

HALFJAARVERSLAG ORDINA N.V.

H1 2016

INHOUDSOPGAVE

Over Ordina	3
Verklaring van de Raad van Bestuur	4
Kerncijfers Ordina N.V.	5
Hoofdpunten H1 2016	6
Hoofdpunten Q2 2016	6
Stépan Breedveld, CEO Ordina, over de resultaten	6
Strategie-update	7
Ontwikkelingen Q2 2016	7
Ontwikkelingen H1 2016	8
Marktonwikkelingen	9
Medewerkers	10
Financiële gang van zaken	11
Risicomanagement	13
Aanvullende informatie	14
Halfjaarrekening	
Geconsolideerde balans Ordina N.V.	16
Geconsolideerde winst- en verliesrekening Ordina N.V.	17
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	18
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	19
Geconsolideerd overzicht van kasstromen Ordina N.V.	20
Toelichting op de geconsolideerde halfjaarrekening	21

Over Ordina

Ordina is de grootste, onafhankelijke ICT-dienstverlener in de Benelux met circa 2.800 medewerkers. Wij bedenken, bouwen en beheren ICT-toepassingen bij de overheid, in de financiële dienstverlening, de industrie en de zorg. Wij streven naar ICT die mensen verder helpt. ICT die er toe doet en die tot stand is gekomen zonder verspilling van middelen. Dat doen wij door samen met onze klanten duurzaam te innoveren.

Ordina is opgericht in 1973. Het aandeel is sinds 1987 genoteerd aan Euronext Amsterdam en maakt deel uit van de Smallcap Index (AScX). In 2015 behaalde Ordina een omzet van EUR 348 miljoen. Meer informatie is beschikbaar op www.ordina.com.

Verklaring van de Raad van Bestuur

Dit document omvat het halfjaarverslag en de geconsolideerde halfjaarrekening van Ordina N.V. over 2016. Het halfjaarverslag is opgesteld in overeenstemming met IAS 34, 'Tussentijdse financiële verslaggeving'. Dit halfjaarverslag omvat niet alle informatie die vereist is voor de jaarrekening. Derhalve moet dit verslag in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening 2015 worden gelezen. Op deze halfjaarrekening is geen accountantscontrole toegepast.

In overeenstemming met artikel 5:25d lid 2 sub c Wft verklaart de Raad van Bestuur dat, voor zover hem bekend:

- de halfjaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, passiva en financiële positie per 30 juni 2016 en het resultaat over de eerste zes maanden van 2016 van Ordina N.V. en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en;
- het halfjaarverslag van de Raad van Bestuur in dit halfjaarbericht 2016 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, waarbij de onderaan pagina 14 opgenomen beperking ten aanzien van verwachtingen voor de toekomst van toepassing is.

Nieuwegein, 17 augustus 2016

Ir. drs. S. Breedveld, CEO
Drs. M.J. Poots-Bijl RC, CFO

KERNCIJFERS ORDINA N.V.

	H1 2015	H1 2016	Ontwikkeling H1 2016 t.o.v. H1 2015
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Omzet Nederland	136.007	133.555	-1,8%
Omzet België / Luxemburg	36.663	44.197	20,6%
Totale omzet	172.670	177.752	2,9%
Recurring EBITDA Nederland	310	6.483	
Recurring EBITDA Marge Nederland	0,2%	4,9%	
Recurring EBITDA België / Luxemburg	3.029	5.281	
Recurring EBITDA Marge België / Luxemburg	8,3%	11,9%	
Recurring EBITDA	3.339	11.764	8.425
Recurring EBITDA Marge	1,9%	6,6%	4,7%
Afvloeiingskosten	2.930	3.441	
Kosten interne onderzoek	1.394	-	
Nettoresultaat	-3.880	2.954	6.834
Eigen vermogen	141.262	144.987	
Eigen vermogen (in % van het totale vermogen)	57	60	
Immateriële vaste activa	133.860	135.593	1,3%
Materiële vaste activa	6.753	5.863	-13,2%
Totale activa	246.900	243.273	-1,5%
Gemiddelde debiteurentermijn (in dagen)	51	57	
Gemiddelde crediteurentermijn (in dagen)	58	61	
Nettoschuld ultimo	6.057	-72	
Nettoschuld ten opzichte van adjusted EBITDA	0,6	0,0	
Gemiddeld aantal medewerkers (FTE)	2.893	2.756	
Gemiddeld aantal directe medewerkers (FTE)	2.552	2.431	
Gemiddeld aantal indirecte medewerkers (FTE)	341	326	
Aantal medewerkers ultimo (FTE)	2.917	2.751	
Aantal directe medewerkers ultimo (FTE)	2.568	2.426	
Aantal indirecte medewerkers ultimo (FTE)	349	325	
Aantal uitstaande aandelen ultimo (in duizenden)	92.959	93.082	0,1%
Gegevens per aandeel (op basis van het gemiddeld aantal uitstaande aandelen) in euro's			
Eigen vermogen	1,52	1,56	
Kasstroom uit operationele activiteiten	-0,13	0,01	
Nettoresultaat	-0,04	0,03	
Nettoresultaat na verwatering	-0,04	0,03	

Ordina sluit eerste halfjaar winstgevend af

Nieuwegein, 18 augustus 2016

Hoofdpunten H1 2016

- Nettoresultaat stijgt naar EUR 3,0 miljoen (H1 2015: EUR 3,9 miljoen verlies);
- Recurring EBITDA stijgt naar EUR 11,8 miljoen (H1 2015: EUR 3,3 miljoen);
- Recurring EBITDA marge stijgt naar 6,6% (H1 2015: 1,9%);
- Omzet stijgt 2,9% naar EUR 177,8 miljoen (H1 2015: EUR 172,7 miljoen);
 - Omzet Nederland daalt met 1,8%;
 - Omzet België/Luxemburg stijgt met 20,6%;
- Besparingsprogramma Nederland nagenoeg afgerond.

Hoofdpunten Q2 2016

- Recurring EBITDA stijgt naar EUR 5,2 miljoen (Q2 2015: EUR 0,8 miljoen negatief);
- Recurring EBITDA marge stijgt naar 5,9% (Q2 2015: 1,0% negatief);
- Omzet stijgt 4,4% naar EUR 87,9 miljoen (Q2 2015: EUR 84,2 miljoen);
 - Omzet Nederland daalt met 1,3%;
 - Omzet België/Luxemburg stijgt met 25,8%;
- Financiering verlengd tot mei 2019 met gelijkblijvende voorwaarden;
- Nettocashpositie van EUR 0,1 miljoen (nettoschuldpositie ultimo Q2 2015: EUR 6,1 miljoen);
- 'Gouden DIA' voor Clockwork en Studystore;
- Annemieke den Otter benoemd tot CFO en lid Raad van Bestuur.

Stépan Breedveld, CEO Ordina, over de resultaten

"We sluiten het eerste halfjaar winstgevend af. De verbetering ten opzichte van vorig jaar wordt gedreven door continuering van de sterke prestaties van de divisie België/Luxemburg en het besparingsprogramma in Nederland. De omzet in België/Luxemburg heeft zich wederom positief ontwikkeld terwijl in Nederland sprake is van lichte krimp. In Nederland heeft de groei in de segmenten financiële dienstverlening en industrie de krimp bij de overheid nog niet volledig kunnen compenseren.

Door rendementsverbetering en solide werkkapitaalmanagement is Ordina schuldenvrij per halfjaar.

