

JAARCIJFERS ORDINA N.V.

2020



INHOUDSOPGAVE

Ordina presteert sterk over 2020	3
FY 2020 hoofdpunten	3
Q4 2020 hoofdpunten	3
Kerncijfers	3
Jo Maes, CEO Ordina, over de resultaten	4
Groepsprestaties	4
Omzet	4
Medewerkers en productiviteit	5
EBITDA	6
Prestaties per regio	6
Nettoresultaat	7
Netto cash en cashflow	8
Dividendvoorstel	8
Aanvullende informatie	9

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 technologie, businessuitdagingen en mensen met elkaar te verbinden. 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 2020 behaalde Ordina een omzet van EUR 369 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

8 april 2021	Algemene Vergadering
29 april 2021	Publicatie resultaten Q1
29 juli 2021	Publicatie halfjaarresultaten 2021
4 november 2021	Publicatie resultaten Q3
17 februari 2022	Publicatie jaarresultaten 2021

ORDINA PRESTEERT STERK OVER 2020

Nieuwegein, 18 februari 2021 – Ordina N.V. (Ordina), een lokale, onafhankelijke IT-dienstverlener in de Benelux presenteert vandaag de jaarcijfers over 2020.

FY 2020 hoofdpunten

- Omzet daalt naar EUR 369,2 miljoen (2019: EUR 372,3 miljoen);
- Businesspropositie-omzet stijgt naar 38% in 2020 (2019: 32%);
- EBITDA stijgt naar EUR 46,4 miljoen (2019: EUR 36,7 miljoen);
- EBITDA marge stijgt naar 12,6% (2019: 9,9%);
- Nettowinst stijgt naar EUR 22,3 miljoen (2019: EUR 14,9 miljoen);
- Netto cash ultimo 2020: EUR 44,4 miljoen (ultimo 2019: EUR 24,6 miljoen);
- Impact covid-19 circa EUR 3-4 miljoen positief (1% EBITDA marge);
- Eenmalige verhoging van dividendvoorstel van 60% naar 100% van de nettowinst (23,9 eurocent per aandeel).

Q4 2020 hoofdpunten

- Omzet daalt naar EUR 92,9 miljoen (Q4 2019: 94,1 miljoen);
- EBITDA stijgt naar EUR 12,2 miljoen (Q4 2019: EUR 9,6 miljoen);
- EBITDA marge stijgt naar 13,1% (Q4 2019: 10,2%);
- Medewerkersbetrokkenheidsscore stijgt van 7,1 (oktober 2019) naar 7,5 (oktober 2020).

Kerncijfers

<i>(in duizenden euro's tenzij anders aangegeven)</i>	FY 2020	FY 2019	Ontwikkeling FY 2020 t.o.v. FY 2019	Q4 2020	Q4 2019	Ontwikkeling Q4 2020 t.o.v. Q4 2019
Omzet	369.233	372.259	-0,8%	92.863	94.102	-1,3%
<i>Werkdagen (NL/Belux)</i>	<i>255 / 252</i>	<i>255 / 251</i>	<i>0 / +1</i>	<i>65 / 63</i>	<i>64 / 63</i>	<i>+1 / 0</i>
<i>Aangepast voor werkdagen</i>			-0,9%			-2,3%
EBITDA	46.362	36.686	9.676	12.187	9.595	2.592
EBITDA marge	12,6%	9,9%	2,7%-punt	13,1%	10,2%	2,9%-punt
Nettowinst	22.290	14.875	7.415	6.967	4.841	2.126
Netto cash positie	44.405	24.649	19.756			
Free cash flow	29.288	10.915	18.373			

Jo Maes, CEO Ordina, over de resultaten

“Ordina heeft een sterk jaar achter de rug. We hebben ons snel aangepast aan de nieuwe situatie als gevolg van covid-19. Onze dienstverlening is vrijwel probleemloos voortgezet en onze teams zijn succesvol op afstand gaan werken. Door zeer goed in te spelen op de digitalisering bij onze klanten hebben we over 2020 uitstekende resultaten behaald. Hierdoor is een nettowinst van meer dan EUR 22 miljoen gerealiseerd. De omzet vanuit onze teams en businessproposities is in 2020 bovengemiddeld gegroeid. België en Luxemburg presteerden aanhoudend sterk. Ook in Nederland hebben we goed gepresteerd, al blijft de omzet licht achter.

