

HALFJAARVERSLAG ORDINA N.V.

H¹ 2013

INHOUDSOPGAVE

Over Ordina	3
Verklaring van de Raad van Bestuur	4
Kerncijfers	5
Hoofdpunten eerste halfjaar 2013	6
Stépan Breedveld, CEO Ordina, over de resultaten	6
Verwachtingen	6
Markontwikkelingen	7
Ontwikkelingen per divisie	8
Financiële gang van zaken	10
Samenstelling Raad van Commissarissen	11
Benoeming Jolanda Poots-Bijl tot CFO Ordina	11
Risicomanagement	11
Aanvullende informatie	12
Halfjaarrekening	
Geconsolideerde balans Ordina N.V.	14
Geconsolideerde winst- en verliesrekening Ordina N.V.	15
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	16
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	17
Geconsolideerd overzicht van kasstromen Ordina N.V.	18
Toelichting op de geconsolideerde halfjaarrekening	19

OVER ORDINA

DE BEDENKERS, BOUWERS EN BEHEERDERS VAN EEN BETERE DIGITALE WERELD

Ordina is de grootste, onafhankelijke dienstverlener op het gebied van consulting, solutions en ICT in de Benelux. Wij richten ons op de financiële sector, overheid, zorg en een aantal specifieke segmenten binnen de industriemarkt.

Als de bedenkers, bouwers en beheerders van een betere digitale wereld hebben wij de juiste kennis en kunde in huis om bedrijfsprocessen en ICT toekomstbestendig te vernieuwen en te verbeteren. Met ruim 2.900 medewerkers zetten wij ons daar dagelijks voor in. Onze kracht is dat wij strategie en beleid kunnen implementeren op basis van kennis van de business van de klant, lokale wet- en regelgeving, taal en cultuur. Vervolgens maken wij de vertaalslag van business naar ICT. Wij willen samen met onze klanten duurzaam innoveren.

Wij richten ons op acht innovatiethema's om noodzakelijke transformaties die klanten doormaken te ondersteunen: Big Data, Cloud Computing, Mobile, Social Media, Security, Smart Sourcing, Unified Communications & Collaboration en IT Talentmanagement

Het hoofdkantoor van Ordina is gevestigd in Nieuwegein. Daarnaast heeft Ordina meerdere regiokantoren in Nederland, België en Luxemburg. De onderneming is opgericht in 1973. Het aandeel is sinds 1987 genoteerd aan NYSE Euronext Amsterdam en maakt deel uit van de Smallcap Index (AScX). In 2012 behaalde Ordina een omzet van ruim EUR 400 miljoen.

VERKLARING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Dit document omvat het halfjaarverslag en de geconsolideerde halfjaarrekening van Ordina N.V. over 2013. 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 2012 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 2013 en het resultaat over de eerste zes maanden van 2013 van Ordina N.V. en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en;
- het halfjaarverslag van de Raad van Bestuur in dit halfjaarbericht 2013 een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist ingevolge artikel 5:25d leden 8 en, voor zover van toepassing, 9 van de Wet op het financieel toezicht, waarbij de onderaan pagina 12 opgenomen beperking ten aanzien van verwachtingen voor de toekomst van toepassing is.

Nieuwegein, 27 augustus 2013

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

KERNCIJFERS ORDINA N.V.

	H1 2013	H1 2012	Ontwikkeling H1 2013 t.o.v. H1 2012
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Netto-omzet Nederland	149.381	165.519	
Netto-omzet België / Luxemburg	35.623	36.347	
Totale omzet	185.004	201.866	-8,4%
Recurring EBITDA Divisie PSP	1.984	6.326	-68,6%
Recurring EBITDA Divisie PSP (in % van de omzet)	1,6%	4,5%	
Recurring EBITDA Divisie Business Solutions	393	26	1433,9%
Recurring EBITDA Divisie Business Solutions (in % van de omzet)	3,0%	0,2%	
Recurring EBITDA Divisie Consulting	187	215	-13,1%
Recurring EBITDA Divisie Consulting (in % van de omzet)	1,2%	1,2%	
Recurring EBITDA Divisie België / Luxemburg	1.049	996	5,3%
Recurring EBITDA Divisie België / Luxemburg (in % van de omzet)	2,9%	2,7%	
Recurring EBITDA totaal	3.613	7.563	-52,2%
Recurring EBITDA totaal (in % van de omzet)	2,0%	3,7%	
Nettoresultaat totaal	-2.368	-1.702	-39,1%
Eigen vermogen	204.901	204.953	
Eigen vermogen (in % van het totale vermogen)	65	63	
Immateriële vaste activa	191.179	195.793	-2,4%
Materiële vaste activa	9.917	10.779	-8,0%
Totale activa	317.196	324.585	-2,3%
Gemiddeld debiteurentermijn (in dagen)	54	51	
Nettoschuld ultimo	18.719	20.373	
Nettoschuld ten opzichte van adjusted EBITDA	1,4	1,3	
Gemiddeld aantal medewerkers (fte's)	2.966	2.969	-0,1%
Aantal medewerkers ultimo (fte's)	2.987	2.936	1,7%
Aantal uitstaande aandelen ultimo (in duizenden)	92.178	91.925	0,3%
Gegevens per aandeel (op basis van het gemiddeld aantal uitstaande aandelen) in euro's			
Eigen vermogen	2,22	2,23	
Kasstroom uit operationele activiteiten	-0,07	-0,06	
Nettoresultaat	-0,03	-0,02	
Nettoresultaat na verwatering	-0,03	-0,02	

HOOFDPUNTEN EERSTE HALFJAAR 2013

Ordina verstevigt haar positie in de zorg- en industriemarkt en start kostenbesparingsprogramma om krimp op te vangen.

- Recurring EBITDA daalt naar EUR 3,6 miljoen (H1 2012: EUR 7,6 miljoen) gedreven door de aanhoudende uitdagende marktomstandigheden en 2 werkdagen minder (EUR 1,7 miljoen);
- Recurring EBITDA-marge is 2,0% (H1 2012: 3,7%);
- Omzet daalt 8,4% naar EUR 185,0 miljoen (H1 2012: EUR 201,9 miljoen). Gecorrigeerd voor het effect van 2 werkdagen minder en het wegvallen van de offshore component binnen het Rabobank contract daalt de omzet 2,3%;
 - Omzet in zorgmarkt stijgt 39,6% naar EUR 6,3 miljoen (H1 2012: EUR 4,6 miljoen);
 - Dalende trend in industriemarkt is doorbroken. Omzet groeit in Q2 naar EUR 28,4 miljoen (Q2 2012: EUR 27,6 miljoen);
- Nettoresultaat is EUR -2,4 miljoen (H1 2012: EUR -1,7 miljoen);
- Besparingsprogramma is gestart om de jaarlijkse kosten blijvend te verlagen met ca. EUR 8 miljoen vanaf 1 januari 2014;
- Nettoschuldpositie verbetert naar EUR 18,7 miljoen (H1 2012: EUR 20,4 miljoen), nettoschuld / 'adjusted' EBITDA bedraagt 1,4 (H1 2012: 1,3). Convenant is verruimd;
- Medewerkerbetrokkenheid is verder gestegen van 6,2 naar 6,7;
- Diverse nieuwe opdrachten, waaronder Wigo4it, Belastingdienst, Martini Ziekenhuis, College van Zorgverzekeraars en Telenet (België).

