

ORDINA N.V. BOEKT SOLIDE FINANCIËLE RESULTATEN OVER MOEILIJK 2009

Ondanks positieve signalen kent 2010 een uitdagende start

HOOFDPUNTEN RESULTATEN 2009

- De omzet op de voortgezette activiteiten bedroeg in 2009 EUR 542,3 miljoen. In 2008 was dit EUR 632,6 miljoen. Dit is een daling van 14%.
- Het omzetaandeel van meerjarige overeenkomsten stijgt van 18% in 2008 naar 27% in 2009.
- De recurring EBITDA op de voortgezette activiteiten bedroeg EUR 41,4 miljoen ten opzichte van EUR 59,4 miljoen in 2008. De relatieve marge over 2009 kwam daarmee uit op 7,6% ten opzichte van 9,4% in 2008.
- De totale nettoschuld, inclusief de achtergestelde lening van nominaal EUR 27,5 miljoen, bedraagt per 31 december 2009 EUR 37,7 miljoen. Eind 2008 bedroeg deze EUR 85,1 miljoen. De totale nettoschuld/adjusted EBITDA is ultimo 2009 0,9 (1,6 eind 2008) en blijft daarmee ruim binnen de convenanten.
- De nettowinst op de voortgezette activiteiten, inclusief eenmalige lasten ter grootte van EUR 9,0 miljoen, bedraagt EUR 1,3 miljoen ten opzichte van een nettowinst van EUR 15,6 miljoen over 2008 (2008 was inclusief verkoopwinst ad EUR 10,4 miljoen betreffende technical automation activiteiten).
- De nettowinst per aandeel voor afschrijving van immateriële activa ingevolge acquisities bedraagt EUR 0,25 (2008: EUR 1,66 negatief). De recurring nettowinst per aandeel voor afschrijving van immateriële activa ingevolge acquisities bedraagt EUR 0,43 (2008: EUR 0,50).
- Ordina kent een dividendbeleid waarin 25% van de nettowinst wordt uitgekeerd als dividend in contanten. Gezien de zeer bescheiden nettowinst over 2009, zal aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, conform het geldende beleid, worden voorgesteld om over 2009 geen dividend uit te keren.
- Het tempo en de mate waarin de enigszins positieve signalen uit de markt zich zullen omzetten in een concreet aantrekkelijke vraag, blijft lastig te voorspellen. Bovendien ligt het aantal medewerkers bij Ordina begin 2010 lager dan het gemiddeld aantal in 2009. Al met al is het dan ook reëel te veronderstellen dat ook 2010 een uitdagend jaar wordt. Voor concrete verwachtingen ten aanzien van omzet en winst is het op dit moment dan ook te vroeg.

RONALD KASTEEL, CEO VAN ORDINA, OVER DE RESULTATEN VAN 2009

"2009 gaat voor Ordina in haar meer dan 35-jarige historie de boeken in als een bijzonder jaar. Een jaar dat we in moeilijke omstandigheden gestart zijn, maar dat we, gezien de omstandigheden uiteindelijk goed zijn doorgekomen. Dit is mede te danken aan een stijging van het omzetaandeel langetermijncontracten van 32%. De eerste helft van het jaar stond volop in het teken van het nemen van maatregelen om de sterk verslechterde marktomstandigheden het hoofd te bieden. We voerden een reorganisatie uit waarbij circa 300 arbeidsplaatsen verloren gingen. We ronden de verkoop van onze sterk verliesgevendende BPO-activiteiten af. En we troffen voorbereidingen voor de versterking van onze kapitaalsbasis en vernieuwing en verruiming van onze financieringsfaciliteiten. De versterking van onze financiële positie effectueerden wij in de tweede helft van het jaar. Ook zagen we in de tweede jaarhelft de eerste signalen van stabilisatie in de markt. Door ons gedurende het hele jaar sterk te blijven richten op zowel de kosten als de kansen die de markt wel te bieden had, zijn we er in geslaagd het jaar naar omstandigheden goed af te sluiten.

De economie vertoont enigszins positievere signalen, al zijn deze nog niet zodanig dat we ervan uit mogen gaan dat de marktomstandigheden in onze industrie snel en robuust zullen verbeteren. We gaan er vooralsnog van uit dat 2010 opnieuw een uitdagend jaar zal worden. De start van 2010 bevestigt dat. Daarnaast wordt 2010 ook het jaar waarin we ons profiel als lokale specialistische dienstverlener verder vorm en inhoud zullen geven. Onze solide financiële basis en onze hechte klantrelaties vormen in elk geval een goed fundament om 2010 met verve tegemoet te treden en met elkaar alles op alles te zetten om opnieuw zo goed mogelijke resultaten neer te zetten."

RESULTATEN 2009

Enkele kerncijfers (gebaseerd op de voortgezette activiteiten)

| | 2009 | 2008 | ontw. |
|---|-------|--------|-------|
| <i>(in miljoenen EUR, tenzij anders aangegeven)</i> | | | |
| Omzet | 542,3 | 632,6* | -14% |
| EBITDA | 32,3 | 40,1 | -19% |
| Eenmalige lasten | -9,0 | -19,3 | |
| Recurring EBITDA | 41,4 | 59,4 | -30% |
| Recurring EBITDA marge | 7,6% | 9,4% | |
| Gemiddeld aantal medewerkers | 4.461 | 4.988 | -11% |
| Aantal medewerkers ultimo | 4.121 | 5.030 | -18% |

*Cijfers 2008 zijn tevens exclusief de medio 2008 verkochte technical automation activiteiten.

