



HALFJAARCIJFERS 2008

19 AUGUSTUS 2008

REALISATIE STRATEGISCHE DOELEN

H1-2008 t.o.v. H1-2007

Groei in marktaandeel op ons portfolio

Sterke omzetgroei +16%
Autonome omzetstijging +13%

Focus op belangrijkste groeimarkten
Finance en Public

Finance +50%
Public +10%

Vergroten aandeel meerjarige omzet

Aandeel BPO en Application Outsourcing
stijgt van 15% naar 21%

Vergroten aandeel offshore voor ICT
en Application Outsourcing

Offshore groeit naar 10 miljoen euro
vanaf nihil

Verbetering EBITA-marge naar
10-15% komende jaren

Recurring EBITA-marge daalt van
8,3% naar 7,0%

ECONOMIE & MARKT

- Economische vooruitzichten zijn minder positief.
- Marktvraag is echter tot op heden niet geraakt door afnemend economisch vertrouwen.
- Trend om resultaatverantwoordelijkheid (projecten en outsourcing) bij dienstverleners neer te leggen zal ook in mindere economische tijden aanhouden.
- Klanten blijven kiezen voor beperkt aantal leveranciers die over gespecialiseerde kennis beschikken in voldoende omvang/volume.

STRATEGISCHE KOERS ONGEWIJZIGD



FUNDAMENTEN ONDER ONZE STRATEGISCHE KOERS



PORTFOLIO

Verder
specialiseren

Strategische
klanten

Lange-
termijn
contracten



PEOPLE

Voorkeurs-
werkgever

Performance
gedreven
cultuur

Leiderschaps-
ontwikkeling



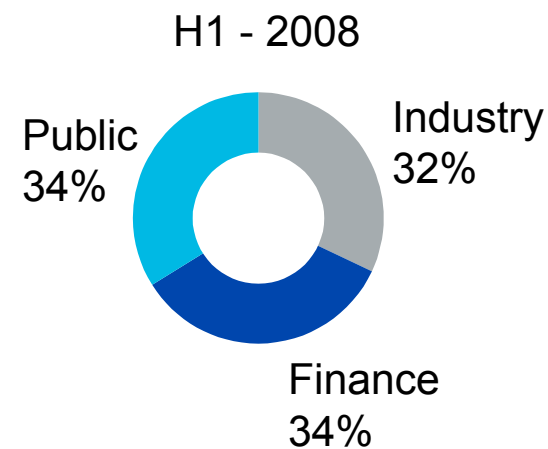
PERFORMANCE

Duurzame
waardecreatie

ZEER STERKE OMZETGROEI IN FINANCE

	H1-2008	H1-2007	Ontw.
Finance	122,2	81,5	+50%
Public	122,2	111,3	+10%
Industry	116,3	118,6	-2%
Totaal	360,7	311,4	+16%

(x EUR 1 mln)



Public en Finance
68% omzetaandeel
(64% in H1-2007)



KOERS ONGEWIJZIGD RICHTING MEERJARIGE CONTRACTEN BIJ STRATEGISCHE KLANTEN

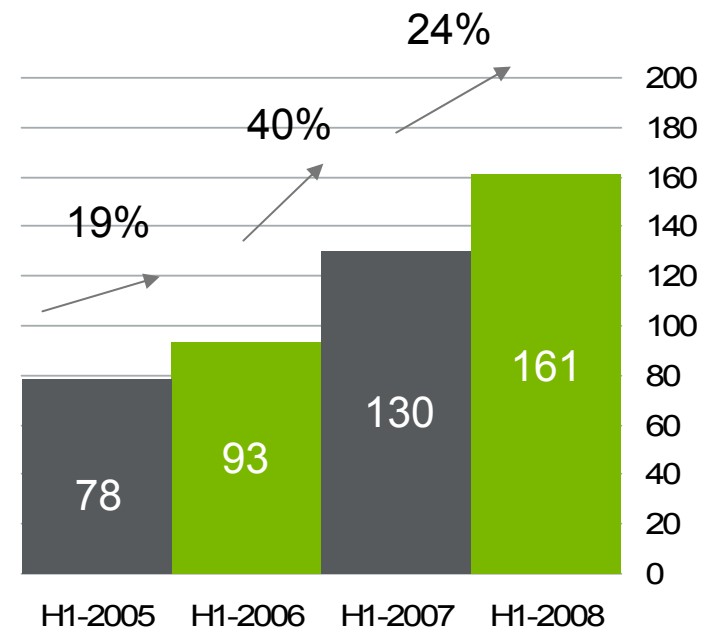
TOP-10 KLANTEN

- Achmea Groep
- ING Groep
- Min. van Financiën
- Min. van Justitie
- Min. van LNV
- Min. van V&W
- Politie
- Rabobank Groep
- Shell
- Fortis

