

Winstgevendheid sterk verbeterd

Resultaten derde kwartaal 2014

Almere, 31 oktober 2014

Kernpunten derde kwartaal 2014

- Omzet steeg naar €623,8 miljoen (3^e kwartaal 2013: €599,4 miljoen); omzet per werkdag steeg met 5%
- Onderliggende operationele kosten werden verder verlaagd met 4% ten opzichte van vorig jaar
- Onderliggende EBITA steeg met 25% naar €28,8 miljoen (onderliggende EBITA 3^e kwartaal 2013: €23,1 miljoen); onderliggende EBITA-marge: 4,6% (3^e kwartaal 2013: 3,9%)
- Onderliggend nettoresultaat verdubbelde naar €17,7 miljoen (3^e kwartaal 2013: €8,9 miljoen)
- Netto schuld omlaag naar €189,3 miljoen (2^e kwartaal: €205,8 miljoen); leverage ratio verbeterde naar 1,9

“Wij hebben een robuust resultaat gerealiseerd over het derde kwartaal”, zei Rob Zandbergen, CEO van USG People. “De omzet per werkdag groeide met 5% en de EBITA-marge is gestegen naar 4,6%. De winstmarge evolueert richting onze strategische target. De omzetgroei zwakte gedurende het derde kwartaal wat af. De kosten werden in het derde kwartaal verder verlaagd en lagen € 4 miljoen onder het niveau van vorig jaar. Ondanks de minder voorspelbare economische groei gaan wij ervan uit dat het herstel in onze markten aanhoudt en blijven we onze aandacht richten op het verder verbeteren van de winstgevendheid en het bieden van de juiste oplossingen voor een optimale facilitering van de groei bij onze klanten.”

Kerncijfers

Onderliggende resultaten ¹ in miljoenen euro's	3 maanden geëindigd op	3 maanden geëindigd op	Δ	9 maanden geëindigd op	9 maanden geëindigd op	Δ
	30 september 2014	30 september 2013		30 september 2014	30 september 2013	
Omzet	623,8	599,4	4%	1.749,9	1.673,8	5%
Brutoresultaat	128,8	127,9	1%	363,4	357,0	2%
Operationele kosten	96,4	100,4	-4%	293,9	305,6	-4%
EBITDA	32,4	27,5	18%	69,5	51,4	35%
EBITA	28,8	23,1	25%	58,9	39,3	50%
Nettoresultaat	17,7	8,9		32,4	7,8	
Brutomarge	20,7%	21,3%		20,8%	21,3%	
Kostenratio	15,5%	16,8%		16,8%	18,3%	
EBITA marge	4,6%	3,9%		3,4%	2,3%	

¹ Onderliggende resultaten zijn gecorrigeerd voor incidentele resultaten. De vergelijkende resultaten over 2013 zijn gebaseerd op de pro forma onderliggende resultaten van de voortgezette activiteiten van USG People. De resultaten van in 2013 verkochte bedrijfsonderdelen zijn daarin niet opgenomen.

Toelichting op de resultaten over het derde kwartaal 2014

Omzet

De omzet van USG People steeg in het derde kwartaal met 4,1% naar €623,8 miljoen (3^e kwartaal 2013: €599,4 miljoen). Er waren dit jaar gemiddeld 0,3 werkdagen minder dan vorig jaar in het derde kwartaal. De groei van de omzet per werkdag kwam uit op 4,9%. De versnelling van de groei die in het vorige kwartaal plaatsvond heeft zich niet voortgezet in het derde kwartaal. De afloop van omzet op enkele grote niet verlengde contracten bij Start People is sneller verlopen dan werd verwacht terwijl omzet op recent gewonnen grote contracten eerst later (4^e kwartaal 2014 en 1^e kwartaal 2015) wordt gerealiseerd. Deze herschikking van de klantenportefeuille van Start People is naar verwachting begin 2015 afgerond. In de maand september steeg de omzet per werkdag van de groep met 2,0% ten opzichte van vorig jaar.

Brutomarge

Het onderliggende brutoresultaat steeg naar €128,8 miljoen in het derde kwartaal (3^e kwartaal 2013: €127,9 miljoen). In procenten van de omzet bedroeg de brutomarge 20,7% tegenover 21,3% vorig jaar in het derde kwartaal. Het brutomargepercentage werd beïnvloed door veranderingen in de omzetmix, door druk op de verkoopprijzen en door de impact van feestdagen.