De aangescherpte strategie levert resultaat op. De komende periode zal er focus aangebracht worden op verdere ontwikkeling van de key accounts en het innovatiecluster enerzijds en de werving en behoud van medewerkers anderzijds. Om de betrokkenheid van onze medewerkers te verhogen, zijn in de zomermaanden meer dan veertig strategie- en inspiratiesessies georganiseerd voor al onze medewerkers waarin de strategie van Ordina nader wordt toegelicht en besproken.

Onze inspanningen op het gebied van innovatieve digital services worden beloond. Clockwork, ons digital engagement bureau, heeft wederom de Dutch Interactive Award (DIA) gewonnen met Studystore. Clockwork won de prijs, omdat met de campagne de bezoekersaantallen voor de online studieboekenshop sterk zijn gestegen."

Strategie-update

Vereenvoudigen en besparen

Het besparingsprogramma is nagenoeg afgerond. De impact van het besparingsprogramma op het resultaat van het eerste halfjaar bedraagt EUR 5,9 miljoen en zal voor heel 2016 circa EUR 11-12 miljoen bedragen. Dit is bovenop de reeds in 2015 gerealiseerde EUR 1,5 miljoen. De resterende EUR 1,5-2,5 miljoen zal tot uitdrukking komen in de resultaten van 2017. Hiermee zal de beoogde besparing van EUR 15,0 miljoen per jaar volledig zijn gerealiseerd. De besparingen betreffen naast directe en indirecte medewerkers, ook procesverbeteringen en out-of-pocketkosten. Dit leidt tot een lagere overhead en een verlaagde beschikbaarheid, waardoor het rendement wordt ondersteund.

De organisatieveranderingen zijn geëffectueerd, zo worden professional services, consulting en beheer in Nederland aangestuurd door één Operationeel Directeur.

Groeien en investeren

Om onze innovatieagenda te versnellen, is een apart cluster ingericht voor onderdelen met een innovatief of 'start-up' karakter. Dit cluster heeft als doel om innovatieve technologieën, concepten en proposities een platform te geven en te ontwikkelen naar een gezond rendement en omvang. Het innovatiecluster verkeert op dit moment in een opstartfase.

Door de aanhoudende krimp in het overheidssegment en toegenomen verloop van medewerkers in Nederland zal extra inspanning worden gedaan om de omzettrend te keren. Dit zal gebeuren door focus aan te brengen op key accounts, innovatie en de verdere ontwikkeling van onder andere de regio Noord. Daarnaast zal onder leiding van de nieuwe HR-directeur worden ingezet op programma's voor werving en behoud. Het programma voor Young Professionals wordt gecontinueerd. Er zijn in 2016 gedurende het eerste halfjaar reeds 63 YP'ers gestart.

Om de betrokkenheid van onze medewerkers te verhogen, zijn in de zomermaanden meer dan veertig strategie- en inspiratiesessies georganiseerd voor al onze medewerkers waarin de strategie van Ordina nader wordt toegelicht.

Ontwikkelingen Q2 2016

Omzet Q2 2016

In het tweede kwartaal van 2016 steeg de omzet met 4,4% naar EUR 87,9 miljoen (Q2 2015: EUR 84,2 miljoen). Het aantal werkbare dagen in Nederland bedroeg 62 (Q2 2015: 60). Het aantal werkbare dagen in België/Luxemburg bedroeg in Q2 62 (Q2 2015: 61). De omzetimpact van één werkdag voor Nederland bedraagt circa EUR 1,0 miljoen en voor België/Luxemburg circa EUR 0,3 miljoen.

Omzetverdeling per divisie

	Q2 2015 ¹	Q2 2016	Ontwikkeling Q2 2016 t.o.v. Q2 2015 ¹
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Nederland	66.301	65.416	-1,3%
Professional Services	35.399	36.079	1,9%
Consulting	6.995	6.328	-9,5%
Beheer	17.242	17.334	0,5%
Innovatiecluster	6.665	5.675	-14,9%
België/Luxemburg	17.879	22.485	25,8%
TOTAAL	84.180	87.901	4,4%

¹ Q2 2015 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast aan de huidige organisatiestructuur.

Recurring EBITDA Q2 2016

De recurring EBITDA steeg in het tweede kwartaal met EUR 6,0 miljoen naar EUR 5,2 miljoen (Q2 2015: EUR 0,8 miljoen negatief), na correctie voor afvloeiingen (EUR 1,5 miljoen). Deze stijging werd met name gedreven door het kostenbesparingsprogramma en de resultaten in België/Luxemburg. De recurring EBITDA marge steeg naar 5,9% (Q2 2015: 1,0% negatief).

Ontwikkelingen H1 2016

Omzet H1 2016

In het eerste halfjaar steeg de omzet met 2,9% naar EUR 177,8 miljoen (H1 2015: EUR 172,7 miljoen). Het aantal werkbare dagen bedroeg in Nederland 125 (H1 2015: 123). Het aantal werkbare dagen in België/Luxemburg bedroeg 125 (H1 2015: 124). Na correctie voor het werkbare dageneffect bedroeg de stijging 1,6%.

Omzetverdeling per divisie

	H1 2015 ¹	H1 2016	Ontwikkeling H1 2016 t.o.v. H1 2015 ¹
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Nederland	136.007	133.555	-1,8%
Professional Services	73.982	73.876	-0,1%
Consulting	14.638	13.184	-9,9%
Beheer	34.311	34.847	1,6%
Innovatiecluster	13.076	11.648	-10,9%
België/Luxemburg	36.663	44.197	20,6%
TOTAAL	172.670	177.752	2,9%

¹ H1 2015 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast aan de huidige organisatiestructuur.

Overzicht werkbare dagen				
	2015		2016	
	NL	B	NL	B
Q1	63	63	63	63
Q2	60	61	62	62
Q3	66	64	66	64
Q4	65	63	64	62
Totaal	254	251	255	251

(Recurring) EBITDA H1 2016

De recurring EBITDA steeg in het eerste halfjaar naar EUR 11,8 miljoen (H1 2015: EUR 3,3 miljoen), na correctie voor afvloeiingen (EUR 3,4 miljoen). De recurring EBITDA marge steeg naar 6,6% (H1 2015: 1,9%).

De EBITDA is gestegen van EUR 1,0 miljoen negatief in 2015 naar EUR 8,3 miljoen positief in 2016¹.

Recurring EBITDA per divisie

	H1 2015 ¹		H1 2016	
<i>(in duizenden euro's)</i>				
Nederland	310	0,2%	6.483	4,9%
Professional Services	800	1,1%	5.443	7,4%
Consulting	-597	-4,1%	383	2,9%
Beheer	373	1,1%	1.400	4,0%
Innovatiecluster	-266	-2,0%	-743	-6,4%
België/Luxemburg	3.029	8,3%	5.281	11,9%
TOTAAL	3.339	1,9%	11.764	6,6%

¹ H1 2015 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast op basis van de nieuwe organisatiestructuur.

¹ Zie tabel op pagina 12

Nederland

In Nederland onderkennen we professional services, consulting, beheer en het innovatiecluster.

Vanuit professional services worden applicaties voor onze klanten ontworpen, gebouwd en getest, voor zowel pakketoplossingen als maatwerk. In H1 2016 was de omzet met EUR 73,9 miljoen nagenoeg stabiel (H1 2015: EUR 74,0 miljoen). Door verhoogde productiviteit en de impact van het besparingsprogramma verbeterde de recurring EBITDA marge naar 7,4% (H1 2015: 1,1%).