H1-2008

- Aandeel omzet top-10 45% (H1-2007: 42%)
- Aandeel omzet top-40 68% (H1-2007: 69%)

Groei omzet top-10



BLIJVENDE GROEI IN MARKTAANDEEL

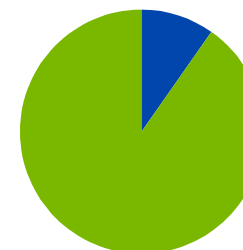
	H1-2008	H1-2007	Onze groei	Marktgroei**
Consulting	81,5	75,8	7%	5%
ICT*	203,4	189,9	7%	6%
Application Outsourcing	52,2	30,3	72%	9%
BPO	23,6	15,4	53%	8%
Totaal	360,7	311,4	16%	6%

*Inclusief TA omzet: 18,3 mio euro (H1-2008) (x EUR 1 mln)

**Gartner: CAGR 6,3% van 2008 tot 2012

België/Luxemburg

35,2 mio EUR omzet
(10% H1-2008 vs
8,5% H1-2007)



PORTFOLIO

ONTWIKKELINGEN BIJ ONZE ACTIVITEITEN (1)

Consulting

- Thoughtleadership claimen op specifieke businessdomeinen in Finance en Public
- Focus is gericht op groei, vooral met eigen medewerkers.
- Business Consulting als voorportaal voor projecten en outsourcing werpt vruchten af.

ICT & Application Outsourcing

- Omzetaandeel van resultaatverantwoordelijke projecten en outsourcing deals blijft toenemen.
- Groot aantal uitbestedingen/offertetrajecten is onderhanden.
- Veranderende mix in resourcing is in lijn met strategie:
 - eigen personeel (top-professionals);
 - volume voor groter deel invullen met inhuur en offshore.



ONTWIKKELINGEN BIJ ONZE ACTIVITEITEN (2)

BPO

- Klanttevredenheid operationele dienstverlening is goed.
- Basic Banking:
 - transformatie vertraagd (1e implementatie in oktober 2008);
 - impact op efficiency voordelen.
- Hypotheken:
 - transformaties voor jaareinde afgerond;
 - focus op schaalvergroting door nieuwe klanten.
- Beleggersgiro:
 - grootste klant (Robeco Direct) heeft opgezegd;
 - nieuwe greenfields gestart (Loyalis en PGGM).
- Prospects blijven zich aandienen, ongeacht opzegging Robeco.



ONZE MEDEWERKERS – KWALITEIT & FLEXIBILITEIT

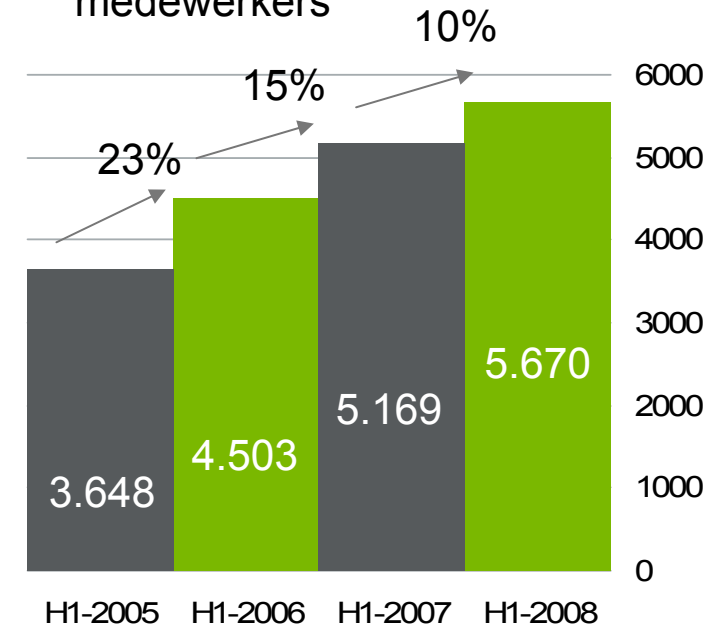
- Groei eigen medewerkers +3% (ultimo)
(5.652 H1 2008 vs 5.477 H1 2007)
- Groei inhuur +28%
(540 H1 2008 vs 390 H1 2007)

Wij blijven investeren in de kwaliteit van onze medewerkers.

