

HALFJAARVERSLAG ORDINA N.V.

H1 2015

INHOUDSOPGAVE

Over Ordina	3
Verklaring van de Raad van Bestuur	4
Kerncijfers Ordina N.V.	5
Hoofdpunten H1 2015	6
Hoofdpunten Q2 2015	7
Stépan Breedveld, CEO Ordina, over de resultaten	7
Besparingsprogramma	7
Ontwikkelingen Q2 2015	7
Ontwikkelingen H1 2015	7
Marktonwikkelingen	8
Innovatie	10
Medewerkers	10
Onderzoeken en integriteitsprogramma	10
Financiële gang van zaken	11
Risicomanagement	13
Verwachtingen	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 ruim 2.900 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 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 2014 behaalde Ordina een omzet van EUR 367 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 2015. 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 2014 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 2015 en het resultaat over de eerste zes maanden van 2015 van Ordina N.V. en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en;
- het halfjaarverslag van de Raad van Bestuur in dit halfjaarbericht 2015 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, 19 augustus 2015

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

KERNCIJFERS ORDINA N.V.

	H1 2015	H1 2014	Ontwikkeling H1 2015 t.o.v. H1 2014
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Omzet Nederland	136.007	149.680	-9,1%
Omzet België / Luxemburg	36.663	35.540	3,2%
Totale omzet	172.670	185.220	-6,8%
Recurring EBITDA Divisie Technologie & Competenties	333	5.673	-94,1%
Recurring EBITDA Marge Divisie Technologie & Competenties	0,4%	6,1%	
Recurring EBITDA Divisie Business Consulting & Solutions	-658	-395	-66,6%
Recurring EBITDA Marge Divisie Business Consulting & Solutions	-2,4%	-1,4%	
Recurring EBITDA Divisie Beheer	635	933	-31,9%
Recurring EBITDA Marge Divisie Beheer	2,2%	3,3%	
Recurring EBITDA Divisie België / Luxemburg	3.029	2.120	42,9%
Recurring EBITDA Marge Divisie België / Luxemburg	8,3%	6,0%	
Recurring EBITDA	3.339	8.330	-59,9%
Recurring EBITDA Marge	1,9%	4,5%	
Afvloeiingskosten	2.930	4.035	-27,4%
Kosten interne onderzoek	1.394	0	
Nettoresultaat	-3.880	146	
Eigen vermogen	141.262	143.491	
Eigen vermogen (in % van het totale vermogen)	57	58	
Immateriële vaste activa	133.860	131.589	1,7%
Materiële vaste activa	6.753	7.871	-14,2%
Totale activa	246.900	245.860	0,4%
Gemiddelde debiteurentermijn (in dagen)	51	49	
Gemiddelde crediteurentermijn (in dagen)	58	56	
Nettoschuld ultimo	6.057	8.032	
Nettoschuld ten opzichte van adjusted EBITDA	0,6	0,4	
Gemiddeld aantal directe medewerkers (FTE)	2.552	2.553	0,0%
Gemiddeld aantal indirecte medewerkers (FTE)	341	337	1,2%
Aantal medewerkers ultimo (FTE)	2.917	2.906	0,4%
Aantal uitstaande aandelen ultimo (in duizenden)	92.959	92.715	0,3%
Gegevens per aandeel (op basis van het gemiddeld aantal uitstaande aandelen) in euro's			
Eigen vermogen	1,52	1,55	
Kasstroom uit operationele activiteiten	-0,13	-0,01	
Nettoresultaat	-0,04	0,00	
Nettoresultaat na verwatering	-0,04	0,00	

Omzetzdaling overheidsmarkt drukt resultaat; besparingsprogramma levert meer op

Nieuwegein, 20 augustus 2015

HOOFDPUNTEN H1 2015

- Recurring EBITDA daalt naar EUR 3,3 miljoen (H1 2014: EUR 8,3 miljoen);
- Recurring EBITDA marge daalt naar 1,9% (H1 2014: 4,5%);
- Omzet daalt 6,8% naar EUR 172,7 miljoen (H1 2014: EUR 185,2);
 - Omzet Nederland daalt met 9,1%, met name binnen overheidssegment
 - Omzet België/Luxemburg stijgt met 3,2%
- Nettoresultaat daalt naar EUR 3,9 miljoen negatief (H1 2014: EUR 0,1 miljoen);
- Besparingsprogramma bijgesteld van circa EUR 6,0 naar circa EUR 8,0 miljoen per jaar;
- Medewerkerbetrokkenheid stabiel met 6,5 (2014: 6,4).

HOOFDPUNTEN Q2 2015

- Recurring EBITDA daalt naar EUR 0,8 miljoen negatief (Q2 2014: EUR 3,6 miljoen positief);
- Recurring EBITDA marge daalt naar 1,0% negatief (Q2 2014: 3,9%);
 - Effect twee werkdagen minder is circa EUR 1,6 miljoen
- Omzet daalt 8,2% naar EUR 84,2 miljoen (Q2 2014: EUR 91,7 miljoen);
- Herfinanciering succesvol afgerond;
- Nettoschuldpositie verbetert naar EUR 6,1 miljoen (ultimo Q2 2014: EUR 8,0 miljoen).

STÉPAN BREEDVELD, CEO ORDINA, OVER DE RESULTATEN

“De omzetzdaling is fors en drukt het resultaat. Met name in de segmenten Overheid en Industrie in Nederland. In België/Luxemburg presteert Ordina goed, zowel in groei van omzet als in winstgevendheid.

De berichtgeving en discussies over ICT-projecten bij de overheid leiden tot vertraging in besluitvorming met betrekking tot ICT-investeringen in Nederland. De doelstelling van de overheid is om de processen en dienstverlening efficiënter te maken en de communicatie met de burger te intensiveren. Hierin speelt digitalisering een belangrijke rol. Wij verwachten dan ook dat de vraag bij de overheid op termijn weer zal toenemen.

In het Industriesegment voert een aantal energie- en telecomklanten kostenreducties door hetgeen impact heeft op inhuur van ICT-personeel. Deze daling wordt niet voldoende gecompenseerd door de groei bij logistieke klanten in dit segment.

Het reeds aangekondigde besparingsprogramma om de resultaten van Ordina te ondersteunen, is bijgesteld naar circa EUR 8,0 miljoen per jaar. Er worden maatregelen genomen om zowel directe als indirecte kosten te verlagen en procesverbeteringen door te voeren.

