



Algemene Vergadering van Aandeelhouders

JAARCIJFERS 2009

Nieuwegein, 12 mei 2010

Enkele kerncijfers

Omzet voortgezette activiteiten
In miljoenen euro's

542,3

Recurring EBITA
In miljoenen euro's

32,4

Recurring EBITA-marge

5,9%

DSO
Aantal dagen

47

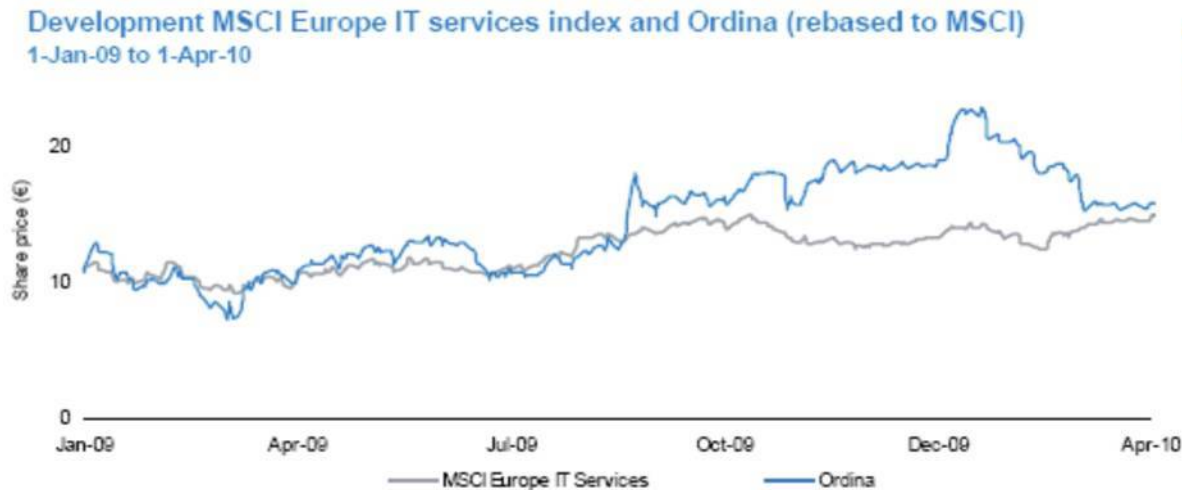
Schuldreductie van 85,1 naar
In miljoenen euro's

37,7

Total net debt/ adjusted EBITDA

0,9

Bovengemiddelde koersontwikkeling



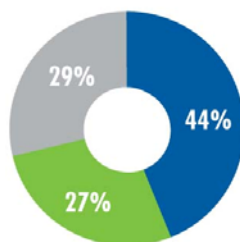
Returns

Performance since 1-Jan-09	MSCI Europe IT Services	Ordina
1-Apr-10	38.3%	47.3%
3-May-10	39.5%	40.5%