Onze strategie, Ordina 2022, gericht op het leveren van toegevoegde waarde bij onze klanten met onze vijf businessproposities, ligt volledig op koers. Onze klanten zijn zeer tevreden over onze IT-oplossingen die hen echt verder helpen om hun digitale agenda te realiseren. Zo heeft Ordina voor de Belgische bank KBC de persoonlijke assistent Francis uitgebouwd van een mobiele app naar een volwaardig digitaal platform. Ook onze medewerkers omarmen onze strategie en geven aan dat ze het werken in teams waarderen. Dat is opnieuw te zien in een gestegen medewerkerbetrokkenheidsscore.

Een nieuwe fase is aangebroken gericht op versnelling van onze groei. Daarvoor hebben we ons management versterkt met de benoeming van Joost de Bruin als CEO voor Ordina Nederland, zoals we in België/Luxemburg ook al enige tijd Lieven Verhaert als CEO hebben. We richten ons op zowel organische groei als niet-organische groei om te versnellen met onze businessproposities in nichemarkten.

Bijzonder trots ben ik op de manier waarop onze mensen, in nauwe samenwerking met onze klanten, hun werk hebben gedaan. Door hun inzet en aanpassingsvermogen hebben we als Ordina in 2020 een zeer knappe prestatie geleverd.”

GROEPSPRESTATIES

Omzet

De omzet is in 2020 met 0,8% licht gedaald naar EUR 369,2 miljoen (2019: EUR 372,3 miljoen). In lijn met de strategie is de omzet met externe medewerkers sterk gedaald (circa EUR 10 miljoen) en boekt Ordina meer omzet vanuit de businessproposities. De businesspropositie-omzet maakt een aanzienlijke stijging door van 32% in 2019 naar 38% in 2020.

Omzetverdeling naar markten

			Ontwikkeling FY 2020 t.o.v. FY 2019			Ontwikkeling Q4 2020 t.o.v. Q4 2019
(in duizenden euro's)	FY 2020	FY 2019 ¹		Q4 2020	Q4 2019 ¹	
Overheid	151.485	150.328	0,8%	39.827	39.791	0,1%
Financiële dienstverlening	98.558	106.249	-7,2%	23.968	25.426	-5,7%
Industrie	119.190	115.682	3,0%	29.068	28.885	0,6%
Totaal	369.233	372.259	-0,8%	92.863	94.102	-1,3%

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

De omzet bij de overheid steeg in 2020 met 0,8% naar EUR 151,5 miljoen (2019: EUR 150,3 miljoen). Deze groei is gerealiseerd dankzij een toename van onze High performance teams en businesspropositie Intelligente datagedreven organisaties. Technologie draagt bij aan een wendbare en compacte overheid met zelfredzame burgers. Met NL DIGIbeter wordt de verdere digitalisering van de Nederlandse overheid gestimuleerd. Ook in België wordt door de overheid volop geïnvesteerd in digitalisering. Ordina biedt oplossingen die veilig, wendbaar en robuust zijn en de interactie tussen burgers, overheid en organisaties verbeteren. Zo helpt een High performance team van Ordina de Nationale Politie bij de ontwikkeling van een applicatie die een essentiële rol vervult in de communicatie tussen politie en ketenpartners rondom aanvragen van bijzondere opsporingsbevoegdheden.

In de financiële dienstverlening daalde de omzet met 7,2% naar EUR 98,6 miljoen (2019: EUR 106,2 miljoen). In België/Luxemburg bleef de omzet stabiel in deze markt in 2020. In Nederland is de omzet gedaald, met name door de afname van de inzet van externe medewerkers. IT is core business in de financiële dienstverlening. Scherpere wet- en regelgeving, druk op kosten en concurrentie van fintechs leiden tot meer behoefte aan digitalisering. Ordina speelt hierop in met oplossingen die de performance en klantbeleving verhogen door het optimaliseren van processen en informatie en met oplossingen op het gebied van onder meer fraudedetectie en datamigratie.

