

Analistenpresentatie Halfjaarcijfers 2017

Amsterdam 24 augustus 2017

H1 2017

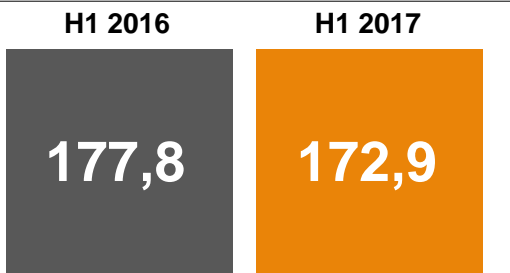
Resultaat eerste halfjaar onder druk
Groei bij overheid

Jo Maes

Resultaat eerste halfjaar onder druk; groei bij overheid

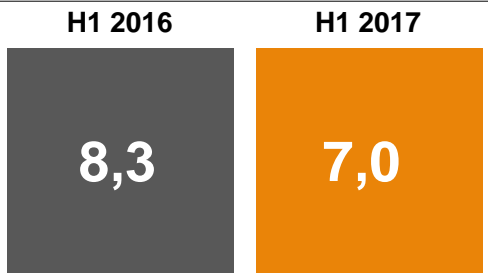
Omzet*

Afgerond, miljoenen euro's

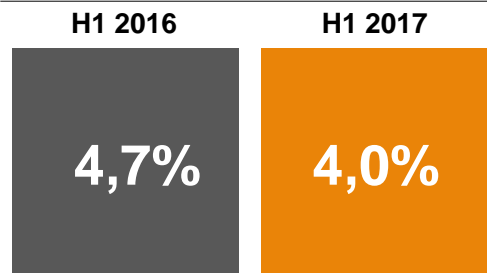


EBITDA**

Afgerond, miljoenen euro's

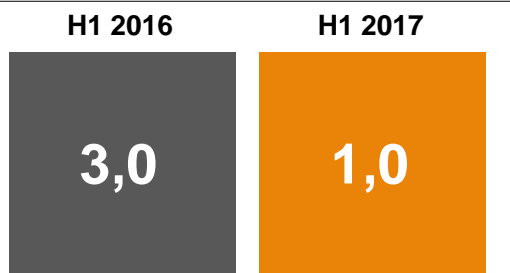


EBITDA marge**



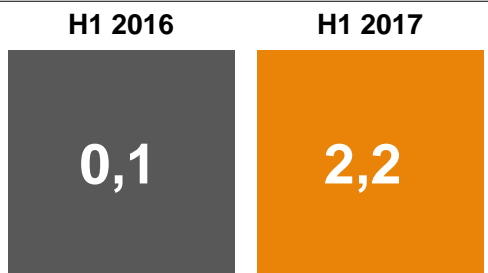
Nettoresultaat

Afgerond, miljoenen euro's

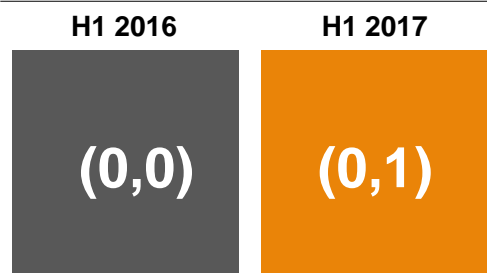


Nettocash

Afgerond, miljoenen euro's



Leverage ratio***



* Het aantal werkbare dagen in Nederland bedroeg 126 (H1 2016: 125).

** Na kosten voor afvloeiingen (H1 2017: EUR 3,3 mln en H1 2016: EUR 3,4 mln).

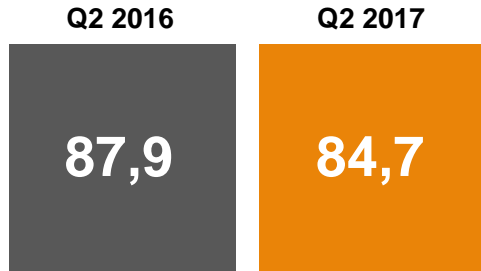
Het aantal werkbare dagen in België/Luxemburg bedroeg 125 (H1 2016: 125).