De groei in het afgelopen jaar heeft vooral bij grote klanten plaatsgevonden waardoor het aandeel in de omzet van grote volumeopdrachten met lagere marges is toegenomen ten opzichte van vorig jaar. De prijzen bleven daarbij onder druk staan. Een toename van de aanvragen in het midden- en kleinbedrijf in de laatste maanden heeft dit nog niet kunnen compenseren. De opbrengst uit werving en selectie steeg met 2% ten opzichte van vorig jaar. Het aandeel in de groepsomzet bleef stabiel in vergelijking met het derde kwartaal vorig jaar op 0,9% van de totale omzet. De tax credit regeling (CICE) in Frankrijk had een positieve impact op de groepsomzet. De tax credit was hoger dan vorig jaar wat een positief effect had op de brutomarge van de groep van 30 basispunten. Voornoemde veranderingen in de mix en pricing hadden een effect op de brutomarge van in totaal -50 basispunten ten opzichte van vorig jaar in het derde kwartaal. Verder was er nog een effect van -10 basispunten op de groepsomzet door een feestdag meer dit jaar in België.

Naast de onderliggende brutomarge was er in het derde kwartaal van 2013 een eenmalige last van €0,3 miljoen opgenomen in het gerapporteerde brutoresultaat inzake de opbouw van de reservering voor eigen risicodragerschap voor ziekteverzuimen.

Bedrijfskosten voor afschrijvingen en amortisatie van acquisitiegerelateerde immateriële activa

De onderliggende operationele kosten daalden ten opzichte van vorig jaar met €4,0 miljoen naar €96,4 miljoen (3^e kwartaal 2013: €100,4 miljoen). Ten opzichte van vorig kwartaal was er een afname van €2,8 miljoen (2^e kwartaal: €99,2 miljoen).

Naast de onderliggende kosten werd er een incidentele last van €3,3 miljoen verantwoord in de gerapporteerde kosten. Dit betreft kosten voor aanpassingen in de organisatie, voornamelijk met betrekking tot het distributienetwerk in Nederland en een structuuroptimalisatie bij USG Professionals. De aanpassingen leveren met ingang van 2015 een kostenverlaging op van €3,5 miljoen op jaarbasis. Hiervan is €2,0 miljoen onderdeel van het eerder gecommuniceerde project United en 1,5 miljoen additionele structurele kostenbesparing.

In het derde kwartaal van 2013 waren er incidentele baten en lasten van per saldo €5,9 miljoen.

EBITA

in miljoenen euro's	3 maanden geëindigd op 30 september 2014	3 maanden geëindigd op 30 september 2013
EBITA onderliggend	28,8	23,1
Incidenteel brutoresultaat	-	-0,3
Incidentele operationele kosten	-3,3	5,9
Incidentele afschrijvingen	-0,1	-
Resultaat van beëindigde activiteiten	-	-0,1
EBITA gerapporteerd	25,4	28,6

De onderliggende EBITA kwam uit op €28,8 miljoen (onderliggende EBITA 3^e kwartaal 2013: €23,1 miljoen). De EBITA-marge bedroeg 4,6% tegen 3,9% vorig jaar in het derde kwartaal.

Amortisatie acquisitie gerelateerde immateriële activa

De amortisatie op acquisitie gerelateerde immateriële activa bedroeg €1,4 miljoen in het derde kwartaal en was lager dan vorig jaar toen deze €3,4 miljoen bedroeg. De acquisitie gerelateerde immateriële activa betreft merkenrechten, klantenportfolio's en kandidatendatabases die bij overnames zijn gewaardeerd.

Financieringsresultaten

De financieringslasten namen af naar €1,9 miljoen tegenover €3,4 miljoen aan onderliggende financieringslasten vorig jaar in het derde kwartaal.

In het derde kwartaal van 2013 werd er naast voornoemde onderliggende financieringslasten een positief financieringsresultaat van per saldo €0,4 miljoen verantwoord. Inclusief dit resultaat bedroegen de gerapporteerde financieringslasten vorig jaar €3,0 miljoen.

Winstbelasting

De belasting bedroeg €-8,0 miljoen in het derde kwartaal van 2014. In de belasting is een last opgenomen van €1,9 miljoen aan business tax in Frankrijk. Voorts bedroegen de belastingen op voorgaande jaren €-0,8 miljoen. Verder was een bedrag van €-0,3 miljoen verantwoord met betrekking tot niet gewaardeerde verliezen. De belastingdruk in procenten van de winst voor belasting wordt vertekend door de invloed van de business tax en correcties alsmede door de onbelaste tax credit in Frankrijk (CICE). Exclusief deze factoren kwam het belastingpercentage van de groep uit op 33,0%.

Nettoresultaat uit verkoop en beëindigde activiteiten

Het nettoresultaat uit verkochte activiteiten bedroeg €-0,5 miljoen in het derde kwartaal van 2014. In het derde kwartaal van 2013 was er een nettoresultaat van €14,4 miljoen uit verkoop van activiteiten.

