

A person's hands are shown interacting with a tablet. The tablet screen displays a pie chart with several colored segments (blue, purple, green, yellow) and a line graph with two lines (one blue, one brown) plotted on a grid. The background is a blurred office setting.

HALFJAARBERICHT 2015

NOVISOURCE

change is constant

INHOUD

Inleiding	3 - 5
Geconsolideerde balans per 30 juni 2015	7
Geconsolideerde winst- en verliesrekening periode 1 januari 2015 tot en met 30 juni 2015	8
Geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de periode eindigend op 30 juni 2015	9
Mutatieoverzicht Eigen Vermogen	10
Toelichting op het geconsolideerde halfjaarbericht 2015	11 - 13

INLEIDING



Het eerste halfjaar van 2015 kwam voor wat de business betreft langzaam op gang. Met name het eerste kwartaal kenmerkte zich door een hoge mate van terughoudendheid bij de afnemers van de diensten van Novisource, om tot investeringen van enige omvang over te gaan. Gelukkig verbeterde in de loop van het tweede kwartaal het ondernemingsklimaat en met name juni was een maand waar de bezettingsgraad een sterke verbetering liet zien.

RESULTAAT EERSTE HALFJAAR 2015

In het eerste halfjaar van 2015 realiseerde Novisource een omzet van € 26,3 miljoen, een toename met 45% in vergelijking met de € 18,1 miljoen in de vergelijkbare periode in 2014. Deze toename was grotendeels het gevolg van een autonome toename van de omzet. De bijdrage van het in de tweede helft van 2014 geacquireerde Diesis was ruim € 0,6 miljoen omzet. Wel dient de kanttekening te worden geplaatst dat de autonome groei van de omzet zich voor ruim 90% manifesteerde bij de brokeractiviteiten, een deel van de activiteiten waar de marges significant lager liggen dan bij de aan consultancy gerelateerde business.

Het netto resultaat over het eerste halfjaar 2015 bedroeg € 111.000, terwijl het eerste halfjaar 2014 een verlies liet zien van € 821.000. In het cijfer voor 2014 zit een last van € 1 miljoen verwerkt inzake de omgekeerde overname in het eerste halfjaar 2014. Bij de publicatie van de halfjaarcijfers vorig jaar werd hiervoor nog uitgegaan van een last van € 6.294.288. De achtergrond hiervan is dat bij de halfjaarcijfers 2014 uitgegaan is van de toepassing van IFRS₃ voor de verwerking van de omgekeerde overname. Bij het opstellen van de jaarrekening 2014 is echter gekozen voor een verwerking volgens de voorschriften van IFRS₂. Deze laatste verwerkingswijze is ook voor de vergelijkende cijfers van 2014 toegepast. De genoemde wijzigingen zijn ook verwerkt in het geconsolideerde kasstroomoverzicht.

Worden de cijfers over het eerste halfjaar 2015 vergeleken met de cijfers over het eerste halfjaar 2014, gecorrigeerd voor de kosten van de omgekeerde overname, dan blijkt er sprake van een daling van het netto resultaat van € 179.000 naar € 111.000. Als rekening wordt gehouden met het eenmalige karakter van een aantal van de hieronder toegelichte posten, dan ligt het resultaat over het eerste halfjaar 2015 in lijn met het resultaat over de vergelijkbare periode in 2014.

Hoewel, zoals al in eerdere berichtgeving aangegeven, het jaar voor wat betreft de business maar langzaam op gang kwam, liet het resultaat van de werkmaatschappijen een verbetering zien, dit naast de positieve bijdrage van Diesis. Dat er toch sprake was van een daling van het netto resultaat is te herleiden tot een hoger kostenniveau bij de Holding. Deze stijging van de kosten hangt deels samen met het feit dat Novisource sinds 2014 aan de beurs genoteerd is. Daarnaast hebben wij op een aantal punten in onze organisatie geïnvesteerd om aan de met deze beursnotering samenhangende vereisten te voldoen. Deze laatste kosten zijn dan ook voor een groot deel eenmalig. Verder werd er in de eerste 6 maanden van 2015 nadrukkelijk geïnvesteerd in de ICT-infrastructuur en werden eenmalig kosten gemaakt om zowel huisvestings- als leasekosten omlaag te brengen en het realiseren van de mogelijkheid voor de medewerkers om te participeren in Novisource door middel van een aandelenbelang.