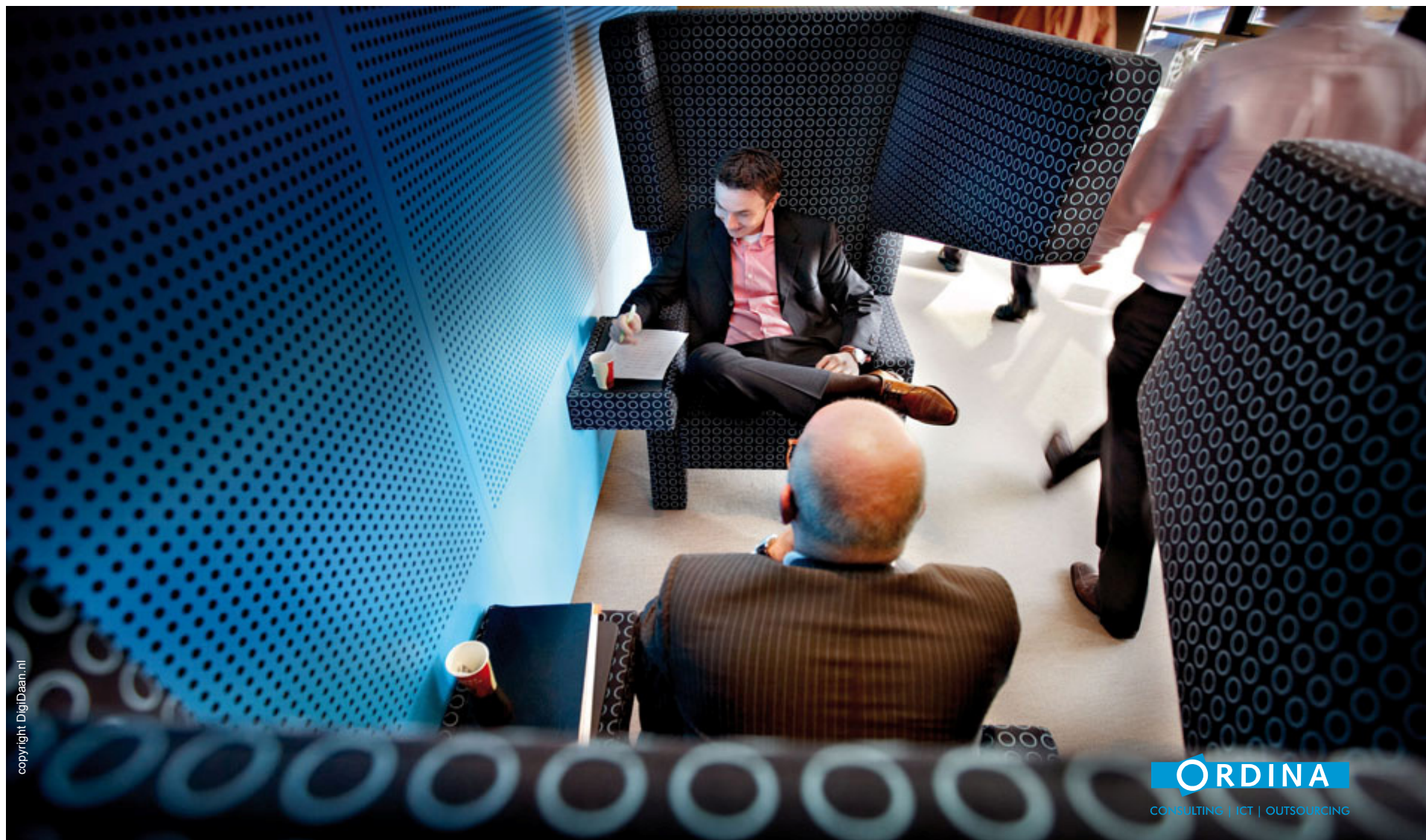
Toenemende volwassenheid van de markt stelt nieuwe eisen aan de manager van morgen.