Nettoresultaat toerekenbaar aan de eigenaren van de vennootschap

in miljoenen euro's	3 maanden geëindigd op 30 september 2014	3 maanden geëindigd op 30 september 2013
Onderliggend nettoresultaat	17,7	8,9
Incidentele resultaten	-3,4	5,7
Versnelde amortisatie financieringskosten	-	-0,8
Ongerealiseerde waarde mutatie derivaten	-	1,2
Nettoresultaat verkochte activiteiten	-0,5	14,4
Incidentele belasting	-0,2	-3,8
Gerapporteerd nettoresultaat	13,6	25,6
Resultaat per aandeel	€0,17	€0,32

Het onderliggende nettoresultaat steeg naar €17,7 miljoen van €8,9 miljoen vorig jaar in het derde kwartaal. Het gerapporteerde nettoresultaat bedroeg €13,6 miljoen (3^e kwartaal 2013: €25,6 miljoen).

Balans en kasstroom

Het werkkapitaal daalde met €1,5 miljoen ten opzichte van het vorige kwartaal. De factoring van handelsvorderingen nam toe met €5,6 miljoen naar €126,8 miljoen (2^e kwartaal: €121,2 miljoen). Het werkkapitaal inclusief factoring bedroeg €-93,6 miljoen aan het einde van het derde kwartaal.

De operationele kasstroom steeg in het derde kwartaal naar €23,0 miljoen (3^e kwartaal 2013: €4,8 miljoen). Door de positieve kasstroom kon de netto schuld worden teruggebracht naar €189,3 miljoen (netto schuld 2^e kwartaal: €205,8 miljoen). De leverage ratio (netto schuld / 12-maands onderliggende EBITDA) kwam uit op 1,9.

Resultaten derde kwartaal 2014 per segment

General Staffing

General Staffing behaalde een omzet van €378,4 miljoen in het derde kwartaal (3^e kwartaal 2013: €366,2 miljoen). De omzet per werkdag steeg met 4,5% ten opzichte van vorig jaar.

In Nederland daalde de omzet met 4% doordat de afloop van omzet op enkele grote niet verlengde contracten bij Start People sneller is verlopen dan werd verwacht terwijl omzet op recent gewonnen grote contracten eerst later (4^e kwartaal 2014 en 1^e kwartaal 2015) wordt gerealiseerd. Deze herschikking van de klantenportefeuille van Start People is naar verwachting begin 2015 afgerond. Exclusief het effect van de niet verlengde contracten bedroeg de groei van Start People over het derde kwartaal 4%. In de maand september was de omzet per werkdag van Start People in Nederland 6,8% lager dan vorig jaar.

Bij Start People in België steeg de omzet per werkdag met 12,2% ten opzichte van vorig jaar. De groei was hoger dan in voorgaand kwartaal en lag opnieuw boven de markt. Gedurende het kwartaal was er in de Belgische markt sprake van een afzwakking van de groei in het arbeiders segment. De omzet van Start People was in september 12,0% hoger dan vorig jaar.

In Frankrijk wist Start People een voorsprong op de markt vast te houden. De omzet per werkdag van Start People groeide in het derde kwartaal met 7,9% (2^e kwartaal: +8,3%). Over juli en augustus werd voor Frankrijk een marktgroei gepubliceerd van 1,5%. De groei van de omzet bij Start People kwam in september uit op 2,2%.

De onderliggende EBITA steeg naar €18,3 miljoen van €18,0 miljoen vorig jaar in het derde kwartaal. De EBITA-marge kwam uit op 4,8% (3^e kwartaal 2013: 4,9%). De EBITA-marge werd gedrukt door mixeffecten,

prijstdruk en een extra feestdag in België. Het kostenniveau is ten opzichte van vorig jaar verder gedaald. De EBITA-marge van Start People in Frankrijk verbeterde naar 5,4% van de omzet (3^e kwartaal 2013: 4,5%).

Specialist Staffing

Specialist Staffing behaalde een omzet van €208,9 miljoen over het derde kwartaal (3^e kwartaal 2013: €197,1 miljoen). De omzet per werkdag steeg met 6,8% ten opzichte van vorig jaar. Unique groeide met 7,6% en bij Secretary Plus was de kwartaalomzet 2,0% lager dan vorig jaar.