De ICT-markt zit in de staart van de crisis en laat nog geen breed herstel zien in Nederland. Door de continu veranderende marktomstandigheden doen wij versneld aanpassingen in onze competenties om focus te houden en daadkrachtig te kunnen inspelen op klantvragen. De komende periode zullen wij onze strategie waar nodig aanpassen en nieuwe groeimogelijkheden identificeren. Daarnaast blijven wij investeren in ons innovatieprogramma, (om)scholing en Young Professionals.”

BESPARINGSPROGRAMMA

Eind juni kondigde Ordina een besparingsprogramma aan dat structureel circa EUR 6,0 miljoen per jaar oplevert. Dit programma ligt op koers en is bijgesteld naar circa EUR 8,0 miljoen per jaar. De maatregelen zijn nodig om het resultaat van de Nederlandse activiteiten te ondersteunen.

Er worden maatregelen genomen om zowel directe als indirecte kosten te verlagen en procesverbeteringen door te voeren. Eén van de maatregelen is het voornemen om de unit Change en Learning bij de divisie Business Consulting & Solutions op te heffen vanwege de structureel afgenomen vraag naar dit type ICT-dienstverlening bij de overheid. Wij betreuren dat medewerkers door deze beslissing worden geraakt. Momenteel loopt er een adviestraject bij de OR.

ONTWIKKELINGEN Q2 2015

**Omzet
Q2 2015**

In het tweede kwartaal 2015 daalde de omzet met 8,2% naar EUR 84,2 miljoen (Q2 2014: EUR 91,7 miljoen). Het aantal werkbare dagen in Nederland bedroeg 60 (Q2 2014: 62). Het aantal werkbare dagen in België/Luxemburg was gelijk aan vorig jaar (61). De omzetsimpact van één werkdag bedraagt circa EUR 0,8 miljoen. Na correctie voor het werkdageneffect en de afbouw van Ordina Consulting Public (OCP, impact EUR 0,3 miljoen) vanaf mei 2014, bedroeg de daling 6,3%. In België/Luxemburg was sprake van groei.

Omzetverdeling per divisie

	Q2 2015	Q2 2014	Ontwikkeling Q2 2015 t.o.v. Q2 2014 ¹
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Technologie & Competenties	38.092	45.432	-16,2%
Business Consulting & Solutions	13.544	14.077	-3,8%
Beheer	14.664	14.593	0,5%
België/Luxemburg	17.879	17.558	1,8%
TOTAAL	84.179	91.660	-8,2%

¹ Q2 2014 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast op basis van de huidige organisatiestructuur.

**Recurring
EBITDA
Q2 2015**

De recurring EBITDA daalde in het tweede kwartaal met EUR 4,4 miljoen naar EUR 0,8 miljoen negatief (Q2 2014: EUR 3,6 miljoen), na correctie voor afvloeiingen (EUR 1,6 miljoen) en externe kosten in verband met het interne onderzoek (EUR 0,3 miljoen). Deze daling werd met name gedreven door de lagere omzet. De recurring EBITDA-marge daalde naar 1,0% negatief (Q2 2014: 3,9%).

ONTWIKKELINGEN H1 2015

**Omzet
H1 2015**

In het eerste halfjaar daalde de omzet met 6,8% naar EUR 172,7 miljoen (H1 2014: EUR 185,2 miljoen). Het aantal werkbare dagen bedroeg in Nederland 123 (2014: 125). Het aantal werkbare dagen in België/Luxemburg was gelijk aan vorig jaar (124). Na correctie voor het werkdageneffect en de afbouw van OCP (EUR 1,3 miljoen) vanaf mei 2014, bedroeg de daling 5,3%.

Omzetverdeling per divisie

	H1 2015	H1 2014	Ontwikkeling H1 2015 t.o.v. H1 2014 ¹
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Technologie & Competenties	79.416	92.561	-14,2%
Business Consulting & Solutions	27.570	28.630	-3,7%
Beheer	29.021	28.489	1,9%
België/Luxemburg	36.663	35.540	3,2%
TOTAAL	172.670	185.220	-6,8%

¹ H1 2014 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast op basis van de huidige organisatiestructuur.

Overzicht werkbare dagen	2015		2014	
	NL	B	NL	B
1 ^e kwartaal	63	63	63	63
2 ^e kwartaal	60	61	62	61
3 ^e kwartaal	66	64	66	64
4 ^e kwartaal	65	63	64	63
TOTAAL	254	251	255	251

Recurring EBITDA H1 2015

De recurring EBITDA daalde in het eerste halfjaar naar EUR 3,3 miljoen (H1 2014: EUR 8,3 miljoen), na correctie voor afvloeiingen (EUR 2,9 miljoen) en externe kosten in verband met het interne onderzoek (EUR 1,4 miljoen). De recurring EBITDA-marge daalde naar 1,9% (H1 2014: 4,5%).

Recurring EBITDA per divisie

	H1 2015		H1 2014 ¹	
<i>(in duizenden euro's)</i>				
Technologie & Competenties	333	0,4%	5.673	6,1%
Business Consulting & Solutions	-658	-2,4%	-395	-1,4%
Beheer	635	2,2%	933	3,3%
België/Luxemburg	3.029	8,3%	2.120	6,0%
TOTAAL	3.339	1,9%	8.330	4,5%

¹ H1 2014 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast op basis van de nieuwe organisatiestructuur.

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 H1 2015 daalde de omzet met 14,2% naar EUR 79,4 miljoen (H1 2014: EUR 92,6 miljoen). Deze daling werd met name gedreven door een kleiner aantal grote projecten bij de overheid en door minder vraag naar ICT-personeel bij een aantal klanten in de energie- en telecomsector. De omzetzijging heeft grote impact op de recurring EBITDA-marge, die daalde naar 0,4% (H1 2014: 6,1%).

Business Consulting & Solutions

De divisie Business Consulting & Solutions adviseert klanten hoe zij hun processen en ICT kunnen verbeteren. De divisie combineert businesskennis met technische expertise tot duurzame oplossingen op het gebied van business intelligence, (digitale) klantinteractie, ketenintegratie en security. De omzet daalde met 3,7% naar EUR 27,6 miljoen (H1 2014: EUR 28,6 miljoen). Deze daling werd gedreven door de afbouw van OCP (omzetimpact EUR 1,3 miljoen). De recurring EBITDA-marge daalde naar 2,4% negatief (H1 2014: 1,4% negatief). Deze daling van het rendement werd vooral gedreven door de lagere omzet.

