

HALFJAARVERSLAG ORDINA N.V.

H1 2014

INHOUDSOPGAVE

Over Ordina	3
Verklaring van de Raad van Bestuur	4
Kerncijfers Ordina N.V.	5
Hoofdpunten Q2 2014	6
Hoofdpunten H1 2014	6
Stépan Breedveld, CEO Ordina, over de resultaten	6
Verwachtingen	6
Ontwikkelingen Q2 2014	7
Ontwikkelingen H1 2014	7
Ontwikkelingen per divisie	8
Financiële gang van zaken	10
Samenstelling Raad van Commissarissen	11
Risicomanagement	11
Aanvullende informatie	12
Halfjaarrekening	
Geconsolideerde balans Ordina N.V.	14
Geconsolideerde winst- en verliesrekening Ordina N.V.	15
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	16
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	17
Geconsolideerd overzicht van kasstromen Ordina N.V.	18
Toelichting op de geconsolideerde halfjaarrekening	19

OVER ORDINA

DE BEDENKERS, BOUWERS EN BEHEERDERS VAN EEN BETERE DIGITALE WERELD

Ordina is de grootste, onafhankelijke ICT-dienstverlener in de Benelux. 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 écht 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). In 2013 behaalde Ordina een omzet van EUR 377 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 2014. 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 2013 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 2014 en het resultaat over de eerste zes maanden van 2014 van Ordina N.V. en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en;
- het halfjaarverslag van de Raad van Bestuur in dit halfjaarbericht 2014 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 12 opgenomen beperking ten aanzien van verwachtingen voor de toekomst van toepassing is.

Nieuwegein, 26 augustus 2014

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

KERNCIJFERS ORDINA N.V.

	H1 2014	H1 2013	Ontwikkeling H1 2014 t.o.v. H1 2013
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Omzet Nederland	149.680	149.381	
Omzet België / Luxemburg	35.540	35.623	
Totale omzet	185.220	185.004	0,1%
Correctie 1 werkdag	-	800	
Gecorrigeerde omzet	185.220	185.804	-0,3%
Recurring EBITDA Divisie Technologie & Competenties	3.287	1.254	162,2%
Recurring EBITDA Marge Divisie Technologie & Competenties	5,7%	2,1%	
Recurring EBITDA Divisie Business Consulting & Solutions	-616	-1.395	144,2%
Recurring EBITDA Marge Divisie Business Consulting & Solutions	-2,8%	-5,2%	
Recurring EBITDA Divisie Beheer	811	1.598	-49,3%
Recurring EBITDA Marge Divisie Beheer	3,1%	5,8%	
Recurring EBITDA Divisie Sourcing	2.727	1.107	146,3%
Recurring EBITDA Marge Divisie Sourcing	6,2%	3,2%	
Recurring EBITDA Divisie België / Luxemburg	2.120	1.049	102,1%
Recurring EBITDA Marge Divisie België / Luxemburg	6,0%	2,9%	
Recurring EBITDA	8.330	3.613	130,6%
Recurring EBITDA Marge	4,5%	2,0%	
Afvloeiingskosten	4.035	1.792	125,1%
Nettoresultaat	146	-2.368	
Eigen vermogen ¹	143.491	204.901	
Eigen vermogen in % van het totale vermogen	58	65	
Immateriële vaste activa ¹	131.589	191.179	-31,2%
Materiële vaste activa	7.871	9.917	-20,6%
Totale activa	245.860	317.196	-22,5%
Gemiddelde debiteurentermijn (in dagen)	49	54	
Gemiddelde crediteurentermijn (in dagen)	56	74	
Nettoschuld ultimo	8.032	18.719	
Leverage ratio op basis van bankconvenanten	0,4	1,4	
Gemiddeld aantal medewerkers (FTE)	2.882	2.966	-2,8%
Aantal medewerkers ultimo (FTE)	2.890	2.987	-3,2%
Aantal uitstaande aandelen ultimo (in duizenden)	92.715	92.178	0,6%
Gegevens per aandeel (op basis van het gemiddeld aantal uitstaande aandelen) in euro's			
Eigen vermogen	1,55	2,22	
Kasstroom uit operationele activiteiten	-0,01	-0,07	
Nettoresultaat	0,00	-0,03	
Nettoresultaat na verwatering	0,00	-0,03	

¹ Impact impairment ultimo 2013 van EUR 60,1 miljoen.

RESULTAATVERBETERING ZET DOOR IN Q2; OMZET STABIEL

HOOFDPUNTEN Q2 2014

- Recurring EBITDA stijgt naar EUR 3,6 miljoen (Q2 2013: EUR 1,1 miljoen);
- Recurring EBITDA marge stijgt naar 3,9% (Q2 2013: 1,2%);
- Omzet stabiel met EUR 91,7 miljoen (Q2 2013: EUR 91,9 miljoen na correctie voor het effect van een werkdag meer in Q2 2014);
- Nettoschuldpositie daalt naar EUR 8,0 miljoen (ultimo Q2 2013: EUR 18,7 miljoen), de ratio nettoschuld / 'adjusted' EBITDA bedraagt 0,4 (maximale leverage ratio: $\leq 1,5$).

HOOFDPUNTEN H1 2014

- Recurring EBITDA stijgt naar EUR 8,3 miljoen (H1 2013: EUR 3,6 miljoen);
- Recurring EBITDA marge stijgt naar 4,5% (H1 2013: 2,0%);
- Omzet stabiel met EUR 185,2 miljoen (H1 2013: EUR 185,8 miljoen na correctie voor het effect van een werkdag meer in Q2 2014);
- Nettoresultaat stijgt naar EUR 0,1 miljoen (H1 2013: EUR -2,4 miljoen);
- Medewerkerbetrokkenheid daalt van 6,7 naar 6,4;
- Clockwork wint de Dutch Interactive Award 2014 na relaunch.

STÉPAN BREEDVELD, CEO ORDINA, OVER DE RESULTATEN

"Bij een stabiele omzet is ons resultaat in het tweede kwartaal duidelijk gestegen ten opzichte van vorig jaar. Dit komt met name door de daling van de indirecte kosten. Daarnaast zijn wij trots op de rendementsverbetering van de divisie België/Luxemburg. We zien dat het operational excellence programma duidelijk zijn vruchten afwerpt. Ten slotte is onze schuldpositie verder verbeterd en dat biedt een sterke basis voor de toekomst.