De omzet bij onze industrieklanten is in 2020 met 3,0% gestegen naar EUR 119,2 miljoen (2019: EUR 115,7 miljoen). In België/Luxemburg is er met name in de farmaceutische industrie groei in omzet en toenemende vraag naar oplossingen voor Business platforms en Cybersecurity & Compliance. In Nederland was sprake van een daling. Enkele klanten zijn direct geraakt door de gevolgen van covid-19, waardoor de vraag afnam. Tegelijkertijd nam de omzet bij overige klanten licht toe. In de industriesector zijn een intelligente operatie en eenvoudige processen belangrijk. Ordina is actief in een aantal subsectoren, zoals transport, logistiek, farma, energie, water en afvalverwerking (utilities), telco en media. We richten ons op oplossingen die datagedreven zijn. Zo ondersteunt Ordina ProRail in het toetsen van gebruikersprocessen van een nieuw treincontrolesysteem ERTMS (European Rail Traffic Management System) dat de veiligheid van het spoorvervoer verhoogt.

Medewerkers en productiviteit

	Ultimo 2019	Netto mutatie	Ultimo H1 2020	Netto mutatie	Ultimo FY 2020
Directe FTE	2.340	-32	2.308	-10	2.298
Indirecte FTE	289	+8	297	-9	288
Totaal	2.629	-24	2.605	-19	2.586

Het aantal directe medewerkers is per eind 2020 gedaald met 42 FTE naar 2.298 FTE. Door de onzekere marktomstandigheden is de werving van nieuwe medewerkers tijdelijk getemporeerd in het tweede kwartaal. Na de zomer zijn de wervingsinspanningen weer uitgebreid. Tegelijkertijd daalde in 2020 de uitstroom van directe medewerkers. Het gemiddeld aantal directe medewerkers over het gehele jaar is daarmee stabiel ten opzichte van vorig jaar met 2.286 (2019: 2.286). De productiviteit in 2020 is gestegen naar 70,1% (2019: 69,3%).

In mei 2020 en in oktober 2020 is de medewerkersbetrokkenheid gemeten. De gemiddelde score is gestegen naar 7,5 (7,4 in mei en 7,5 in oktober) ten opzichte van 7,1 in oktober 2019. De binding van medewerkers met Ordina is sterk toegenomen. Onze corona-aanpak kreeg een 7,9, met name door de tijdige en goede communicatie. Vooral spraken medewerkers uit dat ze graag willen blijven werken voor Ordina, waarbij loopbaanontwikkeling als belangrijke positieve drijfveer werd genoemd.

EBITDA

De EBITDA is met EUR 9,7 miljoen gestegen naar EUR 46,4 miljoen (2019: EUR 36,7 miljoen). De EBITDA marge nam met 2,7%-punt toe naar 12,6%. In het vierde kwartaal bedroeg de stijging van de EBITDA EUR 2,6 miljoen en de EBITDA marge steeg met 2,9%-punt naar 13,1%. Ons resultaat is sterk verbeterd door de toename van opdrachten in teams met onze professionals en door meer klantopdrachten vanuit onze businessproposities, hogere productiviteit en minder omzet met externe medewerkers. Covid-19 heeft op diverse manieren impact gehad op onze financiële resultaten. Zo heeft digitalisering enerzijds een enorme vlucht genomen bij een groot deel van onze klanten en anderzijds hebben sommige klanten projecten vertraagd of ons verzocht om met hen mee te denken over kostenreducties. Daarnaast heeft het thuiswerken invloed gehad op onze kosten, zo hadden we lagere brandstof-, reis- en verblijfkosten. In totaal heeft covid-19 in 2020 voor circa EUR 3-4 miljoen eenmalige positieve impact gehad op onze financiële resultaten (1% EBITDA marge).