Omzet- ontwikkeling

Exclusief de in april 2009 verkochte BPO-activiteiten, heeft Ordina over 2009 een omzet van EUR 542,3 miljoen gerealiseerd. Dit is een daling van 14% ten opzichte van de omzet die met dezelfde activiteiten werd gerealiseerd in 2008. Daarmee heeft Ordina haar marktaandeel tenminste behouden. Druk op de productiviteit vormde de belangrijkste oorzaak van de omzetzdaling. Ook het dalend aantal medewerkers en een gemiddelde prijsdruk van tussen de 2% en 3% waren van invloed.

Nederland

De omzet op de gecontinueerde activiteiten in Nederland bedroeg EUR 472,2 miljoen, ten opzichte van EUR 564,0 miljoen in 2008. Dit is een daling van 16%. De sterke vertegenwoordiging van Ordina Nederland in de financiële wereld is zonder meer van invloed geweest op deze daling.

België/ Luxemburg

De totale omzet in België/Luxemburg steeg van EUR 68,6 miljoen in 2008 naar EUR 70,1 miljoen in 2009. De autonome omzet, gecorrigeerd voor de in september 2008 geacquireerde SAP-specialist E-Chain Management, was EUR 60,0 miljoen. Dit is een daling van 13%. Het omzetaandeel van de gezamenlijke Belgische en Luxemburgse activiteiten groeide naar 13% ten opzichte van 11% in 2008.

Omzetverdeling naar marktsegmenten (voortgezette activiteiten)

| | 2009 | 2008 | ontw. |
|---|--------------|--------------|-------------|
| <i>(in miljoenen EUR, tenzij anders aangegeven)</i> | | | |
| Public/Zorg | 240,4 | 248,0 | -3% |
| Finance | 143,7 | 197,3 | -27% |
| Industry | 158,2 | 187,3 | -16% |
| TOTAAL | 542,3 | 632,6 | -14% |

Public/Zorg

De omzet die Ordina realiseerde in de public-/zorgmarkt lag met een bedrag van EUR 240,4 miljoen 3% lager dan in 2008. Onze sterke klantrelaties en diepgaande kennis van de overheidsmarkt stelden ons in de gelegenheid goed te scoren op openbare aanbestedingen, zowel in de sfeer van projectmatige werkzaamheden als mantelcontracten voor de individuele inzet van professionals. Dit geeft vertrouwen voor 2010, al zal de overheid in 2010 en volgende jaren wel invulling moeten gaan geven aan de voorgenomen bezuinigingsoperatie. Wat de impact van de recente val van het kabinet en de aanstaande verkiezingen op Ordina zal zijn en in welke mate de bezuinigingsoperatie zal leiden tot het terugvallen van de vraag, dan wel het strategisch investeren in ICT-oplossingen om ook op de lange termijn kosten te besparen, is op dit moment nog niet te zeggen.

Eind 2008 heeft Ordina de strategische keuze gemaakt om zich ook nadrukkelijk toe te leggen op de zorgmarkt. Deze markt, die op het snijvlak van de sectoren public en finance zit, staat op ICT-gebied min of meer nog in de kinderschoenen en heeft een enorme potentie. In dit marktsegment liggen voor Ordina uitstekende kansen, zowel in het innoveren van klantbedieningsconcepten (voor patiënten en verzekerden), organisatiebesturing en bedrijfsvoering als in het bevorderen van transparantie. De ontsluiting van gegevens om tot betere samenwerking in zorgketens te komen is eveneens een thema waarbij Ordina haar meerwaarde kan tonen.

Finance

De financiële wereld heeft in 2009 in een bijzonder benarde situatie verkeerd, wat tot gevolg had dat investeringen tot het absoluut noodzakelijke minimum werden beperkt. Daarbij speelde het feit dat de beoogde fusie tussen Fortis Bank Nederland en ABN AMRO lang onzeker was en het feit dat ING zich strategisch moest heroriënteren, ook nog eens een rol. De omzet in de finance sector daalde dan ook met 27% naar EUR 143,7 miljoen (2008: EUR 197,3 miljoen).

Het feit dat er meer stabiliteit in de finance markt lijkt te ontstaan en dat de voorgenomen fusie van Fortis Bank Nederland en ABN AMRO doorgang zal vinden, evenals de voorgenomen splitsing van de bank en verzekeraar bij ING, geeft meer vertrouwen voor 2010. Al zal ook hier de mate van investeringsbereidheid blijven samenhangen met de economische ontwikkelingen en de ontwikkeling van bedrijfsresultaten van onze klanten in deze sector.

Industry

Een markt die in 2009 sterk te lijden had onder de algemene economische crisis, was zonder meer de industry-sector. De omzetsdaling van Ordina in deze sector bleef met 16% ten opzichte van 2008 nog enigszins beperkt (EUR 158,2 miljoen in 2009 ten opzichte van EUR 187,3 miljoen in 2008), mede als gevolg van onze traditioneel sterkere positie in deze sector in België.

Omzetverdeling naar activiteiten (voortgezette activiteiten)

| | 2009 | 2008 | ontw. |
|---|--------------|--------------|-------|
| <i>(in miljoenen EUR, tenzij anders aangegeven)</i> | | | |
| Consulting | 97,3 | 158,2 | -38% |
| ICT | 297,2 | 362,8 | -18% |
| Application Outsourcing | 147,8 | 111,6 | 32% |
| TOTAAL | 542,3 | 632,6 | -14% |

