

2015

INHOUDSOPGAVE

Over Ordina	3
Kerncijfers Ordina N.V.	4
Hoofdpunten Q4 2015	5
Hoofdpunten FY 2015	5
Stépan Breedveld, CEO Ordina, over de resultaten	5
Strategie-update	6
Ontwikkelingen Q4 2015	6
Ontwikkelingen FY 2015	7
Marktonwikkelingen	8
Innovatie	9
Medewerkers	10
Integriteit	10
Financiële gang van zaken	10
Verwachtingen	12
Aanvullende informatie	13

OVER ORDINA

Ordina is de grootste, onafhankelijke ICT-dienstverlener in de Benelux met circa 2.900 medewerkers. Wij bedenken, bouwen en beheren ICT-toepassingen bij de overheid, in de financiële dienstverlening, de industrie en de zorg. Wij streven naar ICT die mensen écht verder helpt. ICT die er toe doet en die tot stand is gekomen zonder verspilling van middelen. Dat doen wij door samen met onze klanten duurzaam te innoveren.

Ordina is opgericht in 1973. Het aandeel is sinds 1987 genoteerd aan Euronext Amsterdam en maakt deel uit van de Smallcap Index (AScX). In 2015 behaalde Ordina een omzet van EUR 348 miljoen. Meer informatie is beschikbaar op www.ordina.com.

KERNCIJFERS ORDINA N.V.

	FY 2014	FY 2015	Ontwikkeling 2015 t.o.v. 2014
<i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i>			
Omzet Nederland	295.529	271.952	
Omzet België / Luxemburg	71.389	76.320	
Totale omzet	366.918	348.272	-5,1%
Recurring EBITDA Divisie Technologie & Competenties	10.825	5.238	-51,6%
Recurring EBITDA Marge Divisie Technologie & Competenties	6,2%	3,4%	
Recurring EBITDA Divisie Business Consulting & Solutions	996	388	-61,0%
Recurring EBITDA Marge Divisie Business Consulting & Solutions	1,7%	0,7%	
Recurring EBITDA Divisie Beheer	2.248	1.855	-17,5%
Recurring EBITDA Marge Divisie Beheer	3,6%	3,0%	
Recurring EBITDA Divisie België / Luxemburg	3.938	6.305	60,1%
Recurring EBITDA Marge Divisie België / Luxemburg	5,5%	8,3%	
Recurring EBITDA	18.007	13.786	-23,4%
Recurring EBITDA Marge	4,9%	4,0%	
Afvloeiingskosten	6.558	7.834	19,5%
Kosten interne onderzoek	1.679	1.608	
Nettoresultaat	1.012	-3.168	
Eigen vermogen	144.645	141.759	
Solvabiliteit ¹	61	60	
Immateriële vaste activa	133.460	134.308	
Materiële vaste activa	7.102	6.530	
Totale activa	237.622	238.232	
Gemiddelde debiteurentermijn (in dagen)	48	56	
Gemiddelde crediteurentermijn (in dagen)	59	60	
Nettoschuld ultimo	-9.597	-4.538	
Leverage ratio op basis van bankconvenanten	-0,8	-0,5	
Interest Cover Ratio ultimo	11,8	18,8	
Gemiddeld aantal medewerkers (FTE)	2.884	2.884	
Gemiddeld aantal directe medewerkers (FTE)	2.548	2.541	
Gemiddeld aantal indirecte medewerkers (FTE)	336	343	
Aantal medewerkers ultimo (FTE)	2.907	2.886	
Aantal directe medewerkers ultimo (FTE)	2.565	2.542	
Aantal indirecte medewerkers ultimo (FTE)	342	344	
Aantal uitstaande aandelen ultimo (in duizenden)	92.715	92.959	
Gegevens per aandeel (op basis van het gemiddeld aantal uitstaande aandelen) in euro's			
Eigen vermogen	1,56	1,53	
Kasstroom uit operationele activiteiten	0,22	0,03	
Nettoresultaat	0,01	-0,03	

¹ Eigen vermogen in % van het totale vermogen

Teleurstellend resultaat in Nederland; sterke prestatie in België/Luxemburg

Nieuwegein, 18 februari 2016

Hoofdpunten Q4 2015

- Recurring EBITDA stijgt naar EUR 6,8 miljoen (Q4 2014: EUR 4,4 miljoen);
- Recurring EBITDA marge stijgt naar 7,5% (Q4 2014: 4,7%);
- Omzet daalt 2,9% naar EUR 90,8 miljoen (Q4 2014: EUR 93,5 miljoen);
- Nettocashpositie Q4 daalt naar EUR 4,5 miljoen (Q4 2014: EUR 9,6 miljoen);
- Resultaat beïnvloed door incidentele, positieve post (impact EUR 2,1 miljoen);
- Ordina wint Computable Award in categorie zorg met Quli.

