

TRADING UPDATE ORDINA N.V.
Q3 2020



INHOUDSOPGAVE

Goed derde kwartaal; strategie op koers

YTD en Q3 2020 hoofdpunten

Kerncijfers

Jo Maes, CEO Ordina, over de resultaten

Groepsprestaties

Omzet

Medewerkers

EBITDA

Nettoresultaat

Prestaties per regio

Cashflow, netto cash positie en dividend

Aanvullende informatie

3

3

3

4

4

4

5

5

5

6

6

7

Over Ordina

Ordina is een lokale, onafhankelijke IT-dienstverlener in de Benelux met circa 2.650 medewerkers. Wij richten ons op het realiseren van een digitale voorsprong bij klanten in de sectoren: financiële dienstverlening, industrie en overheid. Dit doen wij door het bedenken, bouwen en beheren van technologische toepassingen. Ordina wil haar klanten helpen de uitdagingen en veranderingen voor te zijn. Ordina is opgericht in 1973. Het aandeel is sinds 1987 genoteerd aan Euronext Amsterdam en maakt deel uit van de Smallcap Index (AScX). In 2019 behaalde Ordina een omzet van EUR 372 miljoen. Meer informatie is beschikbaar op www.ordina.nl

Toekomstgerichte verklaringen

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, IT en consulting, toenemende resultaatverantwoordelijkheid, schaarste op de arbeidsmarkt en toekomstige acquisities en desinvesteringen.

Financiële kalender

18 februari 2021 Publicatie jaarcijfers 2020

1 april 2021 Algemene Vergadering

GOED DERDE KWARTAAL; STRATEGIE OP KOERS

Ordina doet voorstel interim dividendbetaling

Nieuwegein, 29 oktober 2020 – Ordina N.V. (Ordina), een lokale, onafhankelijke IT-dienstverlener in de Benelux presenteert vandaag de cijfers over het derde kwartaal 2020.

YTD 2020 hoofdpunten

- Omzet daalt met 0,6% naar EUR 276,4 miljoen (YTD 2019: EUR 278,2 miljoen);
- EBITDA stijgt naar EUR 34,2 miljoen (YTD 2019: EUR 27,1 miljoen);
- EBITDA marge stijgt naar 12,4% (YTD 2019: 9,7%);
- Nettowinst stijgt naar EUR 15,3 miljoen (YTD 2019: EUR 10,0 miljoen);
- Netto cash positie ultimo Q3 EUR 40,3 miljoen (ultimo Q3 2019: EUR 10,9 miljoen);
- Voorstel interim dividend van 9,5 eurocent per aandeel.

Q3 2020 hoofdpunten

- Omzet daalt met 3,3% naar EUR 88,3 miljoen (Q3 2019: EUR 91,3 miljoen);
- EBITDA stijgt naar EUR 11,3 miljoen (Q3 2019: EUR 10,0 miljoen);
- EBITDA marge stijgt naar 12,8% (Q3 2019: 10,9%);
- Nettowinst stijgt naar EUR 5,0 miljoen (Q3 2019: EUR 4,1 miljoen).

Kerncijfers

	YTD 2020	YTD 2019	Ontwikkeling YTD 2020 t.o.v. YTD 2019	Q3 2020	Q3 2019	Ontwikkeling Q3 2020 t.o.v. Q3 2019
<i>(in duizenden euro's tenzij anders aangegeven)</i>						
Omzet	276.370	278.157	-0,6%	88.330	91.306	-3,3%
Werkdagen (NL/Belux)	190 / 189	191 / 188	-1 / +1	66 / 64	66 / 64	0 / 0
Aangepast voor werkdagen			-0,4%			-3,3%
EBITDA	34.175	27.091	7.084	11.265	9.973	1.292
EBITDA marge	12,4%	9,7%	2,7%-punt	12,8%	10,9%	1,9%-punt
Nettowinst	15.323	10.034	5.289	4.983	4.076	907
Netto cash positie	40.282	10.855	29.427			
Free cashflow	37.782	19.972	17.810			

Jo Maes, CEO Ordina, over de resultaten

“Ordina heeft een goed derde kwartaal achter de rug. Onze dienstverlening vanuit businessproposities en High performance teams is bovengemiddeld sterk gegroeid. De afbouw van externe medewerkers leidt tot een daling van de omzet, maar onze rendementsverbetering en de snelle stijging van omzet uit businessproposities geven aan dat we in toenemende mate voortgang boeken op onze strategie om digitalisering bij onze klanten te versnellen.