Ons innovatieprogramma ligt op koers. Zo organiseren wij in oktober weer de Ordina Open Innovatiedag. Op deze dag zullen wij ons, samen met onze klanten, buigen over hoe ICT de overheid kan helpen haar dienstverlening te verbeteren. Daarnaast hebben we dit jaar ons bedrijf Clockwork geherpositioneerd als hét digital engagement bureau in de Benelux. Veel organisaties worstelen met de vraag hoe zij weer kunnen worden toegelaten in de levens van hun klanten. Dit vraagt om ICT die weer aansluit bij de beleving van de gebruiker. Zo geven wij invulling aan onze missie 'Samen Duurzaam Innoveren'.

In 2014 laat de medewerkerbetrokkenheid een lichte daling zien van 6,7 naar 6,4. Uit analyse blijkt dat de reorganisatie van 2013 impact heeft gehad op onze medewerkers. Onze ambitie blijft onverminderd hoog, met een score van minimaal 7,0.

Ordina is dit jaar genomineerd voor de Computable Awards als 'Beste ICT-dienstverlener van het jaar', vanwege realisatie van de gemeenschappelijke meldkamer voor de hulpdiensten in de regio Haaglanden. Naast de oplevering van goed werkende techniek zijn wij er in dit project in geslaagd om alle hulpdiensten op één lijn te houden en daarmee de weg vrij te maken voor een vlekkeloze start van deze nieuwe meldkamer. Ik ben daar trots op, want zo zorgen wij ervoor dat ICT daadwerkelijk vóór mensen gaat werken."

VERWACHTINGEN

Wij spreken geen verwachting uit voor de komende periode.

ONTWIKKELINGEN Q2 2014

Omzet Q2 2014

In het tweede kwartaal 2014 bleef de omzet stabiel. Na correctie voor het effect van een werkdag meer ten opzichte van het tweede kwartaal 2013, was sprake van een lichte daling van 0,2% naar EUR 91,7 miljoen (Q2 2013: EUR 91,9 miljoen). Zonder deze correctie steeg de omzet met 0,7%.

Omzetverdeling naar marktsegmenten

	Q2 2014	Q2 2013	Q2 2013 ¹ gecorrigeerd	Ontwikkeling Q2 2014 t.o.v. Q2 2013 ¹
<i>(in duizenden euro's)</i>				
Overheid	36.612	34.717	35.022	4,5%
Financiële dienstverlening	25.289	24.396	24.611	2,8%
Industrie	24.760	26.312	26.543	-6,7%
Zorg	5.000	5.635	5.684	-12,0%
TOTAAL	91.660	91.060	91.860	-0,2%

¹ Q2 2013 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast op basis van herclassificering van farmaceutische klanten van Industrie naar Zorg in 2014 en gecorrigeerd voor het effect van een werkdag meer.

Recurring EBITDA en nettoschuld Q2 2014

De recurring EBITDA steeg in het tweede kwartaal 2014 met EUR 2,5 miljoen naar EUR 3,6 miljoen (Q2 2013: EUR 1,1 miljoen). De nettoschuld daalde naar EUR 8,0 miljoen ultimo Q2 2014 (ultimo Q2 2013: EUR 18,7 miljoen).

ONTWIKKELINGEN H1 2014

Omzet H1 2014

In het eerste halfjaar 2014 bleef de omzet stabiel. Na correctie voor het effect van een werkdag meer ten opzichte van 2013, was sprake van een lichte daling van 0,3% naar EUR 185,2 miljoen (H1 2013: EUR 185,8 miljoen). Zonder deze correctie steeg de omzet met 0,1%.

Omzetverdeling naar marktsegmenten

	H1 2014	H1 2013	H1 2013 ¹ gecorrigeerd	Ontwikkeling H1 2014 t.o.v. H1 2013 ¹
<i>(in duizenden euro's)</i>				
Overheid	72.283	72.756	73.070	-1,1%
Financiële dienstverlening	51.902	49.910	50.126	3,5%
Industrie	50.178	51.567	51.790	-3,1%
Zorg	10.857	10.771	10.817	0,4%
TOTAAL	185.220	185.004	185.804	-0,3%

¹ H1 2013 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast op basis van herclassificering van farmaceutische klanten van Industrie naar Zorg in 2014 en gecorrigeerd voor het effect van een werkdag meer.

Overzicht werkbare dagen

	2014		2013	
	NL	B	NL	B
1 ^e kwartaal	63	63	63	63
2 ^e kwartaal	62	61	61	61
3 ^e kwartaal	66	64	66	64
4 ^e kwartaal	64	63	64	63
TOTAAL	255	251	254	251

Overheid	De omzet in het marktsegment Overheid daalde in het eerste halfjaar met 1,1% naar EUR 72,3 miljoen (H1 2013: EUR 73,1 miljoen). De daling deed zich alleen voor in het eerste kwartaal. In het tweede kwartaal was sprake van groei. ICT zal 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 3,5% naar EUR 51,9 miljoen (H1 2013: EUR 50,1 miljoen). Deze stijging werd gedreven door focus op lange termijn sourcingcontracten. Daarnaast speelt een nieuwe ontwikkeling in de pensioensector een belangrijke rol. Wij hebben een overeenkomst gesloten met Axyware om het product AxyLife in de markt te zetten. AxyLife is een systeem voor de verwerking én communicatie van pensioenen en levensverzekeringen. Ordina richt zich op de implementatie, het beheer en het verzorgen van een volwaardig pakket aan (IT-)services en consultancy. Inmiddels zijn contracten afgesloten met acht verschillende pensioenfondsen en verzekeraars.
Industrie	De omzet in het marktsegment Industrie daalde met 3,1% naar EUR 50,2 miljoen (H1 2013: EUR 51,8 miljoen). Deze daling werd met name veroorzaakt door afnemende vraag bij een beperkt aantal grote bestaande klanten. Gedurende het eerste halfjaar werden contracten afgesloten met verschillende nieuwe klanten. Wij ontwikkelden bijvoorbeeld samen met Eneco de Google Glass applicatie, waardoor monteurs op locatie toegang tot informatie hebben over het energieverbruik van de klant.
Zorg	De omzet in het marktsegment Zorg steeg met 0,4% naar EUR 10,9 miljoen (H1 2013: EUR 10,8 miljoen). In het eerste kwartaal was sprake van een lichte stijging. In het tweede kwartaal was sprake van een daling door afnemende vraag bij farmaceutische klanten. Wij willen onze positie in de zorg verder verstevigen en uitbreiden door inzet op onze unieke zorgapplicatie Quli en het door ons gepreconfigureerde ERP-pakket voor ziekenhuizen, alsmede het applicatiebeheer dat hiermee samenhangt.