Hoofdpunten FY 2015

- Recurring EBITDA daalt naar EUR 13,8 miljoen (2014: EUR 18,0 miljoen);
- Recurring EBITDA marge daalt naar 4,0% (2014: 4,9%);
- Omzet daalt 5,1% naar EUR 348,3 miljoen (2014: EUR 366,9 miljoen);
 - Omzet Nederland daalt 8% naar 272,0 miljoen (2014: EUR 295,5 miljoen);
 - Omzet België/Luxemburg stijgt 6,9% naar 76,3 miljoen (2014: EUR 71,4 miljoen);
- Kosten intern onderzoek bedragen EUR 1,6 miljoen (2014: EUR 1,7 miljoen);
- Afvloeiingskosten bedragen EUR 7,8 miljoen (2014: EUR 6,6 miljoen);
- Nettoverlies bedraagt EUR 3,2 miljoen (2014: nettowinst EUR 1,0 miljoen);
- Besparingsprogramma van structureel EUR 15 miljoen per jaar ligt op koers;
- Ordina neemt 212 Young Professionals aan.

STÉPAN BREEDVELD, CEO ORDINA, OVER DE RESULTATEN

“2015 was een teleurstellend jaar waarin Ordina zich in hoog tempo heeft aangepast aan sterk veranderende marktomstandigheden. Met name door de forse omzetsdaling in de overheidsmarkt in Nederland hebben we het jaar met verlies afgesloten. Door verscherpte focus op de key accounts neemt de krimp in het vierde kwartaal af. Door intensieve monitoring van het werkkapitaal hebben we het jaar wederom schuldenvrij afgesloten. In België/Luxemburg heeft Ordina sterk gepresteerd door te groeien in zowel omzet als in winstgevendheid.

Onze aangescherpte strategie bevat inmiddels zowel doorgevoerde aanpassingen van het Executive Committee, groei-initiatieven en besparingen als investeringen in Young Professionals en innovatie. De getroffen maatregelen zijn gericht op het ombuigen van krimp naar structurele omzetgroei. Het ingezette besparingsprogramma van EUR 15 miljoen per jaar ligt op koers en de kostenbesparingen zullen per Q4 2016 afgerond zijn.

Een van de successen van onze innovatie-agenda was de derde editie van de Ordina Open Innovatiedagen. Ruim vijfhonderd deelnemers uit Nederland en België/Luxemburg toonden veel belangstelling voor nieuwe Ordina-proposities. Op verzoek van klanten organiseren we nu ook een speciale editie van de Innovatiedagen in Noord-Nederland toegespitst op de ontwikkelingen en klanten in die regio.”

STRATEGIE-UPDATE

In het persbericht over het derde kwartaal 2015, is een update gegeven van de strategie. De voornaamste elementen en status staan onderstaand toegelicht.

Vereenvoudigen en besparen

In 2015 is een besparingsprogramma van structureel EUR 15 miljoen per jaar ingezet, dat volgens plan verloopt. Het programma zal per Q4 2016 zijn geïmplementeerd. Het effect van de besparingen op het resultaat van 2015 bedraagt circa EUR 1,5 miljoen. Het resultaat in 2016 zal, boven de al gerealiseerde EUR 1,5 miljoen, voor circa EUR 11-12 miljoen worden ondersteund met de besparingen. Vanaf 2017 zal het restant van circa EUR 1,5-2,5 miljoen zichtbaar zijn in de resultaten waarmee de cumulatieve besparing van EUR 15 miljoen per jaar volledig is gerealiseerd. De besparingen betreffen naast directe en indirecte besparingen, ook procesverbeteringen en out-of-pocketkosten. Dit leidt tot een lagere overhead en een beschikbaarheid die structureel onder de 10% ligt, waardoor het rendement wordt ondersteund. De besparingen treffen zowel directe als indirecte medewerkers. De kostenbesparingen bij onze directe medewerkers zijn nagenoeg afgerond. De activiteiten van de unit Change & Learning zijn per einde jaar stopgezet. Daarnaast is de jubileumregeling komen te vervallen.