| | |
|---|--|
| Consulting | De omzet in onze adviesdiensten vertoonde in 2009 met 38% de sterkste daling. In een periode van recessie is dat geen verrassing, omdat onze consultants in veel gevallen een rol spelen bij vernieuwing van de besturing van organisaties of bij de ontwikkeling of invoering van nieuwe producten en diensten. De vraag op die gebieden was in 2009 laag, nu organisaties zich maximaal hebben gericht op kostenreducties en het nemen van veelal korte termijn gerichte maatregelen om de moeilijke economische tijd zo goed mogelijk door te komen. Op het gebied van advisering over procesvereenvoudiging, wat vaak leidt tot een hogere efficiency, was de vraag relatief goed. |
| ICT | De daling op het gebied van ICT-diensten bedroeg 18%. Gezien de recessie zijn we van oordeel dat we het in deze markt naar omstandigheden relatief goed gedaan hebben. Uiteraard is wel sprake van een daling van de omzet, opnieuw gedreven door de algemene marktsituatie. |
| Toenemende omzet uit meerjarige contracten | Ordina heeft zich ten doel gesteld het omzetaandeel uit hoofde van meerjarige overeenkomsten op de middellange termijn te laten groeien naar 30 tot 35% van de omzet. In 2009 steeg niet alleen het omzetaandeel uit hoofde van meerjarige contracten naar 27% (2008: 18%), maar steeg ook de absolute omzet op dit terrein, met 32%. De focus hierop heeft haar vruchten afgeworpen en draagt bij aan een afnemende conjunctuurgevoeligheid van Ordina. |
| Groei in off- en nearshore | Om grotere deals tegen competitieve condities aan te kunnen bieden, werken wij nauw samen met off- en nearshorpartners. De omvang van het aan deze partijen uitbestede werk groeide in 2009 naar EUR 22,2 miljoen. (2008: EUR 14,3 miljoen). Dit heeft bijgedragen aan een flexibilisering van de kostenstructuur. We hebben met offshore voldoende ervaring opgedaan, op basis waarvan wij in 2010 gaan onderzoeken of we een eigen nearshore-activiteit kunnen starten. |
| Kostenbasis sterk omlaag | Eind 2008 kondigden wij aan het aantal arbeidsplaatsen met circa 300 terug te zullen brengen vanwege de sterk afgenomen vraag. Het grootste deel van deze reorganisatie werd in het eerste kwartaal van 2009 geëffectueerd. Naast de kostenreducties die samenhangen met het verminderde aantal medewerkers, is op alle terreinen maximaal gestuurd op het terugdringen van de kosten. Eind 2008 kondigden wij aan dat wij met ons kostenbesparingsprogramma Great Return de kosten in 2009 met ten minste EUR 15 miljoen wilden terugbrengen en in 2010 met circa EUR 25 miljoen. Uiteindelijk zijn wij er in 2009 in geslaagd om de kosten op basis van structurele en incidentele maatregelen met EUR 25 miljoen terug te brengen. Aangezien de markt in 2009 zwaarder is teruggeval- len dan wij eind 2008 verwachtten, was deze verdere kostenverlaging noodzakelijk. Ultimo 2009 is de reorganisatievoorziening, zoals deze eind 2008 werd gevormd, volledig uitgenut en werd er een additionele voorziening van EUR 1,5 miljoen getroffen voor de afwikkeling van eind 2009 lopende ontbindingszaken. |
| Personele kosten meer flexibel | Na de vorige 'downturn', besloten wij nadrukkelijk in te zetten op meer variabiliteit in het inkomen van management en medewerkers. In 2009 heeft deze keuze zichtbaar effect gesorteerd. De totale reservering voor variabele inkomens in 2009 beloopt EUR 4,4 miljoen ten opzichte van EUR 15,9 miljoen in 2008. Als gevolg hiervan, alsmede vanwege het feit dat Ordina meer gebruik heeft gemaakt van off- en near shore uitbesteding, daalden de personele kosten naar 64% van de omzet. De gemiddelde salarissen en sociale lasten per FTE daalden met 4% ten opzichte van 2008. |

