

2017

INHOUDSOPGAVE

Over Ordina	3
Kerncijfers Ordina N.V.	4
Hoofdpunten FY 2017	5
Hoofdpunten Q4 2017	5
Jo Maes, CEO Ordina, over de resultaten	5
Ontwikkelingen Q4 2017	6
Ontwikkelingen FY 2017	6
Marktonwikkelingen	8
Medewerkers	9
Financiële gang van zaken	9
Aanvullende informatie	11

OVER ORDINA

Ordina is de grootste, onafhankelijke ICT-dienstverlener in de Benelux met circa 2.650 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 Euronext Amsterdam en maakt deel uit van de Smallcap Index (AScX). In 2017 behaalde Ordina een omzet van EUR 345 miljoen. Meer informatie is beschikbaar op www.ordina.com.

KERNCIJFERS ORDINA N.V.

	FY 2016	FY 2017	Ontwikkeling FY 2017 t.o.v. FY 2016
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Omzet Nederland	256.105	254.344	-0,7%
Omzet België / Luxemburg	87.470	90.544	3,5%
Totale omzet	343.575	344.888	0,4%
EBITDA Nederland	6.402	5.700	
EBITDA marge Nederland	2,5%	2,2%	
EBITDA België / Luxemburg	8.731	8.833	
EBITDA marge België / Luxemburg	10,0%	9,8%	
EBITDA	15.133	14.533	600-
EBITDA marge	4,4%	4,2%	-0,2%
Afvloeiingskosten	5.990	5.899	
Nettoresultaat	5.038	3.110	1.928-
Eigen vermogen	147.404	147.776	
Eigen vermogen (in % van het totale vermogen)	64	64	
Immateriële vaste activa	136.162	131.796	-3,2%
Materiële vaste activa	4.677	4.959	6,0%
Totale activa	231.262	230.054	-0,5%
Gemiddelde debiteurentermijn (in dagen)	55	54	
Gemiddelde crediteurentermijn (in dagen)	61	59	
Nettocashpositie ultimo	2.691	10.889	
Nettoschuld ten opzichte van adjusted EBITDA	-0,2	-0,8	
Gemiddeld aantal medewerkers (FTE)	2.709	2.560	
Gemiddeld aantal directe medewerkers (FTE)	2.394	2.263	
Gemiddeld aantal indirecte medewerkers (FTE)	315	297	
Aantal medewerkers ultimo (FTE)	2.689	2.559	
Aantal directe medewerkers ultimo (FTE)	2.382	2.276	
Aantal indirecte medewerkers ultimo (FTE)	307	283	
Aantal uitstaande aandelen ultimo (in duizenden)	93.256	93.256	0,0%
Gegevens per aandeel (op basis van het gemiddeld aantal uitstaande aandelen) in euro's			
Eigen vermogen	1,58	1,58	
Kasstroom uit operationele activiteiten	0,06	0,21	
Nettoresultaat	0,05	0,03	
Nettoresultaat na verwatering	0,05	0,03	

Ordina sluit 2017 winstgevend af; omzetgroei in tweede halfjaar

Nieuwegein, 15 februari 2018

Hoofdpunten FY 2017

- Nettowinst bedraagt EUR 3,1 miljoen (2016: EUR 5,0 miljoen);
- EBITDA EUR 14,5 miljoen (2016: EUR 15,1 miljoen);
- EBITDA marge 4,2% (2016: 4,4%);
- Omzet stijgt 0,4% naar EUR 344,9 miljoen (2016: EUR 343,6 miljoen);
 - Omzet Nederland daalt 0,7% naar EUR 254,3 miljoen (2016: EUR 256,1 miljoen);
 - Omzet België/Luxemburg stijgt 3,5% naar EUR 90,5 miljoen (2016: EUR 87,5 miljoen);
- Afvloeiingskosten bedragen EUR 5,9 miljoen (2016: EUR 6,0 miljoen);
- Nettocashpositie stijgt naar EUR 10,9 miljoen (ultimo 2016: EUR 2,7 miljoen);
- Voorstel tot dividendbetaling van 2 eurocent per aandeel (60% van de nettowinst);
- Nummer 1 in categorie Detachering & outsourcing in MT1000;
- Hoge score (96%) in Outsoucing aanbevelingsindex van Giarte.