Groeien en investeren

De divisies Sourcing en Commercie zijn inmiddels samengevoegd. Daarnaast zal de operationele slagkracht verder worden versterkt door alle delivery-eenheden in Nederland per 1 april aan te laten sturen door één Operationeel Directeur.

Ordina heeft meer focus aangebracht in haar segmentstrategie en klantbenadering. Daarbij is groeipotentieel geïdentificeerd bij bestaande key accounts op gebieden zoals digitale (klant) interactie, transformatie van legacy systemen, cloud en security. Er zijn tevens speerpunten gedefinieerd om groei te versnellen gericht op (innovatieve) toepassingen zoals smart technology en digital services. Via de lokale benadering zet Ordina in op groei in regio Noord in Nederland en in regio Zuid in België.

Daarnaast blijft Ordina investeren in nieuwe generatie ICT'ers en jong talent.

ONTWIKKELINGEN Q4 2015

Omzet Q4 2015

In het vierde kwartaal van 2015 daalde de omzet met 2,9% naar EUR 90,8 miljoen (Q4 2014: EUR 93,5 miljoen). Het aantal werkbare dagen bedroeg 65 (2014: 64). De impact van één werkdag bedraagt circa EUR 1,1 miljoen omzet en EUR 0,8 miljoen REBITDA.

Omzetverdeling per divisie

	Q4 2014 ¹	Q4 2015	Ontwikkeling Q4 2015 t.o.v. Q4 2014 ¹
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Technologie & Competenties	40.670	37.122	-8,7%
Business Consulting & Solutions	15.445	14.618	-5,4%
Beheer	18.954	17.605	-7,1%
België/Luxemburg	18.452	21.465	16,3%
TOTAAL	93.521	90.810	-2,9%

¹ 2014 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast aan de nieuwe organisatiestructuur.

**Recurring
EBITDA
Q4 2015**

De recurring EBITDA steeg in het vierde kwartaal naar EUR 6,8 miljoen (Q4 2014: EUR 4,4 miljoen). De recurring EBITDA marge steeg naar 7,5% (Q4 2014: 4,7%). Deze stijging werd met name gedreven door een incidentele, positieve post als gevolg van het afschaffen van de jubileumregeling (impact EUR 2,1 miljoen).

Recurring EBITDA per divisie

	Q4 2014 ¹		Q4 2015	
<i>(in duizenden euro's)</i>				
Technologie & Competenties	1.840	4,5%	2.949	7,9%
Business Consulting & Solutions	483	3,1%	1.334	9,1%
Beheer	1.016	5,4%	353	2,0%
België/Luxemburg	1.034	5,6%	2.160	10,1%
TOTAAL	4.373	4,7%	6.796	7,5%

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

ONTWIKKELINGEN FY 2015

**Omzet
FY 2015**

In 2015 daalde de omzet met 5,1% naar EUR 348,3 miljoen (2014: EUR 366,9 miljoen). Het aantal werkbare dagen bedroeg 254 (2014: 255). De daling van de omzet werd met name veroorzaakt door de uitblijvende vraag vanuit de Overheid.

Omzetverdeling per divisie

	FY 2014 ¹	FY 2015	Ontwikkeling 2015 t.o.v. 2014 ¹
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Technologie & Competenties	175.170	155.105	-11,5%
Business Consulting & Solutions	58.481	55.564	-5,0%
Beheer	61.878	61.283	-1,0%
België/Luxemburg	71.389	76.320	6,9%
TOTAAL	366.918	348.272	-5,1%

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

**Recurring
EBITDA
FY 2015**

De recurring EBITDA daalde in 2015 naar EUR 13,8 miljoen (2014: EUR 18,0 miljoen), na correctie voor afvloeiingen (EUR 7,8 miljoen) en kosten in verband met het interne onderzoek (EUR 1,6 miljoen). De recurring EBITDA marge daalde naar 4,0% (2014: 4,9%).

