



AME TOPSCORERS 2017

Reële omzet in ICT daalt



Financiële positie verzwakt
2016- 12 -18

Reële omzet ICT sector daalt

In dit rapport zijn de financiën van 65 ICT bedrijven tot en met 2015 opgenomen¹. Deze bedrijven behaalden in 2015 een omzet van €365 miljard, een groei van slechts 0,9% ten opzichte van 2014. In deze groep bedrijven zijn de verschillen groot. Er is een groep van 23 bedrijven die meer dan 10% in omzet groeide en 18% van de totale groepsomzet voor zijn rekening neemt. Deze groep zorgt ervoor dat er nog net omzetgroei is. Daarnaast is er een andere groep van ook 23 bedrijven die een gemiddelde omzetsdaling toont van 6,5%. Deze groep bedrijven is goed voor 54% van de totale groepsomzet van 65 bedrijven. Tot de bedrijven met omzet verlies behoren onder meer IBM en Oracle.

Feitelijk is een omzetgroei van niet meer dan 0,9% voor bedrijven die op de wereldmarkt opereren gelijk aan een omzetsdaling. Immers de [inflatie](#) is in 2015 wereldwijd 2,78%. Dat betekent dat in reële termen de omzet van de ICT sectoren in 2015 met 1,9% daalde. Software en Cloud groeien wel, de daling zit in adviezen en diensten.

Aan de hand van vijf indicatoren hebben wij de financiële kracht van de 65 ondernemingen bepaald. Die factoren zijn omzetgroei, EBIT, solvabiliteit, rendement en omloopsnelheid totaal vermogen. Deze indicatoren geven een goed beeld hoe een bedrijf er financieel voorstaat. Het gemiddelde van deze kengetallen komt in 2015 een fractie lager uit dan in 2010. Dat betekent dat de sector in de voorbije vijf jaar financieel niet is verbeterd.

Evenals voorgaande jaren is AFAS Software weer de financieel sterkste van alle 65 ondernemingen uit binnen- en buitenland. De belangrijke reden daarvoor is dat AFAS heel weinig vermogen nodig heeft om zijn omzet te financieren. Sedert 2010 is de behoefte aan vermogen om omzet te behalen bijna gehalveerd. Andere financieel heel sterke bedrijven zijn Avanade, Trust, Visma en Accenture. De zwakste broeders zijn Triple P, VCD IT Group en Pink Elephant. Zij mogen best een tandje bijzetten.

AME TOPSCORERS 2017 – sinds 1996 – is bedoeld als een brede (veel marktsegmenten) en diepe (50 indicatoren) financiële vergelijking van ICT bedrijven waarmee u weer uw eigen onderneming kan vergelijken. Bij de ondernemingen werken 673.000 medewerkers fulltime. Dit is de laatste zondagochtendgroet met onderliggende rapport van 2016. Wat was het een dynamisch en boeiend jaar, technologisch, financieel en politiek.

Voor de betrokkenheid van mijn lezers ben ik erg dankbaar. Het is zo inspirerend om commentaar en reacties te ontvangen. Uw support is zo belangrijk, ook via FB en Twitter. Het jaar 2017 ligt maagdelijk voor ons. Ik wens u fijne feestdagen, een blijde jaarwisseling en een succesvol en gelukkig nieuw jaar.

Adriaan Meij

¹ Die van 2016 zijn er nog niet.

Inhoud

Reële omzet ICT sector daalt.....	2
1. Omzetsdalingen over breed front	4
1a Bedrijven met sterke omzetgroei.....	5
1b Bedrijven met een omzetsdaling	7
1c Reële omzet daalt ook in Nederland	8
2. Financiële kracht ICT sector.....	12
2a AFAS SOFTWARE winnaar met stip	12
Enkele specifieke notities	13
Management analyse omzetsdaling.....	14
De markt kan het niet zelf.....	14
Bijlage met cijfers en kengetallen	18
Profile AME Research	21
General Information.....	21
Disclaimer.....	21
 Tabel 1 Bedrijven met sterke omzetgroei.....	 5
Tabel 2 Bedrijven met omzetsdaling.....	7
Tabel 3 Toptien naar omzetgroei in Nederland.....	9
Tabel 4 Toptien naar omzetsdaling in Nederland.....	9
Tabel 5 Totaal naar omzet in Nederland 2013-2015	10
Tabel 6 Tien financieel beste bedrijven 2014/2015	16
Tabel 7 Tien zwakste bedrijven 2014/2015.....	17
Tabel 8 De laagste vier 2015.....	17
Tabel 9 Ranglijst naar financiële kracht 60 bedrijven.....	18

1. Omzetsdalingen over breed front

De 65 ondernemingen behalen in 2015 een omzet van €365 miljard. Dat is maar 0,9% meer dan in 2014. Het is een goede afspiegeling van de afzwakking van de groei die EITO² eveneens registreert. EITO verwacht dat de totale ICT uitgaven wereldwijd in 2017 met 2,5% toenemen, ten opzichte van 2,1% in 2016. Aangezien de globale inflatie in 2016 uitkomt op 2,9% en in 2017 op 3,28% (Bron: [Statista](#)) voorziet ook EITO voor 2017 een omzetsdaling na correctie voor inflatie.