Beheer

De divisie Beheer draagt zorg voor het beheer, onderhoud en vernieuwing van applicaties op basis van langetermijncontracten. De omzet steeg met 1,9% naar EUR 29,0 miljoen (H1 2014: EUR 28,5 miljoen). In 2015 hebben verschillende contractverlengingen plaatsgevonden en zijn ook beheercontracten met nieuwe klanten afgesloten. De omzetzijging vertaalde zich niet naar een verbeterde marge, doordat een groot deel van de stijging verband hield met samenwerking met partners. De recurring EBITDA-marge daalde naar 2,2% (H1 2014: 3,3%). De bezettingsgraad biedt ruimte voor verdere verbetering en er wordt daarom ingezet op het reduceren van overcapaciteit en het afsluiten van nieuwe beheercontracten.

België/Luxemburg

De divisie België/Luxemburg levert IT services en ontwerpt, bouwt en beheert applicaties in België en Luxemburg. Daarnaast is zij actief met oplossingen voor specifieke sectoren en bedrijfsvraagstukken. De omzet steeg met 3,2% naar EUR 36,7 miljoen (H1 2014: EUR 35,5 miljoen). De recurring EBITDA-marge steeg naar 8,3% (H1 2014: 6,0%). De rendementsverbetering wordt gedreven door omzetzijging in alle activiteiten, sterke prestaties in Luxemburg en een sterke groei in innovatief beheer.

MARKTONTWIKKELINGEN

Omzet Q2 2015

In het tweede kwartaal 2015 daalde de omzet met 8,2% naar EUR 84,2 miljoen (Q2 2014: EUR 91,7 miljoen).

Omzetverdeling naar marktsegmenten

	Q2 2015	Q2 2014	Ontwikkeling Q2 2015 t.o.v. Q2 2014
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Overheid	29.664	35.919	-17,4%
Financiële dienstverlening	25.333	25.172	0,6%
Industrie	23.471	25.476	-7,9%
Zorg	5.712	5.093	12,2%
TOTAAL	84.180	91.660	-8,2%

¹ Q2 2014 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast in verband met herclassificatie van een aantal klanten.

Omzet H1 2015

In het eerste halfjaar van 2015 daalde de omzet met 6,8% naar EUR 172,7 miljoen (H1 2014: EUR 185,2 miljoen).

Omzetverdeling naar marktsegmenten

	H1 2015	H1 2014	Ontwikkeling H1 2015 t.o.v. H1 2014
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Overheid	61.317	70.912	-13,5%
Financiële dienstverlening	51.789	51.721	0,1%
Industrie	48.514	51.561	-5,9%
Zorg	11.050	11.026	0,2%
TOTAAL	172.670	185.220	-6,8%

¹ H1 2014 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast in verband met herclassificatie van een aantal klanten.

Overheid

De omzet in het marktsegment Overheid daalde in het eerste halfjaar van 2015 met 13,5% naar EUR 61,3 miljoen (H1 2014: EUR 70,9 miljoen). De daling werd met name gedreven door afname van het aantal projecten. Daarnaast heeft ook de afbouw van OCP vanaf mei 2014 een impact van EUR 1,3 miljoen. 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 dienstver- lening

De omzet in het marktsegment Financiële dienstverlening steeg met 0,1% naar EUR 51,8 miljoen (H1 2014: EUR 51,7 miljoen). Dit werd voornamelijk gedreven door stabiele performance van de sourcing contracten. Daarnaast biedt de pensioenmarkt nieuwe kansen. Wij hebben in 2014 een overeenkomst gesloten met Axyware om het product AxyLife bij klanten te implementeren. AxyLife is een systeem voor intelligente administratie van pensioenen en levensverzekeringen. Inmiddels zijn contracten afgesloten met een toenemend aantal pensioenfondsen en verzekeraars.

Industrie

De omzet in het marktsegment Industrie daalde met 5,9% naar EUR 48,5 miljoen (H1 2014: EUR 51,6 miljoen). Deze daling werd met name veroorzaakt door afnemende vraag naar ICT-personeel bij een aantal specifieke klanten in de telecom- en energiesector in Nederland. Deze daling wordt niet voldoende gecompenseerd door de groei bij logistieke klanten in dit segment.

Zorg

De omzet in het marktsegment Zorg steeg met 0,2% naar EUR 11,1 miljoen (H1 2014: EUR 11,0 miljoen). De stijging werd gedreven door een aantal klanten in de farmaceutische industrie. De stijging werd gedreven door toenemende vraag naar in de farmaceutische sector in België naar specialisten op het gebied van IT security en compliance consultancy.

INNOVATIE

Ordina werkt in haar innovatieprogramma samen met klanten en partners aan de ontwikkeling van innovatieve toepassingen. In de financiële sector, bijvoorbeeld, verandert het klantgedrag ingrijpend door het gebruik van smartphone en tablet. 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.

Ordina heeft een aantal 'groeidiamanten' gedefinieerd, waarmee zij samen met haar klanten experimenteert met slimme toepassingen die waarde toevoegen aan hun business. Het gaat hierbij om onder meer smart technologies, waar met behulp van wearables, virtual reality, robotica en augmented reality toegepaste oplossingen worden ontwikkeld. Relaties met universiteiten, start-ups en kenniscentra worden verder onderzocht en verdiept om co-creatie te bevorderen.

MEDEWERKERS

In het eerste halfjaar van 2015 is het aantal directe medewerkers met 3 FTE gestegen. Het gemiddelde aantal medewerkers bleef nagenoeg gelijk met 2.552 FTE (H1 2014: 2.553 FTE). Het aantal indirecte medewerkers is met 7 FTE gestegen door het invullen van bestaande vacatures. Het gemiddeld aantal indirecte medewerkers steeg naar 341 FTE (H1 2014: 337 FTE). Ultimo H1 2015 bedroeg het totaal aantal medewerkers 2.917 FTE (ultimo H1 2014: 2.907 FTE).