In het tweede halfjaar van 2015 zal het bestuur nadrukkelijk sturen op het omlaag brengen van het kostenniveau. Bij het opstellen van de cijfers is de waarde van het nog niet opgenomen vakantie-tegoed op een afwijkende wijze vastgesteld in vergelijking met het verleden. Dit bracht een extra last van ruim € 100.000 met zich mee. Daarnaast was er een vrijval van een verplichting met een min of meer vergelijkbare omvang.

Gedurende het eerste halfjaar van 2015 is door het management van Novisource extra aandacht besteed aan het verbeteren van het werkkapitaal. Dit heeft ertoe geleid dat, ondanks een toename van de omzet met 45%, de handels- en overige vorderingen een daling laten zien met zo'n € 1,4 miljoen. Novisource is voornemens haar inspanningen op dit gebied ook in de toekomst te continueren, zodat op een zo efficiënt mogelijk wijze omgegaan wordt met het werkkapitaal.

De solvabiliteit, waarbij het eigen vermogen uitgedrukt wordt in een percentage van het balans totaal, is op een bevredigend niveau gebleven en is met 25,7% vrijwel onveranderd ten opzichte van een jaar geleden. Het eigen vermogen nam toe van € 2,9 miljoen een jaar geleden naar € 3,2 miljoen per 30 juni 2015.

VERSCHILLEND BEELD BIJ WERKMAATSCHAPPIJEN

Ondanks de moeilijke marktomstandigheden in het eerste kwartaal heeft Novisource Banking & Investments een bevredigend eerste halfjaar achter de rug, waarbij omzet en winstgevendheid op peil bleven. De gekozen strategische richting van specialiseren in kennisintensieve dienstverlening rondom de veranderprogramma's binnen de bancaire sector op gebieden zoals effecten, hypotheek, treasury, risk management, compliance en regulatory reporting blijft succesvol. In het tweede halfjaar zal verder worden geïnvesteerd in kennisproposities en de verdere uitbouw van de nu al succesvolle samenwerking met businesspartners. Aandachtspunt is wel de verbreding van de klantenbasis.

Novisource Information Management is steeds beter in staat zijn focus op Big Data in combinatie met fraudedetectie en schadelastbeheersing te verzilveren. In haar doelmarkten ziet zij dat er voorzichtig weer meer budget beschikbaar wordt

gesteld voor projecten op het gebied van Business Intelligence. Samen met een businesspartner werden in het tweede kwartaal twee opdrachten verworven, waarvan de uitvoering voor een belangrijk deel in de tweede helft van het jaar zal plaatsvinden. Omzet en winst waren gedurende het eerste halfjaar licht lager dan in de vergelijkbare periode vorig jaar. De verwachting is dat in het tweede halfjaar het matige eerste halfjaar zal worden goedge maakt.

Na een gebruikelijk voorzichtig begin van januari, begon de markt voor Diesis Consultancy in de tweede helft van januari weer aan te trekken. Dit heeft zich het gehele eerste halfjaar doorgezet. Met betrekking tot software zoals Icorp, Coda en Business Objects zijn diverse projecten opgestart, waarvan een aantal ook bij nieuwe klanten. Over het eerste halfjaar 2015 heeft Diesis een goede performance laten zien en een positieve bijdrage geleverd aan het resultaat.

Het eerste kwartaal was voor Novisource Insurance & Pensions moeilijk. Los van moeilijke marktomstandigheden was de belangrijkste oorzaak het onverwacht volledig stil vallen van de uitvragen via de mantelovereenkomst van één van haar grotere klanten. In het tweede kwartaal werd echter een grote opdracht binnengehaald door middel van een nieuw ontwikkelde propositie en kwamen de uitvragen via mantelovereenkomsten weer op gang. Hoewel er sprake was van een duidelijke groei van de omzet bleef het resultaat bij deze ontwikkeling achter, met name door een te lage bezettingsgraad.

