

JAARCIJFERS ORDINA N.V. 2011: RESULTATEN IN LIJN MET VERWACHTING

HOOFDPUNTEN 2011

- Resultaten in lijn met de in het derde kwartaal afgegeven verwachting:
 - Recurring EBITDA EUR 16,3 miljoen (2010: EUR 18,1 miljoen). Afgegeven outlook: rond de EUR 16 miljoen;
 - Netto schuld verlaagd naar EUR 12,4 miljoen: ruim binnen de afgegeven outlook van circa EUR 18 miljoen na herfinanciering (ultimo 2010: EUR 43,3 miljoen). Hiermee komt de ratio net debt/EBITDA op 0,8;
- Recurring omzet 2011 EUR 424,3 miljoen; daling van 0,8% ten opzichte van 2010 (EUR 427,7 miljoen). Gerapporteerde omzet 2011 EUR 426,3 miljoen;
- Netto resultaat inclusief eenmalige baten en lasten (EUR 13,4 miljoen afvloeiingskosten) van EUR 15,8 miljoen negatief (2010: EUR 7,0 miljoen negatief);
- Herfinanciering in Q4 2011 geheel afgerond, financieringsfaciliteiten uit 2009 afgelost. De emissie heeft de balans versterkt met EUR 40 miljoen. Nieuwe senior financieringsfaciliteit afgesloten voor de komende 5 jaar en ondergebracht bij ABN AMRO, ING en NIBC;
- Aansturing van de organisatie vereenvoudigd: twee managementlagen gereduceerd en een nieuwe divisiestructuur geïntroduceerd. Deze divisiestructuur is vanaf 1 januari 2012 operationeel.

VOORUITZICHTEN 2012

De economische vooruitzichten en de ontwikkelingen op de Europese financiële markten zijn onvoorspelbaar. Aan de ene kant is ICT de 'motor' die kostenreductie, een betere klantinteractie en innovatie mogelijk maakt. Aan de andere kant worden wij geconfronteerd met (korte termijn) kostenreductieprogramma's die ook de ICT-uitgaven van onze klanten raken. Daardoor is de omzetontwikkeling en daarmee het resultaat, voor de komende periode moeilijk voorspelbaar.

STÉPAN BREEDVELD, CEO ORDINA, OVER DE RESULTATEN

Resultaat in lijn met verwachting “Ons resultaat in 2011 is in lijn met de in het derde kwartaal afgegeven verwachting. Daarnaast hebben we een stevig fundament gelegd voor de toekomst van Ordina. Zowel aan de financiële als aan de operationele kant hebben we belangrijke stappen gezet. Zo hebben we hard gewerkt aan het versterken van onze balans en verbeteren van onze financiële positie. Met het aantrekken van een nieuwe senior financieringsfaciliteit en het aflossen van onze financieringsfaciliteiten uit 2009 hebben we onze financiële positie versterkt.

Slagvaardige organisatie Ook aan de kant van onze organisatiestructuur hebben we belangrijke stappen gezet naar een flexibele, marktgerichte organisatie. Zo hebben we twee managementlagen gereduceerd en een nieuwe divisiestructuur opgezet, met meer eigen verantwoordelijkheden. We hebben een Executive Committee geïnstalleerd, waarin de divisiedirecteuren zitting hebben. Deze opzet zorgt voor een meer directe aansturing en een slagvaardige organisatie. We hebben meer focus aangebracht in ons portfolio en sturen op winst door de introductie van transfer pricing in de organisatie. Ook hebben we de verhouding directe/ondersteunende medewerkers verbeterd. Dat we een interessante werkgever zijn, blijkt uit het hoge aantal nieuwe medewerkers dat we hebben mogen verwelkomen. Maar liefst 459 nieuwe medewerkers traden toe tot Ordina in 2011. Deze aanwas is onder andere gedreven door de succesvolle merk- en arbeidsmarktcampagne die we in het eerste halfjaar van 2011 hebben gevoerd.

Markt-omstandigheden De marktomstandigheden in 2012 blijven onzeker, mede door de blijvende onrust op de Europese financiële markten. Ook in moeilijke marktomstandigheden zijn er voldoende kansen voor onze dienstverlening, zo hebben we ook in 2011 bewezen door mooie opdrachten te winnen in zowel de overheidsmarkt, de industriemarkt en de markt voor financiële dienstverlening. Gegeven het fundament dat we in 2011 gelegd hebben, kunnen wij slagvaardig reageren op veranderende marktomstandigheden.”

RESULTATEN 2011

Enkele kerncijfers (op voortgezette activiteiten)

	2011	2010
<i>(in miljoenen EUR, tenzij anders aangegeven)</i>		
Omzet	424,3	427,7
Eenmalige lasten	13,4	6,2
Recurring EBITDA	16,3	18,1
Recurring EBITDA-marge	3,8%	4,2%
Gemiddeld aantal medewerkers (fte)	3.113	3.383
Aantal medewerkers ultimo (fte)	3.035	3.213

Ontwikkelingen Q4 2011 In het vierde kwartaal 2011 behaalde Ordina een omzet op voortgezette activiteiten van EUR 105,5 miljoen. Dit is een daling van 8,1% ten opzichte van Q4 2010 (EUR 114,8 miljoen). Deze daling wordt deels veroorzaakt door een lager aantal werkbare dagen in Q4 2011 ten opzichte van Q4 2010. Dit heeft een effect op de omzet van circa 3% (EUR 3,5 miljoen). Gecorrigeerd voor deze werkdagen daalde de omzet in Q4 2011 met 5% ten opzichte van Q4 2010.