In 2015 laat de medewerkerbetrokkenheid een lichte stijging zien van 6,4 naar 6,5. Onze ambitie is een score van minimaal 7,0. Door alle divisies zijn initiatieven gestart om de score verder te verbeteren.

Ontwikkeling van het personeelsbestand

	FTE HY 2015	Instroom	Uitstroom	FTE Ultimo 2014
Directe FTE	2.568	238	235	2.565
Indirecte FTE	349	24	17	342
TOTAAL	2.917	262	252	2.907

ONDERZOEKEN EN INTEGRITEITSPROGRAMMA

Zoals vermeld in het persbericht en de Aandeelhouderscirculaire van 27 januari 2015 heeft Ordina een uitgebreid intern onderzoek uitgevoerd naar mogelijke onregelmatigheden bij aanbestedingen en opdrachten van de overheid. De belangrijkste resultaten van dit onderzoek zijn op 27 januari 2015 gepubliceerd. In de Aandeelhouderscirculaire is ook vermeld dat enkele punten nog werden opgevolgd. Inmiddels heeft deze opvolging plaatsgevonden. Hierbij is een geval uit 2011 aangetroffen waarin gedurende een aanbesteding contacten hebben plaatsgevonden met enkele medewerkers van een opdrachtgever waarbij informatie lijkt te zijn gedeeld. De Raad van Bestuur is van mening dat een beperkt aantal personen hierbij ongepast gedrag heeft vertoond.

Op dit moment lopen er geen interne onderzoeken. Wij zullen eventuele nieuwe signalen van mogelijke onregelmatigheden steeds beoordelen en, als daar aanleiding voor is, onderzoek gelasten en maatregelen nemen. Zoals vermeld in de Aandeelhouderscirculaire en het jaarverslag over het boekjaar 2014 lopen er enkele externe (oriënterende) onderzoeken van autoriteiten en toezichthouders. Uiteraard verleent Ordina haar medewerking aan die onderzoeken.

Gedurende de afgelopen periode zijn tevens verdere stappen ondernomen om het bestaande beleid en interne procedures rond integriteit en controle te intensiveren. Zo zijn onder meer diverse interne gedragsrichtlijnen aangescherpt, hebben specifieke trainingen en Dilemma's & Vragen-bijeenkomsten plaatsgevonden en worden werkprocessen waar nodig aangepast door compliance integraal onderdeel hiervan te laten uitmaken. De inspanningen van Ordina op het vlak van integriteit en compliance zijn niet eenmalig. We streven ernaar om het onderwerp integriteit levend te houden en verder te ontwikkelen. Het ontplooiën van nieuwe initiatieven zoals de invoering van een digitaal registratiesysteem voor meldingen maken daar deel van uit en zullen in 2016 voortgezet worden als integraal onderdeel van de bedrijfsvoering.

FINANCIËLE GANG VAN ZAKEN

Omzet-ontwikkeling In het eerste halfjaar van 2015 daalde de omzet met 6,8% naar EUR 172,7 miljoen (H1 2014: EUR 185,2 miljoen). Het aantal werkdagen bedroeg 123 (H1 2014: 125).

Recurring EBITDA De recurring EBITDA bedroeg in het eerste halfjaar EUR 3,3 miljoen (H1 2014: EUR 8,3 miljoen). Inclusief de afvloeiingskosten (EUR 2,9 miljoen) en de externe kosten voor het interne onderzoek (EUR 1,4 miljoen), bedroeg de EBITDA EUR 1,0 miljoen negatief (H1 2014: EUR 4,3 miljoen).

Van recurring EBITDA naar netto resultaat

	H1 2015	H1 2014
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Recurring EBITDA	3.339	8.330
Afvloeiingskosten	2.930	4.035
Externe kosten intern onderzoek	1.394	-
EBITDA	-985	4.295
Afschrijvingen IVA & MVA	2.718	2.673
Bedrijfsresultaat (EBIT)	-3.703	1.622
Netto financieringslasten	-307	-583
Resultaat voor belastingen	-4.010	1.039
Belastingen	130	-893
Nettoresultaat	-3.880	146

Afvloeiingskosten De afvloeiingskosten bedroegen in het eerste halfjaar 2015 EUR 2,9 miljoen (H1 2014: EUR 4,0 miljoen).

Acquisities en desinvesteringen In de eerste halfjaar 2015 hebben geen acquisities of desinvesteringen plaatsgevonden.

Afschrijving De afschrijvingen bedroegen EUR 2,7 miljoen (H1 2014: EUR 2,7 miljoen).

Nettowinst & WPA Het nettoresultaat bedroeg EUR 3,9 miljoen negatief (H1 2014: EUR 0,1 miljoen). De nettowinst per aandeel (WPA) bedroeg EUR 0,04 negatief (H1 2014: nihil).

Productiviteit/ beschikbaarheid De productiviteit bedroeg gedurende H1 2015 gemiddeld 67,0%. De beschikbaarheid bedroeg gedurende H1 2015 gemiddeld 12,4%.

Nettoschuld en cashflow Ultimo Q2 2015 bedroeg de nettoschuld EUR 6,1 miljoen (ultimo H1 2014: EUR 8,0 miljoen). Deze verbetering werd gedreven door een aantal positieve en negatieve incidentele posten die elkaar deels opheffen. Een grote klant betaalde bijvoorbeeld eerder, maar er was tevens sprake van een facturatieachterstand door de implementatie van het nieuwe ERP-systeem. Deze achterstand wordt de komende maanden volledig teruggebracht.

Ten opzichte van ultimo 2014 is de nettoschuld met EUR 15,7 miljoen gestegen (ultimo 2014: EUR 9,6 miljoen positieve cash positie). Deze stijging is hoger dan het gebruikelijke seizoenspatroon door onder andere het negatieve resultaat en de hierboven genoemde punten.

De belangrijkste mutaties in de nettoschuld gedurende het eerste halfjaar betroffen:

(afgerond op miljoenen EUR)

Ultimo 2014	-9,6
Nettoresultaat	3,9
Afschrijvingen	-2,7
Werkkapitaal, voorzieningen & overige	10,8
Rente & belasting	1,0
Netto investeringen	2,8
Ultimo H1 2015	6,1

De investeringen betreffen voor circa EUR 1,6 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 2015 uit op 0,6 en bleef daarmee binnen het met de financiers overeengekomen maximum van 2,50. De Interest Cover Ratio bedroeg 5,8 op 30 juni 2015. Deze bleef daarmee boven het met de financiers afgesproken minimum van 5,0.