Zowel omzet als resultaat van B-Street waren hoger dan in het achterliggende halfjaar bij een gelijkblijvende marge. Dit is het gevolg van een hoger omzetaandeel van de brokeractiviteiten in haar totale omzet. Positief viel vooral op dat wij bij een hypotheekuitvoerder inmiddels een grote leverancier geworden zijn (met verder groeiperspectief) en in de wereld van pensioenuitvoering in aantal klanten aan het verbreden zijn. Hierdoor ontstaan er in het najaar duidelijk meer commerciële kansen. Daarnaast verwachten wij dat haar binnenkort te lanceren nieuwe merkidentiteit B-street een meer duidelijk herkenbaar gezicht in de markt zal geven.

VOORUITZICHTEN VOOR HET TWEEDE HALFJAAR 2015

De Raad van Bestuur geeft voor 2015 geen omzet- of winstprognose af. Sinds juni is er een duidelijke verbetering opgetreden in de bezettingsgraad en de verwachting is dat deze in de komende maanden op een bevredigend niveau zal worden gehandhaafd. Een aantal economische indicatoren en het consumentenvertrouwen laten een opwaartse beweging zien, maar er is ook nog steeds onzekerheid, bijvoorbeeld over de afwikkeling van de Griekse schuldenproblematiek en de Chinese economie.

BESTUURDERSVERKLARING

In gevolge wettelijke bepalingen verklaart de Raad van Bestuur hierbij dat, voor zover haar bekend, het halfjaarbericht 2015 een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie, de winst en de gang van zaken van Novisource N.V.

Nieuwegein, 24 augustus 2015

Willem van der Vorm, CEO

Bram Schot, CFO



**TUSSENTIJDSE
RAPPORTAGE**

**HALFJAARBERICHT
2015**

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI 2015 (VOOR WINSTBESTEMMING)

(Geen accountantscontrole toepast)

in duizenden euro's	30 juni 2015	30 juni 2014
Activa		
Immateriële activa	286	67
Materiële activa	200	158
Vaste activa	486	225
Handels en overige vorderingen	7.864	9.276
Liquide middelen	3.968	1.828
Vlottende activa	11.832	11.104
Totaal activa	12.318	11.329
Eigen Vermogen (groepsvermogen)		
Geplaatst aandelenkapitaal	1.168	1.161
Agio	69	1.200
Reserves	1.813	1.376
Onverdeeld resultaat	111	-821
Totaal Eigen Vermogen	3.161	2.916
Verplichtingen		
Latente vennootschapsbelasting	71	-
Langlopende verplichtingen	71	-
Overige schulden	9.086	8.413
Kortlopende verplichtingen	9.086	8.413
Totaal verplichtingen	9.157	8.413
Totaal Eigen Vermogen en verplichtingen	12.318	11.329

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING PERIODE 1 JANUARI TOT EN MET 30 JUNI 2015

(Geen accountantscontrole toepast)

in duizenden euro's	1e halfjaar 2015	1e halfjaar 2014
Netto-omzet	26.332	18.134
Kostprijs van de omzet	23.923	16.130
Brutowinst	2.409	2.004
Verkoopkosten	1.226	1.086
Algemene beheerskosten	1.037	1.672
	2.263	2.758
Bedrijfsresultaat	146	-754
Financiële baten	-1	-
Financiële lasten	-8	-7
Netto financieringslasten	-9	-7
Resultaat voor winstbelastingen	137	-761
Winstbelastingen over resultaat	-34	-60
Mutatie voorziening latente vennootschapsbelasting	8	
Netto resultaat	111	-821

Aantal aandelen per 30 juni	1e halfjaar 2015	1e halfjaar 2014
Aandelen A	10.113.923	10.113.923
Aandelen B	1.563.582	1.500.000
Totaal	11.677.505	11.613.923

De aandelen hebben dezelfde rechten, waarbij de aandelen B genoteerd zijn aan Euronext Amsterdam en hebben allen een nominale waarde van € 0,10 per aandeel.