Recurring EBITDA per divisie

	FY 2014 ¹		FY 2015	
<i>(in duizenden euro's)</i>				
Technologie & Competenties	10.825	6,2%	5.238	3,4%
Business Consulting & Solutions	996	1,7%	388	0,7%
Beheer	2.248	3,6%	1.855	3,0%
België/Luxemburg	3.938	5,5%	6.305	8,3%
TOTAAL	18.007	4,9%	13.786	4,0%

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

Technologie & Competenties De divisie Technologie & Competenties ontwerpt en bouwt applicaties voor onze klanten. Zij doet dat in de contractvormen professional services en projecten, voor zowel pakketoplossingen als maatwerk. In 2015 daalde de omzet met 11,5% naar EUR 155,1 miljoen (2014: EUR 175,2 miljoen). Deze daling werd met name gedreven door een daling in het overheidssegment. De recurring EBITDA marge daalde naar 3,4% (2014: 6,2%). Deze daling van het rendement wordt voornamelijk gedreven door een lagere productiviteit vanwege de daling van de omzet, waarbij dit slechts gedeeltelijk kon worden geabsorbeerd door kostenreducties.

Business Consulting & Solutions De divisie Business Consulting & Solutions adviseert klanten hoe zij hun processen en ICT kunnen verbeteren. Daarnaast combineert de divisie businesskennis met technische expertise tot duurzame oplossingen op het gebied van business intelligence, (digitale) klantinteractie, ketenintegratie en security. De omzet daalde met 5,0% naar EUR 55,6 miljoen (2014: EUR 58,5 miljoen). De recurring EBITDA marge daalde naar 0,7% (2014: 1,7%). Deze daling werd met name veroorzaakt door een achterblijvende productiviteit en snijverliezen vanwege kleinere, kort-cyclische projecten.

Beheer De divisie Beheer draagt zorg voor het beheer, onderhoud en vernieuwing van applicaties middels langetermijncontracten. De omzet daalde met 1,0% naar EUR 61,3 miljoen (2014: EUR 61,9 miljoen). De omzetsdaling werd met name gedreven doordat er minder additionele opdrachten voortvloeiden uit bestaande beheercontracten. De recurring EBITDA marge daalde naar 3,0% (2014: 3,6%). De bezettingsgraad biedt ruimte voor verdere optimalisering en er wordt daarom ingezet op het afsluiten van nieuwe beheercontracten.

België/ Luxemburg De divisie België/Luxemburg ontwerpt, bouwt en beheert applicaties in België en Luxemburg. Daarnaast biedt zij een palet van op elkaar afgestemde gespecialiseerde diensten aan lokale klanten. De omzet steeg met 6,9% naar EUR 76,3 miljoen (2014: EUR 71,3 miljoen). De recurring EBITDA marge steeg naar 8,3% (2014: 5,5%). De rendementsverbetering wordt voor een belangrijk deel gedreven door omzetstijging en strakke operationele sturing.

MARKTONTWIKKELINGEN

Omzet Q4 2015 In het vierde kwartaal 2015 daalde de omzet met 2,9% naar EUR 90,8 miljoen (Q4 2014: EUR 93,5 miljoen). Bij het marktsegment Financiële dienstverlening zagen we een stijging van 5,4% ten opzichte van Q4 2014, in tegenstelling tot de andere segmenten, waar we een daling zagen. De daling bij het overheidssegment is in Q4 afgevlakt ten opzichte van eerdere kwartalen waar de omzet gemiddeld met 5,8% daalde. De daling in het zorgsegment in Q4 werd veroorzaakt door een negatieve post in verband met de afwikkeling van de storing in ons datacenter.

Omzetverdeling naar markten

	Q4 2014 ¹	Q4 2015	Ontwikkeling Q4 2015 t.o.v. Q4 2014 ¹
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Overheid	35.484	32.560	-8,2%
Financiële dienstverlening	26.498	27.922	5,4%
Industrie	25.942	24.930	-3,9%
Zorg	5.597	5.398	-3,6%
TOTAAL	93.521	90.810	-2,9%

¹ 2014 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast door herclassificering van een aantal klanten.