STÉPAN BREEDVELD, CEO ORDINA, OVER DE RESULTATEN

In het eerste halfjaar zijn, in lijn met de krimpende markt, onze omzet en resultaat gedaald. Wij hebben snel gereageerd met een substantieel kostenbesparingsprogramma van ca. EUR 8 miljoen per jaar. Door onze focus op rendement dragen alle divisies positief bij aan het resultaat.

Daarnaast boeken wij voortgang met onze managementagenda. De omzet in de zorg laat een duidelijke groei zien, ondermeer door onze vernieuwende oplossing 'Quli' en onze ERP-oplossing voor ziekenhuizen. Sinds het tweede kwartaal groeit tevens onze omzet in de industriemarkt. De versterking van de sales voor deze markt werpt nu zijn vruchten af.

Wij zijn trots op de verbetering van onze medewerkerbetrokkenheid. De stijging over de afgelopen 2 jaar is spectaculair. Wij geloven in de richting die wij hebben gekozen: 'Samen Duurzaam Innoveren'. Betrokken en goede medewerkers zijn randvoorwaardelijk om echt toegevoegde waarde te leveren.

VERWACHTINGEN

De economische vooruitzichten in de Benelux blijven onzeker. De omzetontwikkeling en daarmee het resultaat blijft moeilijk voorspelbaar. Derhalve spreken wij geen verwachting uit voor de komende periode.

MARKTONTWIKKELINGEN

Resultaten H1 2013

Ordina behaalde in het eerste halfjaar 2013 een omzet van EUR 185,0 miljoen (H1 2012: 201,9 miljoen). De daling wordt voornamelijk veroorzaakt door het wegvallen van de offshore component van het in december 2012 verlengde Rabobank contract (EUR 10,9 miljoen) en het effect van minder werkbare dagen in het eerste halfjaar 2013 ten opzichte van 2012 (EUR 1,7 miljoen).

Overheid

De omzet in de overheidsmarkt daalde in het eerste halfjaar met 3,5% naar EUR 72,8 miljoen (H1 2012: EUR 75,5 miljoen). In de overheidsmarkt zijn grote bezuinigingen aangekondigd en worden ICT-projecten uitgesteld. De aanlooptijd voor nieuwe projecten is lang. Daarentegen zien steeds meer overheidsorganisaties ICT als enabler voor het realiseren van kostenreducties en verhoging van de kwaliteit van dienstverlening. Ook worden meer aanbestedingen gedaan op basis van Best Value Procurement, waarbij de klant kiest voor een oplossing met de beste prijs-kwaliteitverhouding. Een voorbeeld hiervan is de aanbesteding van de Belastingdienst voor de digitalisering van het M-biljet, die wij dit jaar hebben gewonnen.

Financiële dienstverlening

De markt voor financiële dienstverlening staat nog steeds in het teken van kostenbesparing. Tegelijkertijd zien de financiële dienstverleners zich geconfronteerd met veranderende wet- en regelgeving, waar zij aan moeten voldoen. Dit leidt tot een toenemende vraag op het gebied van risicobeheer, veiligheid, regelgeving en procesoptimalisatie. De invulling van deze opdrachten verandert en gebeurt steeds meer door samenwerkende teams van consultants en ICT-specialisten, die gezamenlijk zowel de processen, als de bijbehorende ICT-systemen aanpassen. Ordina is goed gepositioneerd om aan deze veranderende vraag te kunnen voldoen. De gerealiseerde omzet in het eerste halfjaar is EUR 49,9 miljoen, een daling van 6,3% ten opzichte van het eerste halfjaar 2012 (EUR 53,3 miljoen). Ook in het eerste halfjaar hebben wij in de markt voor financiële dienstverlening diverse aansprekende resultaten behaald. Zo zijn wij bij een Nederlandse bank een initiatief gestart om samen jong ICT-personeel aan te trekken en op te leiden in schaarse ICT-expertises. Wij doen dit onder de naam Ordina Top Talent. Daarnaast hebben wij als onafhankelijke lokale partij voor een andere bank een belangrijke ondersteunende rol vervuld in een groot outsourcingtraject.

Industrie

Hernieuwde focus op een aantal specifieke segmenten binnen de industriemarkt is onderdeel van onze managementagenda. In 2012 hebben wij hiervoor in Nederland regiosales geïntroduceerd. De positie van Ordina in deze markt is versterkt. Na diverse kwartalen van krimp is de omzet in de industriemarkt in Q2 2013 (EUR 28,4 miljoen) met 2,9% gegroeid ten opzichte van het zelfde kwartaal vorig jaar (EUR 27,6 miljoen). Deze groei is gerealiseerd in Nederland. De gerealiseerde omzet in H1 2013 is daardoor stabiel gebleven op EUR 55,9 miljoen (H1 2012: EUR 56,0 miljoen). Ook in de industriemarkt zien wij een groeiende vraag naar gecombineerde consulting- en ICT-teams, naast de traditioneel sterke vraag naar detachering. Vernieuwend in deze markt is onze foodsolution. Dit is een vooraf geconfigureerd ERP-pakket, gericht op de voedselindustrie. Hiermee kunnen bedrijven de implementatietijd verkorten en de kosten laag houden.

Zorg

De Nederlandse zorgsector heeft in toenemende mate te kampen met nieuwe wet- en regelgeving, bezuinigingen, veranderende verhoudingen en decentralisatie. Ook wil de overheid de transparantie vergroten, waardoor de administratieve lasten toenemen. Ordina helpt met adviesdiensten en innovatie. De ontwikkeling van Quli is hiervan een voorbeeld. Quli is een applicatie, die patiënten ondersteunt in bijvoorbeeld medicijngebruik, contacten met medepatiënten, mantelzorgers en medisch specialisten, zodat de zelfredzaamheid en de kwaliteit van leven verbetert. Ordina werkt hierin samen met een aantal partners. Een ander voorbeeld is de levering van een ERP pakket aan het Martini Ziekenhuis, waarbij het pakket vooraf is geconfigureerd, net als bij onze foodsolution in de industriemarkt. Tevens is een aanbesteding van CVZ gewonnen voor ontwikkeling en beheer van maatwerkapplicaties en ICT-advies. De omzet in de zorgmarkt nam met 36,9% toe naar EUR 6,3 miljoen (H1 2012: EUR 4,6 miljoen).