De recurring EBITDA voor Q4 2011 bedroeg EUR 6,3 miljoen; een daling van 28% ten opzichte van Q4 2010 (EUR 8,8 miljoen). Gecorrigeerd voor het aantal werkdagen ten opzichte van Q4 2010 is de recurring EBITDA in Q4 2011 ten opzichte van Q4 2010 stabiel. De recurring omzet in de financiële dienstverlening daalde in Q4 2011 met 1,7% (EUR 33,8 miljoen), industriemarkt met 10,8% (EUR 29,7 miljoen) en overheidsmarkt met 10,8% (EUR 42,0 miljoen) ten opzichte van Q4 2010. Hierbij is geen rekening gehouden met het effect van circa 3% als gevolg van het lagere aantal werkbare dagen in Q4 2011. De positieve operationele cashflow bedroeg in Q4 EUR 10,3 miljoen.

Omzetontwikkeling De gerapporteerde omzet 2011 bedraagt EUR 426,3 miljoen (2010: EUR 455,9 miljoen). De omzet op voortgezette activiteiten (de recurring omzet) bedroeg in 2011 EUR 424,3 miljoen, dit is een daling van 0,8% ten opzichte van 2010 (EUR 427,7 miljoen). Het verschil tussen de gerapporteerde omzet en de recurring omzet bestaat uit de omzet van de in Q1 2011 verkochte deelneming Finext. In 2010 betrof het verschil tussen de gerapporteerde omzet en recurring omzet de omzet van Finext en van de in 2010 verkochte deelnemingen Integer en Ormit. Onderstaande cijfers betreffen recurring cijfers.

In de markt voor financiële dienstverlening hebben we in 2011 een omzetgroei behaald van 12,4% ten opzichte van 2010. De positieve effecten van deze omzetgroei zijn echter teniet gedaan door een daling van de omzet in de overheidsmarkt (-8,6%) en door een lichte daling bij klanten in de industriemarkt (-1,8%).

In België en Luxemburg groeide de omzet met 8,1% naar EUR 73,8 miljoen (2010: EUR 68,3 miljoen). Hiermee groeide het omzetaandeel van onze activiteiten in België en Luxemburg in 2011 naar 17% van onze omzet (2010: 16%). De omzetgroei zat met name in de industriemarkt, gevolgd door de overheidssector.

In Nederland daalde de omzet met 2,5% van EUR 359,4 miljoen in 2010 naar EUR 350,5 miljoen in 2011. Deze daling is met name veroorzaakt door een verdere daling in de omzet uit de overheidsmarkt en de industriemarkt. De markt voor financiële dienstverlening liet in Nederland nog een omzetgroei zien.

Omzetverdeling naar marktsegmenten (voortgezette activiteiten)

	H1 2011	H2 2011	Ontwikkeling H2 2011 t.o.v. H1 2011
<i>(in miljoenen EUR, tenzij anders aangegeven)</i>			
Overheid/ Zorg	86,9	80,4	-7,5%
Financiële dienstverlening	67,2	66,0	-1,8%
Industrie	64,9	58,9	-9,2%
TOTAAL	219,0	205,3	-6,3%

	FY 2011	FY 2010	Ontwikkeling
<i>(in miljoenen EUR, tenzij anders aangegeven)</i>			
Overheid/ Zorg	167,3	183,1	-8,6%
Financiële dienstverlening	133,2	118,5	12,4%
Industrie	123,8	126,1	-1,8%
TOTAAL	424,3	427,7	-0,8%

Omzet in de overheid/zorg daalt

De omzet in de overheids- en zorgmarkten lag met een bedrag van EUR 167,3 miljoen 8,6% lager dan in 2010 (EUR 183,1 miljoen). In het eerste halfjaar van 2011 daalde de omzet met 6,4%. Na de zomermaanden is de vraag in de overheidsmarkt verder afgenomen, met 11% over het tweede halfjaar ten opzichte van het tweede halfjaar 2010. Nog steeds is er bij de overheid sprake van uitstel van ICT-investeringen en ligt de focus op kostenreductie op de korte termijn.

De overheidsmarkt stond in 2011 in het teken van bezuinigingen. Ook al waren deze bezuinigingen niet direct gericht op ICT-uitgaven, hadden zij wel grote impact op de investeringsbereidheid van klanten in de overheidsmarkt. Beslissingen tot het aangaan van grote nieuwe projecten worden nog steeds uitgesteld. Tegelijkertijd is de overheid zelf ook aan verandering onderhevig, mede ingegeven door de aangekondigde bezuinigingen. Daar waar nog wel vernieuwingstrajecten werden opgestart, waren wij in staat om onze meerwaarde te bewijzen. Zo hebben we het ministerie van Economische Zaken, Landbouw en Innovatie succesvol ondersteund met de integratie van de financiële administratie van de voormalige ministeries Landbouw, Natuur en Visserij en Economische Zaken.