Met onze consulting activiteiten adviseren wij onze klanten over verbetering van hun processen en ICT en wordt businesskennis met technische expertise gecombineerd tot duurzame oplossingen op het gebied van onder andere business intelligence. De omzet daalde met 9,9% naar EUR 13,2 miljoen (H1 2015: EUR 14,6 miljoen). Deze daling werd gedreven door een bovengemiddeld verloop en minder projecten bij de overheid. De recurring EBITDA marge verbeterde ondanks de dalende omzet naar 2,9% (H1 2015: 4,1% negatief). De productiviteit biedt ruimte voor verdere verbetering.

Beheer draagt zorg voor het beheer, onderhoud en vernieuwing van applicaties op basis van langetermijncontracten. De omzet steeg met 1,6% naar EUR 34,8 miljoen (H1 2015: EUR 34,3 miljoen). Mede door de omzetstijging verbeterde de recurring EBITDA marge naar 4,0% (H1 2015: 1,1%). De bezettingsgraad biedt ruimte voor verdere verbetering en er wordt ingezet op het afsluiten van nieuwe beheercontracten.

Het innovatiecluster is opgericht om innovatieve technologieën, concepten en proposities een platform te geven en te ontwikkelen naar een gezond rendement en omvang. Door snelle ontwikkeling in techniek en innovatie zal het cluster met enige regelmaat van samenstelling veranderen. Op dit moment worden proposities uitgewerkt met betrekking tot security, scala, smart technologies en vormt ook ons digitale engagement bureau Clockwork een belangrijk onderdeel van het cluster. De omzet daalde met 10,9% naar EUR 11,6 miljoen (H1 2015: EUR 13,1 miljoen). De recurring EBITDA marge verslechterde naar 6,4% negatief (H1 2015: 2,0% negatief). Het cluster verkeert op dit moment in een opstartfase, maar zal op termijn een positieve bijdrage gaan leveren aan het rendement van Ordina.

België/ Luxemburg

In België/Luxemburg levert Ordina IT-services en ontwerpt, bouwt en beheert applicaties. Daarnaast is zij actief met oplossingen voor specifieke sectoren en bedrijfsvraagstukken. De omzet steeg met 20,6% naar EUR 44,2 miljoen (H1 2015: EUR 36,7 miljoen). De recurring EBITDA marge steeg naar 11,9% (H1 2015: 8,3%). De rendementsverbetering wordt gedreven door omzetgroei in alle marktsegmenten, de prestaties in Luxemburg en de groei in innovatief beheer.

Marktontwikkelingen

Omzet Q2 2016

In het tweede kwartaal 2016 steeg de omzet met 4,4% naar EUR 87,9 miljoen (Q2 2015: EUR 84,2 miljoen).

Omzetverdeling naar marktsegmenten

	Q2 2015 ¹	Q2 2016	Ontwikkeling Q2 2016 t.o.v. Q2 2015 ¹
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Overheid	30.606	29.182	-4,7%
Financiële dienstverlening	25.592	26.188	2,3%
Industrie	23.468	26.219	11,7%
Zorg	4.514	6.312	39,8%
TOTAAL	84.180	87.901	4,4%

¹ H1 2015 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast op basis van herclassificering van een aantal klanten.

**Omzet
H1 2016**

In het eerste halfjaar van 2016 steeg de omzet met 2,9% naar EUR 177,8 miljoen (H1 2015: EUR 172,7 miljoen).

Omzetverdeling naar marktsegmenten

	H1 2015 ¹	H1 2016	Ontwikkeling H1 2016 t.o.v. H1 2015 ¹
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Overheid	63.083	59.676	-5,4%
Financiële dienstverlening	52.385	54.117	3,3%
Industrie	48.465	51.578	6,4%
Zorg	8.737	12.381	41,7%
TOTAAL	172.670	177.752	2,9%

¹ H1 2015 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast op basis van herclassificering van een aantal klanten.

Overheid

De omzet in het marktsegment overheid daalde in het eerste halfjaar van 2016 met 5,4% naar EUR 59,7 miljoen (H1 2015: EUR 63,1 miljoen). De daling werd met name gedreven door afname van het aantal projecten. Op de langere termijn zal ICT een drijvende kracht zijn in het terugdringen van kosten en verder verbeteren van de dienstverlening van de overheid.

**Financiële
dienstverlening**

De omzet in het marktsegment financiële dienstverlening steeg met 3,3% naar EUR 54,1 miljoen (H1 2015: EUR 52,4 miljoen). Dit werd voornamelijk gedreven door stabiele performance van de sourcingcontracten. Financiële instellingen moeten steeds sneller anticiperen op mogelijkheden rondom mobiel bankieren en onderzoeken nieuwe businessmodellen. In dit kader is Ordina actief met de 'Bouw van de nieuwe bank', waarbij wordt onderzocht hoe met behulp van nieuwe technologieën de bank van de toekomst eruit gaat zien.

Industrie

De omzet in het marktsegment industrie steeg met 6,4% naar EUR 51,6 miljoen (H1 2015: EUR 48,5 miljoen). Deze stijging wordt met name veroorzaakt door groei bij logistieke klanten in dit segment. Bij een aantal specifieke klanten in de telecom- en energiesector in Nederland is nog steeds sprake van afnemende vraag.

Zorg

De omzet in het marktsegment zorg steeg met 41,7% naar EUR 12,4 miljoen (H1 2015: EUR 8,7 miljoen). De stijging werd gedreven door toenemende vraag in de farmaceutische sector in België naar specialisten op het gebied van IT security en compliance consultancy. In Nederland was sprake van afnemende vraag.

Medewerkers

In het eerste halfjaar van 2016 is het aantal directe medewerkers mede door het besparingsprogramma met 116 FTE gedaald. Het aantal indirecte medewerkers is met 19 FTE gedaald. Ultimo H1 2016 bedroeg het totaal aantal medewerkers 2.751 FTE (ultimo 2015: 2.886 FTE).

	FTE Ultimo 2015	Instroom	Uitstroom	FTE H1 2016
Directe FTE	2.542	216	332	2.426
Indirecte FTE	344	21	40	325
TOTAAL	2.886	237	372	2.751

Het verlooperpercentage van directe medewerkers is op jaarbasis circa 26%, waarvan circa een derde op verzoek van de werkgever. Dit percentage is hoger dan gewenst en ligt in Nederland wat hoger dan in België/Luxemburg. Er zijn aanvullende acties uitgezet op het gebied van retentie & werving en het verder verhogen van de medewerkerbetrokkenheid.

Het programma voor Young Professionals wordt gecontinueerd, er zijn in 2016 gedurende het eerste halfjaar 63 YP'ers gestart.

Financiële gang van zaken

Omzet-ontwikkeling

In het eerste halfjaar van 2016 steeg de omzet met 2,9% naar EUR 177,8 miljoen (H1 2015: EUR 172,7 miljoen). Het aantal werkdagen bedroeg 125 (H1 2015: 123).

Recurring EBITDA

De recurring EBITDA bedroeg in het eerste halfjaar EUR 11,8 miljoen (H1 2015: EUR 3,3 miljoen). Inclusief de afvloeiingskosten (EUR 3,4 miljoen) bedroeg de EBITDA EUR 8,3 miljoen (H1 2015: EUR 1,0 miljoen negatief).