Winst per aandeel (in euro's)	1e halfjaar 2015	1e halfjaar 2014
Netto resultaat per gewogen gemiddeld aandeel	0,01	-0,07
Verwaterd netto resultaat per gewogen gemiddeld aandeel	0,01	-0,07

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT VOOR DE PERIODE EINDIGEND OP 30 JUNI 2015

(Geen accountantscontrole toepast)

in duizenden euro's	1e halfjaar 2015	1e halfjaar 2014
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	146	-754
<i>Aanpassingen op het bedrijfsresultaat</i>		
Afschrijvingen materiele vaste activa	32	20
Afschrijvingen immateriele vaste activa	48	1
Deelkosten omgekeerde overname	-	1.000
Mutatie belastinglatentie	-8	-
Verandering in werkkapitaal:		
- mutatie vorderingen	-600	-4.283
- mutatie kortlopende schulden:	506	2.247
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	124	-1.769
Betaalde rente	-9	-7
Ontvangen rente	-	-
Betaalde winstbelasting	-34	-60
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	81	-1.836
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in immateriele vaste activa	-	-68
Investerings in materiele vaste activa	-23	-43
Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten	-23	-111
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Opbrengst aandelen emissies	33	1.200
Uitkering Dividend	-	-1.500
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	33	-300
Netto kasstroom A	91	-2.247
Stand liquide middelen per 1 januari	2.165	3.522
Stand liquide middelen per 30 juni	3.524	1.662
Mutatie liquide middelen B	1.359	-1.860
Verschil B-A	-1.268	-387
Stand G-rekeningen per 1 januari	1.712	553
Stand G-rekeningen per 30 juni	444	166
Mutatie G-Rekening	-1.268	-387

MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN

(Geen accountantscontrole toepast)

in duizenden euro's	Geplaatst kapitaal	AGIO Reserve	Algemene Reserve	Resultaat Boekjaar	Totaal
Stand per 1 januari 2015	1.165	39	2.480	-667	3.017
Resultaat verdeling			-667	667	-
Resultaat 1 januari 2015 tm 30 juni 2015			-	111	111
	1.165	39	1.813	111	3.128
<i>Rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen</i>	-	-	-	-	-
<i>Transacties met aandeelhouders rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</i>	-	-	-	-	-
<i>Op aandelen gebaseerde betalingen</i>					
Uitgifte aandelen inzake overname Diesis	3	20			23
Uitgifte aandelen		10			10
Stand per 30 juni 2015	1.168	69	1.813	111	3.161

TOELICHTING BIJ HET GECONSOLIDEERDE HALFJAAR BERICHT 2015



ALGEMEEN

Novisource is een naamloze vennootschap die naar Nederlands recht is opgericht en kantoor houdt aan de Marconibaan (3439MS) in Nieuwegein. Novisource is genoteerd aan Euronext Amsterdam en wordt verhandeld onder de ticker Novi (ISIN NL0010696704).

Het geconsolideerde halfjaarbericht 2015 van Novisource N.V. omvat Novisource N.V. en haar dochterondernemingen. De directie heeft het halfjaarbericht op 24 augustus 2015 opgemaakt.

CHANGE IS CONSTANT

Novisource werkt vanuit de filosofie “change is constant”. Dat betekent dat de wereld voortdurend in transitie is en organisaties moeten mee veranderen. De specialisten van Novisource, Diesis en B-Street helpen organisaties met deze veranderingen om te gaan. Dit gebeurt door continu kennis op te bouwen van relevante thema’s op het gebied van business en IT. Dit met een sterke focus en een brede kennis en ervaring van de branches waarin wij werkzaam zijn.

GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

De tussentijdse financiële overzichten over de periode 1 januari 2015 tot en met 30 juni 2015 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 “Interim Financial Reporting” en bevatten niet alle informatie en toelichtingen zoals vereist in de jaarlijkse financiële verslaglegging.