ONTWIKKELINGEN PER DIVISIE

Technologie & Competenties	De divisie Technologie & Competenties ontwerpt en bouwt applicaties voor onze klanten. Zij doet dat in de contractvormen detachering en projecten, voor zowel pakketoplossingen als maatwerk. In het eerste halfjaar daalde de omzet met 5,8% naar EUR 57,3 miljoen (H1 2013: EUR 60,9 miljoen). Deze daling heeft vooral in het eerste kwartaal plaatsgevonden, met name door een kleiner aantal grote projecten. De recurring EBITDA marge steeg naar 5,7% (H1 2013: 2,1%). Deze stijging van het rendement wordt voornamelijk gedreven door het kostenbesparingsprogramma dat in 2013 is afgerond en een selectiever aannamebeleid voor projecten.
Business Consulting & Solutions	De divisie Business Consulting & Solutions adviseert klanten hoe zij hun processen en ICT kunnen verbeteren. Daarnaast combineert de divisie businesskennis met technische expertise tot duurzame oplossingen op het gebied van business intelligence, (digitale) klantinteractie, ketenintegratie en security. De omzet daalde met 18,2% naar EUR 21,9 miljoen (H1 2013: EUR 26,8 miljoen). Deze daling werd grotendeels gedreven door minder vraag bij de overheid naar consultingdiensten, waardoor ervoor is gekozen om de diensten van Ordina Consulting Public ("OCP") te organiseren via gespecialiseerde units. OCP is daarmee opgehouden te bestaan als separate unit. De recurring EBITDA marge steeg naar -2,8% (H1 2013: -5,2%). Vanaf 1 januari 2014 is de commerciële afdeling gecentraliseerd en zal nu ook worden ingezet voor Business Consulting & Solutions. De doorbelasting van de bijbehorende kosten heeft in eerste instantie een significante impact op het rendement. Wij verwachten rendementsverbetering te kunnen realiseren door de verhoogde inzet van onze commerciële afdeling.
Beheer	De divisie Beheer draagt zorg voor het beheer, onderhoud en vernieuwing van applicaties middels langetermijncontracten. De omzet daalde met 5,0% naar EUR 26,4 miljoen (H1 2013: EUR 27,8 miljoen). De omzetsdaling heeft met name in het eerste kwartaal plaatsgevonden door de afloop van een aantal grote beheercontracten voor end of life applicaties. De recurring EBITDA marge daalde naar 3,1% (H1 2013: 5,8%). In het eerste halfjaar hebben verschillende contractverlengingen plaatsgevonden en zijn ook beheercontracten met nieuwe klanten afgesloten. De bezettingsgraad biedt ruimte voor verdere verbetering en er wordt daarom ingezet op het afsluiten van nieuwe beheercontracten.
Sourcing	De divisie Sourcing helpt grote klanten als strategische partner met het gezamenlijk verbeteren van de toegevoegde waarde van ingehuurd ICT-personeel. Integraal onderdeel van deze aanpak zijn klantspecifieke verbeterprogramma's op het gebied van productiviteitsverbetering, talentontwikkeling, kennisdeling en innovatie. De omzet steeg met 27,3% naar EUR 44,1 miljoen (H1 2013: EUR 34,6 miljoen). Dit werd met name gedreven door de inzet op langetermijncontracten waardoor de omzet binnen het portfolio van Sourcing is gestegen. De recurring EBITDA marge steeg naar 6,2% (H1 2013: 3,2%).

Deze rendementsverbetering is voornamelijk het resultaat van gegroeide omzet binnen het portfolio en succesvolle operational excellence initiatieven.

België / Luxemburg

De divisie België / Luxemburg ontwerpt, bouwt en beheert applicaties in België en Luxemburg. Daarnaast is zij actief met oplossingen voor specifieke bedrijfstakken. De omzet daalde licht met 0,7% naar EUR 35,5 miljoen (H1 2013: EUR 35,8 miljoen). De recurring EBITDA marge steeg naar 6,0% (H1 2013: 2,9%). De rendementsverbetering wordt voor een belangrijk deel gedreven door operational excellence initiatieven.

Omzetverdeling per divisie

	H1 2014	H1 2013	H1 2013 ¹ gecorrigeerd	Ontwikkeling H1 2014 t.o.v. H1 2013 ¹
<i>(in duizenden euro's)</i>				
Technologie & Competenties	57.306	60.591	60.853	-5,8%
Business Consulting & Solutions	21.919	26.675	26.791	-18,2%
Beheer	26.359	27.634	27.753	-5,0%
Sourcing	44.096	34.481	34.630	27,3%
België/Luxemburg	35.540	35.623	35.777	-0,7%
TOTAL	185.220	185.004	185.804	-0,3%

¹ H1 2013 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast op basis van de nieuwe organisatiestructuur en gecorrigeerd voor het effect van een werkdag meer.

Recurring EBITDA per divisie

	H1 2014		H1 2013 ¹	
<i>(in duizenden euro's)</i>				
Technologie & Competenties	3.287	5,7%	1.254	2,1%
Business Consulting & Solutions	-616	-2,8%	-1.395	-5,2%
Beheer	811	3,1%	1.598	5,8%
Sourcing	2.727	6,2%	1.107	3,2%
België/Luxemburg	2.120	6,0%	1.049	2,9%
TOTAAL	8.330	4,5%	3.613	2,0%

¹ H1 2013 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast op basis van de nieuwe organisatiestructuur.