Van recurring EBITDA naar netto resultaat

	H1 2015	H1 2016
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Recurring EBITDA	3.339	11.764
Afvloeiingskosten	2.930	3.441
Externe kosten intern onderzoek	1.394	-
EBITDA	-985	8.323
Afschrijvingen IVA & MVA	2.718	2.663
Bedrijfsresultaat (EBIT)	-3.703	5.660
Netto financieringslasten	-307	-317
Resultaat voor belastingen	-4.010	5.343
Belastingen	130	-2.389
Nettoresultaat	-3.880	2.954

Afvloeiingskosten

De afvloeiingskosten bedroegen in het eerste halfjaar 2016 EUR 3,4 miljoen (H1 2015: EUR 2,9 miljoen). De afvloeiingskosten zullen naar verwachting over geheel 2016 circa EUR 6-7 miljoen bedragen.

Acquisities en des-investeringen

In de eerste halfjaar 2016 hebben geen acquisities of desinvesteringen plaatsgevonden.

Afschrijving

De afschrijvingen bedroegen EUR 2,7 miljoen (H1 2015: EUR 2,7 miljoen).

Nettowinst & WPA

Het nettoresultaat bedroeg EUR 3,0 miljoen positief (H1 2015: EUR 3,9 miljoen negatief). De nettowinst per aandeel (WPA) bedroeg EUR 0,03 positief (H1 2015: 0,04 negatief).

Productiviteit/ beschikbaarheid

De productiviteit bedroeg gedurende H1 2016 gemiddeld 70,2% (H1 2015: 67,0%). De beschikbaarheid bedroeg gedurende H1 2016 gemiddeld 9,1% (H1 2015: 12,4%).

Nettoschuld en cashflow

Ultimo Q2 2016 was sprake van een positieve cashpositie van EUR 0,1 miljoen (ultimo Q2 2015: EUR 6,1 miljoen nettoschuld). Deze verbetering werd gedreven door het verbeterd resultaat en strakke sturing op werkkapitaal.

Ten opzichte van ultimo 2015 is de nettocashpositie met EUR 4,4 miljoen gedaald (ultimo 2015: EUR 4,5 miljoen positieve cashpositie). De mutaties in de nettocash gedurende het eerste halfjaar betroffen:

(afgerond op miljoenen euro's)

Ultimo 2015	4,5-
Nettoresultaat	3,0-
Afschrijvingen	2,7-
Werkkapitaal, voorzieningen en overige mutaties	7,5
Rente & belastingen	0,8-
Netto investeringen	3,3
Ultimo H1 2016	0,1-

De investeringen betreffen voor circa EUR 2,6 miljoen de implementatie van een nieuw ERP-systeem binnen Ordina Nederland.

De nettoschuld ten opzichte van de 'adjusted' EBITDA, zoals geformuleerd in de financieringsovereenkomst, kwam per 30 juni 2016 uit op 0,0 en bleef daarmee binnen het met de financiers overeengekomen maximum van 2,5. De Interest Cover Ratio bedroeg 46,7 op 30 juni 2016. Deze bleef daarmee boven het met de financiers afgesproken minimum van 4,0.

De looptijd van de financiering die in mei 2015 is afgesloten bedraagt 5 jaar, met een initiële looptijd van 3 jaar en een optie tot verlenging van tweemaal 1 jaar. In juli 2016 is de eerste verlenging van 1 jaar overeengekomen tegen gelijkblijvende condities tot mei 2019.

Overzicht van de ratio's in vergelijking met de met financiers overeengekomen convenanten:

Maximum Leverage Ratio

	Norm	Realisatie
Ratio tot aan laatste twee kwartalen voor einde overeenkomst ¹	2,5	0,0
Laatste twee kwartalen voor einde overeenkomst ¹	2,0	

Minimum Interest Cover Ratio

	Norm	Realisatie
Ratio	4,0	46,7

¹ Looptijd financiering is 5 jaar met een initiële looptijd van 3 jaar met een optie tot verlenging van tweemaal 1 jaar waarvan de eerste optie tot verlenging inmiddels is overeengekomen.

Risicomanagement

In het Jaarverslag 2015 (pagina 65 en verder) zijn de belangrijkste doelstellingen en procedures van de risicobeheersings- en controlesystemen en voornaamste risico's en mitigerende maatregelen beschreven. Ordina heeft de geïdentificeerde risico's geëvalueerd en vastgesteld dat de voornaamste geïdentificeerde risico's gedurende het tweede halfjaar van 2016 van toepassing blijven. De belangrijkste risico's zijn:

- Afnemende vraag binnen alle markten door langdurige downturn. Dit heeft betrekking op zowel de korte termijn inhuur als ook op het uitstellen van grotere ICT-programma's. Onzekerheid over de financiële en economische situatie in Europa, maar ook de berichtgeving en discussies over ICT-projecten bij de overheid hebben geleid tot vertraging in besluitvorming met betrekking tot ICT-investeringen in Nederland en een gewijzigde vraag naar ICT-dienstverlening. De huidige onzekere marktsituatie leidt tot een (tijdelijk) laag niveau van de vraag naar ICT-dienstverlening.
- Op lange termijn bestaat het risico dat de inzet van professionals blijvend onder druk (vraag en tarief) komt te staan, ten faveure van outsourcing en zelfstandigen zonder personeel.
- Het risicoprofiel van resultaatverplichtingen neemt toe. De klant vraagt om heldere resultaatverplichtingen waarbinnen Ordina moet opereren. Als gevolg hiervan kan de winst of verlies van opdrachten een materieel effect hebben op de performance van Ordina.
- Marktomstandigheden maken herwaardering van de goodwill van acquisities mogelijk noodzakelijk. Vanwege de positieve resultaatontwikkeling bij zowel de Nederlandse en de Belgische activiteiten over het eerste halfjaar 2016 is voor Ordina geen sprake van een 'triggering event' en is er dientengevolge geen aanleiding geweest tot het uitvoeren van een tussentijdse impairmenttest.
- In het huidige digitale tijdperk is het veiligstellen van data van essentieel belang. Door cybercrime of door falen van ICT-systemen kan vertrouwelijke informatie in verkeerde handen terechtkomen.
- Door de huidige economische omstandigheden neemt het risico toe dat partners niet (tijdig) aan hun verplichtingen kunnen voldoen. Dit kan in voorkomende situaties een waardevermindering van vorderingen tot gevolg hebben.
- Ordina beschikt over compensabele verliezen. In het kader van deze compensabele verliezen is op de balans een latente belastingvordering opgenomen. Op het moment dat in de toekomst de mogelijkheden tot verliescompensatie onvoldoende blijken te zijn, bestaat het risico dat een deel van de latente belastingvordering moet worden afgewaardeerd. Ordina zal in het tweede halfjaar de maatregelen afronden die zullen leiden tot gedeeltelijke verliesverjonging.
- Organisaties zijn in toenemende mate afhankelijk van ICT-systemen in hun bedrijfsvoering. Het risico bestaat dat door uitvallen van systemen de bedrijfsvoering wordt geraakt.

Voor verdere uitwerking verwijzen wij naar jaarverslag 2015 Ordina op www.ordina.com.

Wij blijven de geïdentificeerde risico's continu bewaken. Desondanks kunnen zich nieuwe of nog niet eerder geïdentificeerde risico's voordoen die thans nog niet bekend zijn en mogelijk een materieel effect kunnen hebben op onze activiteiten, doelstellingen en resultaten. Wij zullen bekende en eventuele nieuwe risico's voortdurend volgen en waar nodig beheersingsmaatregelen nemen en mitigerende acties inzetten.