| | |
|---|--|
| Recurring EBITDA-marge 7,6% | De recurring EBITDA kwam uit op een bedrag van EUR 41,4 miljoen. Uitgedrukt in een percentage van de omzet, was dit 7,6%. Daarmee heeft Ordina haar operationele winstgevendheid, gegeven de bijzondere marktcondities, goed op peil weten te houden. Het resultaat is daarmee beter dan tijdens de vorige downturn. De eenmalige lasten over 2009 bedragen EUR 9,0 miljoen en bestaan voor een belangrijk deel uit reorganisatielasten bij nagenoeg al onze bedrijfsonderdelen (totaal EUR 4,3 miljoen), alsmede eenmalige kosten die direct samenhangen met het Great Return programma voor structurele rendementsverbetering (EUR 4,7 miljoen). |
| Amortisatie, interestlasten en VpB-druk | De amortisatielast bedroeg, conform onze indicaties aan het begin van 2009, EUR 15,5 miljoen. De interestlasten bedroegen EUR 5,1 miljoen. In dit bedrag is een eenmalig bedrag verantwoord van EUR 1,3 miljoen in verband met de voortijdige beëindiging van het rente-hedge contract op de in 2006 aangegane termloan als directe consequentie van de vervanging van die faciliteit in de tweede helft van 2009. De belastingdruk ligt fors boven het nominale vennootschapsbelastingtarief in Nederland. De relatief grote invloed van niet-afrekbare bedragen, gezien de bescheiden omvang van de winst voor belastingen, vormt hiervan een voornaamste oorzaak. |
| Nettowinst | Na aftrek van eenmalige lasten, afschrijving van immateriële activa ingevolge acquisities, afschrijving van materiële vaste activa, interestlasten en belastingen bedroeg de nettowinst op de voortgezette activiteiten EUR 1,3 miljoen ten opzichte van een nettowinst op de voortgezette activiteiten van EUR 15,6 miljoen over 2008. Deze nettowinst was inclusief een transactiewinst van EUR 10,4 miljoen in verband met de verkoop van de technical automation activiteiten. |
| WpA | De recurring netto WpA voor afschrijving van immateriële activa ingevolge acquisities bedroeg EUR 0,43. De WpA wordt berekend aan de hand van het gemiddeld aantal uitstaande aandelen over het jaar. Medio 2009 emitterden wij 7,8 miljoen nieuwe aandelen. In 2010 zullen deze voor een vol jaar in het gemiddelde aantal uitstaande aandelen zijn opgenomen. De nettowinst per aandeel (na afschrijving van immateriële activa ingevolge acquisities) op voortgezette activiteiten bedraagt EUR 0,03 (2008: EUR 0,38). |
| Kapitaalbasis versterkt en financiering verruimd | <p>In de loop van 2009 heeft Ordina haar kapitaalbasis versterkt en haar financieringsfaciliteiten verruimd en vernieuwd. Het betreft een combinatie van het aantrekken van extra eigen vermogen door middel van de uitgifte van nieuwe aandelen, een achtergestelde lening en nieuwe seniorfaciliteiten. Het risicoprofiel van Ordina is hierdoor verbeterd, hetgeen heeft bijgedragen aan het herstel van onze aandelenkoers in de tweede helft van 2009.</p> <p>De emissie betrof 7,8 miljoen gewone aandelen Ordina N.V., waarmee het eigen vermogen met circa EUR 20 miljoen werd verstrekt. De solvabiliteit steeg, mede ten gevolge van de emissie, naar 46% (2008: 35%).</p> <p>De achtergestelde lening heeft een hoofdsom van EUR 27,5 miljoen en een looptijd van 6 jaar. Het aflossingsschema start in 2011. Vervroegde aflossingsmogelijkheden van het geheel of delen van de lening zijn er vanaf 2,5 jaar. De totale nettoschuld/(adjusted) EBITDA mag 0,75 hoger liggen dan bij de seniorfaciliteit. De rentecoupon belooft 13,5% per jaar. Deze prijsstelling is mede bepaald aan de hand van het feit dat Ordina rondom elk rente- en aflossingsmoment de keuze heeft om ter grootte van rente en/of aflossingen, nieuwe aandelen te emitteren (tegen de dan geldende koers met een beperkte discount) die op dat moment gegarandeerd zullen worden afgenomen.</p> |

De seniorfaciliteiten werden in oktober 2009 vernieuwd en kennen een looptijd van 3 jaar. De omvang van de gecommiteerde faciliteiten steeg naar EUR 120 miljoen (was EUR 110 miljoen), de eerste aflossing vindt plaats in oktober 2010 (was oktober 2009). De renteopslag bovenop Euribor is afhankelijk van de verhouding tussen de senior nettoschuld en de (adjusted) EBITDA en ligt tussen 175 en 375 basispunten. Het convenant op de nettoschuld/(adjusted) EBITDA wordt berekend op uitsluitend de senior schuld, waarmee de achtergestelde lening buiten beschouwing blijft. Tot en met 2010 mag de senior nettoschuld maximaal 2,75x de (adjusted) EBITDA bedragen, daarna 2,5. De beleidslijn van Ordina blijft om de totale nettoschuld niet meer te laten bedragen dan 2x de adjusted EBITDA. Verder geldt er een Interest Cover Ratio (ICR) van ten minste 3,5 tot en met eind 2010 en 4 nadien.

**Total net debt/
EBITDA 0,9**

Ultimo 2009 bedroeg de totale nettoschuld EUR 37,7 miljoen (2008: EUR 85,1 miljoen). Naast de positieve invloed van de emissie en ons stringente werkkapitaalbeheer hebben de afdracht van BTW in kwartalen én een rem op investeringen bijgedragen aan de verbeterde schuldpositie. Per 31 december 2009 bedraagt de totale nettoschuld/(adjusted) EBITDA 0,9, bedraagt de senior-nettoschuld/(adjusted) EBITDA 0,3 en belooft de ICR ruim 8, waarmee Ordina ruim binnen de geldende convenanten blijft.

**Sterke
operationele
cashflow**

Gegeven de omstandigheden heeft de cashflow zich erg goed ontwikkeld. De stringente beheersing van ons werkkapitaal en de focus op beperking van out of pocketkosten liggen ten grondslag aan de sterke operationele cashflow. Voor 2010 moet nog wel rekening worden gehouden met een eenmalige cash out van ruim EUR 9 miljoen. Dit betreft de laatste termijn in verband met de verkoop van onze BPO-activiteiten. Deze betaling zal rond 1 april 2010 plaatsvinden. Verder geldt ook voor 2010 dat sprake zal zijn van een traditioneel hogere cash outflow in de eerste helft van het jaar, onder meer vanwege de uitkering van variabel inkomen, betaling van de jaarlijkse pensioenpremies en betaling in verband met de laatste nog openstaande earn out verplichtingen (ter grootte van enkele miljoenen EUR).

DSO 47 dagen

De DSO (aantal debiteurendagen) lag met 47 ultimo 2009 nog lager dan de reeds goede positie ultimo 2008 (62). Dit is een all time low voor Ordina en ligt ruim binnen de doelstelling (door de cyclus heen) van maximaal 65. Naast het automatische positieve effect dat een dalende omzet heeft op het werkkapitaal en de DSO, heeft een continue en zeer stringente focus op cash haar vruchten meer dan afgeworpen.

**Dividend-
voorstel**

Ordina voert al jaren een dividendbeleid waarin 25% van de nettowinst als dividend in contanten wordt uitgekeerd. Gezien de zeer bescheiden nettowinst over 2009 wordt, conform het geldende dividendbeleid, voorgesteld om over 2009 geen dividend uit te keren. In de loop van 2010 zal Ordina haar dividendbeleid opnieuw beoordelen. Eventueel daaruit voortvloeiende wijzigingen zullen te zijner tijd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden voorgelegd.