Stijgende omzet in markt voor financiële dienstverlening

Na jaren van daling is de omzet in de financiële dienstverlening in 2011 met 12,4% gegroeid naar EUR 133,2 miljoen (2010: EUR 118,5 miljoen). Vooral in het eerste halfjaar was een sterke omzetgroei te zien. In het tweede halfjaar waren ook in de markt voor financiële dienstverlening de effecten van de onzekerheid in de markt te merken, en was er nauwelijks meer sprake van groei ten opzichte van 2010. De ontwikkelingen in de eurozone en de onrust die dit veroorzaakte op de financiële markten hebben impact op de ICT-uitgaven. De focus blijft bij financiële instellingen gericht op kostenreducties. Er is vooral vraag naar individuele capaciteit voor korte opdrachten, zonder resultaatverplichtingen. Meerjarige contracten worden beperkt opgestart gezien de onzekerheid in de financiële markten.

Omzet in industrie daalt licht

In 2011 heeft Ordina de strategie voor het traditioneel sterkere marktsegment industrie aangescherpt: meer focus op carriers & mainports en telecom & media. Het resultaat is dat we nieuwe klanten, zoals ProRail, hebben mogen verwelkomen. In het eerste halfjaar groeide de omzet in deze markt met 4,8%. De lagere economische groei in de Benelux in het tweede halfjaar vertaalde zich in een lagere vraag naar ICT-diensten. De totale omzet in industrie (EUR 123,8 miljoen) daalde in 2011 met 1,8% ten opzichte van 2010 (EUR 126,1 miljoen).

Omzetverdeling per activiteit (voortgezette activiteiten)

	H1 2011	H2 2011	Ontwikkeling H2 2010 t.o.v. H1 2010
<i>(in miljoenen EUR, tenzij anders aangegeven)</i>			
Consulting	29,3	26,8	-8,5%
ICT	123,4	112,8	-8,6%
Application Outsourcing	66,3	65,7	-0,9%
TOTAAL	219,0	205,3	-6,3%

	FY 2011	FY 2010	Ontwikkeling
<i>(in miljoenen EUR, tenzij anders aangegeven)</i>			
Consulting	56,1	61,5	-8,8%
ICT	236,2	228,5	3,4%
Application Outsourcing	132,0	137,7	-4,1%
TOTAAL	424,3	427,7	-0,8%

Omzet-ontwikkeling naar activiteiten

Door aanhoudende onzekerheid in de eurozone, lagere economische vooruitzichten en kostenreductie kiezen klanten voor inhuur van tijdelijke capaciteit. Zij gaan beperkt langetermijnverplichtingen aan. De omzetgroei in ICT zet in 2011 door met 3,4% ten opzichte van 2010.

Omzet ICT stijgt

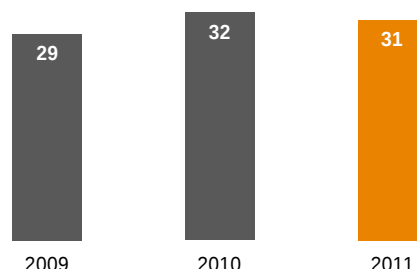
Over 2011 groeide de omzet in ICT-diensten met 3,4% naar EUR 236,2 miljoen (2010: EUR 228,5 miljoen). De omzetstijging is volledig toe te schrijven aan een groeiende vraag. Overall waren de prijsniveaus in 2011 stabiel. In het eerste halfjaar groeide de omzet met meer dan 10%. In het tweede halfjaar zwakte de vraag af

in alle marktsegmenten in de gehele Benelux.

Omzet Consulting daalt De omzet Consulting daalde met 8,8% naar EUR 56,1 miljoen in 2011 (2010: EUR 61,5 miljoen). De vraag naar consulting activiteiten is in alle segmenten afgenomen waarbij wij de grootste daling zien in de overheidsmarkt. We hebben onze capaciteit in deze markt sterk gereduceerd om de veranderende vraag te volgen. In het financiële segment was nog sprake van groei in het eerste halfjaar. In het tweede halfjaar zagen we ook in het financiële segment een afnemende vraag door de onzekerheid in de financiële markten. Dit leidt onder andere tot kostenreducties en lagere bestedingen aan consulting diensten.

Omzet langetermijn-contracten daalt licht Het omzetaandeel uit meerjarige overeenkomsten (outsourcing en langlopende projecten) is licht gedaald naar 31,1% (2010: 32,2%). Klanten kiezen in onzekere tijden meer en meer voor opdrachten met een korte horizon of voor het inhuren van individuele capaciteit. Toch hebben we in 2011 verschillende aansprekende meerjarige opdrachten gewonnen, zoals bij ProRail, ABN AMRO en het Ministerie van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties. Onze doelstelling voor de langere termijn is dit omzetaandeel verder te vergroten naar 35% om de conjunctuurgevoeligheid van Ordina verder te laten afnemen.

Omzetaandeel langetermijn (op voortgezette activiteiten) in %



Omzet in offshore en nearshore stabiel Om grotere opdrachten tegen competitieve condities aan te kunnen bieden, hebben wij strategische partnerships met verschillende offshore- en nearshorepartijen. In India met onder andere Cognizant, in Oost-Europa met onder andere Levi9. De hoeveelheid werk die we aan deze partijen hebben uitbesteed, bleef redelijk stabiel. Dit ondanks de lagere omzet uit langetermijnprojecten. De omzet uit near-/offshoreactiviteiten bedroeg in 2011 EUR 28,5 miljoen (2010: EUR 29,0 miljoen). De omzet uit uitbesteding aan nearshore- en offshore-aanbieders is 6,7% van de totale omzet (2010: 6,8%).