Hoofdpunten Q4 2017

- EBITDA EUR 4,9 miljoen (Q4 2016: EUR 4,3 miljoen);
- EBITDA marge 5,4% (Q4 2016: 5,1%);
- Omzet stijgt 7,2% naar EUR 90,2 miljoen (Q4 2016: EUR 84,2 miljoen);
 - Omzet Nederland stijgt 8,0% naar EUR 66,7 miljoen (Q4 2016: EUR 61,8 miljoen);
 - Omzet België/Luxemburg stijgt 4,9% naar EUR 23,5 miljoen (Q4 2016: EUR 22,4 miljoen);
- Groei bij onze klanten in de publieke sector en in de financiële dienstverlening.

JO MAES, CEO ORDINA, OVER DE RESULTATEN

"We sluiten 2017 winstgevend af na een goed vierde kwartaal, waarin in Nederland onze omzet steeg door een sterke toename bij onze klanten in de overheidsmarkt en de financiële dienstverlening. België/Luxemburg heeft opnieuw een sterke performance geleverd.

Voor 2017 als geheel is er sprake van lichte omzetgroei en een lager rendement. Het resultaat stond het eerste halfjaar onder druk, maar verbeterde gedurende de tweede jaarhelft. De verbetering in het tweede halfjaar is bemoedigend en werd gedreven door aanhoudende marktvraag, gestegen productiviteit en lagere kosten door het inmiddels volledig afgeronde slagkracht & efficiency-programma. De cashpositie per jaareinde is toegenomen.

Het afgelopen jaar lag de focus op omzetgroei en het werven van nieuwe medewerkers. Door extra inspanning op het gebied van werving hebben we in 2017 meer medewerkers aangenomen dan ooit. Het verloop is het hele jaar hoog gebleven, met name in Nederland. Door de dynamische arbeidsmarkt blijft behoud van onze professionals een topprioriteit.

Het leveren van toegevoegde waarde aan onze klanten als IT- én business partner is een belangrijke ontwikkeling. Onze businessproposities spelen daarin een belangrijke rol. Daarmee maken we de vertaalslag van technologie naar oplossingen voor business vraagstukken. In 2017 hebben we voor elke propositie mooie successen behaald; zo hebben we inmiddels meer dan zestig High performance teams bij onze klanten aan het werk. Dit heeft geleid tot erkenning in de markt: Ordina behaalde de eerste plaats in de MT1000 in de categorie Detachering & outsourcing en een hoge aanbevelingscore in het Giarte-onderzoek."

ONTWIKKELINGEN Q4 2017

Omzet Q4 2017

In het vierde kwartaal van 2017 steeg de omzet 7,2% naar EUR 90,2 miljoen (Q4 2016: EUR 84,2 miljoen). Het aantal werkbare dagen bedroeg in Nederland 63 (Q4 2016: 64) en in België/Luxemburg 62 (Q4 2016: 62). De impact van één werkdag voor Nederland bedraagt circa EUR 0,9 miljoen omzet en EUR 0,7 miljoen EBITDA.

Omzetverdeling per divisie

	Q4 2016	Q4 2017	Ontwikkeling Q4 2017 t.o.v. Q4 2016
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Nederland	61.764	66.696	8,0%
Delivery	56.838	61.882	8,9%
Innovatiecluster	4.926	4.814	-2,3%
België/Luxemburg	22.418	23.509	4,9%
TOTAAL	84.182	90.205	7,2%

EBITDA Q4 2017

De EBITDA (na afvloeiingskosten) steeg in het vierde kwartaal naar EUR 4,9 miljoen (Q4 2016: EUR 4,3 miljoen). De afvloeiingskosten bedroegen EUR 1,4 miljoen (Q4 2016: EUR 0,8 miljoen). De EBITDA marge steeg naar 5,4% (Q4 2016: 5,1%).

EBITDA per divisie

	Q4 2016		Q4 2017	
<i>(in duizenden euro's)</i>				
Nederland	2.322	3,8%	2.429	3,6%
Delivery	2.712	4,8%	1.897	3,1%
Innovatiecluster	-390	-7,9%	532	11,1%
België/Luxemburg	1.962	8,8%	2.456	10,4%
TOTAAL	4.284	5,1%	4.885	5,4%

ONTWIKKELINGEN FY 2017

Omzet FY 2017

In 2017 steeg de omzet met 0,4% naar EUR 344,9 miljoen (2016: EUR 343,6 miljoen). Het aantal werkbare dagen in Nederland bedroeg 254 (2016: 255). Het aantal werkbare dagen in België/Luxemburg bedroeg 250 (2016: 251). De impact van de extra werkdag bedraagt circa EUR 1,3 miljoen omzet en EUR 0,9 miljoen EBITDA.