Prestaties per regio

Omzetverdeling

(in duizenden euro's)	FY 2020	FY 2019	Ontwikkeling FY 2020 t.o.v. FY 2019	Q4 2020	Q4 2019	Ontwikkeling Q4 2020 t.o.v. Q4 2019
Nederland	245.570	258.651	-5,1%	62.461	65.062	-4,0%
België/Luxemburg	123.663	113.608	8,9%	30.401	29.040	4,7%
Totaal	369.233	372.259	-0,8%	92.862	94.102	-1,3%

In **Nederland** daalde de omzet in 2020 met 5,1% naar EUR 245,6 miljoen door een afbouw van de omzet met externe medewerkers. Daarnaast daalde de omzet van de businesspropositie Business platforms door een aantal contracten die niet verlengd werden in 2019. De omzet met High performance teams en datagedreven oplossingen is daarentegen sterk gestegen. Het aantal werkdagen in 2020 bedroeg in Nederland 255 en was gelijk aan vorig jaar. Het aantal werkdagen in het vierde kwartaal bedroeg in Nederland 65 (Q4 2019: 64). Het effect van deze werkdag is circa EUR 0,9 miljoen omzet en circa EUR 0,7 miljoen EBITDA.

In **België/Luxemburg** steeg de omzet in 2020 met 8,9% naar EUR 123,7 miljoen door groei in het aantal directe medewerkers en toegenomen omzet met de businessproposities Cybersecurity & compliance en Business platforms. Het aantal werkdagen in België/Luxemburg bedroeg in 2020 (2019: 251). Het effect van een werkdag is circa EUR 0,4 miljoen omzet en circa EUR 0,3 miljoen EBITDA. Het aantal werkdagen in het vierde kwartaal was in België/Luxemburg gelijk aan vorig jaar en bedroeg 63.

EBITDA per divisie

(in duizenden euro's en percentage)	FY 2020		FY 2019		Ontwikkeling FY 2020 t.o.v. FY 2019	
	Nederland	24.648	10,0%	20.051	7,8%	4.597
België/Luxemburg	21.714	17,6%	16.635	14,6%	5.079	3,0%-punt
Totaal	46.362	12,6%	36.686	9,9%	9.676	2,7%-punt

In **Nederland** is de EBITDA met EUR 4,6 miljoen gestegen naar EUR 24,6 miljoen. De EBITDA marge steeg met 2,2%-punt naar 10,0%. Deze verbetering is het resultaat van een toename van productiviteit, een kwalitatief betere omzetmix met minder externe medewerkers en lagere operationele kosten als gevolg van thuiswerken, bijvoorbeeld brandstofkosten.

In **België/Luxemburg** is de EBITDA met EUR 5,1 miljoen toegenomen naar EUR 21,7 miljoen. De EBITDA marge steeg met 3,0%-punt naar 17,6%. De hoge marge is het resultaat van groei van de organisatie met eigen medewerkers en lagere operationele kosten als gevolg van thuiswerken, bijvoorbeeld brandstofkosten.

Nettoresultaat

(in duizenden euro's)	FY 2020	FY 2019
EBITDA	46.362	36.686
Afschrijvingen IVA & MVA	-15.130	-14.730
Bedrijfsresultaat (EBIT)	31.232	21.956
Financieringslasten/resultaat deelnemingen	-1.251	-1.148
Resultaat voor belastingen	29.981	20.808
Belastingen	-9.331	-7.074
Herwaardering latente belastingvordering	1.640	1.141
Nettoresultaat	22.290	14.875

Het nettoresultaat is met EUR 7,4 miljoen gestegen naar EUR 22,3 miljoen (2019: EUR 14,9 miljoen), volledig in lijn met de stijging van het operationele resultaat (EBITDA). De herwaardering van de latente belastingvordering heeft zowel in 2020 als in 2019 een positief effect op het nettoresultaat. Deze herwaardering is het gevolg van het terugdraaien van wetgeving die tot lagere vennootschapsbelasting in toekomstige jaren zou leiden.

Netto cash en cashflow

Belangrijke mutaties in de netto cash positie

<i>(afgerond op miljoenen euro's)</i>	
Ultimo 2019	24,6
Nettoresultaat	22,3
Afschrijvingen	15,1
Werkkapitaal, voorzieningen en overige mutaties	2,7
Rente & belastingen	2,5
Netto-investeringen	-2,4
Dividenduitkering	-8,9
Overige kasstroom uit financieringsactiviteiten	-11,6
Ultimo 2020	44,4

De free cash flow is in 2020 toegenomen naar EUR 29,3 miljoen (2019: EUR 10,9 miljoen). Deze toename is het resultaat van de verbeterde operationele prestaties.