Innovatie Dit jaar hebben wij een nieuw innovatiethema gedefinieerd: Smart Technologies. In dit thema werken wij met klanten aan toepassingen voor bijvoorbeeld de Google Glass, de Oculus Rift, 3-d printers en slimme robots. Voor diverse organisaties hebben wij nu toepassingen ontwikkeld, onder andere Eneco, NOC/NSF en zorgorganisatie Carintreggeland. Daarnaast hebben wij al onze activiteiten op het gebied van digitale klantbediening samengevoegd onder ons label Clockwork, het 'digital engagement' bureau van Ordina. In mei won Clockwork de Dutch Interactive Award, de prijs voor het beste interactieve werk op het Nederlandse web.

**Langetermijn-
contracten** Het omzetaandeel langetermijncontracten, gedefinieerd als Sourcing en Beheer, is in H1 2014 gestegen naar 38,0% (H1 2013: 33,6%).

**Investeren in
medewerkers** In de eerste helft van 2014 is het aantal medewerkers met 28 FTE gedaald naar 2.890 FTE (ultimo 2013: 2.918 FTE, ultimo H1 2013: 2.987 FTE).

In 2014 laat de medewerkerbetrokkenheid een lichte daling zien van 6,7 naar 6,4. Uit analyse blijkt dat de reorganisatie van 2013 impact heeft gehad op onze medewerkers. Onze ambitie blijft onverminderd hoog, met een score van minimaal 7,0. In dit kader zijn wij in gesprek met onze medewerkers en het management om de gedaalde betrokkenheid te adresseren.

Ontwikkeling van het personeelsbestand

	FTE HY 2014	Instroom	Uitstroom	FTE Ultimo 2013
Directe FTE	2.548	183	191	2.556
Indirecte FTE	342	13	33	362
TOTAAL	2.890	196	224	2.918

FINANCIËLE GANG VAN ZAKEN

Omzet-ontwikkeling In het eerste halfjaar bleef de omzet stabiel met EUR 185,2 miljoen (H1 2013: EUR 185,0 miljoen). Gecorrigeerd voor het effect van een werkdag meer daalde de omzet met 0,3%.

Recurring EBITDA De recurring EBITDA over het eerste halfjaar 2014 bedroeg EUR 8,3 miljoen (H1 2013: EUR 3,6 miljoen). Inclusief de afvloeiingskosten (EUR 4,0 miljoen), bedroeg de EBITDA EUR 4,3 miljoen (H1 2013: EUR 1,8 miljoen).

Van recurring EBITDA naar netto resultaat

	H1 2014	H1 2013
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Recurring EBITDA	8.330	3.613
Afvloeiingskosten	4.035	1.792
EBITDA	4.295	1.821
Afschrijvingen IVA & MVA	2.673	3.877
Bedrijfsresultaat (EBIT)	1.622	-2.056
Netto financieringslasten	-583	-730
Resultaat voor belastingen	1.039	-2.786
Belastingen	-893	418
Nettoresultaat	146	-2.368

Afvloeiingskosten De afvloeiingskosten bedroegen in H1 2014 EUR 4,0 miljoen (H1 2013: EUR 1,8 miljoen). Ordina versterkte de dienstverlening aan de overheid door haar consultingdiensten vanaf het tweede kwartaal in 2014 te leveren vanuit gespecialiseerde units. Als gevolg van de transitie naar gespecialiseerde units, is de unit Ordina Consulting Public opgeheven.

Acquisities en des-investeringen In het eerste halfjaar 2014 hebben geen overnames of desinvesteringen plaatsgevonden. Na einde van het eerste halfjaar (2 juli) heeft Ordina een samenwerkingsovereenkomst getekend met Topicus voor spaar- en beleggingsproducten. Als onderdeel van deze overeenkomst is de ontwikkeling en exploitatie van het software pakket Fundation door Ordina verkocht. De gerelateerde activa en passiva per ultimo juni 2014 zijn geclassificeerd als aangehouden voor verkoop.

Afschrijving De afschrijvingen over het eerste halfjaar bedroegen EUR 2,7 miljoen (H1 2013: EUR 3,9 miljoen).

Nettoresultaat en WPA Het nettoresultaat over H1 2014 bedroeg EUR 0,1 miljoen (H1 2013: EUR -2,4 miljoen). In H1 2014 bedroegen de financieringslasten EUR 0,6 miljoen (H1 2013: EUR 0,7 miljoen). De nettowinst per aandeel (WPA) over H1 2014 was nihil (H1 2013: EUR -0,03).

Nettoschuld en cashflow

Ultimo H1 2014 bedroeg de nettoschuld EUR 8,0 miljoen (ultimo H1 2013: EUR 18,7 miljoen) door geïntensiveerd werkkapitaalmanagement. Dit heeft zich vertaald in onder andere een forse afname van de debiteurenvorderingen. Ten opzichte van 2013 is de nettoschuld met EUR 5,8 miljoen gestegen (ultimo 2013: EUR 2,2 miljoen). Deze stijging is in lijn met het gebruikelijke seizoenspatroon, maar substantieel minder dan vorig jaar.

De belangrijkste mutaties in de nettoschuld gedurende het eerste halfjaar 2014 zijn:

(afgerond op miljoenen EUR)

Ultimo 2013	-2,2
Kasstroom uit operationele activiteiten	-0,5
Betaalde interest en winstbelastingen	-0,7
Netto investeringen en overige mutaties	-4,6
Ultimo H1 2014	-8,0

De netto investeringen betreffen voor circa EUR 2,4 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 2014 uit op 0,4 en bleef daarmee binnen het met de financiers overeengekomen maximum van 1,50. De Interest Cover Ratio bedroeg 12,5 op 30 juni 2014. Deze bleef daarmee boven het met de financiers afgesproken minimum van 5,0.

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

Maximum Leverage Ratio

	Norm	Realisatie
01 oktober 2012 - 30 juni 2013	2,00	
01 juli 2013 - 31 maart 2014	1,75	
01 april 2014 - 30 juni 2014	1,50	0,4
01 juli 2014 - einde overeenkomst november 2016	1,50	

Minimum Interest Cover Ratio

	Norm	Realisatie
01 oktober 2012 - 30 juni 2013	5,0	
01 juli 2013 - 31 maart 2014	5,0	
01 april 2014 - 30 juni 2014	5,0	12,5
01 juli 2014 - einde overeenkomst november 2016	5,0	

SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft op 14 mei 2014 de heer J.G. (Johan) van der Werf herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen van Ordina N.V. voor een periode van vier jaar. De heer van der Werf zal het voorzitterschap van de Raad van Commissarissen de komende vier jaar continueren.