Omzetverdeling naar marktsegmenten

	H1 2013	H1 2012	H1 2012 gecorrigeerd ¹	Ontwikkeling H1 2013 t.o.v. H1 2012
<i>(in duizenden euro's)</i>				
Overheid	72.849	76.140	75.517	-3,5%
Financiële dienstverlening	49.905	64.645	53.253	-6,3%
Industrie	55.944	56.437	55.975	-0,1%
Zorg	6.307	4.644	4.606	36,9%
TOTAAL	185.004	201.866	189.351	-2,3%

¹Gecorrigeerd voor het effect van minder werkbare dagen en het wegvallen van de offshore component binnen het Rabobank contract.

Overzicht werkbare dagen	2013		2012	
	NL	B	NL	B
1 ^e kwartaal	63	63	65	64
2 ^e kwartaal	61	61	61	61
3 ^e kwartaal	66	64	65	63
4 ^e kwartaal	64	63	64	63
TOTAAL	254	251	255	251

ONTWIKKELINGEN PER DIVISIE

Professional Services en Projecten

De divisie Professional Services en Projecten (PSP) ontwerpt, bouwt en beheert applicaties voor klanten. Zij doet dat in diverse contractvormen, van time&material tot service level agreements. De omzet daalde met 1,5% naar EUR 126,8 miljoen (H1 2012: EUR 128,7 miljoen). Deze omzet is gecorrigeerd voor het effect van minder werkdagen en het wegvallen van de offshore component uit het Rabobank contract. Eind 2012 hernieuwde Rabobank het contract met Ordina voor applicatieontwerp, -bouw en testen. Hierbij is afgesproken dat Rabobank zelf de offshorepartner gaat aansturen. De daarmee samenhangende omzet bedroeg over het eerste halfjaar 2012 EUR 10,9 miljoen.

Business Solutions

Business Solutions combineert businesskennis met technische expertise tot oplossingen op het gebied van business intelligence, digitale klantinteractie, regelgebaseerde zaaksystemen, vermogensopbouw en hypotheeken. De omzet ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar daalde met 17,8% naar EUR 13,0 miljoen (H1 2012: EUR 15,8 miljoen). De lagere omzet wordt met name veroorzaakt door het afbouwen van minder renderende activiteiten. Het financiële resultaat van Business Solutions is daardoor gestegen.

Consulting

De divisie Consulting adviseert klanten hoe zij processen en ICT kunnen verbeteren. De omzet bij Consulting daalde met 8,7% naar EUR 16,2 miljoen (H1 2012: EUR 17,7 miljoen). Deze omzetzijging is vooral terug te voeren op de verdere daling van de vraag bij de overheid.

België / Luxemburg

De divisie België / Luxemburg ontwerpt, bouwt en beheert applicaties in België en Luxemburg. Daarnaast is zij actief met oplossingen voor specifieke bedrijfstakken. De omzet bij de divisie België / Luxemburg daalde met 1,1% naar EUR 35,8 miljoen (H1 2012: EUR 36,2 miljoen). Dankzij een resultaatverbeteringsprogramma laat de financiële bijdrage van de divisie een stijging zien. In de markt voor financiële dienstverlening en in het overheidssegment was sprake van groei. In de industriemarkt bleef het herstel uit.

Omzetverdeling per divisie

	H1 2013	H1 2012	H1 2012 gecorrigeerd ¹	Ontwikkeling H1 2013 t.o.v. H1 2012
<i>(in duizenden euro's)</i>				
PSP	126.783	140.678	128.664	-1,5%
Business Solutions	12.987	15.923	15.793	-17,8%
Consulting	16.160	17.840	17.694	-8,7%
België/Luxemburg	35.826	36.513	36.215	-1,1%
Onderlinge dienstverlening	-6.752	-9.088	-9.014	-25,1%
TOTAAL	185.004	201.866	189.351	-2,3%

¹Gecorrigeerd voor het effect van minder werkbare dagen en het wegvallen van de offshore component uit het Rabobank contract.

Recurring EBITDA per divisie

	H1 2013		H1 2012	
<i>(in duizenden euro's)</i>				
PSP	1.984	1,6%	6.326	4,5%
Business Solutions	393	3,0%	26	0,2%
Consulting	187	1,2%	215	1,2%
België/Luxemburg	1.049	2,9%	996	2,7%
TOTAAL	3.613	2,0%	7.563	3,7%

**Langetermijn-
contracten** Het omzetaandeel langetermijncontracten is in H1 2013 gedaald naar 31% (H1 2012: 35%). Ordina streeft naar een omzetaandeel van minimaal 35% om de conjunctuurgevoeligheid te beperken. De daling wordt grotendeels verklaard door het wegvallen van de offshore component uit het Rabobank contract.

**Investeren in
medewerkers** In de eerste helft van 2013 is het aantal medewerkers met 67 fte gegroeid. Daarmee komt het aantal medewerkers ultimo H1 2013 uit op 2.987 fte (ultimo 2012: 2.920 fte, ultimo H1 2012: 2.936 fte). De ratio direct/indirect personeel is ultimo H1 2013 verbeterd naar 6,3 (H1 2012: 6,1). Een onderdeel van onze strategische managementagenda is het verhogen van de medewerkerbetrokkenheid. In dit kader organiseren wij bijvoorbeeld Connect Cafe's, waarbij Ordina medewerkers samen met de klant innovatieve ideeën bespreken ter verbetering van zijn business. Vorig jaar wonnen wij al de prijs voor de werkgever met de grootste stijging van de medewerkerbetrokkenheid. Dit jaar hebben wij weer een sterke stijging gerealiseerd. De score voor de medewerkerbetrokkenheid is dit jaar 6,7; een half punt hoger dan vorig jaar.

FINANCIËLE GANG VAN ZAKEN

Omzet-ontwikkeling De totale omzet over de eerste zes maanden van 2013 daalde met 2,3% naar EUR 185,0 miljoen.

Recurring EBITDA en marge-ontwikkeling De EBITDA over het eerste halfjaar 2013 bedroeg EUR 1,8 miljoen (H1 2012: EUR 4,6 miljoen). In dit bedrag zit voor EUR 1,8 miljoen aan eenmalige reorganisatielasten in Nederland en België. Deze lasten hebben betrekking op afvloeiingskosten van zowel directe als indirecte medewerkers. Gecorrigeerd voor deze eenmalige reorganisatielasten bedroeg de recurring EBITDA EUR 3,6 miljoen (H1 2012: EUR 7,6 miljoen). In H1 2013 zijn wij gestart met een substantieel kostenbesparingsprogramma om de kosten met ca. EUR 8 miljoen per jaar te verlagen.