Outsourcen naar offshorepartijen draagt bij aan de flexibilisering van onze kostenstructuur en verlaging van onze deliverykosten. Voor offshore/nearshore-partijen zijn wij een interessante partner die als regisseur kan optreden bij de klant. In 2010 en 2011 hebben wij een onderzoek gedaan naar de beste offshore-/nearshore-strategie. Om onze klanten, in al hun diversiteit het beste te kunnen bedienen, hebben wij besloten om voor offshore/nearshore activiteiten samen te werken met een aantal strategische partners. Hiermee bieden wij onze klanten de flexibiliteit om met die partner te werken die het beste bij hun bedrijf en activiteiten past. Als lokale adviseur acteren wij als 'linking pin': wij voeren de regie en maken de vertaalslag tussen de business van onze klant en de activiteiten van de offshore-/nearshore-partner.

Wervings-campagne nieuwe medewerkers succesvol in 2011 We sturen bewust op de kwaliteit en kwantiteit van ons medewerkersbestand, om nog beter aan de klantvraag te voldoen. In dat kader hebben we in 2011 een grootschalige merk- en wervingscampagne opgestart. Dit heeft bijgedragen aan een verbetering van het imago van Ordina en 459 nieuwe fte's. Het aantal medewerkers bedroeg ultimo 2011 3.035 fte's (ultimo 2010 3.213 fte's). De uitstroom in 2011 bedroeg 606 fte's. De daling van 147 fte's in 2011 is ingegeven door het op onderdelen niet vervangen van natuurlijk verloop, het niet opvullen van vacatures en het verbeteren van de verhouding directe en indirecte medewerkers. Hierbij is gebruik gemaakt van het bestaande sociaal plan, waarbij medewerkers in aanmerking kwamen voor een afvloeiingsregeling. Wij streven naar een juiste balans van directe en indirecte medewerkers: in 2011 hebben we een programma doorgevoerd en 85 formatieplaatsen gereduceerd.

Recurring EBITDA

De gerapporteerde EBITDA kwam uit op EUR 3,2 miljoen (bestaande uit een EBITA van EUR -3,0 miljoen plus EUR 6,2 miljoen aan materiële en immateriële vaste afschrijvingen). De EBITDA-marge was daarmee 0,7%. De recurring EBITDA kwam uit op EUR 16,3 miljoen. De recurring EBITDA-marge was 3,8% (2010: 4,2%). Het verschil tussen de recurring EBITDA (EUR 16,3 miljoen) en de gerapporteerde EBITDA (EUR 3,2 miljoen) betreft de afvloeiingskosten (EUR 13,4 miljoen) en de EBITDA van de in het eerste kwartaal van 2011 afgestoten deelneming Finext over 2011 (EUR 0,3 miljoen).

De lagere EBITDA in 2011 ten opzichte van 2010 is met name veroorzaakt door een lager aantal directe fte's en hogere afvloeiingskosten. De marge op de hogere inhuur van extern personeel en lagere indirecte kosten hebben dit niet geheel kunnen compenseren.

Recurring EBITDA

	2011	2010
<i>(in miljoenen EUR, tenzij anders aangegeven)</i>		
Gerapporteerd bedrijfsresultaat (EBIT)	-12,7	-12,6
Afschrijving PPA	9,7	14,2
EBITA	-3,0	1,6
One-off kosten reorganisatie	-13,4	-6,2
EBITA Integer/ Ormit / Finext	0,3	-3,2
Recurring EBITA	10,1	11,0
Afschrijvingen IVA/MVA op voortgezette activiteiten	6,2	7,1
Recurring EBITDA	16,3	18,1

Stringente focus op kostenreductie

Focus op kostenreductie en -flexibilisering is voor Ordina een van de belangrijkste thema's. De doelstellingen hebben wij geformuleerd in ons Great Return-programma. Ons streven was een EUR 30 miljoen kostenreductie ten opzichte van 2008. Deze doelstelling is in 2011 gehaald.

In het eerste kwartaal 2011 hebben wij een programma opgestart om het aantal indirecte formatieplaatsen met 85 te verminderen. Deze reductie is geëffectueerd in 2011. Daarnaast is afscheid genomen van twee managementlagen binnen Ordina in Nederland. Verder is Ordina continu bezig om haar facturable capaciteit af te stemmen op de marktvraag. Van professionals die niet meer passen in het profiel van Ordina en voor wie we geen ander werk vinden, nemen wij afscheid. In de personeelskosten is een last van EUR 13,4 miljoen opgenomen die samenhangt met afvloeiing van personeel.

Naast de focus op indirecte fte's zijn er verschillende initiatieven opgestart om de out-of-pocket kosten te verlagen. Op diverse terreinen zijn tenders afgerond om inkoopvoordelen te realiseren. Het verlagen van de out-of-pocket kosten blijft een continu aandachtspunt voor Ordina.

Amortisatie, interestlasten en VpB-druk

De amortisatielast PPA bedroeg EUR 9,7 miljoen, conform onze indicaties aan het begin van 2011.

De interestlasten bedroegen EUR 8,7 miljoen. Naast de reguliere interestkosten op de in 2009 afgesloten faciliteit bestaan de interestlasten uit de financiële effecten van de herfinanciering.

De interestlasten zijn als volgt opgebouwd:
(in miljoenen euro's)

Interest junior faciliteit (inclusief lock-up rente)	3,9
Boete vervroegde aflossing junior faciliteit	1,2
Interest en commitment fee senior faciliteit inclusief revolving faciliteit	2,1
Effect effectieve rente vervroegd aflossen junior- en senior faciliteit (non cash)	1,9
Overig	-0,4
Totaal	8,7

De effectieve belastingdruk bedraagt 24%.