In Nederland werd door Specialist Staffing een groei gerealiseerd van 8,1% ten opzichte van vorig jaar. Unique noteerde een groei van 8,6%, na een reeks van kwartalen met een uitzonderlijk hoge dubbelcijferige groei. Bij Secretary Plus lag de omzet nog onder vorig jaar maar kwartaal op kwartaal werd een verdere vooruitgang geboekt en in september werd een omslagpunt naar groei ten opzichte van vorig jaar bereikt. In België verbeterde de groei van de omzet per werkdag bij Specialist Staffing naar 6,8% (2^e kwartaal: 2,9%). Vergeleken met vorig jaar groeide de omzet van Unique met 8,2% en van Secretary Plus met 2,0%. In Duitsland groeide de omzet per werkdag in het derde kwartaal met 4,0% (2^e kwartaal: 1,6%). Hier was het herstel het meest zichtbaar bij Unique in de industrie en office segmenten. In het technische segment bleef schaarste van technisch personeel en het in vaste dienst nemen van kandidaten door klanten een rem op de groei.

De onderliggende EBITA verbeterde naar €13,8 miljoen van €11,4 miljoen vorig jaar in het derde kwartaal. De EBITA-marge steeg naar 6,6% van de omzet (3^e kwartaal 2013: 5,8%). De winstgevendheid werd enigszins negatief beïnvloed ten opzichte van vorig jaar door een publieke feestdag meer in België. Het aantal feestdagen was lager dan in het voorgaande kwartaal wat een positief effect had op de winstgevendheid, met name in Duitsland.

Professionals

USG Professionals realiseerde een omzet van €36,5 miljoen (3^e kwartaal 2013: €36,1 miljoen). De omzet per werkdag groeide met 2,0%. In Nederland werd een groei van 1,2% gerealiseerd ten opzichte van vorig jaar. In België was er nog een kleine daling van 1,6%.

De onderliggende EBITA kwam uit op €0,6 miljoen (3^e kwartaal 2013: 0,3 miljoen). De brutomarge bleef vrijwel stabiel evenals de kosten. De resultaten van de uitgerolde activiteiten van USG Professionals buiten Nederland en België worden dit jaar volledig verantwoord in de gerapporteerde kosten. In de vergelijkende cijfers van vorig jaar werden de onderliggende kosten hiervoor gecorrigeerd.

Vooruitzichten

Het economisch herstel vertoont momenteel een minder voorspelbaar verloop in enkele van onze markten. Onze organisatie is wendbaar waardoor we snel kunnen reageren op veranderingen in de markt. We houden de kosten onder controle en behouden onze focus op commercial en operational excellence en het bieden van de juiste oplossingen aan onze klanten.

Werkbare dagen (gewogen gemiddelde)	2014	2013
1e kwartaal	63,0	62,9
2e kwartaal	61,0	60,7
3e kwartaal	65,0	65,3
4e kwartaal*	63,9	63,4

* Laatste kwartaal 2014 gebaseerd op laatste forecast voor omzetmix

Voor meer informatie over dit persbericht:

Leen Geirnaerd, CFO

Telefoon: +31 (0)36 529 95 07

E-mail: lgeirnaerd@usgpeople.com

Rob Zandbergen, CEO
Telefoon: +31 (0)36 529 95 05
E-mail: rzandbergen@usgpeople.com

Aanvullende informatie

Pagina 8 tot en met 11 van dit persbericht bevat aanvullende informatie ten opzichte van de segmentatie zoals gehanteerd in de jaarrekening van USG People. Deze aanvullende informatie is opgenomen ter vergroting van het inzicht in de kwartaalcijfers ten behoeve van de gebruikers van dit persbericht.

Financiële kalender

27 februari 2015	Publicatie resultaten vierde kwartaal 2014
30 april 2015	Publicatie resultaten eerste kwartaal 2015
7 mei 2015	Algemene Vergadering van Aandeelhouders
31 juli 2015	Publicatie resultaten tweede kwartaal 2015

Presentatie analisten en pers

Vandaag zal USG People haar resultaten presenteren voor analisten en voor de pers via een web event. Het web event bestaat uit een online presentatie via het internet en een conference call.

Het event voor analisten en pers begint om 9:30 uur CET waaraan kan worden deelgenomen via de link: <https://www.kpnwebshow.nl/oj8jn2w5>

Het inbelnummer voor de conference call is +31 (0)20 531 58 69.

Een replay van de presentatie en de vraag en antwoord sessie is beschikbaar op onze website vanaf vandaag 18:00 CET. De link is: <http://investor.usgpeople.com/phoenix.zhtml?c=139415&p=irol-presentations>