*** Net debt/adjusted EBITDA

Resultaten Q2 2017

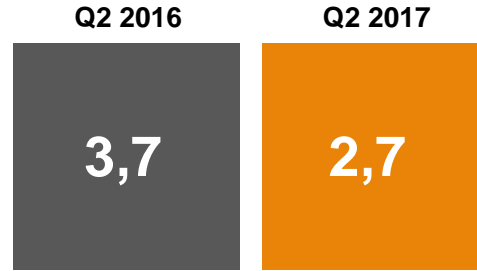
Omzet*

Afgerond, miljoenen euro's

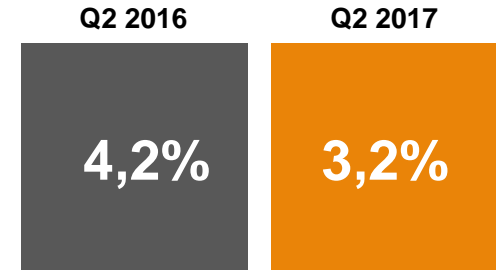


EBITDA**

Afgerond, miljoenen euro's



EBITDA marge**



* Het aantal werkbare dagen in Nederland en in België/Luxemburg bedroeg 61 (Q2 2016: 62).

** Gecorrigeerd voor afvloeiingskosten (Q2 2017: EUR 2,4 mln en Q2 2016: EUR 1,5 mln).

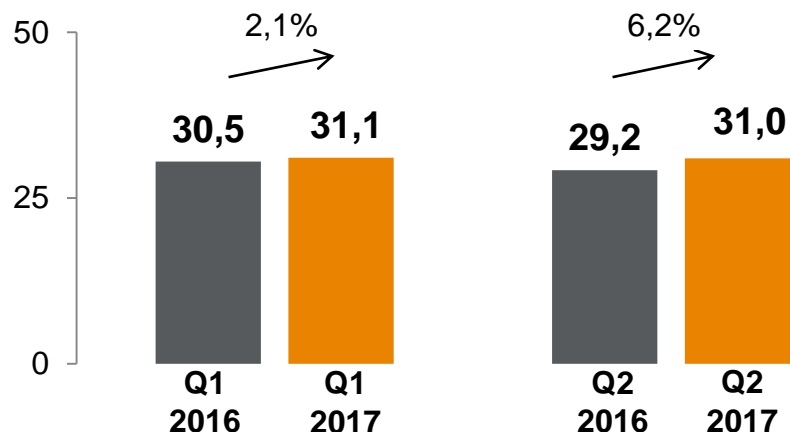
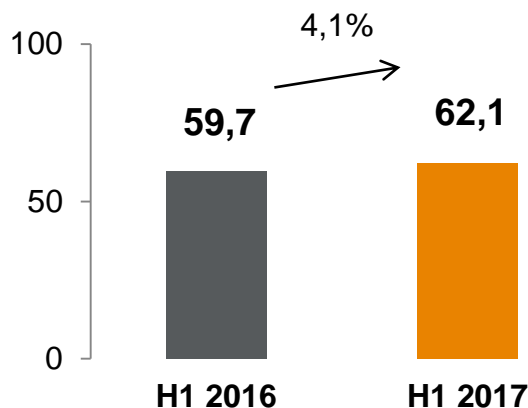
Operationele hoofdpunten

Klant & markt	Innovatie & profilering	Huis op orde
Groei overheid in Nederland en België / Luxemburg	Introductie 5 kernproposities - Sterke start high performance teams	'Slagkracht & Efficiency'- programma op koers
Giarte Aanbevelingsindex score 96%	70 Young Professionals gestart	Nettocashpositie verder verbeterd

Markten: Overheid

Omzet

Afgerond, miljoenen euro's

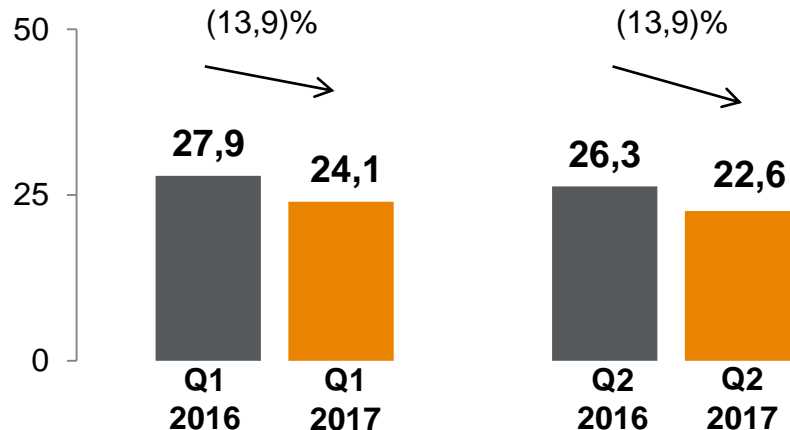
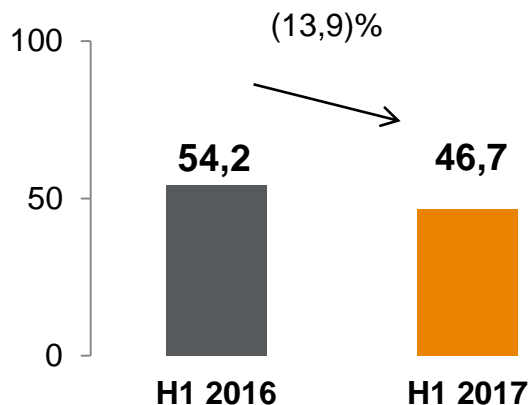