Recurring EBITDA

	H1 2013	H1 2012
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Gerapporteerd bedrijfsresultaat (EBIT)	-2.056	-1.207
Amortisatie	1.120	2.904
EBITA	-936	1.697
Afschrijvingen	2.757	2.866
EBITDA	1.821	4.563
Eenmalige reorganisatiekosten	1.792	3.000
Recurring EBITDA	3.613	7.563

Acquisities en des-investeringen In het eerste halfjaar 2013 zijn er geen overnames of desinvesteringen geweest.

Amortisatie De amortisatie over het eerste halfjaar bedroeg EUR 1,1 miljoen (H1 2012: EUR 2,9 miljoen).

Nettoresultaat en WPA Het nettoresultaat over H1 2013 bedroeg EUR -2,4 miljoen (H1 2012: EUR -1,7 miljoen). De financieringslasten bedroegen in H1 2013 EUR 0,7 miljoen (H1 2012: EUR 0,7 miljoen). De nettowinst per aandeel (WPA) over H1 2013 bedroeg EUR -0,03 (H1 2012: EUR -0,02) veroorzaakt door een lager resultaat. De WPA voor amortisatie was over H1 2013 EUR -0,02 (H1 2012: EUR 0,00).

Cashflow en investeringen Ultimo H1 2013 bedroeg de totale nettoschuld EUR 18,7 miljoen (ultimo H1 2012: EUR 20,4 miljoen). De belangrijkste mutaties in de nettoschuld gedurende het eerste halfjaar 2013 zijn:

(in duizenden euro's)

Ultimo 2012	9.756
Kasstroom uit operationele activiteiten	6.034
Betaalde interest en winstbelastingen	1.040
Netto investeringen en overige mutaties	1.889
Ultimo H1 2013	18.719

De Days Sales Outstanding (DSO) bedroeg ultimo H1 2013 54 dagen (ultimo H1 2012: 51 dagen). Ten opzichte van Q1 2013 daalde de DSO met 1 dag.

De nettoschuld ten opzichte van de 'adjusted' EBITDA, zoals geformuleerd in de financieringsfaciliteiten, komt per 30 juni 2013 uit op 1,4 en blijft daarmee ruim binnen het met de financiers overeengekomen maximum van 2,0. De Interest Cover Ratio bedroeg 11,4 op 30 juni 2013. Deze blijft daarmee boven het met de financiers afgesproken minimum van 5,0.

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

	Actueel 30 juni 2013	Norm
Nettoschuld / 'adjusted' EBITDA	1,4	≤2,0
Interest Cover Ratio	11,4	≥5,0

In juni 2013 is een wijziging op de bestaande overeenkomst met de banken overeengekomen. Op grond van deze wijziging blijft de correctie op de EBITDA voor eenmalige lasten en reorganisatiekosten gehandhaafd. Deze correctie zoals gespecificeerd in de financieringsovereenkomst en het addendum bedraagt maximaal EUR 5,0 miljoen voor het jaar 2013 en voor het jaar 2014, waarbij de totale correctie over de twee jaren samen in dit kader maximaal EUR 8,0 miljoen mag bedragen. Tevens wordt de maximale leverageratio minder scherp afgebouwd. Op grond van de financieringsovereenkomst en het addendum op de financieringsfaciliteit zijn de volgende ratio's van toepassing:

	Nieuw	Oud
Leverageratio	Maximaal	Maximaal
1 oktober 2012 – 30 juni 2013	2,00	2,00
1 juli 2013 – 31 december 2013	1,75	1,50
1 januari 2014 – 31 maart 2014	1,75	1,25
Vanaf 1 april 2014 – december 2016 (einddatum overeenkomst)	1,50	1,25

SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft op 15 mei 2013 drs. Pamela Boumeester herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen van Ordina N.V. voor een periode van 4 jaar.

BENOEMING JOLANDA POOTS-BIJL TOT CFO ORDINA

De Raad van Commissarissen van Ordina N.V. heeft drs. Jolanda Poots-Bijl RC per 1 april 2013 benoemd tot lid van de Raad van Bestuur. Per 1 juni 2013 is zij tevens benoemd tot CFO van Ordina. Jolanda Poots-Bijl was de afgelopen vier jaar CFO van bouwbedrijf VolkerWessels. Tevens is zij lid van de Raad van Commissarissen van Gasunie.

RISICOMANAGEMENT

In het jaarverslag 2012 is op pagina 48 en verder het risicoprofiel van Ordina beschreven met daarin de belangrijkste risico's en onze maatregelen voor interne beheersing. De belangrijkste risico's voor de komende periode zijn:

- Afnemende vraag binnen alle markten door langdurige downturn. Dit heeft betrekking op zowel de korte termijn inhuur als ook op het uitstellen van grotere ICT-programma's. Mede door onzekerheid door de financiële en economische situatie in Europa, maar ook doordat de ambitie van de Nederlandse regering om tot een efficiëntere en compacte overheid te komen nog niet heeft geleid tot concrete maatregelen op ICT gebied. De huidige onzekere marktsituatie leidt tot een (tijdelijk) laag niveau van de vraag naar ICT-dienstverlening.
- Op lange termijn bestaat het risico dat detachering (inzet van professionals) blijvend onder druk (vraag en tarief) komt te staan, ten faveure van outsourcing en zelfstandigen zonder personeel.
- Indien er sprake is van een verdere verslechtering van de markt en/of vertraging van economisch herstel, kan dit potentieel leiden tot een bijzondere waardevermindering van de immateriële vaste activa.
- Het risicoprofiel van resultaatverplichtingen neemt toe. De klant vraagt om heldere resultaatverplichtingen waarbinnen Ordina moet opereren. Als gevolg hiervan kan de winst of verlies van opdrachten een materieel effect hebben op de performance van Ordina.
- Ons businessmodel 'detachering' is sterk conjunctuurgevoelig. Ordina streeft naar een minimaal omzetaandeel van 35% van de langetermijncontracten om deze gevoeligheid op te vangen.
- Als gevolg van het volwassen worden van de ICT-markt in de Benelux en de opkomst van outsourcingpartijen en zzp-ers kan er een structurele druk op de tarieven ontstaan.
- Door de huidige economische omstandigheden neemt het risico dat afnemers niet (tijdig) aan hun verplichtingen kunnen voldoen toe. Dit kan in voorkomende situaties een waardevermindering van vorderingen tot gevolg hebben.
- Ordina heeft in 2011 een nieuwe financieringsfaciliteit afgesloten en in H1 2013 de convenanten geoptimaliseerd. Indien de resultaten van Ordina verslechteren is er een risico dat de convenanten die met de banken zijn afgesproken niet worden nagekomen.

Voor verdere uitwerking: zie jaarverslag 2012 Ordina op www.ordina.nl.

Wij zijn van oordeel dat deze risico's in hun beschreven aard en omvang ook in de tweede helft van 2013 van toepassing zijn.