Disclaimer

De in dit persbericht gegeven voorspellingen en verwachtingen worden verstrekt zonder enige vorm van garantie ten aanzien van de toekomstige realisatie ervan. Dit persbericht bevat of verwijst naar op de toekomst gerichte uitspraken betreffende de voornemens, meningen of huidige verwachtingen van USG People en haar directie of overige leidinggevendenden ten aanzien van USG People en haar bedrijfsvoering. In het algemeen wijzen termen en begrippen als "mogen", "zullen", "verwachten", "voornemen", "schatten", "voorzien", "geloven", "van plan zijn", "pogen", "voortzetten" en dergelijke op uitspraken die op de toekomst zijn gericht. Dergelijke op de toekomst gerichte uitspraken zijn geen garantie terzake van toekomstige prestaties. Ze zijn gebaseerd op huidige opvattingen en aannames en zijn onderhevig aan bekende en onbekende risico's, onzekerheden en overige factoren die zich veelal buiten de invloedssfeer van USG People bevinden, ten gevolge waarvan de daadwerkelijke resultaten of ontwikkelingen wezenlijk kunnen afwijken van de toekomstige resultaten of ontwikkelingen zoals die impliciet of expliciet zijn neergelegd in de op de toekomst gerichte verklaringen. USG People aanvaardt geen enkele verplichting ten aanzien van het actualiseren of wijzigen van op de toekomst gerichte verklaringen op grond van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of om welke andere reden ook, behoudens voorzover vereist krachtens toepasselijke wet- en regelgeving of op gezag van een terzake bevoegd regelgevend orgaan.

Dit persbericht is beschikbaar in het Nederlands en Engels. Bij onduidelijkheden is de Nederlandse tekst doorslaggevend.

Profiel USG People

USG People is met een omzet van €2,3 miljard in 2013 een van de grootste leveranciers van HR-diensten in Europa en biedt deze dienstverlening aan vanuit gerenommeerde, herkenbare (internationale) merken. USG People is actief in de landen België, Duitsland, Frankrijk, Italië, Luxemburg, Nederland, Oostenrijk en Zwitserland. Het hoofdkantoor van USG People is gevestigd in Almere, Nederland.

De merkenportfolio van USG People bevat de merken Start People, ASA, Call-IT, USG Restart, Vakcollege Groep (General Staffing) – Unique, Technicum, Secretary Plus, Creyf's (Specialist Staffing) – USG Engineering Professionals, USG Legal Professionals, USG Finance Professionals, USG Marketing, Communication & Sales Professionals, USG ICT Professionals, USG HR Professionals en USG Science Professionals (Professionals).

USG People is genoteerd aan de effectenbeurs NYSE Euronext Amsterdam en is opgenomen in de Amsterdam Midcap Index (AMX).

Bezoek voor meer informatie over USG People of haar werkmaatschappijen onze website www.usgpeople.com.

Financiële overzichten	Pagina
1. Pro forma resultaten	
Aanvullende informatie per activiteit	8
Aanvullende informatie per land	10
2. Geconsolideerde financiële overzichten	
Winst- en verliesrekening	12
Overzicht van het totaalresultaat	13
Balans	14
Mutatieoverzicht van het eigen vermogen	15
Kasstroomoverzicht	16

Aanvullende informatie per activiteit¹
(geen accountantscontrole toegepast)

3 maanden geëindigd op 30 september

Omzet (in miljoenen euro's)	2014	2013	Groei	Organische groei
General Staffing	378,4	366,2	3%	3%
Nederland	136,4	141,9	-4%	-4%
België	105,6	95,6	10%	10%
Frankrijk	136,4	128,7	6%	6%
Specialist Staffing	208,9	197,1	6%	6%
Nederland	94,3	87,2	8%	8%
België	50,5	48,1	5%	5%
Duitsland	62,4	59,9	4%	4%
Overig	1,7	1,9	-11%	-11%
Professionals	36,5	36,1	1%	1%
Nederland	24,0	23,7	1%	1%
België	11,2	11,6	-3%	-3%
Overig	1,3	0,8	63%	63%
Groep	623,8	599,4	4%	4%

Onderliggende EBITA (in miljoenen euro's)	2014	2013	Groei	Organische groei	2014 EBITA marge	2013 EBITA marge
General Staffing	18,3	18,0	2%	2%	4,8%	4,9%
Specialist Staffing	13,8	11,4	21%	21%	6,6%	5,8%
Professionals	0,6	0,3	100%	100%	1,6%	0,8%
Corporate	-3,9	-6,6	41%	41%		
Groep	28,8	23,1	25%	25%	4,6%	3,9%

¹ In het vierde kwartaal 2013 heeft een wijziging plaatsgevonden in de segmentatie waardoor de getoonde cijfers over 2013 kunnen afwijken van eerdere publicaties.