Her-financiering

In mei is een nieuwe financieringsfaciliteit van EUR 30 miljoen met gunstiger voorwaarden overeengekomen. De marge is verlaagd naar 1,00% en het covenant voor de nettoschuld ten opzichte van de gecorrigeerde EBITDA is verruimd van 1,25 naar 2,50. De looptijd van de financiering bedraagt 5 jaar, met een initiële looptijd van 3 jaar en een optie tot verlenging van tweemaal 1 jaar.

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

Maximum Leverage Ratio

	Norm	Realisatie
Ratio tot aan laatste twee periodes voor einde overeenkomst ¹	2,5	0,6
Laatste twee periodes voor einde overeenkomst ¹	2,0	

Minimum Interest Cover Ratio

	Norm	Realisatie
Ratio	5,0	5,8

¹ Looptijd financiering is 5 jaar met een initiële looptijd van 3 jaar met een optie tot verlenging van tweemaal 1 jaar.

RISICOMANAGEMENT

In het Jaarverslag 2014 (pagina 62 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 2015 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. Mede door onzekerheid door 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 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.
- Marktomstandigheden maken herwaardering van de goodwill van acquisities mogelijk noodzakelijk. De resultaatontwikkeling bij de Nederlandse activiteiten over het eerste halfjaar 2015 is voor Ordina aanleiding geweest tot het uitvoeren van een tussentijdse impairmenttest. Deze impairmenttest resulteert niet tot een bijzondere waardevermindering.
- 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 terecht komen.
- 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.
- Ordina beschikt over compensabele verliezen. In het kader van deze compensabele verliezen is op de balans een latente belasting vordering 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 mogelijkheden tot verliesverjonging verder onderzoeken.
- Organisaties zijn in toenemende mate afhankelijk van ICT-systemen in hun bedrijfsvoering. Het risico bestaat dat door uitvallen van systemen de bedrijfsvoering wordt geraakt. In juni heeft een aantal klanten hinder ondervonden van een tijdelijke verstoring in ons datacentrum in Groningen. De financiële impact wordt momenteel in kaart gebracht en lijkt tot dusverre beperkt.

Voor verdere uitwerking verwijzen wij naar jaarverslag 2014 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.

VERWACHTINGEN

Wij spreken geen verwachting uit voor de komende periode.

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

3 november 2015	Trading update Q3 2015
12 november 2015	Aandeelhoudersdag 2015
18 februari 2016	Publicatie jaarcijfers 2015
26 april 2016	Trading update Q1 2016
26 april 2016	Algemene Vergadering van Aandeelhouders
18 augustus 2016	Halfjaarcijfers 2016
1 november 2016	Trading update Q3 2016

Media call en analistenpresentatie

09:00 uur CET – Media call

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

10:30 uur CET - Analistenpresentatie

Ordina presenteert haar resultaten op donderdag 20 augustus om 10:30 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.

H1 2015

GECONSOLIDEERDE BALANS ORDINA N.V.

	30 juni 2015	31 dec 2014	30 juni 2014
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Activa			
Immateriële vaste activa	133.860	133.460	131.589
Materiële vaste activa	6.753	7.102	7.871
Investeringen in geassocieerde deelnemingen	482	482	490
Latente belastingvorderingen	18.318	16.939	17.669
Totaal vaste activa	159.413	157.983	157.619
Transitiekosten	1.481	1.792	2.130
Handelsdebiteuren en overige vorderingen	78.063	68.250	80.528
Liquide middelen	7.943	9.597	5.494
Voor verkoop aangehouden activa	-	-	89
Totaal vlottende activa	87.487	79.639	88.241
Totaal activa	246.900	237.622	245.860
Eigen vermogen en verplichtingen			
Geplaatst kapitaal	9.296	9.272	9.272
Agioreserve	135.856	135.657	135.657
Ingehouden winsten	-10	-1.296	-1.584
Resultaat over de verslagperiode	-3.880	1.012	146
Eigen vermogen	141.262	144.645	143.491
Bancaire schulden / Langlopende lening	-	-	-
Bancaire schulden / Overig	-	-	-
Personeelsgerelateerde voorzieningen	4.508	4.423	3.936
Overige voorzieningen	5.219	5.568	5.693
Langlopende verplichtingen	9.727	9.991	9.629
Bancair krediet	14.000	-	13.526
Overige voorzieningen	4.240	4.356	5.587
Handelscrediteuren en overige schulden	74.742	75.981	72.335
Te betalen vennootschapsbelasting	2.929	2.649	1.106
Voor verkoop aangehouden verplichtingen	-	-	186
Totaal kortlopende verplichtingen	95.911	82.986	92.740
Totaal verplichtingen	105.638	92.977	102.369
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	246.900	237.622	245.860

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING ORDINA N.V.

	H1 2015	H1 2014	FY 2014
<i>(in duizenden euro 's)</i>			
Netto-omzet	172.670	185.220	366.918
Inkoopwaarde hard- en software	4.998	4.390	9.614
Uitbestede werkzaamheden	37.838	43.607	85.374
Personeelskosten	120.944	125.694	244.909
Afschrijving op immateriële vaste activa	1.209	987	1.879
Afschrijving op materiële vaste activa	1.509	1.686	3.236
Overige bedrijfslasten	9.875	7.234	17.251
Totaal bedrijfslasten	176.373	183.598	362.263
Bedrijfsresultaat (EBIT)	-3.703	1.622	4.655
Financieringslasten - per saldo	-307	-583	-1.147
Aandeel in resultaten van deelnemingen	-	-	-8
Resultaat voor belastingen	-4.010	1.039	3.500
Winstbelastingen	130	-893	-2.488
Nettoresultaat	-3.880	146	1.012
<i>Toe te rekenen aan:</i>			
Aandeelhouders van de vennootschap	-3.880	146	1.012
Minderheidsbelang	-	-	-
Nettoresultaat	-3.880	146	1.012
<i>(in euro 's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Nettoresultaat per aandeel	-0,04	0,00	0,01
Nettoresultaat per aandeel na verwatering	-0,04	0,00	0,01
Aantal uitstaande aandelen ultimo	92.958.672	92.715.304	92.715.304