Desinvesteringen

In het eerste halfjaar van 2011 heeft Ordina haar belang in Finext verkocht aan circa 70 professionals van Finext. Bij Finext werkten op het moment van de verkoop circa 110 medewerkers. Consolidatie van de omzet en resultaten heeft plaatsgevonden tot en met maart 2011. Ter zake Finext is in de consolidatie van de Ordina Groep over 2011 een bedrijfsresultaat opgenomen van circa EUR 0,3 miljoen. De netto verkoopopbrengst was circa EUR 0,6 miljoen.

Na aftrek van de uitgestelde koopprijs van circa EUR 1,8 miljoen en de bij Finext aanwezige liquide middelen van circa EUR 0,2 miljoen, is op het moment van verkoop een positieve kasstroom gerealiseerd van circa EUR 2,0 miljoen. Daarnaast is EUR 0,2 miljoen cash ontvangen uit hoofde van de lening van Ordina aan de nieuwe eigenaren van Finext.

Nettoresultaat

Na aftrek van de eenmalige lasten, afschrijving van immateriële activa als gevolg van acquisities, overige afschrijvingen, interestlasten en belastingen bedroeg het nettoverlies EUR 15,8 miljoen (2010: nettoverlies van EUR 7,0 miljoen).

Wpa

De recurring nettowinst per aandeel (WpA) voor afschrijving van immateriële activa als gevolg van acquisities bedroeg EUR 0,01. De WpA wordt berekend aan de hand van het gemiddelde aantal uitstaande aandelen gedurende het kalenderjaar. In 2011 hebben wij eenmaal gebruik gemaakt van de emissieoptie binnen de juniorfaciliteit. In het eerste kwartaal hebben wij 266.349 aandelen geëmitteerd. Daarnaast omvatte de earn out regeling E-chain een uitkering in 66.490 aandelen. In de afvloeiingsregeling van de heer Ronald Kasteel, de voormalige CEO van Ordina, waren 75.100 aandelen opgenomen.

De plaatsing van aandelen als onderdeel van de herfinanciering bestond uit:

1. Een initiële onderhandse plaatsing bij Project Holland Fonds van 4,2 miljoen aandelen, op 7 oktober 2011;
2. Claimemissie van 20,6 miljoen aandelen, afgerond op 22 december 2011;
3. Een tweede onderhandse plaatsing bij Project Holland Fonds van 16,6 miljoen aandelen, op 22 december 2011.

Het aantal uitstaande aandelen ultimo 2011 bedraagt 91,9 miljoen aandelen.

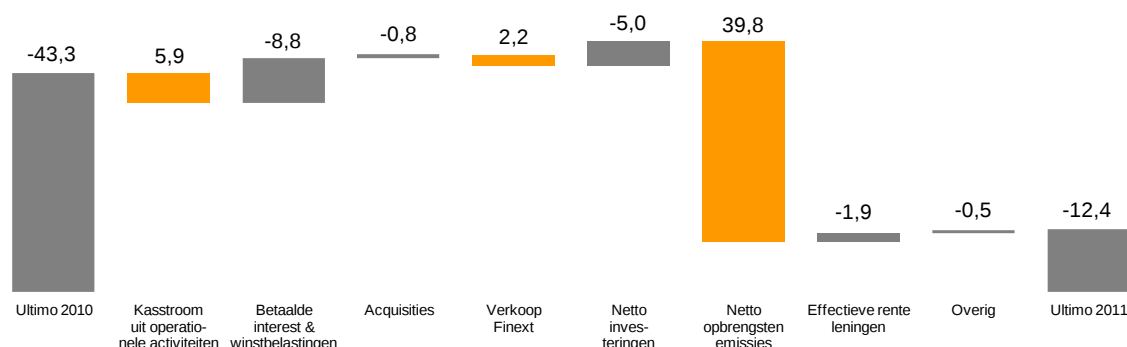
Net debt en cashflow

Ultimo 2011 bedroeg de totale nettoschuld EUR 12,4 miljoen (ultimo 2010: EUR 43,3 miljoen). Door stringent werkkapitaalbeheer bedroeg de operationele cashflow EUR 5,9 miljoen (2010: EUR 4,8 miljoen). Over het eerste halfjaar 2011 bedroeg deze EUR 3,5 miljoen negatief.

De belangrijkste mutaties in de net debt zijn:

Ontwikkeling totaal net debt

In miljoenen euro's



In het vierde kwartaal 2011 is een nieuwe financieringsfaciliteit afgesloten. Alle bestaande faciliteiten (junior en senior) zijn op dat moment afgelost. De kenmerken van de nieuwe faciliteit zijn:

- Een gecommiteerde faciliteit ter waarde van EUR 55 miljoen bij ABN AMRO, ING en NIBC, bestaande uit:
 - Een term loan ter hoogte van EUR 20 miljoen met een looptijd van 3 jaar;
 - Revolving faciliteit ter hoogte van EUR 35 miljoen met een looptijd van 5 jaar.
- Vanaf 1 januari 2012 zijn er afspraken geldig over de convenanten betreffende:
 - Net debt/ EBITDA: gelijk aan of kleiner dan 2,5 aflopende naar 1,25 in 2014;
 - Interest Coverage Ratio: groter dan of gelijk aan 2,50 en oplopende naar 5,0 in 2013.