Aanvullende informatie per activiteit¹
(geen accountantscontrole toegepast)

9 maanden geëindigd op 30 september

Omzet (in miljoenen euro's)	2014	2013	Groei	Organische groei
General Staffing	1.045,7	1.007,3	4%	4%
Nederland	398,2	403,6	-1%	-1%
België	284,4	259,9	9%	9%
Frankrijk	363,1	343,8	6%	6%
Specialist Staffing	590,4	553,2	7%	7%
Nederland	275,6	243,9	13%	13%
België	140,3	137,4	2%	2%
Duitsland	169,2	165,5	2%	2%
Overig	5,3	6,4	-17%	-17%
Professionals	113,8	113,3	0%	0%
Nederland	75,0	72,8	3%	3%
België	35,4	37,9	-7%	-7%
Overig	3,4	2,6	31%	31%
Groep	1.749,9	1.673,8	5%	5%

Onderliggende EBITA (in miljoenen euro's)	2014	2013	Groei	Organische groei	2014 EBITA marge	2013 EBITA marge
General Staffing	42,1	32,3	30%	30%	4,0%	3,2%
Specialist Staffing	27,5	22,3	23%	23%	4,7%	4,0%
Professionals	1,9	3,3	-42%	-42%	1,7%	2,9%
Corporate	-12,6	-18,6	32%	32%		
Groep	58,9	39,3	50%	50%	3,4%	2,3%

¹ In het vierde kwartaal 2013 heeft een wijziging plaatsgevonden in de segmentatie waardoor de getoonde cijfers over 2013 kunnen afwijken van eerdere publicaties.

Aanvullende informatie per land¹

(geen accountantscontrole toegepast)

3 maanden geëindigd op 30 september

Omzet (in miljoenen euro's)	2014	2013	Groei	Organische groei
Nederland	254,7	252,7	1%	1%
België	167,3	155,3	8%	8%
Frankrijk	137,3	129,9	6%	6%
Duitsland	62,5	59,9	4%	4%
Overig	2,0	1,6	25%	25%
Groep	623,8	599,4	4%	4%

Onderliggende EBITA (in miljoenen euro's)	2014	2013	Groei	Organische groei	2014 EBITA marge	2013 EBITA marge
Nederland	13,8	11,4	21%	21%	5,4%	4,5%
België	9,4	10,5	-10%	-10%	5,6%	6,8%
Frankrijk	7,3	5,4	35%	35%	5,3%	4,2%
Duitsland	2,8	2,6	8%	8%	4,5%	4,3%
Overig	-0,6	-0,2	-200%	-200%	-30,0%	-12,5%
Corporate	-3,9	-6,6	41%	41%		
Groep	28,8	23,1	25%	25%	4,6%	3,9%

¹ In het vierde kwartaal 2013 heeft een wijziging plaatsgevonden in de segmentatie waardoor de getoonde cijfers over 2013 kunnen afwijken van eerdere publicaties.

Aanvullende informatie per land¹

(geen accountantscontrole toegepast)

9 maanden geëindigd op 30 september

Omzet (in miljoenen euro's)	2014	2013	Groei	Organische groei
Nederland	748,8	720,2	4%	4%
België	460,1	435,3	6%	6%
Frankrijk	365,7	347,5	5%	5%
Duitsland	169,4	165,5	2%	2%
Overig	5,9	5,3	11%	11%
Groep	1.749,9	1.673,8	5%	5%

Onderliggende EBITA (in miljoenen euro's)	2014	2013	Groei	Organische groei	2014 EBITA marge	2013 EBITA marge
Nederland	33,2	25,0	33%	33%	4,4%	3,5%
België	22,1	21,8	1%	1%	4,8%	5,0%
Frankrijk	17,1	10,2	68%	68%	4,7%	2,9%
Duitsland	1,3	1,5	-13%	-13%	0,8%	0,9%
Overig	-2,2	-0,6	-267%	-267%	-37,3%	-11,3%
Corporate	-12,6	-18,6	32%	32%		
Groep	58,9	39,3	50%	50%	3,4%	2,3%

¹ In het vierde kwartaal 2013 heeft een wijziging plaatsgevonden in de segmentatie waardoor de getoonde cijfers over 2013 kunnen afwijken van eerdere publicaties.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening
(geen accountantscontrole toegepast)