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

	H1 2015	H1 2014	FY 2014
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Nettoresultaat	-3.880	146	1.012
Overig totaalresultaat, niet afgewikkeld via het resultaat			
Actuariële winsten en verliezen toegezegd-pensioenregelingen	-	-	-172
Belasting ter zake rechtstreeks in het vermogen verantwoorde mutaties	-	-	43
Overig totaalresultaat (na winstbelasting)	-	-	-129
Totaalresultaat	-3.880	146	883

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

	Geplaatst kapitaal	Agioreserve	Overige reserves	Totaal vermogen
<i>(in duizenden euro's)</i>				
Saldo per 1 januari 2014	9.231	135.060	-1.628	142.663
<i>Mutaties in het eerste halfjaar 2014</i>				
Nettoresultaat over de verslagperiode	-	-	146	146
Niet-gereaspiseerde resultaten:				
Actuariële winsten en verliezen	-	-	-	-
Totaalresultaat over de verslagperiode	-	-	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
<i>Mutaties in het tweede halfjaar 2014</i>				
Nettoresultaat over de verslagperiode	-	-	866	866
Niet-gereaspiseerde resultaten:				
Actuariële winsten en verliezen	-	-	-129	-129
Totaalresultaat over de verslagperiode	-	-	737	737
Transacties met aandeelhouders:				
Emissie van aandelen	-	-	-	-
Emissie bij verwerving deelnemingen	-	-	-	-
Aandeelgerelateerde beloningen	-	-	417	417
Totaal transacties met aandeelhouders	-	-	417	417
Saldo per 31 december 2014	9.272	135.657	-284	144.645
Saldo per 1 januari 2015	9.272	135.657	-284	144.645
<i>Mutaties in het eerste halfjaar 2015</i>				
Nettoresultaat over de verslagperiode	-	-	-3.880	-3.880
Niet-gereaspiseerde resultaten:				
Actuariële winsten en verliezen	-	-	-	-
Totaalresultaat over de verslagperiode	-	-	-3.880	-3.880
Transacties met aandeelhouders:				
Emissie van aandelen	-	-	-	-
Emissie bij verwerving deelnemingen	-	-	-	-
Aandeelgerelateerde beloningen	24	199	274	497
Totaal transacties met aandeelhouders	24	199	274	497
Saldo per 30 juni 2015	9.296	135.856	-3.890	141.262

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN KASSTROMEN ORDINA N.V.

	H1 2015	H1 2014
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Nettoresultaat	-3.880	146
Aanpassingen voor:		
Financieringsbaten en -lasten	307	583
Belastingen	-130	893
	177	1.476
Bedrijfsresultaat	-3.703	1.622
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen immateriële vaste activa	1.209	987
Afschrijvingen materiële vaste activa	1.509	1.686
Aandelengerelateerde beloningen	497	183
	3.215	2.856
Bedrijfsresultaat voor mutaties in werkkapitaal en voorzieningen	-488	4.478
Mutaties in transitiekosten	311	374
Mutaties in vorderingen	-9.813	-8.047
Mutaties in kortlopende schulden	-1.536	2.931
Mutaties in voorzieningen (langlopend)	-264	-201
	-11.302	-4.943
Kasstroom uit operationele activiteiten	-11.790	-465
Betaalde rente	-128	-381
Betaalde winstbelasting	-967	-269
Nettokasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten	-12.885	-1.115
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Verwerving groepsmaatschappijen	-	-912
Investerings in immateriële vaste activa	-1.609	-2.490
Investerings in materiële vaste activa	-1.160	-1.127
Opbrengsten bij verkoop van materiële vaste activa	-	8
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-2.769	-4.521
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Emissie van gewone aandelen	-	-
Aflossing leningen (Langlopende lening)	-	-5.000
Opname leningen (Revolverende faciliteit)	-	-
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-	-5.000
Nettokasstroom in de verslagperiode	-15.654	-10.636
Nettokasstroom in de verslagperiode	-15.654	-10.636
Saldo liquide middelen begin verslagperiode	9.597	7.446
Saldo liquide middelen ultimo verslagperiode	-6.057	-3.190

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 2015, Ordina en al haar dochtervennootschappen ('de groep').

Ordina is de grootste, onafhankelijke ICT-dienstverlener in de Benelux met ruim 2.900 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 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).

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 2014 van Ordina N.V. te worden gelezen. Het jaarverslag 2014 (inclusief de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2014) is online beschikbaar via www.ordina.com.

De geconsolideerde halfjaarcijfers zijn door de directie opgesteld en op 19 augustus 2015 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 2014. De geconsolideerde jaarrekening 2014 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 2015 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 2015 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 2014 zoals opgenomen in het jaarverslag 2014. In de eerste helft van 2015 hebben zich daarin geen belangrijke wijzigingen voorgedaan.

Financieel risicobeheer

In het Jaarverslag 2014 van Ordina (pagina 62 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 2015 van toepassing blijven.

Gesegmenteerde informatie

Gesegmenteerde informatie wordt verstrekt op basis van de wijze waarop binnen Ordina de besturing, rapportagelijnen en besluitvorming is ingericht.

Ordina onderkent de volgende segmenten: Technologie & Competenties, Business Consulting & Solutions, Beheer en België/Luxemburg. Gedurende het jaar 2014 onderkende Ordina tevens het segment Sourcing. 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. Sourcing wordt vanaf 2015 niet meer separaat gerapporteerd als segment en wordt breder ingezet bij klanten van alle segmenten als verbijzonderd levermodel. De omzet en kosten van het sourcing model vallen met ingang van 1 januari 2015 bij de leverende segmenten binnen Nederland. De vergelijkende cijfers 2014 zijn dientengevolge aangepast.