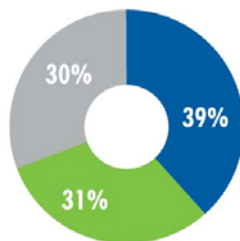
Omzetverdeling naar markt

In %

- Public/Zorg
- Finance
- Industry



2009

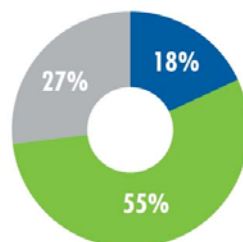


2008

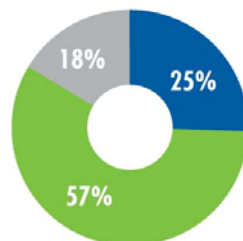
Omzetverdeling naar activiteit

In %

- Consulting
- ICT
- Application Outsourcing



2009

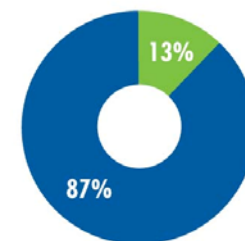


2008

Omzetaandeel België/Luxemburg

In %

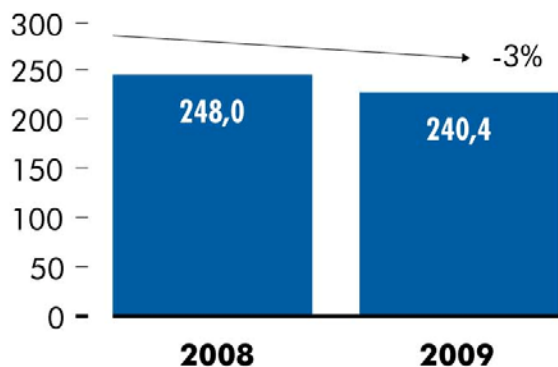
- België/Luxemburg
- Nederland



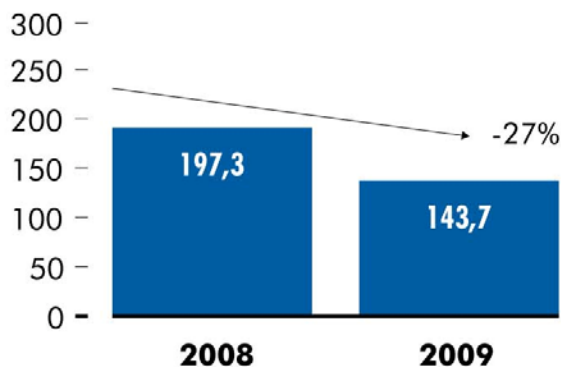
Omzet in kernmarkten (excl. BPO en TA)

In miljoenen euro's

Public/Zorg



Finance

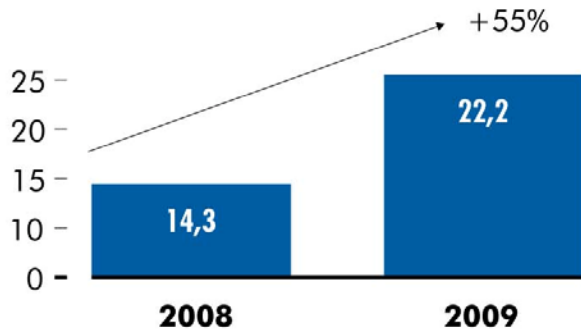


- Focus op Public, Zorg en Finance markt in Nederland.
- Focus op Public, Finance en Industry markt in België/Luxemburg.
- Focus op klantintimiteit met grote strategische klanten.
- Omzet in Industry daalt met 16% naar EUR 158,2 miljoen.

Uitstekende voortgang op strategische keuzes portfolio

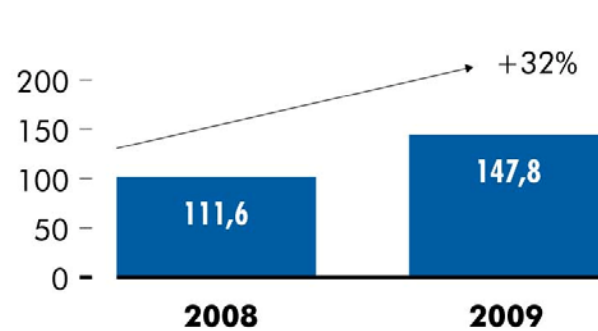
Offshore-uitbesteding

In miljoenen euro's



Omzet langetermijncontracten (excl. BPO)

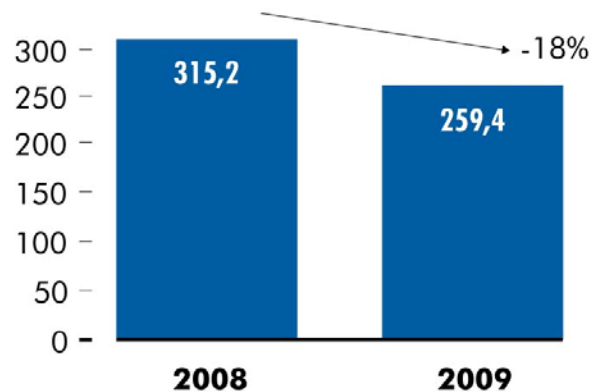
In miljoenen euro's



- Groei in langetermijncontracten.
- Vergroten omzetaandeel offshore / nearshore.

Omzet top 10 klanten (recurring)

In miljoenen euro's



2009

- Aandeel omzet top 10: 48% (2008: 50%).