Omzetverdeling per divisie

	FY 2016 ¹	FY 2017	Ontwikkeling FY 2017 t.o.v. FY 2016 ¹
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Nederland	256.105	254.344	-0,7%
Delivery	236.538	234.572	-0,8%
Innovatiecluster	19.567	19.772	1,0%
België/Luxemburg	87.470	90.544	3,5%
TOTAAL	343.575	344.888	0,4%

¹ 2016 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast op basis van de nieuwe organisatiestructuur.

EBITDA FY 2017

De EBITDA (na afvloeiingskosten) daalde in 2017 naar EUR 14,5 miljoen (2016: EUR 15,1 miljoen). De afvloeiingskosten bedroegen EUR 5,9 miljoen (2016: EUR 6,0 miljoen). De EBITDA marge daalde naar 4,2% (2016: 4,4%).

Het resultaat werd in het eerste halfjaar positief beïnvloed door een aantal incidentele posten van in totaal netto EUR 3,1 miljoen. Deze incidentele posten betroffen onder meer de vrijval van de voorziening leegstand.

Het inmiddels volledig afgeronde slagkracht & efficiency-programma heeft een positieve impact van circa EUR 1,8 miljoen (vóór afvloeiingskosten) gehad op het resultaat van 2017. Het resultaat voor 2018 zal door dit programma voor circa EUR 3-4 miljoen worden ondersteund.

EBITDA per divisie

	FY 2016 ¹		FY 2017	
<i>(in duizenden euro's)</i>				
Nederland	6.402	2,5%	5.700	2,2%
Delivery	8.976	3,8%	5.983	2,6%
Innovatiecluster	-2.574	-13,2%	-283	-1,4%
België/Luxemburg	8.731	10,0%	8.833	9,8%
TOTAAL	15.133	4,4%	14.533	4,2%

¹ 2016 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast op basis van de nieuwe organisatiestructuur.

Nederland

In Nederland daalde de omzet met 0,7% naar EUR 254,3 miljoen (2016: EUR 256,1 miljoen). De EBITDA marge daalde naar 2,2% (2016: 2,5%).

In Nederland onderkennen we delivery en het innovatiecluster.

Delivery

De omzet van delivery daalde in 2017 met 0,8% naar EUR 234,6 miljoen (2016: EUR 236,5 miljoen), met name door een lager aantal directe medewerkers in dienst van Ordina. Door hogere productiviteit in het tweede halfjaar en omzet met externe inhuur (o.a. ZZP'ers) is in de tweede helft van 2017 groei gerealiseerd. De EBITDA daalde van EUR 9,0 miljoen in 2016 naar EUR 6,0 miljoen in 2017.

Innovatie- cluster

De omzet van het innovatiecluster steeg met 1,0% naar EUR 19,8 miljoen (2016: EUR 19,6 miljoen). De EBITDA verbeterde naar EUR -0,3 miljoen (2016: EUR -2,6 miljoen).

België/ Luxemburg

In België/Luxemburg steeg de omzet met 3,5% naar EUR 90,5 miljoen (2016: EUR 87,5 miljoen). De EBITDA steeg naar 8,8 miljoen (2016: EUR 8,7 miljoen). Het goede rendement wordt voor een belangrijk deel gedreven door omzetsijging en een hoge productiviteit.

MARKTONTWIKKELINGEN

Omzet Q4 2017

In het vierde kwartaal 2017 steeg de omzet 7,2% naar EUR 90,2 miljoen (Q4 2016: EUR 84,2 miljoen). In de overheidsmarkt en de financiële dienstverlening werd sterke groei gerealiseerd. Bij industrie daalde de omzet met 5,5% ten opzichte van vorig jaar. De daling bij zorg in Q4 werd gedreven door lagere omzet bij farmaceutische klanten in België/Luxemburg.

Omzetverdeling naar marktsegmenten

	Q4 2016 ¹	Q4 2017	Ontwikkeling Q4 2017 t.o.v. Q4 2016 ¹
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Overheid	29.142	35.105	20,5%
Financiële dienstverlening	23.161	25.489	10,1%
Industrie	25.654	24.250	-5,5%
Zorg	6.225	5.361	-13,9%
TOTAAL	84.182	90.205	7,2%

¹ 2016 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast door herclassificering van een aantal klanten.