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 2015	Technologie & Competenties	Business Consulting & Solutions	Beheer	België / Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>					
Omzet	79.416	27.570	29.021	36.663	172.670
Recurring EBITDA	333	-658	635	3.029	3.339
Afvloeiingskosten / externe kosten intern onderzoek	-2.924	-865	-306	-229	-4.324
EBITDA	-2.591	-1.523	329	2.800	-985
Afschrijving op immateriële vaste activa					-1.209
Afschrijving op materiële vaste activa					-1.509
Bedrijfsresultaat (EBIT)					-3.703
Financieringslasten - per saldo					-307
Aandeel in resultaten van deelnemingen					-
Resultaat voor belastingen					-4.010
Winstbelastingen					130
Nettoresultaat					-3.880
EBITDA marge	-3,3%	-5,5%	1,1%	7,6%	-0,6%
Recurring EBITDA marge	0,4%	-2,4%	2,2%	8,3%	1,9%
H1 2014	Technologie & Competenties	Business Consulting & Solutions	Beheer	België / Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>					
Omzet	92.561	28.630	28.489	35.540	185.220
Recurring EBITDA	5.673	-395	933	2.120	8.330
Afvloeiingskosten / externe kosten intern onderzoek	-143	-3.673	-106	-113	-4.035
EBITDA	5.530	-4.068	827	2.007	4.295
Afschrijving op immateriële vaste activa					-987
Afschrijving op materiële vaste activa					-1.686
Bedrijfsresultaat (EBIT)					1.622
Financieringslasten - per saldo					-583
Aandeel in resultaten van deelnemingen					-
Resultaat voor belastingen					1.039
Winstbelastingen					-893
Nettoresultaat					146
EBITDA marge	6,0%	-14,2%	2,9%	5,6%	2,3%
Recurring EBITDA marge	6,1%	-1,4%	3,3%	6,0%	4,5%

GESEGMENTEERDE INFORMATIE (VERVOLG)

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	561	2.917
Aantal medewerkers gemiddeld (fte's)	2.335	558	2.893

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
Financiële vaste activa	17.669	490	18.159
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)	2.376	530	2.906
Aantal medewerkers gemiddeld (fte's)	2.358	532	2.890

Immateriële vaste activa

Het verloop van de immateriële vaste activa gedurende het eerste halfjaar 2015 is als volgt te specificeren:

	Goodwill	Software	PPA gerelateerd	Totaal
<i>(in duizenden euro's)</i>				
Boekwaarde ultimo 2014	124.495	6.251	2.714	133.460
Investerings	-	1.609	-	1.609
Afschrijvingen	-	-757	-452	-1.209
Boekwaarde 30 juni 2015	124.495	7.103	2.262	133.860

De investeringen in software van EUR 1,6 miljoen (eerste halfjaar 2014: EUR 2,5 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.

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 2015 heeft Ordina beoordeeld of sprake is van indicaties voor een bijzondere waardevermindering van goodwill of overige vaste activa.

De resultaatontwikkeling bij de Nederlandse activiteiten over het eerste halfjaar 2015 is voor Ordina aanleiding geweest tot het uitvoeren van een tussentijdse impairmenttest. Deze tussentijdse impairmenttest resulteert voor geen van de kasstroomgenererende eenheden in een bijzondere waardevermindering per 30 juni 2015, waarbij opgemerkt wordt dat de beschikbare overwaarde voor de kasstroomgenererende eenheid Business Consulting & Solutions zeer beperkt is.

Aanvullend op de waardering zijn gevoeligheidsanalyses uitgevoerd waarbij enerzijds een lagere EBITDA-marge en anderzijds een lagere voortdurende groei in combinatie met een hogere disconteringsvoet wordt verondersteld. De gevoeligheidsanalyse waarbij de EBITDA-marge met 0,25%, respectievelijk 0,5% wordt verlaagd, bij een gelijkblijvende disconteringsvoet, leidt voor de kasstroomgenererende eenheid Business Consulting & Solutions tot een potentiële bijzondere waardevermindering van EUR 1,0 miljoen, respectievelijk EUR 2,3 miljoen. De gevoeligheidsanalyses waarbij enerzijds de disconteringsvoet wordt verhoogd met respectievelijk 0,5%, 1,0% en 1,5% en anderzijds de voortdurende groei wordt verlaagd van 0,5% naar nihil leidt voor de kasstroomgenererende eenheid Business Consulting & Solutions tot een potentiële bijzondere waardevermindering die varieert tussen de EUR 0,1 miljoen en EUR 4,0mln. Voor de overige kasstroomgenererende eenheden geldt dat de gevoeligheidsanalyses niet leiden tot een potentiële bijzondere waardevermindering.

Onderstaand wordt een overzicht gepresenteerd van de goodwill gesplitst naar kasstroomgenererende eenheid:

	30 juni 2015
<i>(in duizenden euro's)</i>	
Technologie & Competenties	65.432
Business Consulting & Solutions	23.121
Beheer	18.800
Belgie/Luxemburg	17.142
Boekwaarde 30 juni 2015	124.495

Materiële activa

Het verloop van de materiële vaste activa gedurende het eerste halfjaar 2015 is als volgt te specificeren:

	Totaal
<i>(in duizenden euro's)</i>	
Boekwaarde ultimo 2014	7.102
Investerings	1.160
Afschrijvingen	-1.509
Boekwaarde 30 juni 2015	6.753

De investeringen ad EUR 1,2 miljoen (eerste halfjaar 2014: EUR 1,1 miljoen) hebben met name betrekking op vervangingsinvesteringen van computerapparatuur alsmede op apparatuur gerelateerd aan de nieuwe ERP-applicatie binnen Ordina Nederland.

Liquide middelen

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

	30 juni 2015	30 juni 2014
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Liquide middelen	7.943	5.494
Bancair krediet	-14.000	-8.684
Saldo liquide middelen	-6.057	-3.190

Uitstaande aandelen

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

	2015	2014
<i>(in duizenden)</i>		
Begin van het jaar	92.715	92.311
Emissie bij verwerving deelnemingen	-	106
Emissie ingevolge aandelengerelateerde beloningen	244	298
Saldo per 30 juni	92.959	92.715

Per 30 juni 2015 zijn volgestort 1 prioriteitsaandeel en 92.958.667 gewone aandelen (ultimo 2014: 1 prioriteitsaandeel en 92.715.299 gewone aandelen). De emissie in het eerste halfjaar 2015 bedraagt 243.368 aandelen (eerste halfjaar 2014: 404.444 aandelen) en heeft volledig betrekking op aandelengerelateerde beloningen in het kader van de variabele langetermijnbeloning van de leden van de Raad van Bestuur.