In financieel opzicht heeft COVID-19 nauwelijks negatieve impact gehad op ons bedrijf. We zijn onze mensen, teams en onze klanten dankbaar dat zij goed in staat zijn gebleken om ook op afstand samen te werken en onze dienstverlening te continueren. De vooruitzichten zijn echter onzeker en we blijven alert op ontwikkelingen in de markt. Ook dragen we extra zorg voor de mentale en fysieke gezondheid van onze mensen.

De goede financiële resultaten hebben geleid tot een sterke balans die ook in een onzekere periode voldoende buffer geeft. Daarom stelt Ordina voor om alsnog het eerder geschrapte dividend van 9,5 eurocent per aandeel uit te keren in het vierde kwartaal van 2020. Onze kaspositie en rendement ontwikkelen zich goed. Maar ook de impact van de tweede coronagolf houden we nauwlettend in de gaten, voor zowel kansen als risico's. We zullen in het eerste kwartaal van 2021 een update geven over onze dividend policy.”

GROEPSPRESTATIES

Omzet

De omzet is met 0,6% gedaald naar EUR 276,4 miljoen (YTD 2019: 278,2 miljoen). Hier zien we een aanzienlijke groei van de omzet vanuit onze businessproposities en een daling van de omzet met externe medewerkers. Deze beweging is in lijn met de strategie. De businesspropositie-omzet stijgt aanzienlijk van 32% YTD 2019 naar 38% YTD 2020. In het derde kwartaal is de totale omzet met 3,3% gedaald naar EUR 88,3 miljoen (Q3 2019: EUR 91,3 miljoen).

Omzetverdeling naar markten

	YTD 2020	YTD 2019 ¹	Ontwikkeling YTD 2020 t.o.v. YTD 2019	Q3 2020	Q3 2019 ¹	Ontwikkeling Q3 2020 t.o.v. Q3 2019
(in duizenden euro's)						
Overheid	111.658	110.536	1,0%	35.217	37.037	-4,9%
Financiële dienstverlening	74.590	80.824	-7,7%	24.104	26.102	-7,7%
Industrie	90.122	86.797	3,8%	29.009	28.167	3,0%
Totaal	276.370	278.157	-0,6%	88.330	91.306	-3,3%

¹ 2019 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast door herclassificatie van de klanten die voorheen in de 'zorg'-markt werden gerapporteerd.

De omzet bij onze overheidsklanten is met 1,0% gestegen naar EUR 111,7 miljoen (YTD 2019: EUR 110,5 miljoen). In het derde kwartaal daalde de omzet met 4,9% doordat een aantal contracten niet is verlengd (Business platforms). Hier zien we een sterke toename van de omzet met High performance teams.

Bij onze klanten in de Financiële dienstverlening daalde de omzet met 7,7% naar EUR 74,6 miljoen (YTD 2019: EUR 80,8 miljoen). De omzet vanuit de businessproposities is sterk gestegen in deze markt, met name vanuit onze teams met data-gedreven oplossingen. Juist in deze sector wordt minder met externe medewerkers gewerkt.

De omzet bij onze klanten in de Industriemarkt is met 3,8% gestegen naar EUR 90,1 miljoen (YTD 2019: EUR 86,8 miljoen). In Industrie stijgt met name de omzet op Business platforms en Cybersecurity & compliance vanuit onze businessproposities.

Medewerkers

	Ultimo 2019	Netto mutatie	Ultimo Q3 2020
Directe FTE	2.340	-58	2.282
Indirecte FTE	289	+5	294
Totaal	2.629	-53	2.576

Het aantal medewerkers ultimo Q3 2020 bedraagt 2.576 FTE (ultimo Q3 2019: 2.602 FTE). Daarbij is het aantal directe medewerkers met 58 FTE gedaald ten opzichte van eind 2019. Ordina heeft eerder dit jaar de werving van met name young professionals getemporeerd. In het najaar zet Ordina weer de volledige focus op werving van nieuwe collega's met een arbeidsmarktcampagne.

EBITDA

De EBITDA is met EUR 7,1 miljoen gestegen naar EUR 34,2 miljoen (YTD 2019: EUR 27,1 miljoen). De EBITDA marge nam met 2,7%-punt toe naar 12,4%. In het derde kwartaal bedroeg de stijging van de EBITDA EUR 1,3 miljoen en de EBITDA marge steeg met 1,9%-punt naar 12,8%. Ons resultaat is sterk verbeterd door de toenemende inzet van onze professionals in teams en opdrachten vanuit onze businessproposities, hogere productiviteit en minder omzet met externe inhuur.