Focus is gericht op het verhogen relatief aandeel variabele beloning.

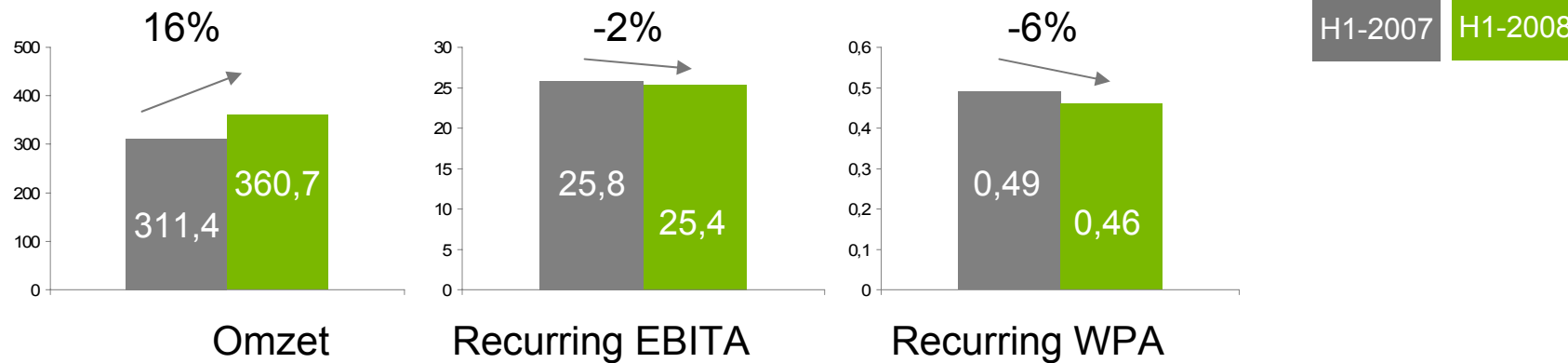
Groei gemiddeld aantal eigen medewerkers



ONZE FINANCIËLE PERFORMANCE



OMZET EN WINST



- Autonome omzetgroei (13%) is hoger dan het marktgemiddelde.
- Bijzondere waardevermindering (impairment) ad EUR 6,2 miljoen op BPO drukt gerapporteerde EBITA en WPA.
- Recurring EBITA staat eveneens onder druk.
- Initiatieven voor duurzame margeverbetering worden ingezet.



RESULTAATONTWIKKELING CONSULTING, ICT & OUTSOURCING

Recurring EBITA-marge daalt naar 8,5 % in H1-2008 (9,7% H1-2007).

Oorzaken

- Te lage marge op een aantal projecten als gevolg van kwaliteit van uitvoering
- Kosten en inefficiënties bij opstart van grote projecten
- Sterke toename in grote, complexe aanbestedingen die commerciële kosten verhogen (trend)
- Toenemend aandeel van externe inhuurkrachten en offshore (trend)

Acties

- Standaardisatie dienstverlening
- Verlagen onderliggend kostenniveau



RESULTAATONTWIKKELING BPO

Operationeel verlies is vergelijkbaar met H1-2007.

Resultaat H1-2008 gedomineerd door opzegging Robeco Direct. Resultierend in:

- bijzondere waardevermindering van investeringen in beleggersgiro-domein van EUR 6,2 miljoen (impairment);
- verdere gevolgtrekkingen voortijdige contractbeëindiging niet verantwoord, nu standpunten van Robeco Direct en Ordina materieel van elkaar verschillen.

Vertrek Robeco Direct zal in Q4 leiden tot omzetzakking en geeft druk op resultaatontwikkeling.