Bancaire schulden / Financieringsfaciliteit

De bancaire schulden zijn als volgt te specificeren:

	30 juni 2015	30 juni 2014
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Bancair krediet	14.000	8.684
Aflossingsverplichting korte termijn ingevolge de langlopende lening	-	4.842
Saldo liquide middelen	14.000	13.526

Per 30 juni 2015 heeft Ordina geen langlopende bancaire schulden. De langlopende lening van initieel EUR 20 miljoen, welke is afgesloten in 2011 is ultimo 2014 volledig afgelost. Medio 2014 bedroeg de aflossingsverplichting betreffende de langlopende lening ruim EUR 4,8 miljoen.

In mei 2015 is Ordina een nieuwe financieringsfaciliteit van EUR 30,0 miljoen overeengekomen met de ABN Amro Bank en ING. De nieuwe financieringsovereenkomst is volledig geïmmitteerd en betreft een revolverende faciliteit van EUR 20,0 miljoen en een kredietfaciliteit in rekening courant van EUR 10,0 miljoen. De nieuwe financieringsfaciliteit vervangt de voorgaande faciliteit van EUR 35,0 miljoen die werd verstrekt door ABN Amro Bank, ING en NIBC en zou aflopen in november 2016. 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.

De belangrijkste elementen voor wat betreft de convenanten binnen de financieringsfaciliteit zijn een maximale leverage ratio (verhouding totale nettoschuld ten opzichte van de gecorrigeerde EBITDA) en een Interest Cover Ratio. 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.

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

Per 30 juni 2015 bedraagt de verhouding totale nettoschuld / gecorrigeerde EBITDA 0,6 (ultimo 2014: negatief 0,8; medio 2014: 0,4). Per 30 juni 2015 bedraagt de Interest Cover Ratio 5,8 (ultimo 2014: 9,2; medio 2014: 12,5).

	nieuw	oud
<i>Belangrijkste voorwaarden financieringsfaciliteit nieuw versus oud</i>		
Bedrag kredietfaciliteit (in miljoenen euro's)	30	35
Einde looptijd	mei 2018	Nov 2016
Optie tot verlenging	2 x 1 jaar	geen
Marge	100bps	225 - 375bps afhankelijk van leverage ratio
Maximale normalisatie afvloeiingskosten	2015: EUR 5,0 miljoen; vanaf 2016 EUR 3,0 miljoen per jaar	2014: EUR 3,0 miljoen; vanaf 2015: nihil
Leverage Ratio (maximaal)	2,5 - de laatste 2 kwartalen van de looptijd 2,0	1,5
Interest Cover Ratio (minimaal)	5,0	5,0

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 de aandelen welke naar verwachting zullen worden uitgegeven in het kader van aandelengerelateerde beloningen. De resultaten per aandeel zijn berekend op basis van de volgende gegevens:

	H1 2015	H1 2014
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>		
Resultaat na belastingen	-3.880	146
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (in duizenden)	92.836	92.604
Effect van potentiële verwatering		
Voorwaardelijk toegekende aandelen	990	1.199
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen verwaterd (in duizenden)	93.826	93.803

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 2015 bedroeg 3,2% (voor geheel 2014: 71,1%; eerste halfjaar 2014: 85,9%). 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. Medio 2015 heeft Ordina een latente belastingvordering inzake gewaardeerde verliezen van EUR 15,9 miljoen. Van deze vordering heeft EUR 7,9 miljoen betrekking op gewaardeerde verliezen welke in 2018 vervallen. 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. In het tweede halfjaar zal Ordina tevens de mogelijkheden met betrekking tot verliesverjonging nader beoordelen.

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 2014. In verband met de variabele langetermijnbeloning van de leden van de Raad van Bestuur is onder de personeelskosten over het eerste halfjaar 2015 een last verantwoord van circa EUR 188.000 (eerste halfjaar 2014: 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 het Jaarverslag 2014. De totale beloning van de Raad van Bestuur over het eerste halfjaar 2015 bedraagt EUR 636.000 (eerste halfjaar 2014: EUR 590.000).

De beloning van de leden van de Raad van Commissarissen over het eerste halfjaar 2015 bedraagt EUR 82.000 (eerste halfjaar 2014: EUR 68.000).

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. 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 vakantiegeden, bonusuitkeringen en pensioenpremies in de eerste helft van het jaar.

Niet uit de balans blijkende verplichtingen

De aard en omvang van de niet uit de balans blijkende verplichtingen per 30 juni 2015 wijken niet materieel af van hetgeen is vermeld in toelichting 30 op de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2014.

Zoals vermeld in het persbericht en de Aandeelhouderscirculaire van 27 januari 2015 heeft Ordina een uitgebreid intern onderzoek uitgevoerd naar mogelijke onregelmatigheden bij aanbestedingen en opdrachten van de overheid. De belangrijkste resultaten van dit onderzoek zijn op 27 januari 2015 gepubliceerd. In de Aandeelhouderscirculaire is ook vermeld dat enkele punten nog werden opgevolgd. Inmiddels heeft deze opvolging plaats gevonden. Hierbij is een geval uit 2011 aangetroffen waarin gedurende een aanbesteding contacten hebben plaatsgevonden met enkele medewerkers van een opdrachtgever waarbij informatie lijkt te zijn gedeeld. De Raad van Bestuur is van mening dat een beperkt aantal personen hierbij ongepast gedrag heeft vertoond. Zoals vermeld in de Aandeelhouderscirculaire en het jaarverslag over het boekjaar 2014 lopen er enkele externe (oriënterende) onderzoeken van autoriteiten en toezichthouders. Uiteraard verleent Ordina haar medewerking aan die onderzoeken.

In juni heeft een aantal klanten hinder ondervonden van een tijdelijke verstoring in ons datacentrum in Groningen. De financiële impact wordt momenteel in kaart gebracht en lijkt tot dusverre beperkt. Dientengevolge heeft Ordina geen voorziening getroffen in dit kader.

Inschatting reële waarde

Op grond van IFRS13 'Reële waardebeoordeling' 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. Medio 2015 heeft Ordina geen langlopende lening. Medio 2014 had Ordina een langlopende lening met een boekwaarde van de langlopende lening EUR 4,8 miljoen en een reële waarde van circa EUR 5,0 miljoen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Na 30 juni 2015 hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die materieel van invloed zijn op, dan wel een aanpassing zouden vereisen van de balansposities per 30 juni 2015, zoals gepresenteerd in de halfjaarrekening.