- Stijging van de omzet bij de overheid in zowel het eerste kwartaal als in het tweede kwartaal;
- In Nederland sinds Q2 2014 weer groei bij de overheid. Dit werd met name gedreven door succes met de ICT-inhuurmantels die in 2016 door Ordina zijn gewonnen;
- De overheid heeft als ambitie haar dienstverlening aan burgers waar mogelijk digitaal te laten verlopen. Dit stelt nieuwe eisen aan de inrichting van de ICT-infrastructuur, 'customer journeys' en vraagt om een nieuwe meer 'agile' werkwijze door op elkaar ingespeelde multidisciplinaire teams.

Markten: Financiële dienstverlening

Omzet

Afgerond, miljoenen euro's

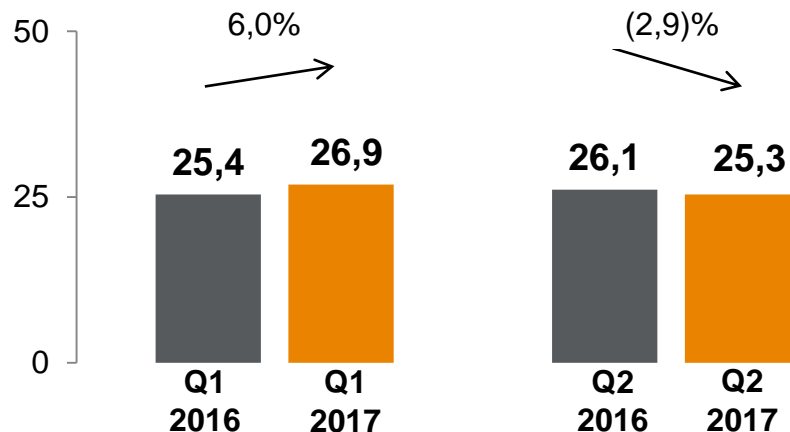
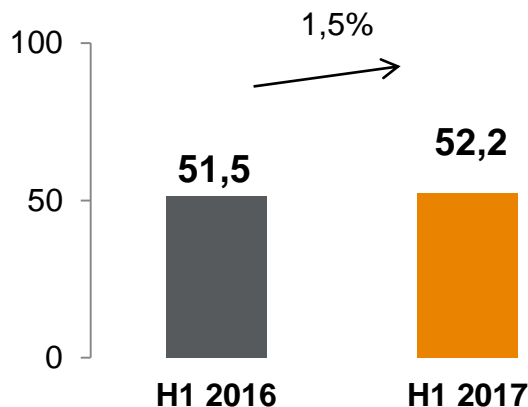


- De daling in financiële dienstverlening continueert in het tweede kwartaal en over H1 daalt de omzet met 13,9%. Dit wordt gedreven door een lager aantal directe medewerkers en vraag die in toenemende mate betrekking heeft op schaarse expertise. Daarnaast is er nog steeds sprake van terughoudendheid op het gebied van externe inhuur vanwege de reorganisaties die bij diverse financiële instellingen plaatsvinden;
- Digitaal bankieren is in een stroomversnelling gekomen en wordt snel uitgebreid met nieuwe toepassingen en devices. Deze trend vraagt om versnelling van werkmethoden en breed ontwikkeld ICT-talent om producten en diensten op een robuuste en veilige wijze door te ontwikkelen.