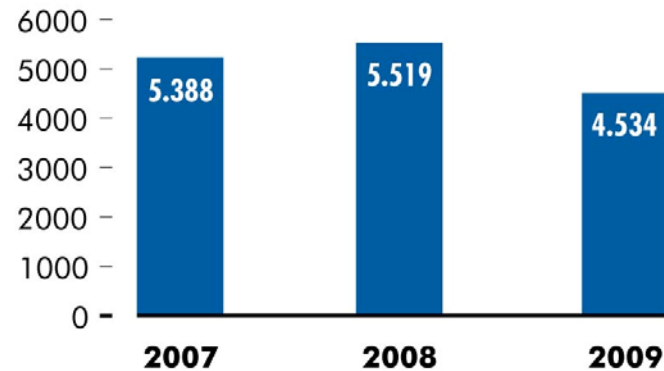
TOP 10 KLANTEN

- ABN Amro/Fortis
- Achmea Groep
- ING Groep
- KPN
- Ministerie van Binnenlandse Zaken
- Ministerie van Financiën
- Ministerie van Justitie
- Ministerie van LNV
- Ministerie van Verkeer en Waterstaat
- Rabobank Groep



- 2010 gestart met 4.060 medewerkers (ultimo 2009: 4.121). Daling aantal eigen medewerkers hoofdzakelijk veroorzaakt door:
 - reorganisatie;
 - natuurlijk verloop;
 - uiterst selectief aannamebeleid;
 - verkoop BPO (april 2009);
 - meer gebruik van off- en nearshore mogelijkheden.
- Werving op key-competenties voorzichtig opgestart.
- Echter, verhoogde arbeidsmobiliteit is te verwachten bij herstel van de markt. Dan mogelijk versnelde wervingsactiviteiten.

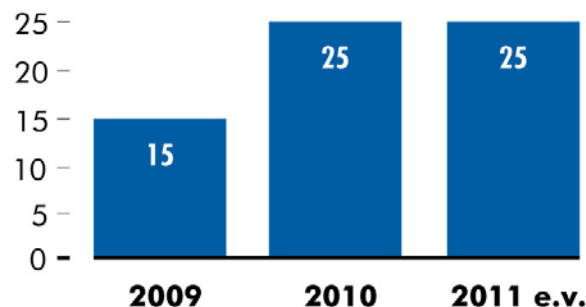
Gemiddeld aantal medewerkers



- Dankzij structurele en incidentele maatregelen voor rendementsverbetering is in 2009 een kostenreductie van EUR 25 miljoen (target: EUR 15 miljoen) gerealiseerd, door:
 - Schrappen circa 300 arbeidsplaatsen.
 - Externe inhuur vervangen door Ordina medewerkers.
 - Bevriezing salarissen en optimalisatie variabele beloningsstructuur.
 - Reductie out of pocketkosten.
- Additionele reorganisatievoorziening EUR 1,5 miljoen ultimo 2009.

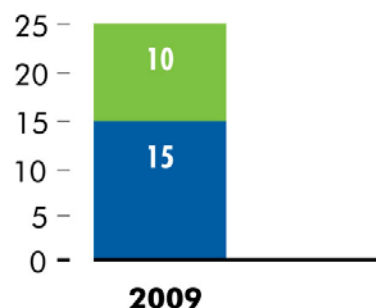
Kostenreductie planning t.o.v. 2008 (Great Return)

In miljoenen euro's



Kostenreductie gerealiseerd

In miljoenen euro's



- Emissie van 7,8 miljoen aandelen (3 juli 2009).
 - Opbrengst circa EUR 20 miljoen.
- Achtergestelde lening van EUR 27,5 miljoen in augustus 2009 aangetrokken.
- Nieuwe senior financiering van EUR 120 miljoen (35 miljoen term loan en 85 miljoen revolving facility).
 - 1e aflossing in oktober 2010 (EUR 10 miljoen).
 - Verlenging looptijd tot 31 oktober 2012 (was 31 oktober 2011).

	Realisatie	Convenanten
31 december 2009		
Total net debt / adjusted EBITDA	0,9	3,5
Senior net debt / adjusted EBITDA	0,3	2,75
ICR	8,1	3,5

Gegevens per aandeel

(gebaseerd op gemiddeld aantal uitstaande aandelen)

	2009	2008
Aantal uitstaande aandelen		
Ultimo	49,3	41,3
Gemiddeld	45,4	41,3
x 1 mln		
Nettowinst per aandeel		
Na amortisatie van PPA Intangibles	0,00	-1,97
Voor amortisatie van PPA Intangibles	0,25	-1,66
Recurring na amortisatie van PPA Intangibles	0,18	0,20
Recurring voor amortisatie van PPA Intangibles	0,43	0,50
x EUR 1,00		

- Cijfers na verwatering zijn gelijk aan bovenstaande cijfers.
- Gezien de bescheiden nettowinst over 2009, zal aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, conform het geldende beleid, worden voorgesteld om geen dividend uit te keren.
- Beoordeling dividendbeleid voor langere termijn in de loop van 2010.