Aanvullende informatie

Voor meer informatie over dit persbericht:

Annemieke den Otter, Investor Relations

Mail: annemieke.den.otter@ordina.nl

Telefoon: +31 (0)30 663 7468

Jeroen Hellenberg, Communicatie

Mail: jeroen.hellenberg@ordina.nl

Telefoon: +31 (0)30 663 8557

Jolanda Poots-Bijl, CFO

Mail: jolanda.poots@ordina.nl

Telefoon: +31 (0)30 663 8906

Stépan Breedveld, CEO

Mail: stepan.breedveld@ordina.nl

Telefoon: +31 (0)30 663 7111

Financiële kalender

12 oktober 2016	Dag van de Aandeelhouder
1 november 2016	Trading update Q3
16 februari 2017	Publicatie jaarcijfers 2016
2 mei 2017	Trading update Q1
2 mei 2017	Algemene Vergadering van Aandeelhouders
n.t.b. ²	Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Media call en analistenpresentatie

09:00 uur CET – Media call

Ordina licht de resultaten toe op donderdag 18 augustus 2015 om 09:00 uur CET tijdens een perscall (call nummer +31 20 531 5870).

11:00 uur CET - Analistenpresentatie

Ordina presenteert haar resultaten op donderdag 18 augustus om 11:00 uur CET op de analistenbijeenkomst in het Wyndham Apollo Hotel te Amsterdam. Deze presentatie is te volgen via een webcast. U kunt de webcast volgen via de link die u kunt vinden op www.ordina.com.

De presentatie is na de webcast beschikbaar op onze website.

Dit document bevat uitspraken die prognoses geven over toekomstige resultaten van Ordina N.V. en geeft bepaalde plannen, 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 ontwikkelingen, het tempo van internationalisering van de markt voor solutions, ICT en consulting, toenemende resultaatverantwoordelijkheid, schaarste op de arbeidsmarkt en toekomstige acquisities en desinvesteringen.

² De kennisgeving van de benoeming van Annemieke den Otter tot statutair bestuurder zal geagendeerd worden voor een later dit jaar te houden Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders (BAVA). De datum van de BAVA zal worden gepubliceerd op de website van Ordina.

H1 2016

GECONSOLIDEERDE BALANS ORDINA N.V.

	30 juni 2015	31 dec 2015	30 juni 2016
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Activa			
Immateriële vaste activa	133.860	134.308	135.593
Materiële vaste activa	6.753	6.530	5.863
Investerings in geassocieerde deelnemingen	482	442	442
Latente belastingvorderingen	18.318	18.321	18.080
Totaal vaste activa	159.413	159.601	159.978
Transitiekosten	1.481	1.170	847
Handelsdebiteuren en overige vorderingen	78.063	67.923	72.376
Liquide middelen	7.943	9.538	10.072
Totaal vlottende activa	87.487	78.631	83.295
Totaal activa	246.900	238.232	243.273
Eigen vermogen en verplichtingen			
Geplaatst kapitaal	9.296	9.296	9.308
Agioreserve	135.856	135.855	135.986
Ingehouden winsten	-10	-224	-3.261
Resultaat over de verslagperiode	-3.880	-3.168	2.954
Eigen vermogen	141.262	141.759	144.987
Personeelsgerelateerde voorzieningen	4.508	809	971
Overige voorzieningen	5.219	4.664	4.399
Langlopende verplichtingen	9.727	5.473	5.370
Bancair krediet	14.000	5.000	10.000
Overige voorzieningen	4.240	4.914	3.659
Handelscrediteuren en overige schulden	74.742	77.180	74.939
Te betalen vennootschapsbelasting	2.929	3.906	4.318
Totaal kortlopende verplichtingen	95.911	91.000	92.916
Totaal verplichtingen	105.638	96.473	98.286
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	246.900	238.232	243.273

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING ORDINA N.V.

	H1 2015	FY 2015	H1 2016
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Netto-omzet	172.670	348.272	177.752
Inkoopwaarde hard- en software en overige directe kosten	4.998	9.437	4.341
Uitbestede werkzaamheden	37.838	77.909	39.171
Personeelskosten	120.944	237.027	117.314
Afschrijving op immateriële vaste activa	1.209	2.531	1.349
Afschrijving op materiële vaste activa	1.509	2.883	1.314
Overige bedrijfslasten	9.875	19.555	8.603
Totaal bedrijfslasten	176.373	349.342	172.092
Bedrijfsresultaat (EBIT)	-3.703	-1.070	5.660
Financieringslasten - per saldo	-307	-712	-317
Aandeel in resultaten van deelnemingen	-	-463	-
Resultaat voor belastingen	-4.010	-2.245	5.343
Winstbelastingen	130	-923	-2.389
Nettoresultaat	-3.880	-3.168	2.954
<i>Toe te rekenen aan:</i>			
Aandeelhouders van de vennootschap	-3.880	-3.168	2.954
Minderheidsbelang	-	-	-
Nettoresultaat	-3.880	-3.168	2.954
<i>(in euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Nettoresultaat per aandeel	-0,04	-0,03	0,03
Nettoresultaat per aandeel na verwatering	-0,04	-0,03	0,03
Aantal uitstaande aandelen ultimo	92.958.672	92.958.672	93.082.152

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

	H1 2015	FY 2015	H1 2016
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Nettoresultaat	-3.880	-3.168	2.954
Mutaties die in volgende perioden niet worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening			
Actuariële winsten en verliezen toegezegd-pensioenregelingen	-	45	-
Belasting ter zake rechtstreeks in het vermogen verantwoorde mutaties	-	-11	-
Netto-niet-gerealiseerde resultaten	-	34	-
Totaalresultaat	-3.880	-3.134	2.954

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

	Geplaatst kapitaal	Agioreserve	Ingehouden winsten	Resultaat boekjaar	Totaal vermogen
<i>(in duizenden euro's)</i>					
Per 1 januari 2015	9.272	135.657	-1.296	1.012	144.645
<i>Mutaties in H1 2015</i>					
Nettoresultaat over de verslagperiode	-	-	-	-3.880	-3.880
Niet-gereaaliseerde resultaten:					
Actuariële winsten en verliezen	-	-	-	-	-
Totaalresultaat over de verslagperiode	-	-	-	-3.880	-3.880
Transacties met aandeelhouders:					
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	1.012	-1.012	-
Emissie ingevolge aandelengerelateerde beloningen	24	199	-223	-	-
Overige mutaties ingevolge aandeelgerelateerde beloningen	-	-	497	-	497
Totaal transacties met aandeelhouders	24	199	1.286	-1.012	497
Per 30 juni 2015	9.296	135.856	-10	-3.880	141.262
<i>Mutaties in H2 2015</i>					
Nettoresultaat over de verslagperiode	-	-	-	712	712
Niet-gereaaliseerde resultaten:					
Actuariële winsten en verliezen	-	-	34	-	34
Totaalresultaat over de verslagperiode	-	-	34	712	746
Transacties met aandeelhouders:					
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	-	-	-
Emissie ingevolge aandelengerelateerde beloningen	-	-1	1	-	-
Overige mutaties ingevolge aandeelgerelateerde beloningen	-	-	-249	-	-249
Totaal transacties met aandeelhouders	-	-1	-248	-	-249
Per 31 december 2015	9.296	135.855	-224	-3.168	141.759
Per 1 januari 2016	9.296	135.855	-224	-3.168	141.759
<i>Mutaties in H1 2016</i>					
Nettoresultaat over de verslagperiode	-	-	-	2.954	2.954
Niet-gereaaliseerde resultaten:					
Actuariële winsten en verliezen	-	-	-	-	-
Totaalresultaat over de verslagperiode	-	-	-	2.954	2.954
Transacties met aandeelhouders:					
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	-3.168	3.168	-
Emissie ingevolge aandelengerelateerde beloningen	12	131	-143	-	-
Overige mutaties ingevolge aandeelgerelateerde beloningen	-	-	274	-	274
Totaal transacties met aandeelhouders	12	131	-3.037	3.168	274
Per 30 juni 2016	9.308	135.986	-3.261	2.954	144.987

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN KASSTROMEN ORDINA N.V.