Markten: Industrie

Omzet

Afgerond, miljoenen euro's

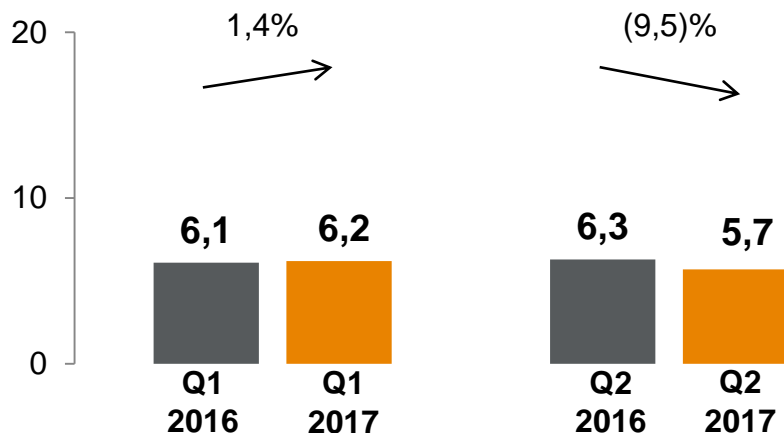
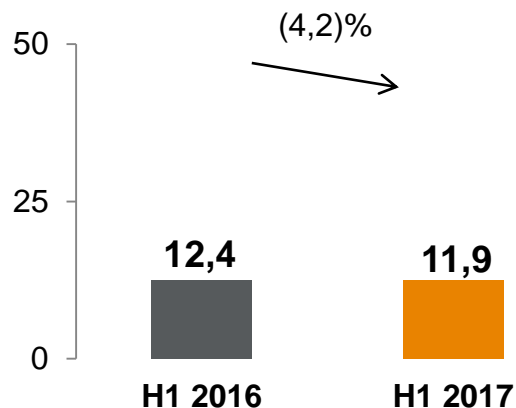


- De omzet is in het tweede kwartaal gedaald. Bij een aantal specifieke klanten in de telecom- en energiesector in Nederland is door reorganisaties nog steeds sprake van afnemende vraag en terughoudendheid om te investeren;
- In H1 is de omzet gestegen. Deze stijging is voornamelijk gerealiseerd door groei bij logistieke klanten in Nederland en een aantal multinational klanten in België/Luxemburg;
- Het managen, in kaart brengen en duurzaam vernieuwen van kapitaalintensieve assets vraagt om een 'datagedreven' wijze van werken en intelligente ICT-oplossingen om tot nieuwe inzichten en oplossingen te komen.

Markten: Zorg

Omzet

Afgerond, miljoenen euro's

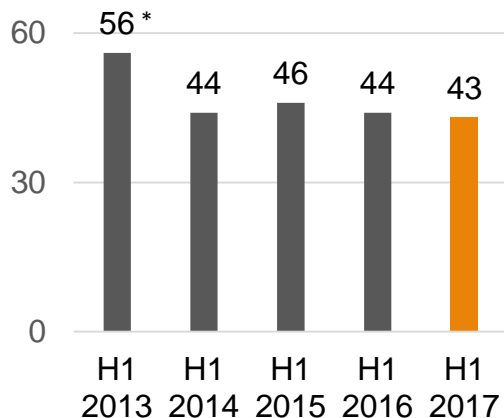


- De omzet daalt in het tweede kwartaal door minder inzetten op het gebied van compliance consultancy in de farmaceutische sector in België/Luxemburg;
- In Nederland was in het eerste halfjaar de omzet stabiel;
- Zorgaanbieders staan voor de uitdaging om meer zorgkwaliteit te bieden tegen lagere kosten. Er is vraag naar ICT-toepassingen die zelfredzaamheid vergroten en de zorgbeleving van patiënten, cliënten en hun omgeving verbeteren.

Omzetaandeel top 10 klanten

Omzetaandeel top-10 klanten

In %



TOP 10 KLANTEN (alfabetisch)

- Europese Commissie**
- Johnson & Johnson
- Ministerie van Binnenlandse Zaken
- Ministerie van Economische Zaken
- Ministerie van Infrastructuur en Milieu
- Ministerie van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap
- Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid
- Politie
- Prorail**
- Rabobank

Johnson & Johnson



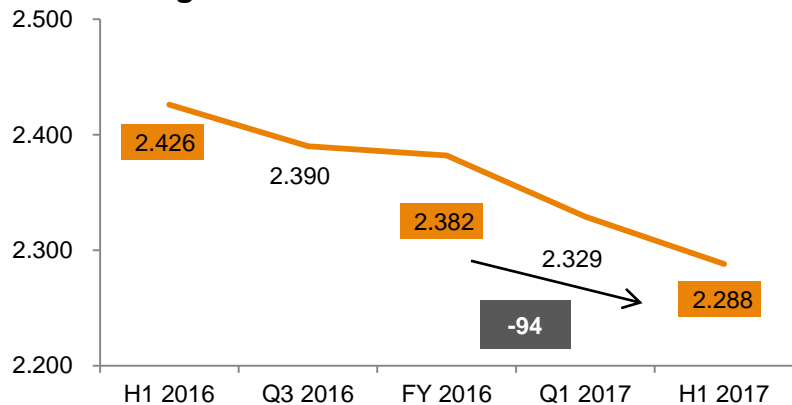
Rabobank

* Offshore component Rabobank contract € 10,9 mln = 5,5%.