Wij blijven de geïdentificeerde risico's continu bewaken. Desondanks kunnen zich in de loop van 2013 nieuwe of nog niet eerder geïdentificeerde risico's voordoen die thans nog niet bekend zijn en mogelijk een materieel effect kunnen hebben op onze activiteiten, doelstellingen en resultaten. Wij zullen bekende en eventuele nieuwe risico's voortdurend volgen en waar nodig beheersingsmaatregelen nemen en mitigerende acties inzetten.

AANVULLENDE INFORMATIE

Voor meer informatie over dit persbericht:

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

7 november 2013 Trading update

13 februari 2014 Publicatie jaarcijfers 2013

Presentatie analisten en pers

Vandaag presenteert Ordina haar resultaten om 10:30 uur CET op een bijeenkomst in Amsterdam. Deze presentatie is tevens 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 2013

GECONSOLIDEERDE BALANS ORDINA N.V.

	30 juni 2013	31 dec 2012	30 juni 2012
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Activa			
Immateriële vaste activa	191.179	193.021	195.793
Materiële vaste activa	9.917	10.640	10.779
Transitiekosten	2.490	1.277	-
Investerings in geassocieerde deelnemingen	396	396	316
Leningen u/g	-	313	543
Latente belastingvorderingen	16.970	16.420	17.734
Totaal vaste activa	220.952	222.067	225.165
Handelsdebiteuren en overige vorderingen	87.179	85.391	88.182
Liquide middelen	9.065	9.528	11.238
Totaal vlottende activa	96.244	94.919	99.420
Totaal activa	317.196	316.986	324.585
Eigen vermogen en verplichtingen			
Geplaatst kapitaal	9.218	9.192	9.192
Agioreserve	134.874	134.692	134.692
Ingehouden winsten	63.177	62.913	62.771
Resultaat over de verslagperiode	-2.368	451	-1.702
Eigen vermogen	204.901	207.248	204.953
Bancaire schulden / Langlopende lening	4.418	9.284	14.111
Bancaire schulden / Overig	5.000	-	-
Personeelsgerelateerde voorzieningen	3.762	3.762	3.764
Latente belastingverplichtingen	110	331	596
Langlopende verplichtingen	13.290	13.377	18.471
Bancair krediet	18.366	10.000	17.500
Overige voorzieningen	1.123	350	1.690
Handelscrediteuren en overige schulden	79.516	85.694	81.269
Te betalen vennootschapsbelasting	-	317	702
Totaal kortlopende verplichtingen	99.005	96.361	101.161
Totaal verplichtingen	112.295	109.738	119.632
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	317.196	316.986	324.585

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING ORDINA N.V.

	H1 2013	H1 2012	FY 2012
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Netto-omzet	185.004	201.866	400.666
Inkoopwaarde hard- en software	2.124	4.083	6.793
Uitbestede werkzaamheden	45.117	57.981	117.143
Personeelskosten	126.911	126.680	247.920
Afschrijving op immateriële vaste activa	2.052	4.003	6.956
Afschrijving op materiële vaste activa	1.825	1.767	3.665
Overige bedrijfslasten	9.031	8.559	15.177
Totaal bedrijfslasten	187.060	203.073	397.654
Bedrijfsresultaat	-2.056	-1.207	3.012
Financieringslasten - per saldo	-730	-743	-1.516
Aandeel in resultaten van deelnemingen	-	-	80
Resultaat voor belastingen	-2.786	-1.950	1.576
Winstbelastingen	418	248	-1.125
Nettoresultaat over de verslagperiode	-2.368	-1.702	451
<i>Toe te rekenen aan:</i>			
Aandeelhouders van de vennootschap	-2.368	-1.702	451
Minderheidsbelang	-	-	-
Nettoresultaat over de verslagperiode	-2.368	-1.702	451
<i>(in euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Nettoresultaat per aandeel	-0,03	-0,02	0,00
Nettoresultaat per aandeel na verwatering	-0,03	-0,02	0,00
Recurring nettoresultaat per aandeel	-0,01	0,01	0,04
Aantal uitstaande aandelen ultimo	92.177.662	91.924.886	91.924.886

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

	H1 2013	H1 2012	FY 2012
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Nettoresultaat over de verslagperiode	-2.368	-1.702	451
Overig totaalresultaat, mogelijk afgewikkeld via het resultaat			
Actuariële winsten en verliezen toegezegd-pensioenregelingen	-	-	-187
Belasting ter zake rechtstreeks in het vermogen verantwoorde mutaties	-	-	47
Overig totaalresultaat (na winstbelasting)	-	-	-140
Totaalresultaat over de verslagperiode	-2.368	-1.702	311

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

	Geplaatst kapitaal	Agioreserve	Overige reserves	Totaal vermogen
<i>(in duizenden euro's)</i>				
Saldo per 1 januari 2012	9.185	134.619	62.851	206.655
<i>Mutaties in het eerste halfjaar 2012</i>				
Nettoresultaat over de verslagperiode	-	-	-1.702	-1.702
Niet-gerelateerde resultaten:				
Actuariële winsten en verliezen	-	-	-	-
Totaalresultaat over de verslagperiode	-	-	-1.702	-1.702
Transacties met aandeelhouders:				
Aandeelgerelateerde beloningen	7	73	-80	-
Totaal transacties met aandeelhouders	7	73	-80	-
Saldo per 30 juni 2012	9.192	134.692	61.069	204.953
<i>Mutaties in het tweede halfjaar 2012</i>				
Nettoresultaat over de verslagperiode	-	-	2.153	2.153
Niet-gerealiseerde resultaten:				
Actuariële winsten en verliezen	-	-	-140	-140
Totaalresultaat over de verslagperiode	-	-	2.013	2.013
Transacties met aandeelhouders:				
Aandelengerelateerde beloningen	-	-	282	282
Totaal transacties met aandeelhouders	-	-	282	282
Saldo per 31 december 2012	9.192	134.692	63.364	207.248
<i>Mutaties in het eerste halfjaar 2013</i>				
Nettoresultaat over de verslagperiode	-	-	-2.368	-2.368
Niet-gerelateerde resultaten:				
Actuariële winsten en verliezen	-	-	-	-
Totaalresultaat over de verslagperiode	-	-	-2.368	-2.368
Transacties met aandeelhouders:				
Aandeelgerelateerde beloningen	26	182	-187	21
Totaal transacties met aandeelhouders	26	182	-187	21
Saldo per 30 juni 2013	9.218	134.874	60.809	204.901

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN KASSTROMEN ORDINA N.V.