**Wijziging
samenstelling
RvC**

Op 12 mei aanstaande zal de heer E.P. de Boer, overeenkomstig het rooster van aftreden, terugtreden als lid van de Raad van Commissarissen van Ordina N.V.. Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal worden voorgesteld de heer J.G. (Johan) van der Werf, oud directievoorzitter van Aegon Nederland en oud lid van de Management Board van Aegon N.V., te benoemen tot nieuw lid van de Raad van Commissarissen. De heer Van der Werf is thans onder meer lid van de Raad van Commissarissen van Delta N.V. en zorgverzekeraar ONVZ N.V., lid van de Raad van Toezicht van het Utrechts Medisch Centrum en bestuurslid bij het Nederlands Danstheater en de charitatieve instelling Right To Play.

Het voornemen is dat de heer Van der Werf vanaf mei 2011 het voorzitterschap van de Raad van Commissarissen op zich zal nemen. De heer Mr C.J. (Carlo) de Swart, de huidige voorzitter van de Raad van Commissarissen, zal conform het geldende rooster van aftreden, op dat moment terugtreden.

RONALD KASTEEL OVER DE STRATEGISCHE RICHTING VAN ORDINA

“De afgelopen jaren hebben wij een strategie gevoerd waarmee wij ons profiel als lokale, gespecialiseerde partij, hebben versterkt. Die strategische richting is succesvol gebleken. Deze handhaven wij voor de komende jaren, omdat wij zien dat er behoefte blijft aan partijen als Ordina, die dichtbij hun klant staan, de business van de klant goed doorgronden en kennis hebben van de lokale taal en cultuur. Wij verwachten dan ook dat de markt voor dienstverleners in onze industrie zich de komende jaren meer nadrukkelijk zal gaan opdelen in twee type partijen, te weten de echt grote global dienstverleners die beschikken over zogenoemde global delivery faciliteiten en wereldwijde executiekracht en de relatief kleinere lokale specialisten. Tot die laatste groep behoort Ordina. De komende jaren zullen dan ook in het teken staan van het nog verder invullen en kleur geven van ons specialistisch profiel. Wij doen dit door ons in de gekozen kernmarkten nadrukkelijk te focussen op specifieke thema’s en lokale domeinen. Om competitief te blijven op bepaalde meer traditionele onderdelen in ons portfolio, zullen wij in 2010 onderzoeken of er een goede businesscase is voor het ontwikkelen of acquireren van een eigen nearshore operatie”.

VERWACHTINGEN

De samenhang tussen de conjuncturele ontwikkeling en de vraag naar onze diensten is evident. Het feit dat de signalen over de ontwikkeling van de economie positiever zijn dan een jaar geleden stemmen ons dan ook hoopvol. Tegelijkertijd kunnen we er niet omheen dat de positieve signalen in veel gevallen nog vrij broos zijn en verschillen per sector en daarbinnen zelfs per klant. Op basis van deze signalen is de verwachting gerechtvaardigd dat het herstel van de markt zich in een gematigd tempo zal voltrekken. Voorts ligt het aantal bij Ordina werkzame medewerkers begin 2010 lager dan het gemiddelde over 2009. Deze combinatie van factoren leidt dan ook tot de logische conclusie dat 2010 vooralsnog een uitdagend jaar belooft te worden. De start van 2010 bevestigt dat. Het is derhalve nog te vroeg voor het indiceren van een concrete omzet- of winstverwachting. Onze solide financiële basis geeft ons in elk geval alle gelegenheid onze energie maximaal aan te wenden voor onze klanten en medewerkers, teneinde in 2010 opnieuw een zo goed mogelijk resultaat neer te zetten.

Op 12 mei aanstaande publiceert Ordina een trading update over het eerste kwartaal van 2010.

OVER ORDINA

Ordina werkt met circa 4.000 medewerkers binnen de Benelux aan de verbetering van bedrijfsprocessen. Wij doen dit door te adviseren, ondersteunende applicaties te ontwikkelen, te implementeren, te integreren en te beheren of gehele bedrijfsprocessen, inclusief ondersteunende ICT, over te nemen. Ordina N.V. is opgericht in 1973 en het aandeel is genoteerd aan Euronext Amsterdam en maakt onderdeel uit van de Midkap index.

CONTACT

Ordina N.V.

drs. Saskia Huuskes, Directeur Corporate Communicatie

Tel: +31 (0)30 - 663 74 02

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 terzake in dit document is beschreven. Dergelijke factoren kunnen onder meer zijn: de algemene economische ontwikkelingen, het tempo van internationalisatie van de markt voor Consulting, ICT en Application Outsourcing, toenemende resultaatverantwoordelijkheid, schaarste op de arbeidsmarkt en toekomstige acquisities en desinvesteringen.