** Europese Commissie en Prorail zijn nieuw/terug in de top 10 en zijn in de plaats gekomen van het Ministerie van Financiën en Philips.

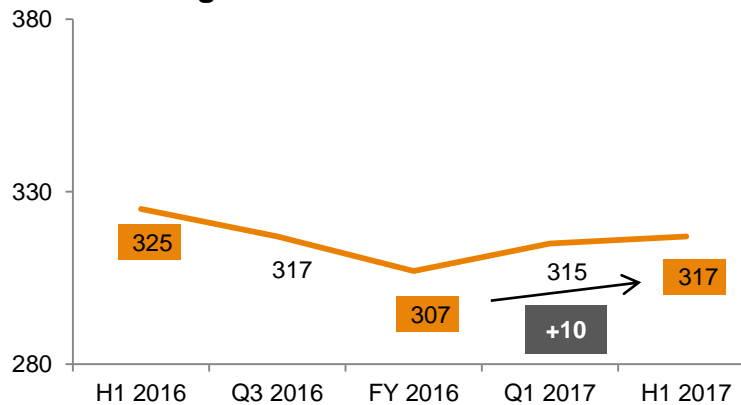
Onze medewerkers

Ontwikkeling aantal directe FTE



- Het aantal directe medewerkers is in H1 2017 met 94 FTE afgenomen;
- Er zijn in totaal 212 FTE aangenomen (H1 2016: 216), waarvan 70 Young Professionals (H1 2016: 63);
- De productiviteit bedroeg gemiddeld 68,8% (H1 2016: 70,2%) en de beschikbaarheid bedroeg 9,7% (H1 2016: 9,1%);
- Het verloop bedroeg in H1 2017 25,7% (H1 2016: 26,1%).

Ontwikkeling aantal indirecte FTE



- Het aantal indirecte medewerkers is in H1 2017 met 10 FTE gestegen;
- Het aantal indirecte FTE zal in H2 2017 dalen door de overheadreductie.

Financiële performance H1 2017

Annemieke den Otter

Omzet

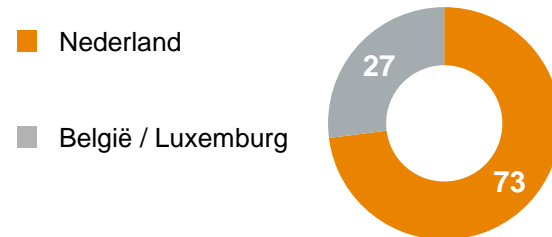
(Afgerond, miljoenen euro's)

	H1 2016*	H1 2017	Groei %
Omzet			
Nederland	133,6	126,7	(5,1)%
Delivery	123,6	116,7	(5,6)%
Innovatiecluster	10,0	10,0	0,4%
België / Luxemburg	44,2	46,2	4,6%
Totaal	177,8	172,9	(2,7)%

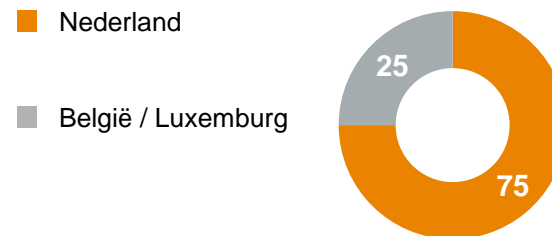
* 2016 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast op basis van de nieuwe organisatiestructuur.