bedragen in duizenden euro's	3 maanden geëindigd op		9 maanden geëindigd op	
	30 september		30 september	
	2014	2013	2014	2013
Netto-omzet	623.834	599.423	1.749.890	1.689.589
Kostprijs van de omzet	-494.991	-471.825	-1.386.465	-1.331.299
Brutoresultaat	128.843	127.598	363.425	358.290
Verkoopkosten	-84.394	-76.906	-250.215	-259.712
Amortisatie acquisitiegerelateerde immateriële activa	-1.422	-3.380	-4.816	-12.150
Totaal verkoopkosten	-85.816	-80.286	-255.031	-271.862
Algemene beheerskosten	-19.062	-21.934	-57.746	-81.073
Overige baten en lasten	48	-20	87	7
Totaal operationele kosten	-104.830	-102.240	-312.690	-352.928
Nettoresultaat uit verkoop activiteiten	-	-97	-	28.688
Bedrijfsresultaat	24.013	25.261	50.735	34.050
Financieringslasten	-2.614	-4.127	-8.203	-12.747
Financieringsbaten	692	1.115	2.130	6.327
Resultaat voor winstbelasting	22.091	22.249	44.662	27.630
Winstbelasting	-7.951	-11.148	-26.013	-7.087
Nettoresultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	14.140	11.101	18.649	20.543
Nettoresultaat uit beëindigde activiteiten	-504	14.528	-504	-34.269
NETTORESULTAAT	13.636	25.629	18.145	-13.726
TOEREKENBAAR AAN:				
Eigenaren van de vennootschap	13.586	25.628	17.970	-13.820
Houders minderheidsbelangen	50	1	175	94
	13.636	25.629	18.145	-13.726
RESULTAAT PER AANDEEL				
TOEREKENBAAR AAN EIGENAREN VAN DE VENNOOTSCHAP				
(in euro's, per aandeel van €0,50 nominaal)				
Gewoon	€0,17	€0,32	€0,22	- €0,17
Verwaterd	€0,17	€0,32	€0,22	- €0,17

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(geen accountantscontrole toegepast)

bedragen in duizenden euro's	3 maanden geëindigd op		9 maanden geëindigd op	
	30 september		30 september	
	2014	2013	2014	2013
Nettoresultaat	13.636	25.629	18.145	-13.726
Overig totaalresultaat na winstbelasting:				
Posten welke mogelijk worden gereclassificeerd naar winst- en verliesrekening:				
Kasstroomhedge	-62	-	-349	-
Omrekenverschillen	7	-18	18	454
Overig totaalresultaat na winstbelasting	-55	-18	-331	454
TOTAALRESULTAAT	13.581	25.611	17.814	-13.272
Toerekenbaar aan:				
Eigenaren van de vennootschap	13.531	25.610	17.639	-13.366
Houders minderheidsbelangen	50	1	175	94
	13.581	25.611	17.814	-13.272

Geconsolideerde balans

(geen accountantscontrole toegepast)

bedragen in duizenden euro's

	30 september 2014	30 juni 2014	31 december 2013
VASTE ACTIVA			
Materiële vaste activa	15.282	15.871	16.329
Goodwill	678.171	678.171	678.171
Overige immateriële vaste activa	57.085	57.682	59.974
Financiële vaste activa	42.321	36.518	26.954
Latente belastingvorderingen	48.746	52.118	62.507
	841.605	840.360	843.935
VLOTTENDE ACTIVA			
Handelsvorderingen en overige vorderingen	320.728	313.499	279.903
Acute belastingvorderingen	2.224	1.593	1.793
Liquide middelen	48.885	33.108	63.965
	371.837	348.200	345.661
TOTAAL ACTIVA	1.213.442	1.188.560	1.189.596
EIGEN VERMOGEN			
Eigen vermogen toerekenbaar aan eigenaren vennootschap			
Aandelenkapitaal	406.400	406.400	406.390
Benoemde reserves	1.376	1.270	1.413
Ingehouden winsten	62.043	48.519	50.532
	469.819	456.189	458.335
Houders minderheidsbelangen	1.399	1.349	1.249
Totaal eigen vermogen	471.218	457.538	459.584
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN			
Leningen	210.287	209.862	209.327
Financiële derivaten	511	428	46
Pensioengerelateerde verplichtingen	6.549	6.430	6.201
Voorzieningen	33.833	35.410	36.298
Latente belastingverplichtingen	6.284	6.700	7.747
	257.464	258.830	259.619
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN			
Bankkredieten en leningen	27.854	29.092	32.532
Crediteuren en overige schulden	414.305	405.564	396.000
Acute belastingverplichtingen	19.381	15.599	9.900
Voorzieningen	23.220	21.937	31.961
	484.760	472.192	470.393
Totaal verplichtingen	742.224	731.022	730.012
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	1.213.442	1.188.560	1.189.596