| | 2009 | 2008 | ontw. |
|---|--------------|--------------|-------------|
| (in miljoenen EUR, tenzij anders aangegeven) | | | |
| Netto-omzet Nederland | 472,2 | 564,0 | -16% |
| Netto-omzet België / Luxemburg | 70,1 | 68,6 | 2% |
| Recurring netto-omzet | 542,3 | 632,6 | -14% |
| Omzet Technical Automation activiteiten (verkocht in 2008) | - | 20,9 | |
| | 542,3 | 653,5 | |
| Netto-omzet niet voortgezette activiteiten | 8,0 | 43,0 | -81% |
| Totaal netto-omzet | 550,3 | 696,5 | -21% |
| Recurring EBITA Nederland | 30,4 | 42,5 | -28% |
| Recurring EBITA Nederland in % van de omzet | 6,4 | 7,1 | |
| Recurring EBITA België / Luxemburg | 2,0 | 6,1 | -67% |
| Recurring EBITA België / Luxemburg in % van de omzet | 2,8 | 8,6 | |
| Recurring EBITA totaal | 32,4 | 48,6 | -33% |
| Recurring EBITA totaal in % van de omzet | 5,9 | 7,3 | |
| Nettoresultaat op voortgezette activiteiten | 1,3 | 15,6* | -92% |
| Nettoresultaat op niet voortgezette activiteiten | -1,1 | -96,7 | |
| Nettoresultaat totaal | 0,2 | -81,1 | 100% |
| Nettoresultaat in % van de omzet | 0 | -11,6 | |
| Eigen vermogen | 184,1 | 163,3 | 13% |
| Eigen vermogen in % van het totale vermogen | 46 | 35 | |
| Immateriële vaste activa | 224,0 | 240,0 | -7% |
| Materiële vaste activa | 17,0 | 20,4 | -17% |
| Totale activa | 400,7 | 460,5 | -13% |
| Handelsdebiteuren (inclusief nog te factureren bedragen) in % van de omzet | 13 | 17 | |
| Gemiddelde debiteurentermijn (in dagen, inclusief nog te factureren bedragen) | 47 | 62 | |
| Total net debt ten opzichte van 'adjusted' EBITDA | 0,9 | 1,6 | |
| Gemiddeld aantal medewerkers (fte's) op voortgezette activiteiten | 4.461 | 5.191 | -14% |
| Aantal medewerkers ultimo (fte's) op voortgezette activiteiten | 4.121 | 5.030 | -18% |
| Aantal uitstaande aandelen (in miljoenen) | 49,3 | 41,3 | 19% |
| *Inclusief verkoopwinst ad EUR 10,4 miljoen betreffende technical automation activiteiten. | | | |
| Gegevens per aandeel (op basis van het gemiddeld aantal uitstaande aandelen) | | | |
| Eigen vermogen | 4,06 | 3,96 | 3% |
| Cashflow | 0,55 | 0,66 | -17% |
| Nettoresultaat | 0 | -1,97 | 100% |
| Nettoresultaat na verwatering | 0 | -1,97 | 100% |
| Nettoresultaat vóór afschrijving immateriële vaste activa ingevolge acquisities (netto) | 0,25 | -1,66 | 85% |
| Recurring nettoresultaat | 0,18 | 0,20 | -10% |
| Recurring nettoresultaat voor afschrijving immateriële vaste activa ingevolge acquisities (netto) | 0,43 | 0,50 | -14% |

| | 31 december 2009 | 31 december 2008 |
|---|------------------|------------------|
| <i>(in duizenden euro's)</i> | | |
| Activa | | |
| Immateriële vaste activa | 224.003 | 240.028 |
| Materiële vaste activa | 16.999 | 20.355 |
| Investerings in niet-geconsolideerde deelnemingen | 516 | 216 |
| Latente belastingvorderingen | 8.181 | 6.605 |
| Derivaten | - | - |
| Totaal vaste activa | 249.699 | 267.204 |
| Handelsdebiteuren en overige vorderingen | 98.395 | 161.393 |
| Te vorderen vennootschapsbelasting | - | 6.149 |
| Liquide middelen | 52.575 | 25.725 |
| Totaal vlottende activa | 150.970 | 193.267 |
| Totaal activa | 400.669 | 460.471 |
| Passiva | | |
| Geplaatst kapitaal | 4.929 | 4.133 |
| Agioreserve | 96.124 | 77.082 |
| Afdekkingsreserve | -75 | -521 |
| Ingehouden winsten | 82.982 | 163.720 |
| Resultaat boekjaar | 180 | -81.134 |
| Eigen vermogen | 184.140 | 163.280 |
| Achtereestelde leningen | 26.202 | - |
| Bancaire schulden | 38.557 | 24.930 |
| Derivaten | 101 | 699 |
| Financiële leaseverplichtingen | 844 | 2.212 |
| Personeelsgelateerde voorzieningen | 7.307 | 9.016 |
| Latente belastingverplichtingen | 2.472 | - |
| Langlopende schulden | 75.483 | 36.857 |
| Bancair krediet | 23.413 | 82.004 |
| Overige voorzieningen | 2.740 | 21.668 |
| Handelscrediteuren en overige schulden | 114.484 | 156.662 |
| Te betalen vennootschapsbelasting | 409 | - |
| Totaal kortlopende schulden | 141.046 | 260.334 |
| Totaal verplichtingen | 216.529 | 297.191 |
| Totaal eigen vermogen en verplichtingen | 400.669 | 460.471 |

| | 2009 | 2008 |
|---|----------------|----------------|
| <i>(in duizenden euro's)</i> | | |
| Netto-omzet | 542.311 | 653.441 |
| Inkoopwaarde hard- en software | 28.905 | 14.599 |
| Uitbestede werkzaamheden | 100.478 | 108.227 |
| Personeelskosten | 348.500 | 450.425 |
| Afschrijving op immateriële vaste activa | 17.338 | 20.727 |
| Afschrijving op materiële vaste activa | 7.135 | 8.872 |
| Bijzondere waardeverminderingen | - | - |
| Overige bedrijfslasten | 32.094 | 38.192 |
| Totaal bedrijfslasten | 534.450 | 641.042 |
| Bedrijfsresultaat | 7.861 | 12.399 |
| Financieringslasten - per saldo | -5.093 | -4.948 |
| Verkoopresultaat deelnemingen | - | 10.425 |
| Aandeel in resultaten van deelnemingen | 300 | 133 |
| Resultaat voor belastingen | 3.068 | 18.009 |
| Belastingen | -1.749 | -2.442 |
| Nettowinst uit voortgezette activiteiten | 1.319 | 15.567 |
| Resultaat niet voortgezette activiteiten | -1.139 | -96.701 |
| Nettowinst | 180 | -81.134 |
| <i>(in euro's, tenzij anders aangegeven)</i> | | |
| Nettoresultaat per aandeel | 0,00 | -1,97 |
| Nettoresultaat per aandeel na verwatering | 0,00 | -1,97 |
| Recurring nettoresultaat per aandeel | 0,18 | 0,20 |
| Aantal uitstaande aandelen ultimo | 49.286.685 | 41.333.746 |