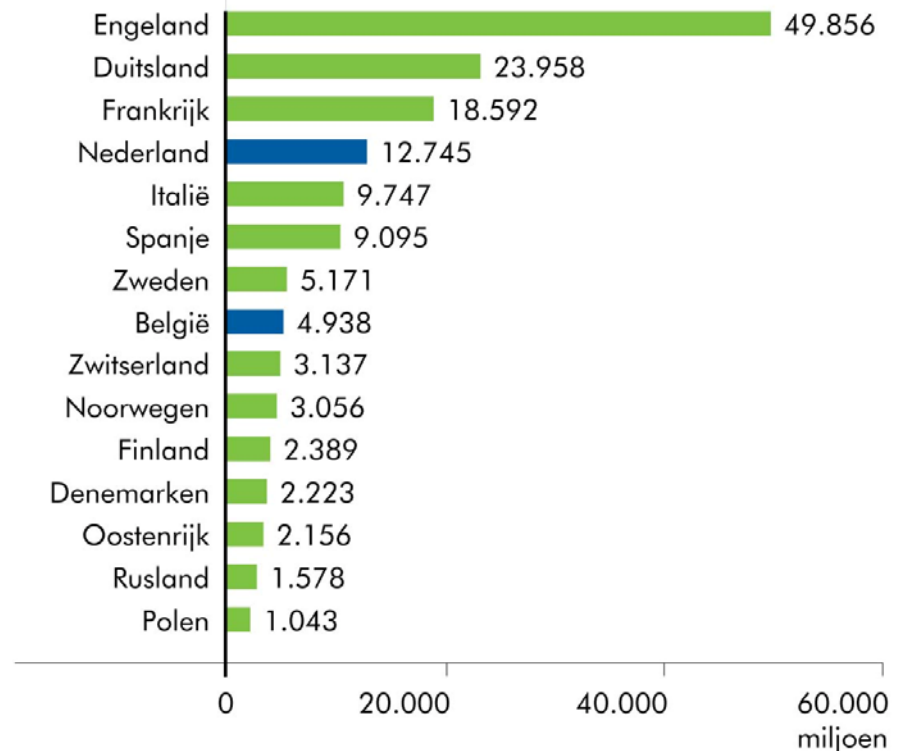


2010 en verder

Winstgevende groeimogelijkheden

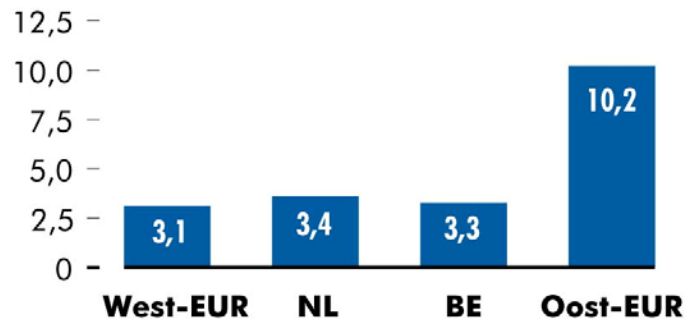
- Nederland en België blijven zowel qua omvang als groei relatief aantrekkelijke markten in EU.
- Relatief hoge IT-spend per hoofd bevolking (NL: 3^e met EUR 739, BE: 7^e met EUR 443).
- IT-markt in NL en BE wordt meer volwassen: meer projecten en outsourcing, minder detachering.

Nederland en België grote markten in Europa...



Bronnen: Gartner/IDC

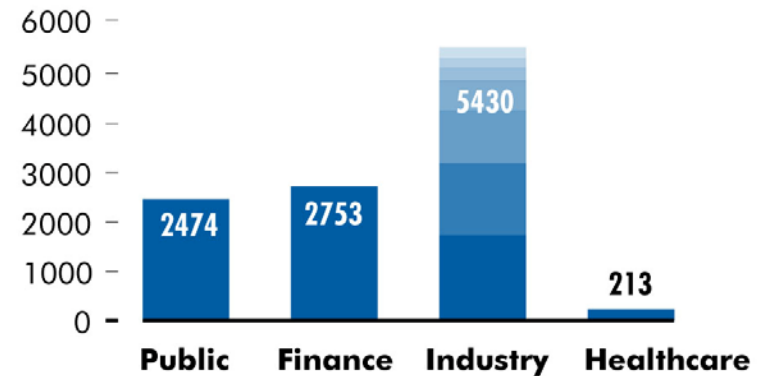
Verwachte groei van 3% p.j. (2008-2013)