Per 31 december 2011 bedroeg de netto schuld / EBITDA 0,8. De Interest Coverage Ratio (ICR), bedroeg per 31 december 2011 4,0. Per ultimo 2011 zijn geen convenanten afgesproken vanuit de nieuwe financiering. Het eerste meetmoment is 31 maart 2012.

De volgende convenanten zijn van toepassing:

Overzicht convenanten nieuwe financieringsfaciliteit	
Periode	Convenant senior net debt/EBITDA
1 januari 2012 – 30 september 2012	≤ 2,50
1 oktober 2012 – 30 juni 2013	≤ 2,00
1 juli 2013 – 31 december 2013	≤ 1,50
Vanaf 1 januari 2014	≤ 1,25

Periode	Convenant ICR
1 januari 2012 – 31 maart 2012	≥ 2,50
1 april 2012 – 30 juni 2012	≥ 3,00
1 juli 2012 – 30 september 2012	≥ 3,50
1 oktober 2012 – 31 december 2012	≥ 4,00
Vanaf 1 januari 2013	≥ 5,00

Voor 2012 moeten we rekening houden met hogere netto uitgaande kasstromen in de eerste helft van het jaar, onder meer vanwege te betalen variabele beloning 2011 en vakantiegeld.

DSO naar 46 dagen	Door een stringente focus op de cashflow was de DSO (aantal debiteurendagen) 46 dagen ultimo 2011 (ultimo 2010: 52 dagen). Daarmee blijven we ruimschoots onder onze doelstelling van 55 dagen.
Dividend-voorstel	Inclusief eenmalige lasten is over het verslagjaar een negatief resultaat gerealiseerd. Gelet hierop wordt over 2011 geen besluit tot winstbestemming aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorgelegd.
Wijziging samenstelling Raad van Commissarissen	Op 9 mei aanstaande zal de heer Robert-Jan van de Kraats, overeenkomstig het rooster van aftreden, terugtreden als lid van de Raad van Commissarissen van Ordina N.V..
Publicatie jaarverslag	Vandaag publiceert Ordina haar jaarverslag 2011. Het jaarverslag is vanaf vandaag in te zien via www.ordina.nl .

OVER ORDINA

Ordina implementeert strategie in bedrijfsprocessen en ICT. Wij bedenken en bouwen oplossingen voor een duurzame digitale wereld. Samenwerking met onze klanten, partners en leveranciers leidt tot de beste oplossingen. Dit doen wij vanuit gespecialiseerde divisies voor consulting, solutions en ICT. Ons werkterrein is de Benelux. Daarbinnen bieden we (herhaalbare) oplossingen en kennis voor de markten financiële dienstverlening, overheid, zorg en een aantal specifieke segmenten binnen de industriemarkt. Ordina N.V. is opgericht in 1973 en het aandeel is genoteerd aan NYSE Euronext Amsterdam. Het bedrijf maakt onderdeel uit van de Midkap index. In 2011 haalde Ordina met ruim 3.000 medewerkers een omzet van ruim EUR 426 miljoen.

MEER INFORMATIE:

Ordina N.V.

Pieter Schaffels, Directeur Corporate Communications & Investor Relations

Tel: +31 (0)30 – 663 74 02 / +31 (0)6 – 132 85 033

www.ordina.nl

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.

KERNCIJFERS ORDINA N.V.

	2011	2010	ontw.
(reported in miljoenen EUR, tenzij anders aangegeven)			
Netto-omzet Nederland	350,5	359,4	-2,5%
Netto-omzet België / Luxemburg	73,8	68,3	8%
Omzet uit voorgezette activiteiten	424,3	427,7	-1%
Omzet desinvesteringen	2,0	28,2	
Totale omzet	426,3	455,9	
Recurring EBITDA Nederland	12,5	14,4	-13,2%
Recurring EBITDA Nederland (in % van de omzet)	3,6%	4,0%	
Recurring EBITDA België / Luxemburg	3,8	3,7	2,7%
Recurring EBITDA België / Luxemburg (in % van de omzet)	5,2%	5,4%	
Recurring EBITDA totaal	16,3	18,1	-10%
Recurring EBITDA totaal (in % van de omzet)	3,8%	4,2%	
Nettoresultaat totaal	-15,8	-7,0	
Eigen vermogen	206,7	179,7	15%
Eigen vermogen (in % van het totale vermogen)	63%	52%	
Immateriële vaste activa	199,4	211,5	-6%
Materiële vaste activa	11,4	12,1	-6%
Totale activa	328,2	346,1	-5%
Handelsdebiteuren (inclusief nog te factureren)	13	14	
Gemiddeld debiteurentermijn (in dagen, inclusief nog te factureren)	46	52	
Total net debt	12,4	43,3	
Total net debt ten opzichte van 'recurring' EBITDA	0,8	2,4	
Gemiddeld aantal medewerkers (fte's)	3.147	3.839	-18%
Aantal medewerkers ultimo (fte's)	3.035	3.330	-9%
Aantal uitstaande aandelen (in miljoenen)	91,9	50,1	83%
Gegevens per aandeel (op basis van het gemiddeld aantal uitstaande aandelen) in euro's			
Eigen vermogen	3,95	3,62	
Kasstroom uit operationele activiteiten	0,11	0,10	
Nettoresultaat	-0,30	-0,14	
Nettoresultaat na verwatering	-0,30	-0,14	

GECONSOLIDEERDE BALANS ORDINA N.V.