RISICOMANAGEMENT

In het Jaarverslag 2013 (pagina 56 en verder) zijn de belangrijkste doelstellingen en procedures van de risicobeheersings- en controlesystemen en voornaamste risico's beschreven. Ordina heeft de geïdentificeerde risico's geëvalueerd en vastgesteld dat de voornaamste geïdentificeerde risico's gedurende het tweede halfjaar van 2014 van toepassing blijven. Ordina heeft geen aanvullende risico's en onzekerheden geïdentificeerd. De belangrijkste risico's voor de komende periode 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. Mede door onzekerheid door de financiële en economische situatie in Europa, maar ook doordat de ambitie van de Nederlandse regering om tot een efficiëntere en compacte

- overheid te komen nog niet heeft geleid tot concrete maatregelen op ICT gebied. De huidige onzekere marktsituatie leidt tot een (tijdelijk) laag niveau van de vraag naar ICT-dienstverlening.
- Op lange termijn bestaat het risico dat detachering (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.
 - Ons businessmodel 'detachering' is sterk conjunctuurgevoelig. Ordina streeft naar een minimaal omzetaandeel van 35% van de langetermijncontracten om deze gevoeligheid op te vangen.
 - Als gevolg van het volwassen worden van de ICT-markt in de Benelux en de opkomst van outsourcingspartijen en zzp-ers kan er een structurele druk op de tarieven ontstaan.
 - Door de huidige economische omstandigheden neemt het risico dat partners niet (tijdig) aan hun verplichtingen kunnen voldoen toe. Dit kan in voorkomende situaties een waardevermindering van vorderingen tot gevolg hebben.

Voor verdere uitwerking: zie jaarverslag 2013 Ordina op www.ordina.com.

Wij blijven de geïdentificeerde risico's continu bewaken. Desondanks kunnen zich in de loop van 2014 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

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

4 november 2014 Trading update

19 februari 2015 Publicatie jaarcijfers 2014

Persconferentie en analistenpresentatie

09:00 uur CET - Persconferentie

Ordina presenteert haar resultaten vandaag om 09:00 uur CET tijdens de persconferentie (call nummer +31 20 531 5870).

10:30 uur CET - Analistenpresentatie

Ordina presenteert haar resultaten vandaag om 10:30 uur CET op de analistenbijeenkomst in 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.

H¹ 2014

GECONSOLIDEERDE BALANS ORDINA N.V.

	30 juni 2014	31 dec 2013	30 juni 2013
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Activa			
Immateriële vaste activa	131.589	130.175	191.179
Materiële vaste activa	7.871	8.438	9.917
Investerings in geassocieerde deelnemingen	490	490	396
Latente belastingvorderingen	17.669	17.616	16.970
Totaal vaste activa	157.619	156.719	218.462
Transitiekosten	2.130	2.504	2.490
Handelsdebiteuren en overige vorderingen	80.528	72.481	87.179
Liquide middelen	5.494	7.446	9.065
Voor verkoop aangehouden activa	89	-	-
Totaal vlottende activa	88.241	82.431	98.734
Totaal activa	245.860	239.150	317.196
Eigen vermogen en verplichtingen			
Geplaatst kapitaal	9.272	9.231	9.218
Agioreserve	135.657	135.060	134.874
Ingehouden winsten	-1.584	63.341	63.177
Resultaat over de verslagperiode	146	-64.969	-2.368
Eigen vermogen	143.491	142.663	204.901
Bancaire schulden / Langlopende lening	-	-	4.418
Bancaire schulden / Overig	-	-	5.000
Personeelsgerelateerde voorzieningen	3.936	3.880	3.762
Overige voorzieningen	5.693	5.950	-
Latente belastingverplichtingen	-	-	110
Langlopende verplichtingen	9.629	9.830	13.290
Bancair krediet	13.526	9.672	18.366
Overige voorzieningen	5.587	2.558	1.123
Handelscrediteuren en overige schulden	72.335	73.998	79.516
Te betalen vennootschapsbelasting	1.106	429	-
Voor verkoop aangehouden verplichtingen	186	-	-
Totaal kortlopende verplichtingen	92.740	86.657	99.005
Totaal verplichtingen	102.369	96.487	112.295
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	245.860	239.150	317.196

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING ORDINA N.V.

	H1 2014	H1 2013	FY 2013
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Netto-omzet	185.220	185.004	376.978
Inkoopwaarde hard- en software en overige directe kosten	4.390	2.124	6.461
Uitbestede werkzaamheden	43.607	45.117	91.116
Personeelskosten	125.694	126.911	252.336
Afschrijving op immateriële vaste activa	987	2.052	3.582
Afschrijving op materiële vaste activa	1.686	1.825	3.465
Bijzondere waardevermindering	-	-	60.059
Overige bedrijfslasten	7.234	9.031	24.181
Totaal bedrijfslasten	183.598	187.060	441.200
Bedrijfsresultaat	1.622	-2.056	-64.222
Financieringslasten - per saldo	-583	-730	-1.497
Aandeel in resultaten van deelnemingen	-	-	94
Resultaat voor belastingen	1.039	-2.786	-65.625
Winstbelastingen	-893	418	656
Nettoresultaat	146	-2.368	-64.969
<i>Toe te rekenen aan:</i>			
Aandeelhouders van de vennootschap	146	-2.368	-64.969
Minderheidsbelang	-	-	-
Nettoresultaat	146	-2.368	-64.969
<i>(in euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Nettoresultaat per aandeel	0,00	-0,03	-0,70
Nettoresultaat per aandeel na verwatering	0,00	-0,03	-0,70
Aantal uitstaande aandelen ultimo	92.715.304	92.177.662	92.310.840

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

	H1 2014	H1 2013	FY 2013
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Nettoresultaat	146	-2.368	-64.969
Overig totaalresultaat, niet afgewikkeld via het resultaat			
Actuariële winsten en verliezen toegezegd-pensioenregelingen	-	-	-13
Belasting ter zake rechtstreeks in het vermogen verantwoorde mutaties	-	-	3
Overig totaalresultaat (na winstbelasting)	-	-	-10
Totaalresultaat	146	-2.368	-64.979