	H1 2013	H1 2012
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Nettoresultaat	-2.368	-1.702
Aanpassingen voor:		
Financieringsbaten en -lasten	730	743
Belastingen	-418	-248
	312	495
Bedrijfsresultaat	-2.056	-1.207
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen immateriële vaste activa	2.052	4.003
Afschrijvingen materiële vaste activa	1.825	1.767
Afschrijvingen transitiekosten	273	-
Aandelengerelateerde beloningen	21	-
	4.171	5.770
Bedrijfsresultaat voor mutaties in werkkapitaal en voorzieningen	2.115	4.563
Mutaties in vorderingen	-2.518	-8.785
Mutaties in kortlopende schulden	-5.631	-1.446
Mutaties in voorzieningen (langlopend)	-	108
	-8.149	-10.123
Kasstroom uit operationele activiteiten	-6.034	-5.560
Betaalde rente	-328	-590
Betaalde winstbelasting	-712	-688
Nettokasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten	-7.074	-6.838
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Desinvestering vennootschappen	1.043	557
Investerings in immateriële vaste activa	-210	-356
Investerings in materiële vaste activa	-1.102	-1.158
Investerings in transitiekosten	-1.486	-
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-1.755	-957
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Aflossing leningen (Langlopende lening)	-5.000	-
Opname leningen (Revolverende faciliteit)	5.000	-
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-	-
Nettokasstroom in de verslagperiode	-8.829	-7.795
Nettokasstroom in de verslagperiode	-8.829	-7.795
Saldo liquide middelen begin verslagperiode	9.528	6.533
Saldo liquide middelen ultimo verslagperiode	699	-1.262

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 2013, Ordina en al haar dochtervennootschappen.

Ordina implementeert strategie in bedrijfsprocessen en ICT. Wij bedenken, bouwen en beheren 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 wij (herhaalbare) oplossingen en kennis voor de markten financiële dienstverlening, overheid, zorg en een aantal specifieke segmenten binnen de industriemarkt. Ordina is opgericht in 1973 en het aandeel is genoteerd aan NYSE Euronext Amsterdam. Het bedrijf maakt onderdeel uit van de Small Cap index.

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 2012 van Ordina N.V., die is opgesteld in overeenstemming met IFRS, te worden gelezen. Het jaarverslag 2012 (inclusief de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2012) is online beschikbaar via www.ordina.nl.

De geconsolideerde halfjaarcijfers zijn door de directie opgesteld en op 26 augustus 2013 goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Commissarissen. Op deze halfjaarrekening is geen accountantscontrole toegepast.

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

Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

Voor een uiteenzetting van de grondslagen voor de waardering, de resultaatbepalingen en het kasstroomoverzicht, verwijzen wij naar de geconsolideerde jaarrekening 2012. De geconsolideerde jaarrekening 2012 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.

Standaarden, aanpassingen en interpretaties

Met ingang van 1 januari 2013 zijn verschillende standaarden, aanpassingen of interpretaties van kracht geworden, zoals:

IAS 1 'Presentatie van de jaarrekening'. IAS 1 is aangepast met als belangrijkste wijziging dat binnen de overige elementen van het totaalresultaat een groepering moet plaats vinden van onderdelen die al dan niet zullen worden afgewikkeld via het resultaat. Deze aanpassing is verwerkt in het overzicht van het totaalresultaat.

IAS 19 'Personeelsbeloningen'. Onder de nieuwe standaard worden actuariële winsten en verliezen direct verantwoord in de niet-gerealiseerde resultaten. Ordina verwerkt de actuariële winsten en verliezen reeds in de niet-gerealiseerde resultaten en hierdoor heeft deze wijziging geen effect voor Ordina. Onder de nieuwe standaard worden opbrengsten uit fondsbeleggingen die zijn verwerkt in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, bepaald op basis van de contante waarde van de verplichting voor toegezegde pensioenregelingen in plaats van het verwachte rendement op fondsbeleggingen. De herziene standaard is in 2012 goedgekeurd door de Europese Unie. Toepassing van de herziene standaard is verplicht per 1 januari 2013. Deze herziene standaard heeft geen materieel effect op de geconsolideerde (half)jaarrekening van Ordina.

IFRS 10 'Geconsolideerde jaarrekening', is gebaseerd op bestaande grondslagen waarbij het zeggenschaps criterium de bepalende factor is of een entiteit moet worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de moedermaatschappij. De standaard helpt middels een aanvullende toelichting bij de beoordeling of sprake is van zeggenschap. Toepassing van IFRS 10 heeft niet geleid tot wijzigingen in de consolidatiekring van Ordina. Toepassing van de herziene standaard heeft derhalve geen materieel effect op de geconsolideerde (half)jaarrekening van Ordina.

IFRS 12 'Publicatie van belangen in overige entiteiten', omvat een uitbreiding van de toelichtingvereisten voor de jaarrekening betreffende alle vormen van belangen in overige entiteiten, inclusief gezamenlijke overeenkomsten, samenwerkingsverbanden,

bijzondere entiteiten en overige niet uit de balans blijvende verschijningsvormen. Voor dit halfjaarbericht heeft de herziene standaard geen wijzigingen tot gevolg.

IFRS 13 'Waardering op basis van reële waarde', heeft tot doel een verbetering in consistente toepassing en vermindering van complexiteit door een exacte definitie te geven van het begrip reële waarde en de publicatievereisten over alle IFRS standaarden. De vereisten betreffen geen uitbreiding van de methode van verantwoorden op basis van reële waarde, maar geven een toelichting voor de situaties waar deze wijze van verantwoorden reeds is vereist of toegestaan op basis van bestaande standaarden binnen IFRS. De gevolgen van het van kracht worden van IFRS 13 zijn toegelicht onder de paragraaf 'inschatting reële waarde'.

Belangrijke schattingen en aannames

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

De veronderstellingen en inschattingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en diverse andere factoren die onder de omstandigheden als redelijk kunnen worden verondersteld. De veronderstellingen en inschattingen worden continu geëvalueerd. Voor een overzicht van de belangrijkste veronderstellingen en inschattingen verwijzen wij naar de jaarrekening 2012. In de eerste helft van 2013 hebben zich daarin geen belangrijke wijzigingen voorgedaan.

Inschatting reële waarde

Als gevolg van het van kracht worden van IFRS 13 'Reële waardebepaling' dienen toelichtingvereisten te worden opgenomen in de halfjaarrekening. De boekwaarde van de liquide middelen, crediteuren en overige schulden benaderen hun reële waarde vanwege het kortlopende karakter van deze instrumenten. Handelsvorderingen benaderen ook hun reële waarde omdat met een eventuele afwaardering reeds rekening is gehouden middels een voorziening voor oninbaarheid. Voor de langlopende leningen met een boekwaarde van EUR 14,4 miljoen geldt dat de reële waarde EUR 15,4 miljoen bedraagt.

Impairmenttest

Ordina voert minimaal 1 keer per jaar impairmenttests uit op de goodwill en overige vaste activa. De jaarlijkse impairmenttest wordt uitgevoerd in het vierde kwartaal van ieder kalenderjaar. In de eerste zes maanden van 2013 heeft Ordina beoordeeld of sprake is van indicaties voor impairment van goodwill of overige vaste activa. Ordina heeft gedurende het eerste halfjaar 2013 geen indicatie dat een tussentijdse impairmenttest zou moeten worden uitgevoerd.