	31 december 2011	31 december 2010
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Activa		
Immateriële vaste activa	199.440	211.496
Materiële vaste activa	11.388	12.123
Investerings in niet-geconsolideerde deelnemingen	316	300
Leningen u/g	1.350	-
Latente betalingsvorderingen	17.549	12.657
Totaal vaste activa	230.043	236.576
Handelsdebiteuren en overige vorderingen	79.147	84.853
Liquide middelen	19.052	21.852
Voor verkoop aangehouden activa	-	2.849
Totaal vlottende activa	98.199	109.554
Totaal activa	328.242	346.130
Eigen vermogen en verplichtingen		
Geplaatst kapitaal	9.185	5.011
Agioreserve	134.619	98.433
Afdekkingsreserve	-	-194
Ingehouden winsten	78.674	83.456
Resultaat boekjaar	-15.823	-6.958
Eigen vermogen	206.655	179.748
Achtergestelde leningen	-	24.971
Bancaire schulden / Langlopende lening	18.937	14.236
Bancaire schulden / Overig	-	15.000
Derivaten	-	259
Personeelsgerelateerde voorzieningen	3.656	6.303
Latente belastingverplichting	950	1.689
Langlopende verplichtingen	23.543	62.458
Bancair krediet	12.519	11.460
Overige voorzieningen	1.658	1.481
Handelscrediteuren en overige schulden	82.769	87.024
Te betalen vennootschapsbelasting	1.098	1.508
Voor verkoop aangehouden verplichtingen	-	2.451
Totaal kortlopende verplichtingen	98.044	103.924
Totaal verplichtingen	121.587	166.382
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	328.242	346.130

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING ORDINA N.V.

	2011	2010
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Netto-omzet	426.337	455.922
Inkoopwaarde hard- en software	5.995	8.227
Uitbestede werkzaamheden	122.675	105.877
Personeelskosten	274.945	310.190
Afschrijving op immateriële vaste activa	11.983	16.352
Afschrijving op materiële vaste activa	3.901	5.370
Overige bedrijfslasten	19.553	22.530
Totaal bedrijfslasten	439.052	468.546
Bedrijfsresultaat	-12.715	-12.624
Financieringslasten - per saldo	-8.693	-6.331
Verkoopresultaat groepsmaatschappijen	570	8.037
Aandeel in resultaten van deelnemingen	16	58
Resultaat voor belastingen	-20.822	-10.860
Winstbelastingen	4.999	3.902
Nettowinst	-15.823	-6.958
<i>Toe te rekenen aan:</i>		
Aandeelhouders van de vennootschap	-15.823	6.958
Minderheidsbelang	-	-
Nettowinst over de verslagperiode	-15.823	-6.958
<i>(in euro's, tenzij anders aangegeven)</i>		
Nettoresultaat per aandeel	-0,30	-0,14
Nettoresultaat per aandeel na verwatering	-0,30	-0,14
Recurring nettoresultaat per aandeel	-0,13	-0,16
Aantal uitstaande aandelen ultimo	91.852.987	50.105.269

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

	2011	2010
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Nettoresultaat over het boekjaar	-15.823	-6.958
Niet-gerelateerde resultaten		
Actuariële winsten en verliezen toegezegd-pensioenregelingen	2.794	450
Verandering in reële waarde van kasstroomafdekkingen	259	-158
Belasting ter zake rechtstreeks in het vermogen verantwoorde mutaties	-763	-76
Totaal niet-gerealiseerde resultaten (na winstbelasting)	2.290	216
Totaalresultaat over het boekjaar	-13.533	-6.742

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN KASSTROMEN ORDINA N.V.

	2011	2010
(in duizenden euro's)		
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Nettoresultaat	-15.823	-6.958
Nettoresultaat niet-voortgezette activiteiten	-	-
Nettoresultaat uit voortgezette activiteiten	-15.823	-6.958
Aanpassingen voor:		
Financieringsbaten en -lasten	8.693	6.331
Verkoopresultaat deelnemingen	-570	-8.037
Aandeel in resultaten van geassocieerde deelnemingen	-16	-58
Belastingen	-4.999	-3.902
	3.108	-5.666
Bedrijfsresultaat	-12.715	-12.624
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen immateriële vaste activa	11.983	16.352
Afschrijvingen materiële vaste activa	3.901	5.370
Aandelengerelateerde beloningen	368	-41
	16.252	21.681
Bedrijfsresultaat voor mutaties in werkkapitaal en voorzieningen	3.537	9.057
Mutaties in vorderingen	4.940	3.992
Mutaties in kortlopende schulden	-2.745	-7.703
Mutaties in voorzieningen (langlopend)	147	-554
	2.342	-4.265
Kasstroom uit operationele activiteiten	5.879	4.792
Betaalde rente	-7.908	-6.111
Betaalde / ontvangen winstbelasting	-945	-521
Nettokasstroom uit operationele voortgezette bedrijfsactiviteiten	-2.974	-1.840
Nettokasstroom uit operationele niet-voortgezette bedrijfsactiviteiten	-	-
Nettokasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten	-2.974	-1.840
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Verwerving groepsmaatschappijen	-750	-2.734
Desinvestering vennootschappen	2.208	11.653
Investerings in immateriële vaste activa	-1.784	-4.273
Investerings in materiële vaste activa	-3.166	-4.051
Opbrengsten bij verkoop van materiële vaste activa	-	1.294
Desinvesteringen van niet-geconsolideerde deelnemingen	-	275
Nettokasstroom uit voortgezette investeringsactiviteiten	-3.492	2.164
Nettokasstroom uit niet-voortgezette investeringsactiviteiten	-	-9.200
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-3.492	-7.036
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Emissie van gewone aandelen	39.822	1.481
Aflossing / opname leningen	-48.590	-10.000
Dividendbetaling aan aandeelhouders	-	-
Nettokasstroom uit voortgezette financieringsactiviteiten	-8.768	-8.519
Nettokasstroom uit niet-voortgezette financieringsactiviteiten	-	-
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-8.768	-8.519
Nettokasstroom in het jaar	-15.234	-17.395
Nettokasstroom in het jaar	-15.234	-17.395
Saldo liquide middelen begin boekjaar	21.767	39.162
Saldo liquide middelen ultimo boekjaar	6.533	21.767