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

	Geplaatst kapitaal	Agioreserve	Overige reserves	Totaal vermogen
Saldo per 1 januari 2013	9.192	134.692	63.364	207.248
<i>Mutaties in het eerste halfjaar 2013</i>				
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	-2.368	-2.368
Niet-gereaspiseerde resultaten:				
Actuariële winsten en verliezen	-	-	-	-
Totaalresultaat van het boekjaar	-	-	-2.368	-2.368
Transacties met aandeelhouders:				
Emissie van aandelen	-	-	-	-
Emissie bij verwerving deelnemingen	-	-	-	-
Aandeelgerelateerde beloningen	26	182	-187	21
Totaal transacties met aandeelhouders	26	182	-187	21
Saldo per 30 juni 2013	9.218	134.874	60.809	204.901
<i>Mutaties in het tweede halfjaar 2013</i>				
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	-62.601	-62.601
Niet-gereaspiseerde resultaten:				
Actuariële winsten en verliezen	-	-	-10	-10
Totaalresultaat van het boekjaar	-	-	-62.611	-62.611
Transacties met aandeelhouders:				
Emissie van aandelen	-	-	-	-
Emissie bij verwerving deelnemingen	13	187	-	200
Aandeelgerelateerde beloningen	0	-1	174	173
Totaal transacties met aandeelhouders	13	186	174	373
Saldo per 31 december 2013	9.231	135.060	-1.628	142.663
Saldo per 1 januari 2014	9.231	135.060	-1.628	142.663
<i>Mutaties in het eerste halfjaar 2014</i>				
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	146	146
Niet-gereaspiseerde resultaten:				
Actuariële winsten en verliezen	-	-	-	-
Totaalresultaat van het boekjaar	-	-	146	146
Transacties met aandeelhouders:				
Emissie van aandelen	-	-	-	-
Emissie bij verwerving deelnemingen	11	189	-	200
Aandeelgerelateerde beloningen	30	408	44	482
Totaal transacties met aandeelhouders	41	597	44	682
Saldo per 30 juni 2014	9.272	135.657	-1.438	143.491

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN KASSTROMEN ORDINA N.V.

	H1 2014	H1 2013
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Nettoresultaat	146	-2.368
Aanpassingen voor:		
Financieringsbaten en -lasten	583	730
Belastingen	893	-418
	1.476	312
Bedrijfsresultaat	1.622	-2.056
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen immateriële vaste activa	987	2.052
Afschrijvingen materiële vaste activa	1.686	1.825
Aandelengerelateerde beloningen	183	21
	2.856	3.898
Bedrijfsresultaat voor mutaties in werkkapitaal en voorzieningen	4.478	1.842
Mutaties in transitiekosten	374	-1.213
Mutaties in vorderingen	-8.047	-2.518
Mutaties in kortlopende schulden	2.931	-5.631
Mutaties in voorzieningen (langlopend)	-201	-
	-4.943	-9.362
Kasstroom uit operationele activiteiten	-465	-7.520
Betaalde rente	-381	-328
Betaalde winstbelasting	-269	-712
Nettokasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten	-1.115	-8.560
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Verwerving groepsmaatschappijen	-912	-
Desinvestering vennootschappen	-	1.043
Investerings in immateriële vaste activa	-2.490	-210
Investerings in materiële vaste activa	-1.127	-1.102
Opbrengsten bij verkoop van materiële vaste activa	8	-
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-4.521	-269
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Emissie van gewone aandelen	-	-
Aflossing leningen (Langlopende lening)	-5.000	-5.000
Opname leningen (Revolverende faciliteit)	-	5.000
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-5.000	-
Nettokasstroom in de verslagperiode	-10.636	-8.829
Nettokasstroom in de verslagperiode	-10.636	-8.829
Saldo liquide middelen begin verslagperiode	7.446	9.528
Saldo liquide middelen ultimo verslagperiode	-3.190	699

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 2014, Ordina en al haar dochtervennootschappen.

Ordina is de grootste onafhankelijke ICT-dienstverlener in de Benelux. 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 écht verder helpt. ICT die er toe doet en die tot stand is gekomen zonder verspillen van middelen. Dat doen we 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 Small Cap 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 2013 van Ordina N.V te worden gelezen. Het jaarverslag 2013 is online beschikbaar via www.ordina.com

De geconsolideerde halfjaarcijfers zijn door de directie opgesteld en op 25 augustus 2014 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 financiële verslaggeving

Voor een uiteenzetting van de grondslagen voor de waardering, de resultaatbepalingen en het kasstroomoverzicht, verwijzen wij naar de geconsolideerde jaarrekening 2013. De geconsolideerde jaarrekening 2013 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.

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. Werkelijke 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 veronderstellingen en inschattingen verwijzen wij naar de jaarrekening 2013. In de eerste helft van 2014 hebben zich daarin geen belangrijke wijzigingen voorgedaan.

Inschatting reële waarde

Als gevolg van het van kracht worden van IFRS 13 'Reële waardebepaling' dienen toelichtingsvereisten 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. Voor de langlopende leningen met een boekwaarde van EUR 4,8 miljoen geldt dat de reële waarde circa EUR 5,0 miljoen bedraagt.

Impairmenttest

Ordina voert minimaal 1 keer per jaar impairmenttests uit op de goodwill en overige vaste activa. De jaarlijkse impairmenttest wordt uitgevoerd in het vierde kwartaal van ieder kalenderjaar. In de eerste zes maanden van 2014 heeft Ordina beoordeeld of sprake is van indicaties voor impairment van goodwill of overige vaste activa. Ordina heeft gedurende het eerste halfjaar 2014 geen indicatie dat een tussentijdse impairmenttest zou moeten worden uitgevoerd.

Financieel risicobeheer

In het Jaarverslag 2013 van Ordina zijn de belangrijkste geïdentificeerde risico's en risicobeheersings- en controlesystemen beschreven. Ordina heeft de geïdentificeerde risico's geëvalueerd en vastgesteld dat er geen aanvullende risico's en onzekerheden zijn voor de tweede helft van 2014.