Financieel risicobeheer

In het Jaarverslag 2012 van Ordina zijn de belangrijkste doelstellingen en procedures van de risicobeheersings- en controlesystemen en voornaamste geïdentificeerde risico's, welke een bedreiging kunnen vormen voor het realiseren van onze doelstellingen, uitgebreid beschreven. Ordina heeft de geïdentificeerde risico's geëvalueerd en vastgesteld dat de voornaamste geïdentificeerde risico's gedurende het tweede halfjaar van 2013 van toepassing blijven. Ordina heeft geen aanvullende risico's en onzekerheden geïdentificeerd. De belangrijkste doelstellingen en procedures van het financieel risicobeheer binnen Ordina zijn derhalve consistent met de doelstellingen en procedures zoals gepresenteerd in de geconsolideerde jaarrekening 2012.

Segmentinformatie

Gesegmenteerde informatie wordt verstrekt op basis van de wijze waarop binnen Ordina de besturing, rapportagelijnen en besluitvorming is ingericht. Ordina onderkent de volgende segmenten: Professional Services en Projecten, Business Solutions, Consulting en België / Luxemburg. De segmenten Professional Services en Projecten, Business Solutions en Consulting vormen tezamen Ordina Nederland. 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 2013	Divisie PSP	Divisie Business Solutions	Divisie Consulting	Divisie België / Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>					
Totale omzet per segment	126.783	12.987	16.160	35.826	191.756
Inter-segment omzet	-3.004	-1.705	-1.840	-203	-6.752
Netto-omzet	123.779	11.282	14.320	35.623	185.004
Recurring EBITDA	1.984	393	187	1.049	3.613
Eenmalige reorganisatiekosten	-843	-16	-675	-258	-1.792
EBITDA	1.141	377	-488	791	1.821
EBITDA-marge	0,9%	2,9%	-3,0%	2,2%	1,0%
Recurring EBITDA-marge	1,6%	3,0%	1,2%	2,9%	2,0%
H1 2012	Divisie PSP	Divisie Business Solutions	Divisie Consulting	Divisie België / Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>					
Totale omzet per segment	140.678	15.923	17.840	36.513	210.954
Inter-segment omzet	-4.060	-3.102	-1.760	-166	-9.088
Netto-omzet	136.618	12.821	16.080	36.347	201.866
Recurring EBITDA	6.326	26	215	996	7.563
Eenmalige reorganisatiekosten	-1.196	-341	-1.038	-425	-3.000
EBITDA	5.130	-315	-823	571	4.563
EBITDA-marge	3,6%	-2,0%	-4,6%	1,6%	2,3%
Recurring EBITDA-marge	4,5%	0,2%	1,2%	2,7%	3,7%
FY 2012	Divisie PSP	Divisie Business Solutions	Divisie Consulting	Divisie België / Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>					
Totale omzet per segment	281.006	30.467	34.970	71.450	417.893
Inter-segment omzet	-6.988	-6.095	-3.792	-352	-17.227
Netto-omzet	274.018	24.372	31.178	71.098	400.666
Recurring EBITDA	15.575	161	680	1.205	17.621
Eenmalige reorganisatiekosten	-1.746	-514	-1.084	-644	-3.988
EBITDA	13.829	-353	-404	561	13.633
EBITDA-marge	4,9%	-1,2%	-1,2%	0,8%	3,4%
Recurring EBITDA-marge	5,5%	0,5%	1,9%	1,7%	4,4%

GESEGMENTEERDE INFORMATIE (VERVOLG)

30 juni 2013	Nederland	België/Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Immateriële vaste activa	173.928	17.251	191.179
Materiële vaste activa	8.604	1.313	9.917
Totale activa	277.714	39.482	317.196
Investerings in immateriële vaste activa	210	-	210
Investerings in materiële vaste activa	804	298	1.102
Investerings in transitiekosten	1.486	-	1.486
Afschrijvingen immateriële vaste activa	1.384	668	2.052
Afschrijvingen materiële vaste activa	1.540	285	1.825
Afschrijvingen transitiekosten	273	-	273
Aantal medewerkers ultimo (fte's)	2.468	519	2.987
Aantal medewerkers gemiddeld (fte's)	2.437	529	2.966

30 juni 2012	Nederland	België/Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Immateriële vaste activa	177.021	18.772	195.793
Materiële vaste activa	9.198	1.581	10.779
Totale activa	281.640	42.945	324.585
Investerings in immateriële vaste activa	356	-	356
Investerings in materiële vaste activa	1.090	68	1.158
Investerings in transitiekosten	-	-	-
Afschrijvingen immateriële vaste activa	2.880	1.123	4.003
Afschrijvingen materiële vaste activa	1.474	293	1.767
Afschrijvingen transitiekosten	-	-	-
Aantal medewerkers ultimo (fte's)	2.399	537	2.936
Aantal medewerkers gemiddeld (fte's)	2.422	547	2.969

31 december 2012	Nederland	België/Luxemburg	Totaal
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Immateriële vaste activa	175.102	17.919	193.021
Materiële vaste activa	9.340	1.300	10.640
Totale activa	275.725	41.261	316.986
Investerings in immateriële vaste activa	537	-	537
Investerings in materiële vaste activa	2.697	220	2.917
Investerings in transitiekosten	1.347	-	1.347
Afschrijvingen immateriële vaste activa	4.979	1.977	6.956
Afschrijvingen materiële vaste activa	2.939	726	3.665
Afschrijvingen transitiekosten	70	-	70
Aantal medewerkers ultimo (fte's)	2.394	526	2.920
Aantal medewerkers gemiddeld (fte's)	2.403	535	2.938

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.

Immateriële vaste activa

Het verloop van de immateriële vaste activa gedurende het eerste halfjaar 2013 is als volgt te specificeren:

<i>(in duizenden euro's)</i>	Goodwill	Software	PPA gerelateerd	Totaal
Boekwaarde ultimo 2012	184.418	3.078	5.525	193.021
Investerings	-	210	-	210
Afschrijvingen	-	-932	-1.120	-2.052
Boekwaarde 30 juni 2013	184.418	2.356	4.405	191.179

Materiële activa

Het verloop van de materiële vaste activa gedurende het eerste halfjaar 2013 is als volgt te specificeren:

<i>(in duizenden euro's)</i>	Totaal
Boekwaarde ultimo 2012	10.640
Investerings	1.102
Afschrijvingen	-1.825
Boekwaarde 30 juni 2013	9.917

De investeringen hebben met name betrekking op vervangingsinvesteringen van computerapparatuur.