Omzet verdeling

In %



H1 2017



H1 2016

EBITDA

(Afgerond, miljoenen euro's)

H1 2016*

H1 2017

EBITDA

Nederland

3,1 2,3%

1,9 1,5%

Delivery

4,8 3,9%

2,3 2,0%

Innovatiecluster

(1,7) (16,8)%

(0,4) (4,0)%

België / Luxemburg

5,2 11,8%

5,1 10,9%

Totaal

8,3 4,7%

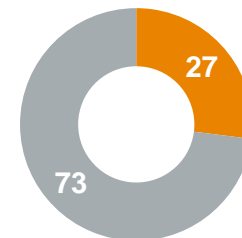
7,0 4,0%

EBITDA verdeling

In %

■ Nederland

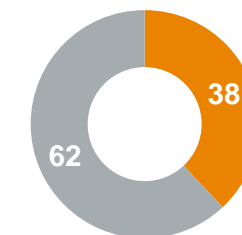
■ België / Luxemburg



H1 2017

■ Nederland

■ België / Luxemburg



H1 2016

* 2016 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast op basis van de nieuwe organisatiestructuur.

Overheadreductie nagenoeg afgerond

- In juli 2017 kondigde Ordina een overheadreductie aan. Het 'Slagkracht & Efficiency'-programma levert structureel circa EUR 5,0 miljoen per jaar op. In het programma zijn maatregelen genomen om zowel kosten te verlagen als procesverbeteringen door te voeren;
- De impact van de overheadreductie op het resultaat zal in H2 2017 circa EUR 1-2 miljoen bedragen en EUR 3-4 miljoen in 2018;
- De kosten voor de overheadreductie zijn reeds verwerkt in de afvloeiingskosten van het tweede kwartaal.

Winst- en verliesrekening

(Afgerond, miljoenen euro's)

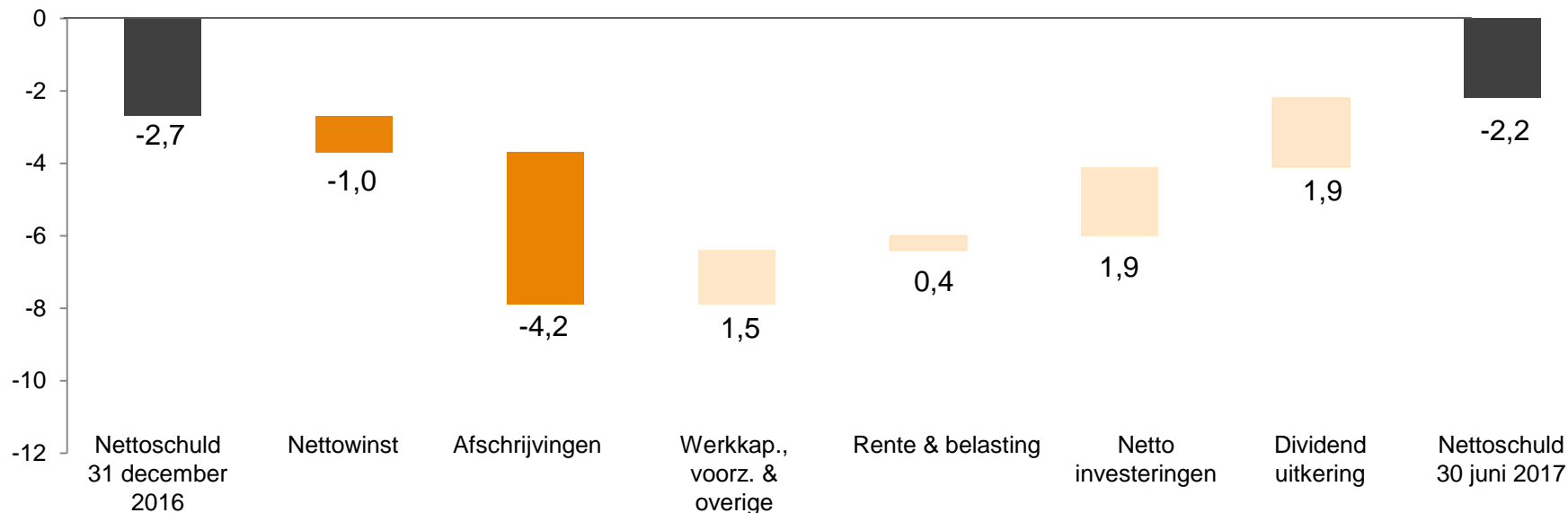
	H1 2016	H1 2017
Netto-omzet	177,8	172,9
Inkoopwaarde HWSW en overige directe kosten	4,3	3,3
Uitbestede werkzaamheden	39,2	43,8
Personeelskosten	113,9	110,6
Afvloeiingskosten	3,4	3,3
Afschrijvingen op IVA & MVA	2,7	4,2
Overige bedrijfslasten	8,6	5,0
Totale bedrijfslasten	172,1	170,1
Bedrijfsresultaat (EBIT)	5,7	2,8
Rentelasten	(0,3)	(0,2)
Resultaat voor belastingen (EBT)	5,3	2,5
Belastingen	(2,4)	(1,5)
Nettoresultaat	3,0	1,0