(%) CAGR 2008-2013
Bron: IDC 2009

Public, Finance en Healthcare focusmarkten

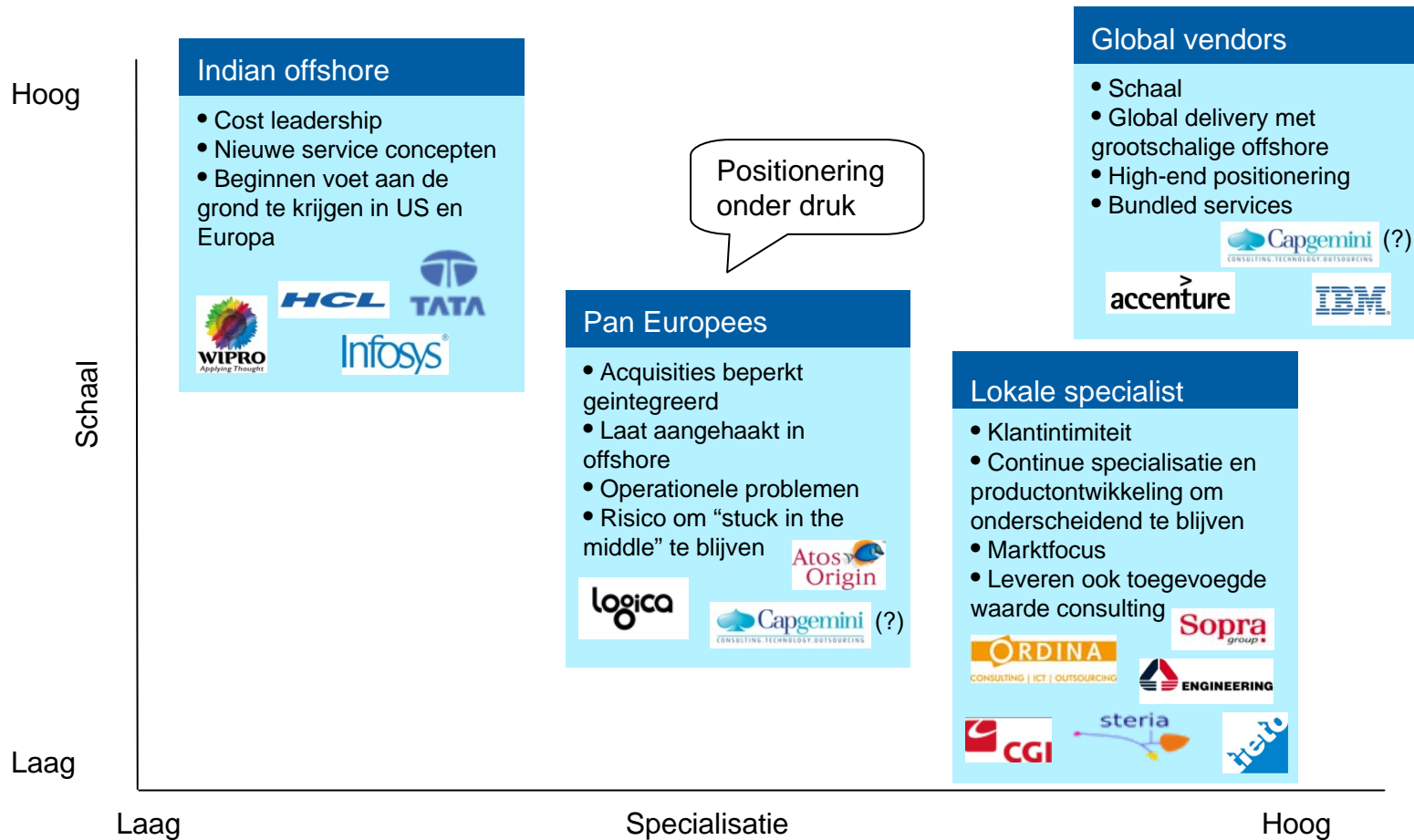
In miljoenen euro's

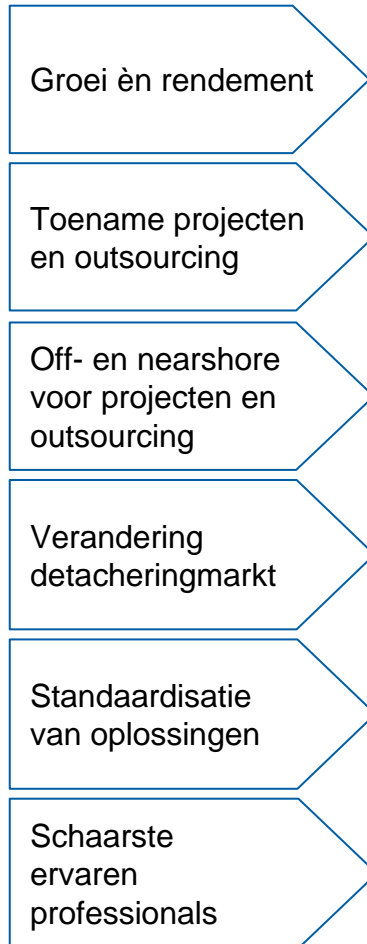


Omvang ICT markt NL 2009 (Bron: IDC)

- Overall een verwachte groei van ~3% per jaar
- Goede groeiverwachtingen op ons kernportfolio:
 - Application management 6-7% groei
 - Business- en ICT Consulting ruim 5% groei
- Public en Finance de grootste uniforme markten met relatief sterke positie Ordina
- Healthcare is de snelst groeiende markt
- Genoemde markten lenen zich het best voor klantintieme, lokale benadering
- Industry is versnipperd; positie Ordina minder sterk

Speelveld biedt ruimte voor lokale specialisten





Onderscheidende relatieve performance.

- Focus op rendement.
- Tenminste behoud van marktaandeel.
- Meer stabiliteit in omzet: toename aandeel projecten en outsourcing naar 30%-35%.

Zelfstandige, gefocuste lokale specialist.

- Sterke thuismarkt, herkenbare positie.
- Groeiregio's en groeimarkten.
- Marktleider op specifieke product/marktcombinaties met kennis van wet- en regelgeving, taal en cultuur als onderscheidende kenmerken.
- Lokale oplossingen voor lokale vraagstukken en internationale oplossingen naar lokale implementatie vertalen (bijv. SAP Banking).
- Versterking merkpositionering.

Verdere industrialisering van dienstverlening vergt:

- Toename aandeel offshore- / nearshore-activiteiten.
- In 2010 starten met onderzoek naar eigen nearshore-activiteiten.
- Standaardisatie van dienstverlening met hoge kwaliteit.