Liquide middelen

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

<i>(in duizenden euro's)</i>	30 juni 2013	30 juni 2012
Liquide middelen	9.065	11.238
Bancair krediet (exclusief korte termijn aflossingsverplichtingen)	-8.366	-12.500
Saldo liquide middelen	699	-1.262

Uitstaande aandelen

Per 30 juni 2013 zijn volgestort 1 prioriteitsaandeel en 92.177.662 gewone aandelen (ultimo 2012: 1 prioriteitsaandeel en 91.924.881 gewone aandelen). De emissie in het eerste halfjaar 2013 betreft in totaal 252.781 aandelen en heeft betrekking op aandelengerelateerde beloningen in het kader van de variabele langetermijnbeloning van de leden van de Raad van Bestuur.

Bancaire schulden / Langlopende lening

Het verloop van de langlopende lening gedurende het eerste halfjaar 2013 is als volgt te specificeren:

<i>(in duizenden euro's)</i>	Totaal
Boekwaarde ultimo 2012	19.284
Aflossingen	-5.000
Mutatie ingevolge effectieve interestmethode	134
Totaal	14.418
Presentatie onder de kortlopende verplichtingen	-10.000
Saldo per 30 juni 2013	4.418

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

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

In december 2011 is Ordina een gecommiteerde senior financieringsfaciliteit overeengekomen met ING, ABN AMRO Bank en NIBC ter grootte van EUR 55 miljoen. Deze gecommiteerde senior financieringsfaciliteit betreft een langlopende lening van initieel EUR 20 miljoen en een revolverende faciliteit van EUR 35 miljoen met een looptijd van 5 jaar. Na aflossing van EUR 5 miljoen per 22 juni 2013, bedraagt de gecommiteerde financieringsfaciliteit per 30 juni 2013 EUR 50 miljoen.

De belangrijkste elementen binnen de convenanten voor de financieringsfaciliteit zijn een maximale leverageratio total net debt / 'adjusted' EBITDA en een Interest Cover Ratio. De convenanten zijn gebaseerd op de geconsolideerde (half-)jaarrekening zoals opgesteld onder IFRS. In juni 2013 is een wijziging op de bestaande overeenkomst met de banken overeengekomen. Op grond van deze wijziging blijft de correctie op de EBITDA voor eenmalige lasten en reorganisatiekosten gehandhaafd. Deze correctie zoals gespecificeerd in de financieringsovereenkomst en het addendum bedraagt maximaal EUR 5,0 miljoen voor het jaar 2013 en voor het jaar 2014, waarbij de totale correctie over de twee jaren samen in dit kader maximaal EUR 8,0 miljoen mag bedragen. Tevens wordt de maximale leverageratio minder scherp afgebouwd. Op grond van de financieringsovereenkomst en het addendum op deze overeenkomst zijn de volgende ratio's van toepassing:

	Nieuw	Oud
Leverageratio	Maximaal	Maximaal
1 oktober 2012 – 30 juni 2013	2,00	2,00
1 juli 2013 – 31 december 2013	1,75	1,50
1 januari 2014 – 31 maart 2014	1,75	1,25
Vanaf 1 april 2014 – december 2016 (einddatum overeenkomst)	1,50	1,25

	Minimaal
Interest Cover Ratio	
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 – december 2016 (einddatum overeenkomst)	5,00

Per 30 juni 2013 bedraagt de verhouding total net debt / 'adjusted' EBITDA 1,4 (ultimo 2012: 0,6; medio 2012: 1,3). Per 30 juni 2013 bedraagt de Interest Cover Ratio 11,4 (ultimo 2012: 15,6; medio 2012: 5,8).

Bancair krediet

Het bancaire krediet is als volgt te specificeren:

<i>(in duizenden euro's)</i>	30 juni 2013	30 juni 2012
Bancair krediet	8.366	12.500
Aflossingsverplichting op korte termijn ingevolge de langlopende lening	10.000	5.000
Totaal	18.366	17.500

Belastingen over het resultaat

De acute belastingen over de gepresenteerde halfjaarperiode worden berekend op basis van de geschatte effectieve jaarlijkse belastingdruk, toegepast op het resultaat voor belastingen. De effectieve belastingdruk voor de eerste zes maanden van 2013 bedroeg 15,0% (voor geheel 2012: 71,4%; voor de eerste zes maanden 2012: 12,7%). De afwijking tussen de nominale belastingdruk van 25,0% en de effectieve belastingdruk wordt met name veroorzaakt door de impact van niet aftrekbare bedragen en tariefsverschillen buitenland. De Te vorderen vennootschapsbelasting per 30 juni 2013 bedraagt EUR 43.000. Ultimo 2012 was een Te betalen belastingverplichting opgenomen van EUR 317.000.

Waardering van uitgestelde belastingen is gebaseerd op de verwachte manier van afwikkeling of realisatie. De latente belastingvordering heeft met name betrekking op gewaardeerde rechten op verliescompensatie alsmede op tijdelijke waarderingsverschillen gerelateerd aan materiële vaste activa en pensioenvoorzieningen. De latente belastingverplichtingen hebben met name betrekking op tijdelijke waarderingsverschillen gerelateerd aan immateriële activa. Van de gewaardeerde compensabele verliezen vervalt naar verwachting een bedrag van circa EUR 38 miljoen in 2018. De resterende verliezen vervallen in de jaren na 2018.

Op aandelen gebaseerde beloningen

De langetermijncomponent van de variabele beloning van de leden van de Raad van Bestuur betreft een uitkering in aandelen Ordina N.V. en kent per lopende regeling een 3-jaarsperiode. Deze variabele langetermijnbeloning is toegelicht in het Jaarverslag 2012. In verband met de variabele langetermijnbeloning van de leden van de Raad van Bestuur is onder de personeelskosten over het eerste halfjaar 2013 een last verantwoord van circa EUR 21.000.

Verbonden partijen

De vergoeding voor de leden van de Raad van Bestuur wordt jaarlijks bepaald door de Raad van Commissarissen. Voor een toelichting op het beloningsbeleid aangaande de leden van de Raad van Bestuur wordt verwezen naar het Verslag van de Raad van Commissarissen zoals opgenomen in Jaarverslag 2012. De totale beloning van de Raad van Bestuur over het eerste halfjaar 2013 bedraagt EUR 522.000 (eerste halfjaar 2012: EUR 471.000).

De beloning van de leden van de Raad van Commissarissen over het eerste halfjaar 2013 bedraagt EUR 66.000 (H1 2012: EUR 65.000).

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

De aard en omvang van de niet uit de balans blijvende verplichtingen per 30 juni 2013 wijken niet materieel af van hetgeen is vermeld in toelichting 32 van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2012.

Gebeurtenissen na balansdatum

Na 30 juni 2013 hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die materieel van invloed zijn op, dan wel een aanpassing zouden vereisen van de balansposities per 30 juni 2013, zoals gepresenteerd in de halfjaarrekening