- Uitbestede werkzaamheden stijgen door toename van inzetten met externen (o.a. ZZP-ers). Dit wordt mede gedreven door de ICT-inhuurmantels bij de overheid;
- Personeelskosten zijn gedaald met EUR 3,3 mln door het lager aantal FTE;
- De afschrijvingskosten zijn gestegen, met name door de versnelde afschrijving van een module van onze ERP-applicatie (eenmalige impact in H1 2017 van EUR 1,7 mln);
- Overige bedrijfslasten zijn gedaald, met name door de vrijval van de voorziening leegstand (eenmalige impact van EUR 3,8 mln);
- In het eerste halfjaar is het nettoresultaat gedaald naar EUR 1,0 mln ten opzichte van EUR 3,0 mln vorig jaar.

Ontwikkeling nettoschuldpositie ultimo 2016 – H1 2017

Ontwikkeling nettoschuldpositie H1 2017

Afgerond, miljoenen euro's



De verbetering van de nettoschuldpositie werd met name gedreven door strakke sturing op werkkapitaal.

- Stand ultimo
- Afname nettoschuld
- Toename nettoschuld

Balans

(Afgerond, miljoenen euro's)

	30 juni 2016	30 juni 2017		30 juni 2016	30 jun 2017
Activa			Passiva		
Immateriële vaste activa	135,6	133,3	Eigen vermogen	145,0	145,6
Materiële vaste activa	5,9	5,1	Personeelsgerelateerde voorzieningen	1,0	0,9
Financiële vaste activa	18,5	18,8	Voorziening leegstand	4,4	-
Totale vaste activa	160,0	157,2	Totaal langlopende schulden	5,4	0,9
Handelsdebiteuren en overige vorderingen	72,4	66,9	Bancaire schulden	10,0	8,5
Transitiekosten	0,8	0,3	Overige voorzieningen	3,7	1,0
Liquide middelen	10,1	10,6	Handelscrediteuren en overige schulden	74,9	73,5
Totaal vlottende activa	83,3	77,8	Te betalen winstbelasting	4,3	5,7
Totaal activa	243,3	235,1	Totaal kortlopende schulden	92,9	88,6
			Totaal verplichtingen	98,3	89,5
			Totaal eigen vermogen en passiva	243,3	235,1

De resultaatontwikkeling bij de Nederlandse activiteiten over het eerste halfjaar 2017 is voor Ordina aanleiding geweest tot het uitvoeren van een tussentijdse impairmenttest. Deze impairmenttest resulteert niet tot een bijzondere waardevermindering.