Segmentinformatie

Gesegmenteerde informatie wordt verstrekt op basis van de wijze waarop binnen Ordina de besturing, rapportagelijnen en besluitvorming is ingericht. In 2013 waren de segmenten verdeeld in: Professional Services & Projects, Business Solutions, Consulting en België / Luxemburg. Met ingang van 1 januari 2014 onderkent Ordina de volgende segmenten: Technologie & Competenties, Business Consulting & Solutions, Beheer, Sourcing en België / Luxemburg. De segmenten Technologie & Competenties, Business Consulting & Solutions, Beheer en Sourcing vormen tezamen Ordina Nederland. De cijfers over 2013 zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast op basis van de nieuwe organisatiestructuur.

Sturingsinformatie ter zake balansposities en analyse hiervan vindt plaats op geaggregeerd niveau van Ordina Nederland, respectievelijk Ordina België / Luxemburg. Segmentinformatie ter zake balansposities 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 2014	Technologie & Competenties	Business Consulting & Solutions	Beheer	Sourcing	België / Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>						
Totale omzet per segment	70.196	25.481	27.460	44.102	35.540	202.779
Inter-segment omzet	12.890	3.562	1.101	6	-	17.559
Omzet	57.306	21.919	26.359	44.096	35.540	185.220
Recurring EBITDA	3.287	-616	811	2.727	2.120	8.330
Afvloeiingskosten	-143	-3.673	-106	0	-113	-4.035
EBITDA	3.144	-4.289	705	2.727	2.007	4.295
Afschrijving op immateriële vaste activa						-987
Afschrijving op materiële vaste activa						-1.686
Bedrijfsresultaat						1.622
Financieringslasten - per saldo						-583
Resultaat voor belastingen						1.039
Winstbelastingen						-893
Nettoresultaat						146
EBITDA marge	5,5%	-19,6%	2,7%	6,2%	5,6%	2,3%
Recurring EBITDA marge	5,7%	-2,8%	3,1%	6,2%	6,0%	4,5%

H1 2013	Technologie & Competenties	Business Consulting & Solutions	Beheer	Sourcing	België / Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>						
Totale omzet per segment	73.521	29.027	28.051	34.596	35.623	200.819
Inter-segment omzet	12.931	2.351	418	115	-	15.815
Omzet	60.591	26.675	27.634	34.481	35.623	185.004
Recurring EBITDA	1.254	-1.395	1.598	1.107	1.049	3.613
Afvloeiingskosten	-769	-711	-21	-33	-258	-1.792
EBITDA	485	-2.106	1.577	1.074	791	1.821
Afschrijving op immateriële vaste activa						-2.052
Afschrijving op materiële vaste activa						-1.825
Bedrijfsresultaat						-2.056
Financieringslasten - per saldo						-730
Resultaat voor belastingen						-2.786
Winstbelastingen						418
Nettoresultaat						-2.368
EBITDA marge	0,8%	-7,9%	5,7%	3,1%	2,2%	1,0%
Recurring EBITDA marge	2,1%	-5,2%	5,8%	3,2%	2,9%	2,0%

GESEGMENTEERDE INFORMATIE (VERVOLG)

30 juni 2014	Nederland	België/ Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Immateriële vaste activa	114.388	17.201	131.589
Materiële vaste activa	6.776	1.095	7.871
Totale activa	206.475	39.385	245.860
Investerings in immateriële vaste activa	2.490	-	2.490
Investerings in materiële vaste activa	954	173	1.127
Afschrijvingen immateriële vaste activa	973	14	987
Afschrijvingen materiële vaste activa	1.444	242	1.686
Aantal medewerkers ultimo (fte's)	2.360	530	2.890
Aantal medewerkers gemiddeld (fte's)	2.359	523	2.882

30 juni 2013	Nederland	België/ Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Immateriële vaste activa	173.928	17.251	191.179
Materiële vaste activa	8.604	1.313	9.917
Totale activa	277.714	39.482	317.196
Investerings in immateriële vaste activa	210	-	210
Investerings in materiële vaste activa	804	298	1.102
Afschrijvingen immateriële vaste activa	1.384	668	2.052
Afschrijvingen materiële vaste activa	1.540	285	1.825
Aantal medewerkers ultimo (fte's)	2.468	519	2.987
Aantal medewerkers gemiddeld (fte's)	2.437	529	2.966

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. Hierdoor ligt de omzet van Ordina in het algemeen in het tweede halfjaar hoger dan die in het eerste halfjaar. De ontwikkeling van het werkkapitaal wordt mede beïnvloed door de afwikkeling van verplichtingen in het kader van onder meer vakantiegelden en bonusuitkeringen in de eerste helft van het jaar.

Immateriële vaste activa

Het verloop van de immateriële vaste activa gedurende het eerste halfjaar 2014 is als volgt te specificeren:

<i>(in duizenden euro's)</i>	Goodwill	Software	PPA gerelateerd	Totaal
Boekwaarde ultimo 2013	124.584	1.972	3.619	130.175
Investerings	-	2.490	-	2.490
Afschrijvingen	-	-535	-452	-987
Classificatie als 'held for sale'	-89	-	-	-89
Boekwaarde 30 juni 2014	124.495	3.927	3.167	131.589

De investeringen in software hebben voornamelijk betrekking op een nieuw ERP pakket binnen Ordina Nederland. De classificatie van goodwill als 'held for sale' heeft betrekking op de verkoop van Foundation na balansdatum. Ordina heeft een samenwerkingsovereenkomst getekend met Topicus voor spaar- en beleggingsproducten. Als onderdeel van deze overeenkomst is de ontwikkeling en exploitatie van het software pakket Foundation door Ordina verkocht. De gerelateerde activa staan daarom per ultimo juni 2014 op de balans geclassificeerd als activa bestemd voor verkoop. De allocatie van de goodwill van de te verkopen activiteiten heeft plaatsgevonden op basis van een reële relatieve waarde benadering.

Materiële activa

Het verloop van de materiële vaste activa gedurende het eerste halfjaar 2014 is als volgt te specificeren:

<i>(in duizenden euro's)</i>	Totaal
Boekwaarde ultimo 2013	8.438
Investerings	1.127
Afschrijvingen	-1.694
Boekwaarde 30 juni 2014	7.871

De investeringen hebben met name betrekking op vervangingsinvesteringen van computerapparatuur.