Omzet FY 2015

In 2015 daalde de omzet met 5,1% naar EUR 348,3 miljoen (2014: EUR 366,9 miljoen). Er was in 2015 sprake van 254 werkbare dagen (2014: 255).

Omzetverdeling naar markten

	FY 2014 ¹	FY 2015	Ontwikkeling 2015 t.o.v. 2014 ¹
<i>(in duizenden euro's)</i>			
Overheid	139.993	122.916	-12,2%
Financiële dienstverlening	103.589	105.927	2,3%
Industrie	101.419	97.190	-4,2%
Zorg	21.917	22.239	1,5%
TOTAAL	366.918	348.272	-5,1%

¹ 2014 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast op basis van herclassificering van een aantal klanten.

Overheid

De omzet in het marktsegment Overheid daalde in 2015 met 12,2% naar EUR 122,9 miljoen (2014: EUR 140,0 miljoen). De daling werd met name gedreven door de uitblijvende vraag vanuit de overheidssector. Wij verwachten dat op termijn de vraag weer zal aantrekken. Er is behoefte aan een efficiëntere en effectievere overheidsorganisatie en de besluitvormers willen dan ook stappen in die richting zetten.

Financiële dienstver- lening

De omzet in het marktsegment Financiële dienstverlening steeg met 2,3% naar EUR 105,9 miljoen (2014: EUR 103,6 miljoen). De stijging werd gedreven door hogere omzet in de bancaire sector, zowel in Nederland als in België/Luxemburg.

Industrie

De omzet in het marktsegment Industrie daalde met 4,2% naar EUR 97,2 miljoen (2014: EUR 101,4 miljoen). Deze daling werd met name veroorzaakt door afnemende vraag naar detachering bij een aantal grote klanten in de telecom- en energiesector. Gedurende het jaar zagen we deze vraag wel weer aantrekken. De daling werd deels gecompenseerd in de sector carriers en mainports.

Zorg

De omzet in het marktsegment Zorg steeg met 1,5% naar EUR 22,2 miljoen (2014: EUR 21,9 miljoen). Deze stijging werd gedreven door de groeiende omzet bij een aantal farmaceutische klanten van onze divisie in België/Luxemburg.

INNOVATIE

Ordina geeft betekenis en prioriteit aan innovatieve technologische mogelijkheden in de context van de klant. Zo wordt momenteel voor een telecommatenschap in België een Internet of Things-netwerk uitgerold, gebaseerd op LoRa-technologie. LoRa staat voor Long Range radio en is een technologie die verschillende apparaten over lange afstanden via het internet met elkaar verbindt. Ook heeft Ordina recent voor een Nederlandse universiteit een programma voor digitaal toetsen ontwikkeld.

In 2015 vond voor de derde keer de Ordina Innovation Challenge plaats. De Challenge is een wedstrijd waarbij medewerkers, relaties en start-ups innovatieve ideeën kunnen indienen om maatschappelijke problemen op te lossen. De finale werd gehouden tijdens de Ordina Open Innovatiedag. M-Brace, een bracerobot die patiënten helpt thuis te revalideren, won de juryprijs. Building Intelligence, een toepassing die onderzoek doet naar ruimteoverschot van kantoren, werd winnaar van de publieksprijs.

Daarnaast organiseerde Ordina het afgelopen jaar samen met hogescholen, universiteiten en klanten Innovation Colleges. Dit zijn innovatiesessies waarbij een groep studenten een specifiek vraagstuk voor een klant probeert op te lossen.

MEDEWERKERS

Ultimo 2015 is het aantal directe medewerkers met 23 FTE gedaald. Het aantal indirecte medewerkers is met 2 FTE gestegen. Ultimo 2015 bedroeg het totaal aantal medewerkers 2.886 FTE (ultimo 2014: 2.907 FTE). Het gemiddeld aantal medewerkers in 2015 bedroeg 2.884, gelijk aan het aantal in 2014. Het gemiddeld aantal directe medewerkers daalde met 7 FTE. Het gemiddeld aantal indirecte FTE steeg met 7 FTE, door het invullen van vacatures en een verschuiving van 13 FTE gedurende het jaar (gemiddelde impact 4 FTE) binnen de bestaande populatie van direct naar indirect. De gemiddelde leeftijd van onze medewerkers is per eind 2015 40,9 jaar (per eind 2014 40,6 jaar).