Financiering: convenanten

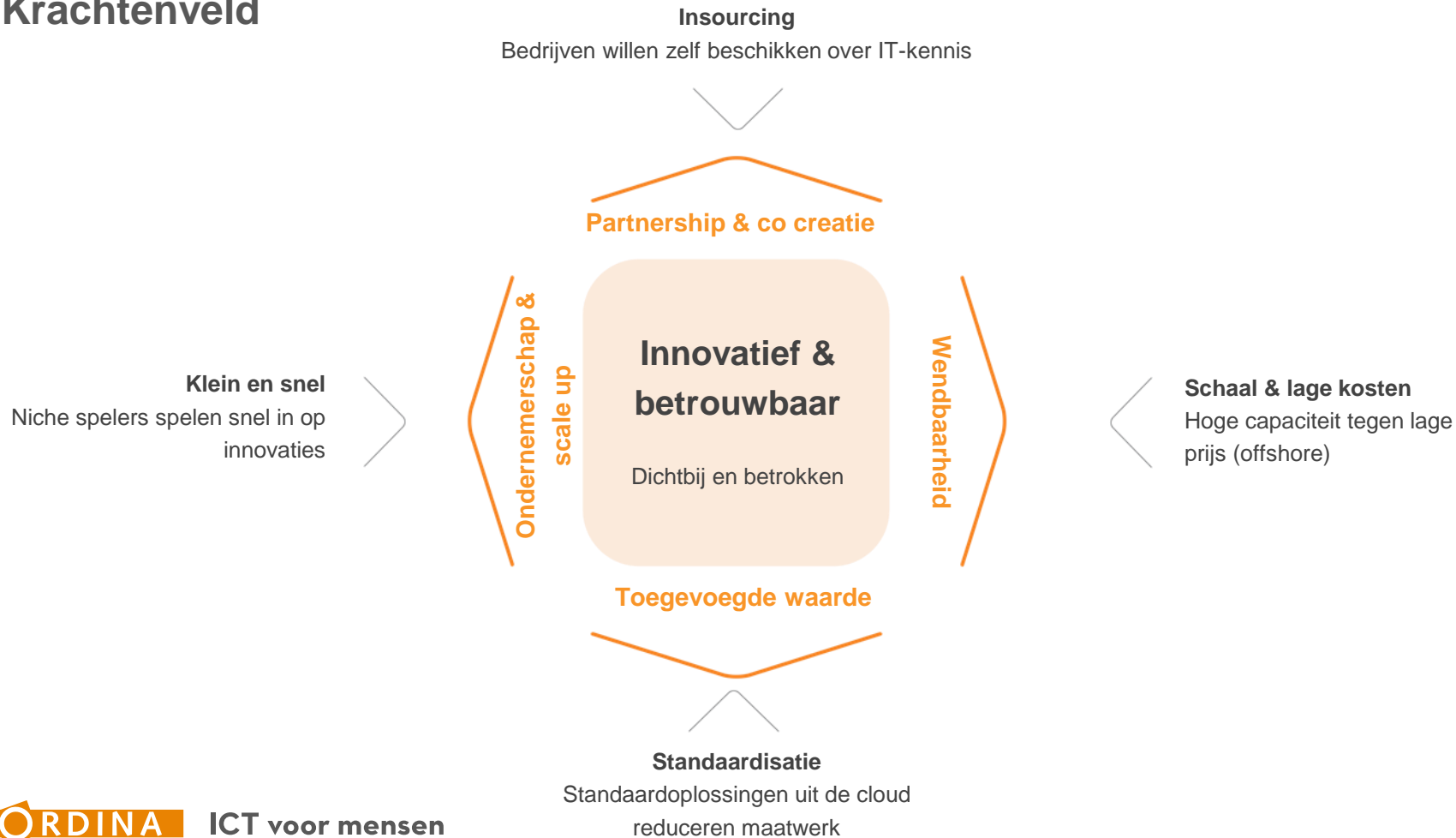
	H1 2016	H1 2017	Financierings- overeenkomst
Nettoschuld ultimo (in EUR miljoen)	(0,1)	(2,2)	
Leverage ratio	(0,0)	(0,1)	=< 2,5
Interest Cover Ratio	46,7	43,1	>= 5,0

De looptijd van de financiering die in mei 2015 is afgesloten bedraagt 5 jaar, met een initiële looptijd van 3 jaar en een optie tot verlenging van tweemaal 1 jaar. In april 2017 is de tweede verlenging van 1 jaar overeengekomen tegen gelijkblijvende voorwaarden tot mei 2020.

Managementagenda Speerpunten

Jo Maes

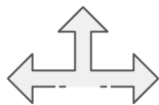
Krachtenveld



Management agenda 2017



Een scherper **innovatief imago**
en een gezamenlijke go-to-market
door corporate thema's consistent te laden met marktvisies,
expertise, proposities & Showcases



Verbreden en verdiepen van de
relatie met onze **key klanten**
door leverbetrouwbaarheid en
relevante innovaties



Groei



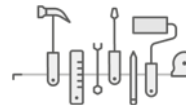
Nummer 1 positie bij lokale **mid-size klanten**
door hen volledig te
ontzorgen



Groeien met
eigen medewerkers

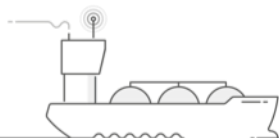


Bevlogen en ondernemende
Ordinezee

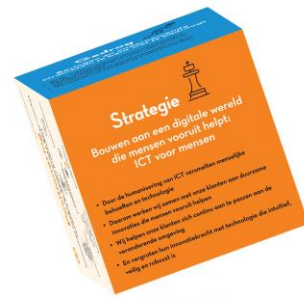


Future proof fit met klanten door
strategische **competentieontwikkeling**

Vergroten van onze **slagkracht en efficiëntie**



Positionering in de markt



Visie & Missie

Inspirerende Corporate thema's

Aanpassingsvermogen



Innovatiekracht



Intuïtieve technologie



Veilig en robuust



Business proposities



High performance teams



Intelligente data gedreven organisaties



Digitale acceleratie



Business platforms



Security en privacy



Innovatiekracht

Ordina
Innovatiedagen
11 oktober 2017