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET VERMOGEN

	Geplaatst kapitaal	Agioreserve	Afdekkings- reserve	Overige reserves	Totaal vermogen
<i>(in duizenden euro's)</i>					
Saldo per 1 januari 2010	4.929	96.124	-75	83.162	184.140
Nettoresultaat over het boekjaar	-	-	-	-6.958	-6.958
Niet-gerealiseerde resultaten:					
Actuariële winsten en verliezen	-	-	-	335	335
Verandering in reële waarde van kasstroomafdekkingen	-	-	-119	-	-119
Totaalresultaat over het boekjaar	-	-	-119	-6.623	-6.742
Transacties met aandeelhouders:					
Emissie van aandelen	51	1.430	-	-	1.481
Emissie bij verwerving deelnemingen	31	879	-	-	910
Emissie ingevolge optie-uitoefening	-	-	-	-	-
Aandelengerelateerde beloningen	-	-	-	-41	-41
Dividenduitkering vorig boekjaar	-	-	-	-	-
Totaal transacties met aandeelhouders	82	2.309	-	-41	2.350
Saldo per 1 december 2010	5.011	98.433	-194	76.498	179.748
Saldo per 1 januari 2011	5.011	98.433	-194	76.498	179.748
Nettoresultaat van het boekjaar	-	-	-	-15.823	-15.823
Niet-gerelateerde resultaten:					
Actuariële winsten en verliezen	-	-	-	2.096	2.096
Verandering in reële waarde van kasstroomafdekkingen	-	-	194	-	194
Totaalresultaat van het boekjaar	-	-	194	-13.727	-13.533
Transacties met aandeelhouders:					
Emissie van aandelen	4.160	35.662	-	-	39.822
Emissie bij verwerving deelnemingen	7	243	-	-	250
Emissie ingevolge optie-uitoefening	-	-	-	-	-
Aandeelgerelateerde beloningen	7	281	-	80	368
Dividenduitkering vorig boekjaar	-	-	-	-	-
Totaal transacties met aandeelhouders	4.174	36.186	0	80	40.440
Saldo per 1 december 2011	9.185	134.619	-	62.851	206.655

GESEGMENTEERDE INFORMATIE

2010	Nederland	België / Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Totale omzet per segment	387.865	69.889	457.754
Inter-segment omzet	-211	-1.621	-1.832
Netto-omzet	387.654	68.268	455.922
Omzet niet-voortgezette activiteiten	28.192	-	28.192
Recurring netto-omzet	359.462	68.268	427.730
Recurring EBITDA	14.413	3.680	18.093
Eenmalige reorganisatiekosten	-5.660	-546	-6.206
EBITDA desinvesteringen	-2.789	-	-2.789
EBITDA	5.964	3.134	9.098
EBITDA-marge	1,5%	4,6%	2,0%
Recurring EBITDA-marge	4,0%	5,4%	4,2%

2011	Nederland	België / Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Totale omzet per segment	352.721	74.942	427.663
Inter-segment omzet	-254	-1.072	-1.326
Netto-omzet	352.467	73.870	426.337
Omzet niet-voortgezette activiteiten	2.067	-	2.067
Recurring netto-omzet	350.400	73.870	424.270
Recurring EBITDA	12.483	3.812	16.295
Eenmalige reorganisatiekosten	-11.904	-1.457	-13.361
EBITDA desinvesteringen	235	-	235
EBITDA	814	2.355	3.169
EBITDA-marge	0,2%	3,2%	0,7%
Recurring EBITDA-marge	3,6%	5,2%	3,8%

GESEGMENTEERDE INFORMATIE (VERVOLG)

31 december 2010	Nederland	België / Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Immateriële vaste activa	189.261	22.235	211.496
Materiële vaste activa	10.037	2.086	12.123
Totale activa	302.475	43.655	346.130
Investerings in immateriële vaste activa	4.273	-336	3.937
Investerings in materiële vaste activa	3.650	401	4.051
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	13.879	2.473	16.352
Afschrijvingen op materiële vaste activa	4.527	843	5.370
Aantal medewerkers ultimo (fte's)	2.741	589	3.330
Aantal medewerkers gemiddeld (fte's)	3.235	604	3.839

31 december 2011	Nederland	België / Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Immateriële vaste activa	179.545	19.895	199.440
Materiële vaste activa	9.582	1.806	11.388
Totale activa	285.986	42.256	328.242
Investerings in immateriële vaste activa	1.784	-	1.784
Investerings in materiële vaste activa	2.763	403	3.166
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	9.643	2.340	11.983
Afschrijvingen op materiële vaste activa	3.218	683	3.901
Aantal medewerkers ultimo (fte's)	2.475	560	3.035
Aantal medewerkers gemiddeld (fte's)	2.581	566	3.147