De tussentijdse financiële overzichten zijn opgesteld volgens dezelfde grondslagen als die zijn vermeld in de geconsolideerde jaarrekening 2014. De tussentijdse financiële overzichten over de periode 1 januari 2015 tot en met 30 juni 2015 dienen in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening over 2014 gelezen te worden.

IFRS standaarden en interpretaties die effectief zijn vanaf 1 januari 2015 hebben geen materiële impact op de grondslagen voor de financiële verslaggeving van Novisource N.V.

De geconsolideerde halfjaarcijfers zijn in euro's.

Op dit halfjaarbericht is geen accountantscontrole toegepast.

SEIZOENSINVLOEDEN

Als een onderneming waarvan de omzet in hoge mate afhankelijk is van de door haar medewerkers uitgevoerde werkzaamheden, is Novisource onderhevig aan seizoeninvloeden, die in belangrijke mate worden bepaald door de vakantieperiodes.

RISICO PROFIEL

Novisource is blijvend doende het interne risico management en controle systeem te verbeteren met het doel de operationele en financiële risico's te minimaliseren en de gevolgen van zich voordoende gebeurtenissen op de balans, de ratio's en resultatenrekening van de onderneming te begrenzen. Voor de verschillende risico's die door de onderneming worden onderkend wordt verwezen naar hoofdstuk 2.3 in het jaarverslag 2014 van Novisource

SCHATTINGEN

De opstelling van de geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten vereist dat het management schattingen en veronderstellingen doet alsmede zich een oordeel vormt van markt, risico's en omgevingsfactoren welke van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van de activa en passiva alsmede van baten en lasten. De door het management gevormde oordelen bij de toepassing van de grondslagen voor de financiële rapportage van de groep en de gebruikte belangrijkste schattingsbronnen zijn consistent toegepast en stemmen overeen met die welke gebruikt zijn in 2014.

SEGMENTINFORMATIE

De segmentatie bevat enerzijds B-Street en anderzijds de Novisource labels en Diesis (per 1 oktober 2014). Hieronder is een beknopt overzicht opgenomen van de omzet en het bedrijfsresultaat van de segmenten.

Omzet per segment in duizenden euro's	1e halfjaar 2015		1e halfjaar 2014	
	€	% Totaal	€	% Totaal
B-Street	21.902	83,2%	15.117	83,4%
Novisource labels & Diesis	5.199	19,7%	4.006	22,1%
Af: Correcties	1. -771	-2,9%	-989	-5,5%
Totaal	26.332	100,0%	18.134	100,0%

1) Niet-segmentgerelateerde omzet (waaronder Intercompany)

Bedrijfsresultaat per segment	1e halfjaar 2015		1e halfjaar 2014	
	€	% Omzet	€	% Omzet
in duizenden euro's				
B-Street	406	1,9%	278	1,8%
Novisource labels & Diesis	349	6,7%	218	5,4%
Af: Correcties	1. -608		-1.251	
Totaal	146	0,6%	-754	-4,2%

1) Niet-segmentgerelateerd bedrijfsresultaat (Intercompany en tevens het negatieve resultaat van Novisource B.V. dat als shared service center voor de groep (excl. Diesis) fungeert)

BELASTINGEN

In de tussentijdse financiële informatie zijn de belastingen in de winst- en verliesrekening opgenomen op basis van het geschatte toepasselijke nominale tarief voor de vennootschapsbelasting. Daarnaast is er sprake van een vrijval van de voorziening voor latente belasting verplichtingen samenhangend met de purchase price allocation van Diesis.



Colofon

Halfjaarbericht 2015, Novisource N.V.

Novisource N.V.
Marconibaan 12
3439 MS NIEUWEGEIN
+31(0)30 850 44 44
ir@novisource.nl

www.novisource.nl

Concept en design
Strangelove
Amsterdam

DTP-opmaak
Sanders & Van Dam
Utrecht