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
(geen accountantscontrole toegepast)

bedragen in duizenden
euro's

	3 maanden geëindigd op			3 maanden geëindigd op		
	30 september 2014			30 september 2013		
	Eigen vermogen toerekenbaar aan eigenaren vennootschap	Minderheids- belangen	Totaal eigen vermogen	Eigen vermogen toerekenbaar aan eigenaren vennootschap	Minderheids- belangen	Totaal eigen vermogen
Balans per 1 juli	456.189	1.349	457.538	445.011	1.367	446.378
Totaalresultaat	13.531	50	13.581	25.610	1	25.611
Mutatie aandelenplan	99	-	99	103	-	103
Balans per 30 september	469.819	1.399	471.218	470.724	1.368	472.092

bedragen in duizenden
euro's

	9 maanden geëindigd op			9 maanden geëindigd op		
	30 september 2014			30 september 2013		
	Eigen vermogen toerekenbaar aan eigenaren vennootschap	Minderheids- belangen	Totaal eigen vermogen	Eigen vermogen toerekenbaar aan eigenaren vennootschap	Minderheids- belangen	Totaal eigen vermogen
Balans per 1 januari	458.335	1.249	459.584	488.924	551	489.475
Totaalresultaat	17.639	175	17.814	-13.366	94	-13.272
Mutatie als gevolg van levering uit aandelenplan	10	-	10	-	-	-
Mutatie aandelenplan	125	-	125	142	-	142
Verwerving van dochteronderneming	-	-	-	-	797	797
Dividend over 2013	-6.290	-	-6.290	-4.976	-	-4.976
Dividend betaald aan minderheidsaandeelhouders	-	-25	-25	-	-74	-74
Balans per 30 september	469.819	1.399	471.218	470.724	1.368	472.092

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(geen accountantscontrole toegepast)

bedragen in duizenden euro's

	3 maanden geëindigd op		9 maanden geëindigd op	
	30 september		30 september	
	2014	2013	2014	2013
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN				
Resultaat voor winstbelasting	22.091	22.249	44.662	27.630
Aanpassingen voor:				
Afschrijvingen en amortisatie materiële en immateriële vaste activa	5.184	7.777	15.553	26.683
Resultaat verkoop materiële en immateriële vaste activa	65	163	250	689
Nettoresultaat uit verkoop activiteiten	-	97	-	-28.688
Andere niet kasstroomvordering	-5.284	-2.641	-13.943	-6.347
Financieringslasten	2.614	4.127	8.203	12.747
Financieringsbaten	-692	-1.115	-2.130	-6.327
Kosten aandelenplan verwerkt via eigen vermogen	99	103	125	142
Omrekenverschillen	7	9	18	-261
Mutatie pensioenverplichtingen en voorzieningen	-485	-13.054	-11.421	3.145
Mutaties werkkapitaal:				
- handelsvorderingen en overige vorderingen	-7.230	-14.678	-40.826	-7.920
- crediteuren en overige schulden	8.417	2.915	17.982	-13.655
Operationele kasstroom uit gewone activiteiten	24.786	5.952	18.473	7.838
Betaalde winstbelasting	-1.823	-1.863	-4.549	-5.218
Nettokasstroom uit gewone operationele activiteiten	22.963	4.089	13.924	2.620
Nettokasstroom uit beëindigde operationele activiteiten	-	700	-	2.818
Nettokasstroom uit operationele activiteiten	22.963	4.789	13.924	5.438
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN				
Investerings in dochterondernemingen	-	-	-	-4.209
Investerings in materiële vaste activa	-1.064	-427	-3.669	-1.760
Investerings in immateriële vaste activa	-2.855	-3.559	-8.107	-10.687
Desinvesterings in materiële en immateriële vaste activa	7	4	60	329
Desinvesterings van dochterondernemingen	-	-	-	74.677
Ontvangsten/betalingen op leningen en waarborgsommen	50	208	90	-126
Nettokasstroom uit gewone investeringsactiviteiten	-3.862	-3.774	-11.626	58.224
Nettokasstroom uit beëindigde investeringsactiviteiten	-	-	-	-742
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-3.862	-3.774	-11.626	57.482
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN				
Ontvangsten uit uitgifte van aandelen	-	-	10	-
Betalingen op financiële derivaten	-45	-1.164	-114	-6.211
Ontvangsten/ aflossingen van leningen	19.999	-5.193	5.529	-20.890
Betaalde transactiekosten herfinanciering	-	-1.986	-	-1.986
Betaalde interest	-2.082	-1.582	-6.375	-4.102
Ontvangen interest	9	-	25	67
Betaald dividend aan houders minderheidsbelangen	-	-	-25	-74
Betaald dividend	-	-	-6.290	-4.976
Nettokasstroom uit gewone financieringsactiviteiten	17.881	-9.925	-7.240	-38.172
Nettokasstroom uit beëindigde financieringsactiviteiten	-	-	-	-1.028
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	17.881	-9.925	-7.240	-39.200
TOENAME / AFNAME LIQUIDE MIDDELEN	36.982	-8.910	-4.942	23.720
MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN				
Liquide middelen en bankkrediet begin periode	7.023	54.032	48.947	21.402
Toename / afname liquide middelen	36.982	-8.910	-4.942	23.720
LIQUIDE MIDDELEN EN BANKKREDIET EINDE PERIODE	44.005	45.122	44.005	45.122