Liquide middelen

De specificatie van de liquide middelen zoals getoond in het geconsolideerd overzicht van kasstromen luidt als volgt:

<i>(in duizenden euro's)</i>	30 juni 2014	30 juni 2013
Liquide middelen	5.494	9.065
Bancair krediet (exclusief korte termijn aflossingsverplichtingen)	-8.684	-8.366
Saldo liquide middelen	-3.190	699

Uitstaande aandelen

Per 30 juni 2014 zijn volgestort 1 prioriteitsaandeel en 92.715.299 gewone aandelen (ultimo 2013: 1 prioriteitsaandeel en 92.310.835 gewone aandelen). De emissies in het eerste halfjaar 2014 hebben betrekking op aandelen gerelateerde beloningen (298.220 aandelen) en op earn-out betalingen ter zake de acquisitie van ITG Consulting Group (totaal 106.244 aandelen).

Bancaire schulden / Langlopende lening

Het verloop van de langlopende lening gedurende het eerste halfjaar 2014 is als volgt te specificeren:

<i>(in duizenden euro's)</i>	Totaal
Boekwaarde ultimo 2013	9.672
Aflossingen	-5.000
Mutatie ingevolge effectieve interestmethode	170
Totaal	4.842
Presentatie onder de kortlopende verplichtingen	-4.842
Saldo per 30 juni 2014	-

Het aflossingsschema van de langlopende lening van initieel EUR 20 miljoen luidt als volgt:

<i>(in duizenden euro's)</i>	
Aflossing per 22 juni 2013	5.000
Aflossing per 22 december 2013	5.000
Aflossing per 22 juni 2014	5.000
Aflossing per 22 december 2014	5.000
Totaal	20.000

Ordina is in december 2011 een gecommiteerde senior financieringsfaciliteit overeengekomen met ING, ABN AMRO Bank en NIBC ter grootte van initieel EUR 55 miljoen. De gecommiteerde senior financieringsfaciliteit betreft een langlopende lening van initieel EUR 20 miljoen en een revolverende faciliteit van EUR 35 miljoen en kent een looptijd van vijf jaar. Als gevolg van aflossingen op de langlopende lening bedraagt de totale gecommiteerde financieringsfaciliteit per 30 juni 2014 nog EUR 40 miljoen.

De belangrijkste elementen binnen de convenanten voor de financieringsfaciliteit zijn een maximale leverage ratio total net debt / 'adjusted' EBITDA en een Interest Cover Ratio. De convenanten zijn gebaseerd op de geconsolideerde (half-)jaarrekening zoals opgesteld onder IFRS. De correctie voor eenmalige reorganisatiekosten zoals gespecificeerd in de financieringsovereenkomst en het addendum bedraagt maximaal EUR 5,0 miljoen voor het jaar 2013 en voor het jaar 2014, waarbij de totale correctie over de twee jaren samen in dit kader maximaal EUR 8,0 miljoen mag bedragen. In aanvulling op de bovenvermelde wijziging is tevens met de banken overeengekomen dat de baten en lasten gerelateerd aan de voorziening leegstand ter zake een deel van onze kantoorlocatie in Nieuwegein niet worden opgenomen in de EBITDA ten behoeve van de berekening van de leverage ratio en de Interest Cover Ratio.

Op basis van de financieringsovereenkomst en bijbehorende wijzigingen, is de maximale leverage 1,5 en de minimale Interest cover Ratio 5,0. Per 30 juni 2014 bedraagt de verhouding total net debt / 'adjusted' EBITDA 0,4 (ultimo 2013: 0,2; medio 2013: 1,4). Per 30 juni 2014 bedraagt de Interest Cover Ratio 12,5 (ultimo 2013: 9,2; medio 2013: 11,4).

Maximum Leverage Ratio

	Norm	Realisatie
01 oktober 2012 - 30 juni 2013	2,00	
01 juli 2013 - 31 maart 2014	1,75	
01 april 2014 - 30 juni 2014	1,50	0,4
01 juli 2014 - einde overeenkomst november 2016	1,50	

Minimum Interest Cover Ratio

	Norm	Realisatie
01 oktober 2012 - 30 juni 2013	5,0	
01 juli 2013 - 31 maart 2014	5,0	
01 april 2014 - 30 juni 2014	5,0	12,5
01 juli 2014 - einde overeenkomst november 2016	5,0	

Bancair krediet

Het bancaire krediet is als volgt te specificeren:

(in duizenden euro's)	30 juni 2014	30 juni 2013
Bancair krediet	8.684	8.366
Aflossingsverplichting op korte termijn ingevolge de langlopende lening	4.842	10.000
Totaal	13.526	18.366

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 voor de eerste zes maanden van 2014 bedroeg 86% (voor geheel 2013: 1,0%; voor de eerste zes maanden 2013: 15,0%). De afwijking tussen de nominale belastingdruk van 25,0% en de effectieve belastingdruk wordt met name veroorzaakt door de impact van niet aftrekbare bedragen en tariefverschillen buitenland. De te betalen vennootschapsbelasting per 30 juni 2014 bedraagt EUR 1.106.000 (ultimo 2013: EUR 429.000).

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 immateriële en materiële vaste activa en pensioenvoorzieningen. De latente belastingverplichtingen hebben met name betrekking op tijdelijke waarderingsverschillen gerelateerd aan immateriële vaste activa. Van de gewaardeerde compensabele verliezen vervalt naar verwachting een bedrag van circa EUR 33,7 miljoen in 2018. De resterende verliezen vervallen in de jaren na 2018.

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 2013. In verband met de variabele langetermijnbeloning van de leden van de Raad van Bestuur is onder de personeelskosten over het eerste halfjaar 2014 een last verantwoord van circa EUR 158.000.

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 Jaarverslag 2013. De totale beloning van de Raad van Bestuur over het eerste halfjaar 2014 bedraagt EUR 590.000 (eerste halfjaar 2013: EUR 522.000).

De beloning van de leden van de Raad van Commissarissen over het eerste halfjaar 2014 bedraagt EUR 68.000 (eerste halfjaar 2013: EUR 66.000).

Niet uit de balans blijkende verplichtingen

De aard en omvang van de niet uit de balans blijkende verplichtingen per 30 juni 2014 wijken niet materieel af van hetgeen is vermeld in toelichting 30 van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2013.

Gebeurtenissen na balansdatum

Na 30 juni 2014 hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die materieel van invloed zijn op, dan wel een aanpassing zouden vereisen van de balansposities per 30 juni 2014, zoals gepresenteerd in de halfjaarrekening.