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

| | 2009 | 2008 |
|---|------------|----------------|
| <i>(in duizenden euro's)</i> | | |
| Actuariële winsten en verliezen toegezegd-pensioenregelingen | 188 | -1.346 |
| Verandering in reële waarde van kasstroomafdekkingen | 598 | -1.416 |
| Belasting ter zake rechtstreeks in het vermogen verantwoorde mutaties | -201 | 704 |
| Nettoresultaat rechtstreeks verantwoord in het eigen vermogen | 585 | -2.058 |
| Nettoresultaat over het boekjaar | 180 | -81.134 |
| Totaal resultaat over het boekjaar | 765 | -83.192 |

**GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN
KASTROMEN ORDINA N.V.**

| | 2009 | 2008 |
|---|----------------|----------------|
| <i>(in duizenden euro's)</i> | | |
| Kasstroom uit operationele activiteiten | | |
| Nettoresultaat totaal | 180 | -81.134 |
| Nettoresultaat niet voortgezette activiteiten | -1.139 | - |
| Nettoresultaat voortgezette activiteiten | 1.319 | -81.134 |
| Aanpassingen voor: | | |
| Financieringbat en -lasten | 5.093 | 5.446 |
| Verkoopresultaat deelnemingen | - | 17.575 |
| Aandeel in resultaten van geassocieerde deelnemingen | -300 | -133 |
| Belastingen | 1.749 | -18.817 |
| | 6.542 | 4.071 |
| Bedrijfsresultaat | 7.861 | -77.063 |
| Aanpassingen voor: | | |
| Afschrijvingen immateriële vaste activa | 17.338 | 24.572 |
| Afschrijvingen materiële vaste activa | 7.135 | 11.099 |
| Bijzondere waardevermindering van immateriële en materiële vaste activa | - | 72.543 |
| Aandeel gerelateerde beloningen | 256 | -525 |
| | 24.729 | 107.689 |
| Bedrijfsresultaat voor mutaties in werkkapitaal en voorzieningen | 32.590 | 30.626 |
| Mutaties in vorderingen | 44.559 | -3.283 |
| Mutaties in kortlopende schulden | -26.508 | -19.276 |
| Mutaties in voorzieningen (langlopend) | -237 | 322 |
| | 17.814 | -22.237 |
| Kasstroom uit operationele activiteiten | 50.404 | 8.389 |
| Betaalde rente | -3.892 | -5.769 |
| Ontvangen / Betaalde winstbelasting | 5.888 | 6.135 |
| Nettokasstromen uit operationele activiteiten terzake voortgezette activiteiten | 52.400 | 8.755 |
| Nettokasstromen uit operationele activiteiten terzake beëindigde activiteiten | -90 | - |
| Nettokasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten | 52.310 | 8.755 |
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten | | |
| Verwerving groepsmaatschappijen | -4.580 | -10.128 |
| Desinvestering vennootschappen | - | 24.959 |
| Investerings in immateriële vaste activa | -1.326 | -35.004 |
| Investerings in materiële vaste activa | -4.029 | -5.449 |
| Opbrengst bij verkoop van immateriële vaste activa | 4 | 130 |
| Opbrengst bij verkoop van materiële vaste activa | 397 | 215 |
| Investerings in niet-geconsolideerde deelnemingen | - | -125 |
| Ontvangen dividend geassocieerde deelnemingen | - | 172 |
| Desinvesteringen van niet-geconsolideerde deelnemingen | - | 13 |
| Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten terzake voortgezette activiteiten | -9.534 | -25.217 |
| Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten terzake beëindigde activiteiten | -16.279 | - |
| Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten | -25.813 | -25.217 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | |
| Emissie van gewone aandelen | 19.344 | 156 |
| Leningen / aflossingen opgenomen gelden | 39.600 | -10.000 |
| Dividendbetaling aan aandeelhouders | - | -8.250 |
| Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten terzake voortgezette activiteiten | 58.944 | -18.094 |
| Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten terzake beëindigde activiteiten | - | - |
| Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten | 58.944 | -18.094 |
| Nettokasstroom in het jaar | 85.441 | -34.556 |
| Nettokasstroom in het jaar | 85.441 | -34.556 |
| Saldo liquide middelen begin boekjaar | -46.279 | -11.723 |
| Saldo liquide middelen ultimo boekjaar | 39.162 | -46.279 |