Omzet FY 2017

In 2017 steeg de omzet met 0,4% naar EUR 344,9 miljoen (2016: EUR 343,6 miljoen). Er was in 2017 sprake van 254 werkbare dagen in Nederland (2016: 255) en 250 werkbare dagen in België/Luxemburg (2016: 251).

	FY 2016 ¹	FY 2017	Ontwikkeling FY 2017 t.o.v. FY 2016 ¹
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Overheid	116.513	127.093	9,1%
Financiële dienstverlening	101.291	95.748	-5,5%
Industrie	101.058	99.560	-1,5%
Zorg	24.713	22.487	-9,0%
TOTAAL	343.575	344.888	0,4%

¹ 2016 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast op basis van herclassificering van een aantal klanten.

Overheid

De omzet bij de overheid stijgt in 2017 met 9,1% naar EUR 127,1 miljoen (2016: EUR 116,5 miljoen). De stijging werd met name gedreven door hogere omzet vanuit de raamovereenkomsten die Ordina in 2016 gegund zijn in Nederland en de succesvolle uitrol van onze propositie High performance teams bij een aantal grote klanten.

Financiële dienstver- lening

De omzet in de financiële dienstverlening daalde met 5,5% naar EUR 95,7 miljoen (2016: EUR 101,3 miljoen). In België/Luxemburg steeg de omzet in 2017. In het tweede halfjaar herstelde de omzet in Nederland en is er groei gerealiseerd.

Industrie

De omzet bij industrie daalde met 1,5% naar EUR 99,6 miljoen (2016: EUR 101,1 miljoen). In België/Luxemburg steeg de omzet. In Nederland was sprake van daling door afnemende vraag vanuit onze klanten in de telecom- en technologiesector. De omzet in het logistieke domein is in 2017 gestegen.

Zorg

De omzet in de zorg daalde met 9,0% naar EUR 22,5 miljoen (2016: EUR 24,7 miljoen) door met name de lagere omzet in compliance consultancy in de farmaceutische industrie in België/Luxemburg.

MEDEWERKERS

Ultimo 2017 is het aantal directe medewerkers met 106 FTE gedaald en het aantal indirecte medewerkers met 24 FTE. Ultimo 2017 bedroeg het totaal aantal medewerkers 2.559 FTE (ultimo 2016: 2.689 FTE).

Het gemiddeld aantal medewerkers in 2017 bedroeg 2.560 (2016: 2.709). Het gemiddeld aantal directe medewerkers daalde met 131 FTE naar 2.263 FTE. Het gemiddeld aantal indirecte FTE daalde met 18 FTE naar 297 FTE. De gemiddelde leeftijd van onze medewerkers is in 2017 licht gedaald naar 40,5 jaar (per eind 2016 40,6 jaar).

Ontwikkeling van het personeelsbestand

	FTE Ultimo 2016	Instroom	Uitstroom	FTE Ultimo 2017
Directe FTE	2.382	444	550	2.276
Indirecte FTE	307	61	85	283
TOTAAL	2.689	505	635	2.559

FINANCIËLE GANG VAN ZAKEN

Omzet-ontwikkeling

In 2017 steeg de omzet met 0,4% naar EUR 344,9 miljoen (2016: EUR 343,6 miljoen).

EBITDA

De EBITDA (na afvloeiingskosten) bedroeg in 2017 EUR 14,5 miljoen (2016: EUR 15,1 miljoen).

Van EBITDA naar nettoresultaat

	FY 2016	FY 2017
<i>(in duizenden euro's)</i>		
EBITDA	15.133	14.533
Afschrijvingen IVA & MVA	-5.401	-7.606
Bedrijfsresultaat (EBIT)	9.732	6.927
Netto financieringslasten	-627	-443
Aandeel in resultaten van deelnemingen	-45	-26
Resultaat voor belastingen	9.060	6.458
Belastingen	-4.022	-3.348
Nettoresultaat	5.038	3.110

Afvloeiingskosten De afvloeiingskosten bedroegen in 2017 EUR 5,9 miljoen (2016: EUR 6,0 miljoen).

Afschrijvingen De afschrijvingen over 2017 bedroegen EUR 7,6 miljoen (2016: EUR 5,4 miljoen). De stijging van de afschrijvingskosten heeft mede betrekking op het buiten gebruik stellen van een onderdeel van onze ERP-applicatie. Door de versimpeling van onze processen hebben we gekozen voor een vereenvoudigd landschap. Hierdoor is een deel van de ERP-applicatie versneld afgeschreven.