Schaarste aan ervaren professionals vraagt om:

- Aantrekkelijk profiel.
- Investeren in duurzame kennisontwikkeling en specialisatie.

Met maatschappelijk verantwoord profiel

- Van projecten en programma's naar verankering
- Van focus op people naar people en planet in balans

THEMA'S

- Duurzaamheid
- Participatie en diversiteit

Highlights 2009

- Jaarverslaglegging GRI richtlijnen, level C
- Stakeholderdialoog
- Start structureel energiebeleid (MJA) → energieverbruiksanalyse en start meerjarenplan energie efficiency
- Duurzame verbouwing kantoorpand Groningen (energielabel A)
- Duurzaam mobiliteitsbeleid
- Invoering duurzaamheidscriteria inkoop
- Initiatieven & pilots arbeidsparticipatie
- Ontwikkeling Ordina sportsfinder zoekmachine voor gehandicapte sporters

- Moeilijke start in januari/februari, verbetering zichtbaar vanaf maart.
- Omzet Q1 2010: EUR 117 miljoen (EUR 151 miljoen in Q1 2009).
- Stijging omzet langetermijncontracten.
- Stijging omzet offshore-activiteiten.

- Recurring EBITDA-marge circa 3% (8% in Q1 2009).
- Druk op EBITDA beperkt door stringente kostenbeheersing.

- Signalen voorzichtig herstel;
- In een nog steeds volatiele markt.
- Hogere omzet per werkbare dag in Q2 2010 t.o.v. Q1 2010.
- Regulier seizoenspatroon met lager aantal werkbare dagen in Q2 2010.



- Structurele kostenbesparing t.o.v. 2008 van EUR 25 miljoen per jaar (2010 en verder).
- Aanscherping van positionering, strategisch profiel & portfolio.
- Voorzichtige stappen op de arbeidsmarkt.
- Onderzoek naar eigen nearshore-operatie.



- Lagere omzet in Q2 2010



Vragen?