	H1 2015	H1 2016
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Nettoresultaat over de verslagperiode	-3.880	2.954
Aanpassingen voor:		
Financieringsbaten en -lasten	307	317
Belastingen	-130	2.389
	177	2.706
Bedrijfsresultaat	-3.703	5.660
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen immateriële vaste activa	1.209	1.349
Afschrijvingen materiële vaste activa	1.509	1.314
Aandelengerelateerde beloningen	497	274
	3.215	2.937
Bedrijfsresultaat voor mutaties in werkkapitaal en voorzieningen	-488	8.597
Mutaties in transitiekosten	311	323
Mutaties in vorderingen	-9.813	-4.453
Mutaties in kortlopende verplichtingen	-1.536	-3.551
Mutaties in voorzieningen (langlopend)	-264	-103
	-11.302	-7.784
Kasstroom uit operationele activiteiten	-11.790	813
Betaalde rente	-128	-196
Betaalde winstbelasting	-967	-1.736
Nettokasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten	-12.885	-1.119
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in immateriële vaste activa	-1.609	-2.634
Investerings in materiële vaste activa	-1.160	-713
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-2.769	-3.347
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Emissie van gewone aandelen	-	-
Opname leningen (Revolverende faciliteit)	14.000	5.000
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	14.000	5.000
Nettokasstroom in de verslagperiode	-1.654	534
Nettokasstroom in de verslagperiode	-1.654	534
Saldo liquide middelen begin verslagperiode	9.597	9.538
Saldo liquide middelen ultimo verslagperiode	7.943	10.072

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE HALFJAARREKENING

Algemeen

Ordina N.V is statutair gevestigd te Nieuwegein, Nederland. Deze geconsolideerde halfjaarrekening van de onderneming omvat, voor de eerste zes maanden geëindigd op 30 juni 2016, Ordina en al haar dochtervennootschappen ('de groep').

Ordina is de grootste, onafhankelijke ICT-dienstverlener in de Benelux met circa 2.800 medewerkers. Wij bedenken, bouwen en beheren ICT-toepassingen voor organisaties bij de overheid, in de financiële dienstverlening, de industrie en de zorg. Wij streven naar ICT die mensen verder helpt. ICT die er toe doet en die tot stand is gekomen zonder verspilling van middelen. Dat doen wij door samen met onze klanten duurzaam te innoveren.

Ordina is opgericht in 1973. Het aandeel is sinds 1987 genoteerd aan NYSE Euronext Amsterdam en maakt deel uit van de Smallcap index (AScX).

Overeenstemmingsverklaring

De geconsolideerde halfjaarcijfers zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34, 'Tussentijdse financiële verslaggeving', zoals aanvaard voor gebruik binnen de Europese Unie. Zij bevatten niet alle informatie voor een volledige jaarrekening en dienen in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2015 van Ordina N.V. te worden gelezen. Het jaarverslag 2015 (inclusief de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2015) is online beschikbaar via www.ordina.nl.

De geconsolideerde halfjaarcijfers zijn door de directie opgesteld en op 17 augustus 2016 goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Commissarissen. Op deze halfjaarrekening is geen accountantscontrole toegepast.

De halfjaarrekening van Ordina is opgesteld in het Nederlands en het Engels, waarbij de Nederlandse versie leidend is.

Belangrijke grondslagen voor de financiële verslaggeving

Voor een uiteenzetting van de grondslagen voor de waardering, de resultaatbepalingen en het kasstroomoverzicht, verwijzen wij naar de geconsolideerde jaarrekening 2015. De geconsolideerde jaarrekening 2015 is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals aanvaard door de Europese Unie. De waarderingsgrondslagen zijn consistent toegepast door alle dochtermaatschappijen voor alle perioden zoals gepresenteerd in deze geconsolideerde halfjaarrekening. Voor de halfjaarcijfers zijn dezelfde grondslagen gehanteerd, met uitzondering van de hieronder vermelde nieuwe grondslagen, aanpassingen van grondslagen en interpretaties, welke zijn opgenomen en relevant bevonden voor Ordina. De presentatievaluta van de groep is de euro.

Standaarden, aanpassingen en interpretaties

Voor zo ver van toepassing zijn alle gepubliceerde IFRS standaarden, aanpassingen en interpretaties welke effectief zijn met ingang van 1 januari 2016 toegepast door de groep. Deze standaarden en interpretaties hebben geen materieel effect op de groep. Alle gepubliceerde IFRS standaarden en interpretaties welke nog niet van toepassing zijn voor verslaggevingsperiodes welke aanvangen op 1 januari 2016 zijn niet vervroegd toegepast.

Belangrijke schattingen en aannames

Het opstellen van de geconsolideerde halfjaarcijfers vereist dat het management veronderstellingen en inschattingen maakt die effect hebben op de waardering van activa en verplichtingen, op de resultaatbepaling en op de rapportage van voorwaardelijke activa en verplichtingen. Werkelijk resultaten wijken mogelijk af van deze inschattingen.

De veronderstellingen en inschattingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en diverse andere factoren die onder de omstandigheden als redelijk kunnen worden verondersteld. De veronderstellingen en inschattingen worden continu geëvalueerd. Voor een overzicht van de belangrijkste schattingen en aannames verwijzen wij naar hoofdstuk 5 van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening 2015 zoals opgenomen in het jaarverslag 2015. In de eerste helft van 2016 hebben zich daarin geen belangrijke wijzigingen voorgedaan.

Financieel risicobeheer

In het Jaarverslag 2015 van Ordina (pagina 69 en verder) zijn de belangrijkste geïdentificeerde risico's, risicobeheersings- en controlesystemen beschreven. Ordina heeft de geïdentificeerde risico's geëvalueerd en vastgesteld dat de voornaamste geïdentificeerde risico's gedurende het tweede halfjaar van 2016 van toepassing blijven.