V&W

(x EUR 1 mln)

H1-2008

H1-2007

	H1-2008	H1-2007
Netto omzet	360,7	311,4
Inkoopwaarde hw/sw	12,5	10,2
Kosten uitbesteding	52,8	38,9
Personeelskosten	238,8	208,5
Afschrijvingen IVA	17,2	9,1
<i>Acquisities</i>	8,2	7,2
<i>Overig</i>	9,0	1,9
Afschrijvingen MVA	5,7	4,8
Overige bedrijfskosten	22,7	21,3
Totaal bedrijfslasten	349,7	292,8
Operationeel resultaat (EBIT)	11,0	18,6
Rentelasten	-2,5	-1,7
Resultaat voor belastingen (EBT)	8,5	16,9
Belastingen	-2,5	-4,8
Nettowinst	6,0	12,1

GEGEVENS PER AANDEEL

(gebaseerd op gemiddeld aantal uitstaande aandelen)

Aantal uitstaande aandelen (x 1 mln)

	H1-2008	H1-2007
Ultimo H1	41,3	41,1
Gemiddeld H1	41,2	39,8
Gemiddeld H1, na verwatering	41,3	40,4

Nettowinst per aandeel (x EUR 1,00)

Voor amortisatie van PPA Intangibles	0,34	0,49
recurring	0,46	0,49
Na amortisatie van PPA Intangibles	0,15	0,31
recurring	0,26	0,31
Na amortisatie van PPA Intangibles na verwatering	0,15	0,30
recurring	0,26	0,30



VERKORT CASHFLOW OVERZICHT

	H1-2008	H1-2007
Kasstroom uit		
Operationele activiteiten	-55,0	-8,2
Investeringsactiviteiten	-27,0	-46,9
Financieringsactiviteiten	-8,7	-5,6
Mutatie liquide middelen	-90,7	-60,7

(x EUR 1 mln)

- Investering in BPO: EUR 15,9 mio
- DSO incl. nog te factureren omzet: 78 dagen (H1-2007: 79 dagen)

BALANS PER 30 JUNI

(voor winstdeling)

Activa	H1-2008	H1-2007	Passiva	H1-2008	H1-2007
Immateriële activa	286,2	282,2	Eigen vermogen	252,7	233,5
Materiële vaste activa	26,4	26,1	Bancaire schulden	34,9	44,9
Financiële vaste activa	6,3	7,6	Latente belasting-schulden	9,3	12,2
Vaste activa	318,9	315,9	Voorzieningen	10,2	12,8
Vorraden	-	0,1	Financiële lease-verplichtingen	2,4	2,5
Handelsdebiteuren	128,1	129,0	Langlopende schulden	56,8	72,4
Overige vorderingen	104,0	58,9	Handelscrediteuren	21,8	27,6
Liquide middelen	16,1	23,7	Bancaire schulden	128,5	89,6
Vlottende activa	248,2	211,7	Belastingen en sociale premies	15,3	18,0
			Overige kortlopende schulden	92,0	86,5
			Kortlopende schulden	257,6	221,7
Totaal	567,1	527,6	Totaal	567,1	527,6

Netto schuld/EBITDA: 1,9

OUTLOOK



copyright DigiDaan.nl

ACTIES VOOR DUURZAME MARGEVERBETERING



PORTFOLIO

- Specialistisch profiel in Finance en Public verder versterken
- Investeren in verdere standaardisatie van onze proposities, inclusief verdere inbedding van onze offshore propositie
- Focus blijft gericht op strategische acquisities



PEOPLE

- Blijvende focus op kwalitatieve groei
- Verdere toename inhuur en offshore
- Leiderschapsontwikkeling



PERFORMANCE

- Schaal- en synergievoordelen beter benutten, resulterend in verlagen van kostenniveau van circa 10 miljoen euro per jaar
- Eenmalige kosten tweede halfjaar
- Focus BPO-groei op hypotheek en (bank)sparen
- Scherppte in perspectief BPO na wegvallen Robeco Direct

VERWACHTINGEN 2008

- Marktvraag is tot op heden gezond.
- Groot aantal offertetrajecten is onderhanden.
- Focus is gericht op autonome groei en groeiversnelling door acquisities.
- Initiatieven worden tweede halfjaar ingezet om marges duurzaam te verbeteren.

Op basis van resultaten eerste halfjaar, verwachten wij:

- een omzet tussen 700 - 720 miljoen euro (deconsolidatie TA per 1 augustus 2008);
- recurring EBITA-marge van 7% tot 8%.

Recurring EBITA-marge is exclusief:

- bijzondere waardevermindering (impairment) BPO;
- eenmalige kosten vanwege initiatieven voor margeverbetering;
- verkoopwinst Technical Automation activiteiten.