Ontwikkeling van het personeelsbestand

	FTE Ultimo 2014	Instroom	Uitstroom	FTE Ultimo 2015
Directe FTE	2.565	441	464	2.542
Indirecte FTE	342	56	54	344
TOTAAL	2.907	497	518	2.886

INTEGRITEIT

In 2015 is het interne onderzoek van Ordina afgerond en daaruit is geen aanleiding voor vervolgonderzoek naar voren gekomen. Naar aanleiding van het onderzoek is in 2015 een uitgebreid integriteitsprogramma opgestart, gestoeld op drie pijlers. De Ordina-gedragscode is aangescherpt en uitgewerkt met richtlijnen, de kennis en bewustwording van medewerkers op het gebied van integriteit wordt verder ontwikkeld en de integratie van het integriteitsprogramma in de organisatie wordt geïntensiveerd en geborgd.

FINANCIËLE GANG VAN ZAKEN

Omzet-ontwikkeling

In 2015 daalde de omzet met 5,1% naar EUR 348,3 miljoen (2014: EUR 366,9 miljoen). In 2015 bedroeg het aantal werkdagen 254 (2014: 255).

Recurring EBITDA

De recurring EBITDA bedroeg in 2015 EUR 13,8 miljoen (2014: EUR 18,0 miljoen). Inclusief de afvloeiingskosten (EUR 7,8 miljoen) en de externe kosten voor het interne onderzoek (EUR 1,6 miljoen), bedroeg de EBITDA EUR 4,3 miljoen (2014: EUR 9,8 miljoen).

	2014	2015
<i>(in duizenden euro's)</i>		
Recurring EBITDA	18.007	13.786
Afloeingskosten	6.558	7.834
Kosten intern onderzoek	1.679	1.608
EBITDA	9.770	4.344
Afschrijvingen IVA & MVA	5.115	5.414
Bedrijfsresultaat (EBIT)	4.655	-1.070
Netto financieringslasten	-1.147	-712
Aandeel in resultaten en bijzondere waardeverminderingen van deelnemingen	-8	-463
Resultaat voor belastingen	3.500	-2.245
Belastingen	-2.488	-923
Nettoresultaat	1.012	-3.168

Afvloeiingskosten De afvloeiingskosten bedroegen in 2015 EUR 7,8 miljoen (2014: EUR 6,6 miljoen).

Acquisities en des-investeringen In 2015 hebben een aantal zorginstellingen, Ordina en een investeerder Quli B.V. opgericht met als doel de zorgoplossing verder te ontwikkelen. Ordina heeft een belang van 25% verworven in Quli B.V. voor EUR 0,4 miljoen.

Afschrijving De afschrijvingen over 2015 bedroegen EUR 5,4 miljoen (2014: EUR 5,1 miljoen). De stijging van de afschrijving wordt met name veroorzaakt door de ingebruikname van het nieuwe ERP-systeem binnen Ordina Nederland.

Nettowinst & dividend Het nettoresultaat over 2015 bedroeg EUR -3,2 miljoen (2014: EUR 1,0 miljoen). Het nettoverlies per aandeel (WPA) bedroeg EUR -0,03 (2014: EUR 0,01).

Werkbare dagen	Overzicht werkbare dagen		2014		2015	
			NL	B	NL	B
Q1			63	63	63	63
Q2			62	61	60	61
Q3			66	64	66	64
Q4			64	63	65	63
Totaal			255	251	254	251

Productiviteit De productiviteit daalde in 2015 naar 64,9% (2014: 69,7%). De beschikbaarheid daalde van 11,8% in 2014 naar 11,1% in 2015. De daling in beschikbaarheid werd echter niet omgezet in productiviteit, met name door een stijging van het percentage interne projecten.