Gesegmenteerde informatie

Gesegmenteerde informatie wordt verstrekt op basis van de wijze waarop binnen Ordina de besturing, rapportagelijnen en besluitvorming is ingericht. Met ingang van 1 april 2016 vindt de operationele aansturing binnen Nederland, met uitzondering van het Innovatiecluster, plaats door de Operationeel Directeur Nederland. Het Innovatiecluster wordt separaat aangestuurd. De activiteiten van het Innovatiecluster zijn sterk verweven met de activiteiten van Ordina Nederland, als gevolg waarvan de segmentinformatie wordt verstrekt op het niveau van Nederland en België/Luxemburg. Sturingsinformatie en analyse vindt plaats op geaggregeerd niveau van Ordina Nederland, respectievelijk Ordina België/Luxemburg. Segmentinformatie wordt derhalve verstrekt op het niveau van Ordina Nederland en Ordina België/Luxemburg. Segmentresultaten, -activa en – verplichtingen bestaan uit items die direct toewijsbaar zijn aan het betreffende segment

GESEGMENTEERDE INFORMATIE

H1 2016	Nederland	België / Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Totale omzet per segment	135.767	45.406	181.173
Inter-segment omzet	-2.212	-1.209	-3.421
Omzet	133.555	44.197	177.752
Recurring EBITDA	6.483	5.281	11.764
Afvoeiingskosten	3.358	83	3.441
EBITDA	3.125	5.198	8.323
Afschrijving op immateriële vaste activa	-1.335	-14	-1.349
Afschrijving op materiële vaste activa	-1.065	-249	-1.314
Bedrijfsresultaat (EBIT)	725	4.935	5.660
Financieringslasten - per saldo	-314	-3	-317
Aandeel in resultaten van deelnemingen	-	-	-
Resultaat voor belastingen	411	4.932	5.343
Winstbelastingen	-232	-2.157	-2.389
Nettoresultaat	179	2.775	2.954
EBITDA marge	2,3%	11,8%	4,7%
Recurring EBITDA marge	4,9%	11,9%	6,6%
H1 2015	Nederland	België / Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Totale omzet per segment	136.409	37.323	173.732
Inter-segment omzet	-402	-660	-1.062
Omzet	136.007	36.663	172.670
Recurring EBITDA	310	3.029	3.339
Afvoeiingskosten / kosten intern onderzoek	4.095	229	4.324
EBITDA	-3.785	2.800	-985
Afschrijving op immateriële vaste activa	-1.195	-14	-1.209
Afschrijving op materiële vaste activa	-1.291	-218	-1.509
Bedrijfsresultaat (EBIT)	-6.271	2.568	-3.703
Financieringslasten - per saldo	-303	-4	-307
Aandeel in resultaten van deelnemingen	-	-	-
Resultaat voor belastingen	-6.574	2.564	-4.010
Winstbelastingen	1.460	-1.330	130
Nettoresultaat	-5.114	1.234	-3.880
EBITDA marge	-2,8%	7,6%	-0,6%
Recurring EBITDA marge	0,2%	8,3%	1,9%

GESEGMENTEERDE INFORMATIE (VERVOLG)

30 juni 2016	Nederland	België/ Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Immateriële vaste activa	118.446	17.147	135.593
Materiële vaste activa	4.798	1.065	5.863
Financiële vaste activa	18.366	156	18.522
Totale activa	194.134	49.139	243.273
Investerings in immateriële vaste activa	2.634	-	2.634
Investerings in materiële vaste activa	411	236	647
Afschrijvingen immateriële vaste activa	1.335	14	1.349
Afschrijvingen materiële vaste activa	1.065	249	1.314
Aantal medewerkers ultimo (fte's)	2.118	633	2.751
Aantal medewerkers gemiddeld (fte's)	2.136	621	2.756

30 juni 2015	Nederland	België/ Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Immateriële vaste activa	116.686	17.174	133.860
Materiële vaste activa	5.600	1.153	6.753
Financiële vaste activa	18.253	547	18.800
Totale activa	205.845	41.055	246.900
Investerings in immateriële vaste activa	1.609	-	1.609
Investerings in materiële vaste activa	875	285	1.160
Afschrijvingen immateriële vaste activa	1.195	14	1.209
Afschrijvingen materiële vaste activa	1.291	218	1.509
Aantal medewerkers ultimo (fte's)	2.357	560	2.917
Aantal medewerkers gemiddeld (fte's)	2.335	558	2.893

Immateriële vaste activa

Het verloop van de immateriële vaste activa gedurende het eerste halfjaar 2016 is als volgt te specificeren:

	Goodwill	Software	PPA gerelateerd	Totaal
<i>(in duizenden euro's)</i>				
Boekwaarde ultimo 2015	124.495	8.004	1.809	134.308
Investerings	-	2.634	-	2.634
Afschrijvingen	-	897-	452-	-1.349
Boekwaarde 30 juni 2016	124.495	9.741	1.357	135.593

De investeringen in software van EUR 2,6 miljoen (eerste halfjaar 2015: EUR 1,6 miljoen) hebben voornamelijk betrekking op een nieuwe ERP-applicatie binnen Ordina Nederland. Deze investering wordt deels in eigen beheer vervaardigd. De nieuwe ERP-applicatie is met ingang van 1 januari 2015 in gebruik genomen. Afschrijving van de ERP-applicatie vindt plaats over een periode van 7 jaar.

Materiële activa

Het verloop van de materiële vaste activa gedurende het eerste halfjaar 2016 is als volgt te specificeren:

	Totaal
<i>(in duizenden euro's)</i>	
Boekwaarde ultimo 2015	6.530
Investerings	647
Afschrijvingen	1.314-
Boekwaarde 30 juni 2016	5.863

De investeringen ad EUR 0,6 miljoen (eerste halfjaar 2015: EUR 1,2 miljoen) hebben met name betrekking op vervangingsinvesteringen van computerapparatuur.

Uitstaande aandelen

Het verloop van het gestorte en opgevraagde aandelenkapitaal is als volgt te specificeren:

	H1 2015	H1 2016
<i>(in duizenden)</i>		
Begin van het jaar	92.715	92.959
Emissie bij verwerving deelnemingen	-	-
Emissie ingevolge aandelengerelateerde beloningen	244	123
Saldo per 30 juni	92.959	93.082

Per 30 juni 2016 zijn volgestort 1 prioriteitsaandeel en 93.082.152 gewone aandelen (ultimo 2015: 1 prioriteitsaandeel en 92.958.672 gewone aandelen). De emissie in het eerste halfjaar 2016 bedraagt 123.480 aandelen (eerste halfjaar 2015: 243.368 aandelen) en heeft volledig betrekking op aandelengerelateerde beloningen in het kader van de variabele langetermijnbeloning van de leden van de Raad van Bestuur.

Nettoschuldpositie

De nettoschuld per 30 juni 2016 bedraagt EUR 0,1 miljoen negatief (ultimo juni 2015: EUR 6,1 miljoen). De nettoschuld kan als volgt nader worden toegelicht:

	30 juni 2015	30 juni 2016
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Liquide middelen	7.943	10.072
Bancair krediet	14.000-	10.000-
Nettoschuld	-6.057	72

Financieringsfaciliteit

In mei 2015 is Ordina een financieringsfaciliteit overeengekomen met ABN Amro Bank en ING. De financieringsovereenkomst bedraagt EUR 30,0 miljoen, is volledig geëngageerd en betreft een revolverende faciliteit van EUR 20,0 miljoen en een kredietfaciliteit in rekening courant van EUR 10,0 miljoen. De looptijd van de nieuwe financieringsovereenkomst bedraagt maximaal 5 jaar met een initiële looptijd van 3 jaar met tweemaal een optie tot verlenging met 1 jaar. In juli 2016 is een eerste verlenging overeengekomen van 1 jaar. Ingevolge deze verlenging eindigt de financieringsovereenkomst in mei 2019, waarbij nog een verlengingsoptie bestaat van nogmaals 1 jaar.

Per 30 juni 2016 heeft Ordina een bedrag van EUR 10,0 miljoen opgenomen onder de revolverende faciliteit, welke is gepresenteerd onder de kortlopende bancaire schulden (per 30 juni 2015: EUR 14,0 miljoen).