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET VERMOGEN

| | geplaatst kapitaal | agioreserve | afdekkings- reserve | overige reserves | totaal vermogen |
|--|-----------------------|---------------|------------------------|---------------------|--------------------|
| <i>(in duizenden euro's)</i> | | | | | |
| Stand per 31 december 2007 | 4.119 | 75.744 | 534 | 174.194 | 254.591 |
| <i>Mutaties 2008</i> | | | | | |
| Dividend vorig boekjaar | - | - | - | -8.250 | -8.250 |
| Emissie bij verwerving deelnemingen | 7 | 493 | - | - | 500 |
| Emissie ingevolge optieuitoefening | 2 | 154 | - | - | 156 |
| Actuariële winsten en verliezen | - | - | - | -1.003 | -1.003 |
| Verandering in reële waarde van kasstroomafdekkingen | - | - | -1.055 | - | -1.055 |
| Aandeel gerelateerde beloningen | 5 | 691 | - | -1.221 | -525 |
| Nettoresultaat boekjaar | - | - | - | -81.134 | -81.134 |
| Stand per 31 december 2008 | 4.133 | 77.082 | -521 | 82.586 | 163.280 |
| <i>Mutaties 2009</i> | | | | | |
| Dividend vorig boekjaar | - | - | - | - | - |
| Emissie van aandelen | 780 | 18.564 | - | - | 19.344 |
| Emissie bij verwerving deelnemingen | 16 | 478 | - | - | 494 |
| Actuariële winsten en verliezen | - | - | - | 140 | 140 |
| Verandering in reële waarde van kasstroomafdekkingen | - | - | 446 | - | 446 |
| Aandeel gerelateerde beloningen | - | - | - | 256 | 256 |
| Nettoresultaat boekjaar | - | - | - | 180 | 180 |
| Stand per 31 december 2009 | 4.929 | 96.124 | -75 | 83.162 | 184.140 |

| 2009 | Nederland | België/ Luxemburg | subtotaal | niet voortgezette activiteiten | totaal |
|--|----------------|----------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|
| <i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i> | | | | | |
| Totale omzet per segment | 473.460 | 71.509 | 544.969 | 8.007 | 552.976 |
| Inter-segment omzet | -1.228 | -1.430 | -2.658 | - | -2.658 |
| Netto-omzet | 472.232 | 70.079 | 542.311 | 8.007 | 550.318 |
| recurring EBITA | 30.437 | 1.980 | 32.417 | - | 32.417 |
| Eenmalige reorganisatiekosten | -8.651 | -385 | -9.036 | - | -9.036 |
| Eenmalige bijzondere waarde- verminderingen | - | - | - | - | - |
| Resultaat niet voortgezette activiteiten | - | - | - | -1.795 | -1.795 |
| EBITA | 21.786 | 1.595 | 23.381 | -1.795 | 21.586 |
| EBITA-marge | 4,6% | 2,2% | 4,3% | | 3,9% |
| Recurring EBITA-marge | 6,4% | 2,8% | 5,9% | | |
| 2008 | | | | | |
| | Nederland | België/ Luxemburg | subtotaal | niet voortgezette activiteiten | totaal |
| <i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i> | | | | | |
| Totale omzet per segment | 596.175 | 70.277 | 666.452 | 43.032 | 709.484 |
| Inter-segment omzet | -11.291 | -1.720 | -13.011 | - | -13.011 |
| Netto-omzet | 584.884 | 68.557 | 653.441 | 43.032 | 696.473 |
| recurring EBITA | 42.533 | 6.070 | 48.603 | - | 48.603 |
| Eenmalige reorganisatiekosten | -19.252 | - | -19.252 | -4.400 | -23.652 |
| Eenmalige bijzondere waarde- verminderingen | - | - | - | -72.543 | -72.543 |
| Resultaat niet voortgezette activiteiten | - | - | - | -12.525 | -12.525 |
| EBITA | 23.281 | 6.070 | 29.351 | -89.468 | -60.117 |
| EBITA-marge | 3,9% | 8,6% | 4,4% | | -8,6% |
| Recurring EBITA-marge | 7,1% | 8,6% | 7,3% | | |

| 31 december 2009 | Nederland | België/ Luxemburg | subtotaal | niet voortgezette activiteiten | totaal |
|--|-----------|----------------------|-----------|-----------------------------------|---------|
| <i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i> | | | | | |
| Immateriële vaste activa | 198.959 | 25.044 | 224.003 | - | 224.003 |
| Materiële vaste activa | 14.471 | 2.528 | 16.999 | - | 16.999 |
| Totale activa | 355.785 | 44.884 | 400.669 | - | 400.669 |
| Investeringen in immateriële vaste activa | 1.026 | 341 | 1.367 | 29 | 1.396 |
| Investeringen in materiële vaste activa | 2.419 | 1.707 | 4.126 | 79 | 4.205 |
| Afschrijvingen op immateriële vaste activa | 14.921 | 2.467 | 17.388 | 29 | 17.417 |
| Afschrijving op materiële vaste activa | 6.233 | 852 | 7.085 | 79 | 7.164 |
| Bijzondere waardeverminderingen | - | - | - | - | - |
| Aantal medewerkers ultimo (fte's) | 3.495 | 626 | 4.121 | - | 4.121 |
| Aantal medewerkers gemiddeld (fte's) | 3.787 | 674 | 4.461 | 73 | 4.534 |
| 31 december 2008 | Nederland | België/ Luxemburg | subtotaal | niet voortgezette activiteiten | totaal |
| <i>(in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven)</i> | | | | | |
| Immateriële vaste activa | 212.858 | 27.170 | 240.028 | - | 240.028 |
| Materiële vaste activa | 18.285 | 2.070 | 20.355 | - | 20.355 |
| Totale activa | 381.222 | 59.310 | 440.532 | 19.939 | 460.471 |
| Investeringen in immateriële vaste activa | 4.668 | 11.563 | 16.231 | 31.471 | 47.702 |
| Investeringen in materiële vaste activa | 4.155 | 1.105 | 5.260 | 1.679 | 6.939 |
| Afschrijvingen op immateriële vaste activa | 18.512 | 2.215 | 20.727 | 3.845 | 24.572 |
| Afschrijving op materiële vaste activa | 8.137 | 735 | 8.872 | 2.227 | 11.099 |
| Bijzondere waardeverminderingen | - | - | - | 72.543 | 72.543 |
| Aantal medewerkers ultimo (fte's) | 4.325 | 705 | 5.030 | 306 | 5.336 |
| Aantal medewerkers gemiddeld (fte's) | 4.545 | 646 | 5.191 | 328 | 5.519 |