Nettoschuld en cashflow Ultimo 2015 was sprake van een nettocashpositie van EUR 4,5 miljoen (ultimo 2014: EUR 9,6 miljoen). De verslechtering van de nettocashpositie werd met name gedreven door het negatieve resultaat. In het eerste half jaar van 2015 hebben we door de implementatie van ons ERP-systeem te maken gehad met facturatie-achterstanden. Door geïntensiveerd werkkapitaalmanagement is deze achterstand ingelopen, waardoor we het jaar wederom schuldenvrij hebben kunnen afsluiten. De belangrijkste mutaties in 2015 waren:

(afgerond op miljoenen EUR)

Nettocashpositie ultimo 2014	9,6
Nettoresultaat	-3,2
Afschrijvingen	5,4
Werkkapitaal & voorzieningen	-2,0
Rente, belasting & overige mutaties	0,8
Netto investeringen	-6,1
Nettocashpositie ultimo 2015	4,5

De investeringen betreffen voor circa EUR 3,4 miljoen de implementatie van een nieuw ERP-systeem binnen Ordina Nederland.

De nettoschuld ten opzichte van de 'adjusted' EBITDA, zoals geformuleerd in de financieringsovereenkomst, kwam per 31 december 2015 uit op -0,5 en bleef daarmee binnen het met de financiers overeengekomen maximum van 2,50. De Interest Cover Ratio (ICR) bedroeg 18,8 op 31 december 2015. Deze bleef daarmee boven het met de financiers afgesproken minimum van 5,0.

In december 2015 is met de banken een tijdelijke verruiming van de ICR overeengekomen op grond waarvan de ICR gedurende het jaar 2016 minimaal 4,0 moet bedragen. Aanvullend is het toegestaan om de kosten over het jaar 2015 betreffende het interne onderzoek te corrigeren bij de berekening van de ICR gedurende 2016.

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

	Realisatie 2015	Financierings-overeenkomst
Leverage ratio	-0,5	=< 2,5
Interest Cover Ratio	18,8	>= 5,0
Guarantor Cover Ratio	0,89	>= 80%
Security Cover Ratio	0,95	>= 70%

VERWACHTINGEN

Wij spreken geen verwachting uit voor de komende periode.

AANVULLENDE INFORMATIE

Voor detaillinformatie inclusief geconsolideerde balans, winst- en verliesrekening en overige toelichtingen verwijzen wij naar onze website www.ordina.com waarop het jaarverslag 2015 is gepubliceerd.

Voor meer informatie over dit persbericht:

Annemieke den Otter, Investor Relations
Mail: annemieke.den.otter@ordina.nl
Telefoon: +31 (0)30 663 7468

Jeroen Hellenberg, Communicatie
Mail: jeroen.hellenberg@ordina.nl
Telefoon: +31 (0)30 663 8557

Jolanda Poots-Bijl, CFO
Mail: jolanda.poots@ordina.nl
Telefoon: +31 (0)30 663 8906

Stépan Breedveld, CEO
Mail: stepan.breedveld@ordina.nl
Telefoon: +31 (0)30 663 7111

Financiële kalender

26 april 2016	Trading update
26 april 2016	Algemene Vergadering van Aandeelhouders
18 augustus 2016	Publicatie halfjaarcijfers 2016
12 oktober 2016	Dag van de Aandeelhouder
1 november 2016	Trading update
16 februari 2017	Publicatie jaarcijfers 2016

Perscall en analistenpresentatie

09:00 uur CET – Perscall

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

10:30 uur CET – Analistenpresentatie

Ordina presenteert haar resultaten vandaag om 10:30 uur CET op de analistenbijeenkomst in Amsterdam. Deze presentatie is te volgen via een webcast. U kunt de webcast volgen via de link die u kunt vinden op www.ordina.com. De presentatie is na de webcast beschikbaar op onze website.

Dit document bevat uitspraken die prognoses geven over toekomstige resultaten van Ordina N.V. en geeft bepaalde plannen, doelstellingen en ambities weer op basis van huidige inzichten. Dergelijke prognoses zijn uiteraard niet vrij van risico's en kennen, gezien het feit dat geen zekerheid bestaat over de omstandigheden die in de toekomst van toepassing zijn, een bepaalde mate van onzekerheid. Er is een veelheid aan factoren die eraan ten grondslag kan liggen dat de werkelijke resultaten en prognoses kunnen afwijken van hetgeen ter zake in dit document is beschreven. Dergelijke factoren kunnen onder meer zijn: de algemene economische ontwikkelingen, het tempo van internationalisering van de markt voor solutions, ICT en consulting, toenemende resultaatverantwoordelijkheid, schaarste op de arbeidsmarkt en toekomstige acquisities en desinvesteringen.