Nettoresultaat

Het nettoresultaat is met EUR 5,3 miljoen gestegen naar EUR 15,3 miljoen (YTD 2019: EUR 10,0 miljoen), volledig in lijn met de stijging van het operationele resultaat (EBITDA).

PRESTATIES PER REGIO

Omzetverdeling

	YTD 2020	YTD 2019	Ontwikkeling YTD 2020 t.o.v. YTD 2019	Q3 2020	Q3 2019	Ontwikkeling Q3 2020 t.o.v. Q3 2019
<small>(in duizenden euro's)</small>						
Nederland	183.108	193.588	-5,4%	58.311	63.882	-8,7%
België/Luxemburg	93.262	84.569	10,3%	30.019	27.424	9,5%
Totaal	276.370	278.157	-0,6%	88.330	91.306	-3,3%

In **Nederland** daalde de omzet met 5,4% naar EUR 183,1 miljoen door afbouw van de omzet met externe medewerkers en door afloop van een aantal contracten (Business platforms). De omzet met High performance teams en data-gedreven oplossingen is daarentegen sterk gestegen.

In **België/Luxemburg** steeg de omzet met 10,3% naar EUR 93,3 miljoen door groei met directe medewerkers en de toegenomen omzet met de businessproposities Cybersecurity & compliance en Business platforms.

CASHFLOW, NETTO CASH POSITIE EN DIVIDEND

De vrije kasstroom is YTD 2020 toegenomen naar EUR 37,8 miljoen (YTD 2019: EUR 20,0 miljoen). De netto cash positie bedroeg per ultimo Q3 2020 EUR 40,3 miljoen (ultimo Q3 2019: EUR 10,9 miljoen). Deze toename wordt gedreven door strak werkkapitaalmanagement, het gestegen resultaat en doordat het voorstel tot dividenduitkering 2019 uit voorzorg is ingetrokken.

De goede financiële resultaten hebben geleid tot een sterke balans die ook in een onzekere periode voldoende buffer geeft. Daarom stelt Ordina voor om, conform het eerdere dividendvoorstel, een tussentijdse uitkering van 9,5 eurocent per aandeel te doen in het vierde kwartaal van 2020. Het voorstel zal worden voorgelegd aan de Buitengewone Algemene Vergadering, te houden op 10 december 2020. Meer informatie hierover is te vinden op Ordina's website. Mocht het voorstel worden aangenomen dan noteert het aandeel Ordina op 14 december 2020 ex-dividend, is de registratiedatum 15 december 2020 en is de datum betaalbaarstelling 22 december 2020.

De ratio nettoschuld/'adjusted' EBITDA bedraagt -1,2 (maximale leverage ratio $\leq 2,50$) en de Interest Cover Ratio is 281,0 (minimale ICR $\geq 5,0$). De ratio's blijven hiermee ruim binnen de gestelde bankconvenanten.

De looptijd van de financiering die in juli 2019 is afgesloten bedraagt 5 jaar, met een initiële looptijd van 3 jaar en een optie tot verlenging van tweemaal 1 jaar. In oktober 2020 is de eerste verlenging van 1 jaar overeengekomen tot juli 2023.

AANVULLENDE INFORMATIE

Werkdagen overzicht 2020 en 2019

	2020		2019	
	NL	B	NL	B
Q1	64	64	63	63
Q2	60	61	62	61
Q3	66	64	66	64
Q4	65	63	64	63
Totaal	255	252	255	251

Perscall en analistencall

09:00 uur CET – Perscall

Ordina licht de resultaten toe op 29 oktober 2020 om 09:00 uur CET tijdens een perscall: +31 (20) 531 5856.

10:00 uur CET – Analistencall

Ordina licht de resultaten toe op 29 oktober 2020 om 10:00 uur CET tijdens een analistencall: +31 (20) 531 5850.

CONTACTGEGEVENS

Voor meer informatie over dit persbericht:

JOYCE VAN DONK-VAN WIJNEN, INVESTOR RELATIONS

M joyce.van.wijnen@ordina.nl

T +31 (0)30 663 7000

EVELINE ROGIER, CORPORATE COMMUNICATIE

M eveline.rogier@ordina.nl

T +31 (0)30 663 7000

ANNEMIEKE DEN OTTER, CFO

M annemieke.den.otter@ordina.nl

T +31 (0)30 663 7111

JO MAES, CEO

M jo.maes@ordina.nl

T +31 (0)30 663 7111