De belangrijkste elementen voor wat betreft de convenanten binnen de financieringsfaciliteit bestaan uit een maximale leverage ratio (bepaald op basis van de total net debt/adjusted EBITDA) en een Interest Cover Ratio (bepaald op basis van de (adjusted) EBITDA/total interest zoals gedefinieerd in de financieringsovereenkomst). De leverage ratio bedraagt maximaal 2,5 en gedurende de laatste 2 kwartalen van de (tussentijds mogelijk verlengde) looptijd 2,0. De Interest Cover Ratio bedraagt minimaal 5,0. De convenanten zijn gebaseerd op de geconsolideerde (half-)jaarrekening zoals opgesteld onder IFRS. De correctie op de EBITDA voor eenmalige lasten en reorganisatiekosten bedraagt maximaal EUR 5,0 miljoen voor het jaar 2015 en maximaal EUR 3,0 miljoen voor de jaren 2016 en verder.

In december 2015 is met de banken een tijdelijke verruiming van de Interest Cover Ratio (ICR) overeengekomen op grond waarvan de ICR gedurende het jaar 2016 minimaal 4,0 moet bedragen. Aanvullend is toegestaan om de externe kosten over het jaar 2015 betreffende het interne onderzoek te corrigeren bij de berekening van de ICR per ultimo 2015 tot en met ultimo 2016.

Onderstaand is een overzicht opgenomen van de toepasselijke convenanten en de realisatie ultimo H1 2016:

	Realisatie H1 2016	Financieringsovereenkomst
Leverage ratio	0.0	<= 2,5
Interest Cover Ratio	46.7	>= 4,0
Guarantor Cover Ratio	95%	>=80%
Security Cover Ratio	95%	>= 70%

De rente binnen de financieringsovereenkomst wordt vastgesteld aan de hand van de geldende basisrente (EURIBOR) plus een opslag van 1,0%. De basisrente is afhankelijk van de door Ordina te bepalen interestperiode die in beginsel kan variëren van 1 tot 6 maanden.

Resultaten per aandeel

De resultaten per aandeel worden berekend door het resultaat na belasting te delen door het gemiddeld aantal uitstaande aandelen. Bij het resultaat per aandeel na verwatering wordt rekening gehouden met alle voorwaardelijk toegekende aandelen in het kader van aandelengerelateerde beloningen. De resultaten per aandeel zijn berekend op basis van de volgende gegevens:

	H1 2015	H1 2016
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>		
Resultaat na belastingen	3.880	2.954
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (in duizenden)	92.836	93.049
Effect van potentiële verwatering		
Voorwaardelijk toegekende aandelen	990	1.379
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen verwaterd (in duizenden)	93.826	94.428

Belastingen over het resultaat

De acute belastingen over de gepresenteerde halfjaarperiode worden berekend op basis van de geschatte effectieve jaarlijkse belastingdruk, toegepast op het resultaat voor belastingen. De effectieve belastingdruk over het eerste halfjaar 2016 bedroeg 44,7% (voor geheel 2015: 41,1%; eerste halfjaar 2015: 3,2%). De afwijking tussen de nominale belastingdruk van 25,0% en de effectieve belastingdruk wordt met name veroorzaakt door de samenstelling van de belastbare bedragen over de verschillende landen in combinatie met de tariefverschillen buitenland, alsmede door de impact van niet aftrekbare bedragen.

Waardering van uitgestelde belastingen is gebaseerd op de verwachte manier van afwikkeling of realisatie. De latente belastingvordering heeft met name betrekking op gewaardeerde rechten op verliescompensatie, alsmede op tijdelijke waarderingsverschillen gerelateerd aan materiële vaste activa en voorzieningen. Van de latente belastingvordering medio 2016 ad EUR 18,1 miljoen, heeft circa EUR 16,3 miljoen betrekking op gewaardeerde rechten op verliescompensatie. Van de compensabele verliezen vervalt naar verwachting een bedrag van circa EUR 33,7 miljoen in 2018. De resterende verliezen vervallen in de jaren na 2018. Betreffende de verliezen die in 2018 vervallen is tot een bedrag van EUR 31,6 miljoen een latente belastingvordering opgenomen. Voor verliezen tot een bedrag van EUR 2,1 miljoen is de verwachting dat deze niet zullen worden gecompenseerd, op grond waarvan hiervoor geen latente belastingvordering is opgenomen. Op het moment dat in de toekomst de mogelijkheden tot verliescompensatie onvoldoende blijken te zijn, bestaat het risico dat een aanvullend deel van de latente belastingvordering moet worden afgewaardeerd. De plannen tot voorkoming van het verwatering van verliezen zullen naar verwachting in de tweede helft van 2016 worden afgerond.

Op aandelen gebaseerde beloningen

De langetermijncomponent van de variabele beloning van de leden van de Raad van Bestuur betreft een uitkering in aandelen Ordina N.V. en kent per lopende regeling een 3-jaarsperiode. Deze variabele langetermijnbeloning is toegelicht in het Jaarverslag 2015. In het eerste halfjaar 2016 zijn in het kader van variabele langetermijnbeloning over de periode 2016-2018 in totaal 394.342 aandelen Ordina N.V. voorwaardelijk toegekend aan de leden van de Raad van Bestuur. In verband met de variabele langetermijnbeloning van de leden van de Raad van Bestuur is onder de personeelskosten over het eerste halfjaar 2016 een last verantwoord van circa EUR 170.000 (eerste halfjaar 2015: EUR 188.000).

Verbonden partijen

De vergoeding voor de leden van de Raad van Bestuur wordt jaarlijks bepaald door de Raad van Commissarissen. Voor een toelichting op het beloningsbeleid aangaande de leden van de Raad van Bestuur wordt verwezen naar het Verslag van de Raad van Commissarissen zoals opgenomen in het Jaarverslag 2015. De totale beloning van de Raad van Bestuur over het eerste halfjaar 2016 bedraagt EUR 704.000 (eerste halfjaar 2015: EUR 636.000).

De beloning van de leden van de Raad van Commissarissen over het eerste halfjaar 2016 bedraagt EUR 111.000 (eerste halfjaar 2015: EUR 82.000).

Seizoensinvloeden

De omzet en de resultaten van Ordina 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. Voor wat betreft de opname van vakantiedagen ligt de nadruk met name op het tweede halfjaar. De ontwikkeling van het werkkapitaal wordt mede beïnvloed door de afwikkeling van verplichtingen in het kader van onder meer vakantiegelden, bonusuitkeringen en pensioenpremies in de eerste helft van het jaar.

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

De aard en omvang van de niet uit de balans blijvende verplichtingen per 30 juni 2016 wijken niet materieel af van hetgeen is vermeld in toelichting 29 op de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2015.

Inschatting reële waarde

Op grond van IFRS13 'Reële waardebepaling' dienen toelichtingen te worden opgenomen in de halfjaarrekening. De boekwaarde van de liquide middelen, crediteuren en overige schulden benaderen hun reële waarde vanwege het kortlopende karakter van deze instrumenten. Handelsvorderingen benaderen ook hun reële waarde omdat met een eventuele afwaardering reeds rekening is gehouden middels een voorziening voor oninbaarheid.

Gebeurtenissen na balansdatum

Na 30 juni 2016 hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die materieel van invloed zijn op, dan wel een aanpassing zouden vereisen van de balansposities per 30 juni 2016, zoals gepresenteerd in de halfjaarrekening.