steeds van toepassing zijn.

Voor de omzet uit contracten

Voor een specificatie en toelichting van de omzet op contracten wordt verwezen naar het persbericht.

Financieringsfaciliteit

Het liquiditeitsbeheer binnen Ctac vindt centraal plaats. Hiertoe wordt in Nederland gebruikgemaakt van de centraal beheerde kredietfaciliteit bij ABN AMRO Bank, waarbij in april 2021 een volledig gecommiteerde kredietfaciliteit ter hoogte van totaal € 6,3 miljoen is overeengekomen. De looptijd van kredietfaciliteit bedraagt drie jaar.

Het covenant binnen de kredietfaciliteit wordt gevormd door een 'senior net debt/EBITDA'-ratio. De ratio mag maximaal 2,0 bedragen. Onder 'senior net debt' worden alle bancaire rentedragende schulden verstaan, die worden verminderd met de direct opeisbare liquide middelen. De EBITDA betreft het resultaat vóór afschrijvingen op materieel en immaterieel actief, rente en overige financieringsbaten en -lasten, resultaat deelnemingen en belastingen. Ctac voldoet aan het gestelde ratio.

In België wordt gebruikgemaakt van de kredietfaciliteit bij ING Bank ter hoogte van € 0,9 miljoen. Als zekerheid is pandrecht verstrekt op vorderingen, bedrijfsuitrusting, IP-rechten en aandelen. De bank kan de faciliteit op elk moment verlagen of opzeggen.

Met betrekking tot de kortlopende rentedragende bancaire schuld, zijnde de kredietfaciliteit, is Ctac een variabele basisrente verschuldigd. De rente bestaat uit eenmaands gemiddeld Euribor plus een marktopslag Euribor en een vaste opslag. In de in april 2021 gewijzigde kredietovereenkomst is deze vaste opslag bepaald op 2,70%. De bank heeft de mogelijkheid om deze opslag per kwartaal te wijzigen. Een dergelijke wijziging heeft niet plaatsgevonden.

Verbonden partijen

Als verbonden partijen van Ctac N.V. zijn te onderscheiden de groepsmaatschappijen, de leden van de raad van commissarissen, de leden van de raad van bestuur en grootaandeelhouders. De belangrijkste transacties met verbonden partijen betreffen de bezoldiging van de raad van bestuur en de bezoldiging van de raad van commissarissen. De bezoldiging van de raad van bestuur vindt plaats op basis van het remuneratiebeleid. De leden van de raad van commissarissen ontvangen een vaste vergoeding per jaar.

Seizoensinvloeden

De omzet en de resultaten van Ctac zijn in beperkte mate onderhevig aan seizoensinvloeden. De seizoensinvloeden hebben met name betrekking op het lager aantal werkdagen in het eerste halfjaar ten opzichte van het tweede halfjaar. Hierdoor ligt de projecten en detacheringsumzet van Ctac in het algemeen in het tweede halfjaar hoger dan in het eerste halfjaar.

Niet uit de balans blijkende verplichtingen

De aard en omvang van de niet uit de balans blijkende verplichtingen per 30 juni 2021 wijken zijn niet wezenlijk gewijzigd van hetgeen is vermeld in de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2020.

Gebeurtenis na balansdatum

Na 30 juni 2021 hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die materieel van invloed zijn op de geconsolideerde halfjaarrekening.

Bestuurdersverklaring

In overeenstemming met artikel 5:25d lid 2 sub c van de Wet op het Financieel Toezicht verklaart de Raad van Bestuur dat, voor zover bekend:

- De geconsolideerde halfjaarrekeningen getrouw beeld geeft van de activa, passiva en financiële positie per 30 juni 2021 en het resultaat over de eerste zes maanden van 2021 van Ctac N.V. en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en;
- het halfjaarverslag van de raad van bestuur in de halfjaarrekening 2021 een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist ingevolge artikel 5:25d leden 8 en, voor zover van toepassing, 9 van de Wet op het financieel toezicht.

's-Hertogenbosch, 30 juli 2021

Henny Hilgerdenaar – CEO

Pieter-Paul Saasen – CFO

Disclaimer

Dit persbericht bevat uitspraken die prognoses geven over toekomstige resultaten van Ctac N.V. en geeft bepaalde intenties, doelstellingen en ambities weer op basis van huidige inzichten. Dergelijke prognoses zijn uiteraard niet vrij van risico's en kennen, gezien het feit dat geen zekerheid bestaat over de omstandigheden die in de toekomst van toepassing zijn, een bepaalde mate van onzekerheid. Er is een veelheid aan factoren die eraan ten grondslag kan liggen dat de werkelijke resultaten en prognoses kunnen afwijken van hetgeen ter zake in dit document is beschreven. Dergelijke factoren kunnen onder meer zijn: de algemene economische en technische ontwikkelingen, schaarste op de arbeidsmarkt, het tempo van internationalisering van de markt voor IT solutions en consulting activiteiten alsmede toekomstige acquisities en/of desinvesteringen.