Per 31 december 2020 heeft Ordina geen bedragen opgenomen onder de financieringsfaciliteit. De nettoschuld ten opzichte van de 'adjusted' EBITDA, zoals geformuleerd in de financieringsovereenkomst, kwam per 31 december 2020 uit op -1,2 en bleef daarmee onder het met de financiers overeengekomen maximum van 2,50. De Interest Cover Ratio bedroeg 229,8 op 31 december 2020. Deze bleef daarmee boven het minimum van 5,0.

Inkoop aandelen

Gedurende 2020 zijn geen nieuwe aandelen uitgegeven (conform 2019). De onderneming is voornemens om, in het kader van aandelenplannen voor de Raad van Bestuur en het senior management, ca. 450.000 gewone aandelen Ordina N.V. in te kopen. Hierdoor wordt verwatering van aandelen voorkomen.

Dividendvoorstel

Ordina hanteert een transparant dividendbeleid. We hanteren een uitkeringspercentage van 40-60% van de nettowinst onder de volgende voorwaarden:

- o Solvabiliteit van minstens 35% over het afgelopen verslagjaar;
- o De net debt/EBITDA ratio van Q3 en Q4 van het afgelopen verslagjaar is kleiner dan 1,25;
- o De te verwachten net debt/EBITDA ratio van Q1 en Q2 van het lopende jaar is kleiner dan 1,25 na uitbetaling van het dividend.

Hierbij geldt als uitgangspunt dat een gezonde balansverhouding van de onderneming gewaarborgd blijft. De resterende nettowinst wordt toegevoegd aan de algemene reserves en aangewend voor onze groeiagenda (met zowel organische als anorganische groei). In geval van overtollige kasmiddelen kan een variabel extra dividend worden overwogen.

De netto cashpositie ultimo 2020 bedraagt EUR 44,4 miljoen. Deze positie is meer dan de benodigde werkkapitaalbehoefte van Ordina en de benodigde middelen ten behoeve van investeringen in groei op de korte termijn. Dit maakt het mogelijk om eenmalig een uitzonderlijk dividend uit te keren.

De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Vergadering voor om conform het beleid 60% van de nettowinst uit te keren (14,3 eurocent per aandeel; 2019: 9,5 eurocent) en dit éénmalig te verhogen tot 23,9 eurocent. Hiermee wordt de volledige nettowinst over 2020 uitgekeerd als dividend.

Aanvullende informatie

Werkdagenoverzicht 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 18 februari 2021 om 09:00 uur CET tijdens een perscall: +31 (20) 531 5856.

10:30 uur CET – Analistenpresentatie

Ordina licht de resultaten toe op 18 februari 2021 om 10:30 uur CET tijdens een digitale analistenpresentatie.

Definities

Belangrijke definities van gehanteerde begrippen in dit persbericht

EBITDA: winst vóór interest, belastingen, afschrijvingen en amortisatie.

Directe FTE: medewerker die declarabele uren kan maken voor klanten en geen fulltime staf of managementrol heeft.

Productiviteit: % van werkbare uren dat een (directe) medewerker declarabel is ingezet.

Free cash flow (FCF): de FCF is de som van de nettokasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten en investeringsactiviteiten, gecorrigeerd voor kasstromen betreffende acquisities en desinvesteringen van groepsmaatschappijen en geassocieerde deelnemingen en ontvangen dividenden van geassocieerde deelnemingen. Tevens worden leasebetalingen in mindering gebracht op de FCF (ingevolge de toepassing van IFRS16 Leases).

CONTACTGEGEVENS

Voor meer informatie over dit persbericht:

EVELINE ROGIER, CORPORATE COMMUNICATIE

M eveline.rogier@ordina.nl

T +31 (0)30 663 7000

JOYCE VAN DONK-VAN WIJNEN, CFO

M joyce.van.wijnen@ordina.nl

T +31 (0)30 663 7111

JO MAES, CEO

M jo.maes@ordina.nl

T +31 (0)30 663 7111