Nettowinst & dividend Het nettoresultaat over 2017 bedraagt EUR 3,1 miljoen (2016: EUR 5,0 miljoen). De nettowinst per aandeel (WPA) bedraagt EUR 0,03 (2016: EUR 0,05).
Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld om een dividend uit te keren van 2 eurocent per aandeel in contanten, uit te keren ten laste van de nettowinst over 2017. Dit betreft een pay-out ratio van 60% van de nettowinst en hangt mede samen met de toegenomen cashpositie ultimo 2017. De resterende nettowinst wordt toegevoegd aan de algemene reserve.

Aandelen Gedurende 2017 zijn geen nieuwe aandelen uitgegeven (emissie in 2016: 297.262 aandelen). De onderneming is voornemens om, in het kader van aandelenplannen voor de Raad van Bestuur, 30.610 gewone aandelen Ordina N.V. in te kopen. Hierdoor wordt verwatering van aandelen voorkomen.

Werkbare dagen	Overzicht werkbare dagen		2016		2017	
	NL	B	NL	B	NL	B
Q1	63	63	65	64		
Q2	62	62	61	61		
Q3	66	64	65	63		
Q4	64	62	63	62		
Totaal			255	251	254	250

Productiviteit De productiviteit stijgt in 2017 naar 68,0% (2016: 67,7%). Ondanks de hogere productiviteit is de beschikbaarheid licht gestegen van 9,0% in 2016 naar 9,2% in 2017.

Nettocash en cashflow Ultimo 2017 is sprake van een nettocashpositie van EUR 10,9 miljoen (ultimo 2016: EUR 2,7 miljoen). De verbetering werd gedreven door strak werkkapitaalmanagement en een vervroegde betaling van een grote klant.

(afgerond op miljoenen euro's)

Ultimo 2016	2,7
Nettoresultaat	3,1
Afschrijvingen	7,6
Werkkapitaal, voorzieningen en overige mutaties	5,4
Rente & belastingen	1,6-
Netto investeringen	3,4-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	3,0-
Ultimo 2017	10,9

De nettoschuld ten opzichte van de 'adjusted' EBITDA, zoals geformuleerd in de financieringsovereenkomst, kwam per 31 december 2017 uit op -0,8 en bleef daarmee onder het met de financiers overeengekomen maximum van 2,50. De Interest Cover Ratio (ICR) bedroeg 57,7 op 31 december 2017. Deze bleef daarmee boven het minimum van 5,0.

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

	Realisatie 2017	Financieringsovereenkomst
Leverage ratio	-0,8	<= 2,5
Interest Cover Ratio	57,7	>= 5,0
Guarantor Cover Ratio	90%	>=80%
Security Cover Ratio	86%	>= 70%

AANVULLENDE INFORMATIE

Voor detailinformatie inclusief geconsolideerde balans, winst- en verliesrekening en overige toelichtingen verwijzen wij naar onze website www.ordina.com waarop het jaarverslag 2017 is gepubliceerd.

Voor meer informatie over dit persbericht:

Joyce van Wijnen, Investor Relations
 Mail: joyce.van.wijnen@ordina.nl
 Telefoon: +31 (0)30 663 7000

Rens de Leeuw, Communicatie
 Mail: rens.de.leeuw@ordina.nl
 Telefoon: +31 (0)30 663 7000

Annemieke den Otter, CFO
 Mail: annemieke.den.otter@ordina.nl
 Telefoon: +31 (0)30 663 7111

Jo Maes, CEO
 Mail: jo.maes@ordina.nl
 Telefoon: +31 (0)30 663 7111

Financiële kalender

26 april 2018	Trading update Q1
26 april 2018	Algemene Vergadering van Aandeelhouders
2 augustus 2018	Publicatie halfjaarcijfers 2018
1 november 2018	Trading update Q3
14 februari 2019	Publicatie jaarcijfers 2018
4 april 2019	Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Perscall en analistenpresentatie

09:00 uur CET – Perscall
 Ordina licht de resultaten toe op 15 februari 2018 om 09:00 uur CET tijdens een perscall (call nummer +31 20 531 5864).

10:30 uur CET – Analistenpresentatie
 Ordina presenteert haar resultaten op 15 februari 2018 om 10:30 uur CET op de analistenbijeenkomst in het Wyndham Apollohotel, Apollolaan 2 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, toeneemende resultaatverantwoordelijkheid, schaarste op de arbeidsmarkt en toekomstige acquisities en desinvesteringen.