De Amerikaanse markt voor telecommunicatiediensten groeit in 2016 met 3% en is een van de drijvende krachten. De zwakke markt die wij in Nederland in IT diensten registreren komt goed overeen met een wereldwijd rapport van EITO, het Europese informatietechnologie observatorium dat mede wordt gefinancierd door de Europese Commissie en waarvan IDC een belangrijke data leverancier is. Daar staat tegenover dat de EU markt voor software, hardware, diensten en telecom volgens EITO in 2016 maar met 0,9% zal groeien.

De wereld markt voor ICT is in 2016 circa €3.100 miljard waarvan Informatietechnologie €1.400 miljard voor zijn rekening neemt en de telecommunicatiemarkt €1,8 miljard. Deze markt groeit wereldwijd met 1,5% , vooral door meer diensten omdat infrastructuur duur in 2016 met niet meer dan 0,9% groeit, maar in 2017 hopelijk ruim 2% groeit.

China valt sterk terug

Opvallend is dat EITO voorspelt dat de ICT bestedingen in de VS in 2017 met 4% harder groeien dan die in China. Daarvan wordt de groei op een magere 2,4% geraamd. Dat betekent dat de groei in China, die in 2014 nog meer dan 7% was in een paar jaar heel sterk terugvalt. Met 5,2% is de groei van de ICT markt in India nog het grootst. Europa blijft met minder dan 1% sterk achter. De meeste groei zit daarbij in software en de Cloud 7% tot 9%) en niet in traditionele IT diensten, zoals ook blijkt uit ons Nederlands bedrijfsonderzoek.

EITO signaleert dat afgewacht moet worden in hoeverre beleid van de Amerikaanse president Trump effect zal hebben op de ICT markten. Dat geldt temeer omdat ICT een zeer internationale markt is die last kan krijgen van isolationisme.

² European Information Technology Observatory

1a Bedrijven met sterke omzetgroei

Er is een flinke groep bedrijven die een sterke omzetgroei behaalt. Er zijn 23 ondernemingen met een omzetgroei van meer dan 10% in 2015. Zij zijn goed voor een totale omzet van €65 miljard of 18% van de totale omzet van de groep. Daarin zitten ondernemingen die door acquisities sterk gegroeid zijn zoals Altran B.V. dat Tass en Nspyre overnam. Ook zijn er Cloudbedrijven bij zoals Workday, dat HRM in de Cloud brengt en 68% omzetgroei vertoonde. Distributeur Infotheek realiseert 30% autonome omzetgroei en Accenture groeit in Nederland 24%.

Groei of geen groei heeft weinig meer van doen met het marktsegment waarin een bedrijf actief is, wel met acquisitiebeleid of innovatieve kracht en de kwaliteit van het management.

Tabel 1 Bedrijven met sterke omzetgroei

Nr.	Bedrijfsnaam	2013	2014	2015	% ch.
1	Altran BV (NL)	15.543	14.740	27.734	88,2
2	Workday (VS)	273.657	468.938	787.860	68,0
3	SLTN IT GROUP (NL)	70.630	94.260	145.009	53,8
4	Sioux Group (NL)	25.562	30.204	42.069	39,3
5	DPA Group (NL)	71.081	85.827	116.296	35,5
6	Salesforce.com (\$) (VS)	3.050.195	4.071.003	5.373.586	32,0
7	Infotheek Groep N.V. (NL)	189.301	222.917	290.218	30,2
8	Accenture BV (NL)	657.124	690.913	857.701	24,1
9	Sage Group Plc, The (GB)	1.623.798	1.607.400	1.952.300	21,5
10	Planon Group (NL)	42.017	40.922	49.346	20,6
11	Agrovision (NL)	10.013	10.904	12.977	19,0
12	AAG Beheer (NL)	10.745	13.639	16.162	18,5
13	SAP AG (DE)	16.815.000	17.560.000	20.793.000	18,4
14	QAD Netherlands (NL)	14.813	16.244	19.045	17,2
15	Afas Software BV (NL)	70.950	79.651	92.305	15,9
16	Vanad Group (NL)	36.735	36.510	42.114	15,3
17	Wolters Kluwer (NL)	3.565.000	3.660.000	4.208.000	15,0
18	ICT Group NV (NL)	79.488	63.043	71.787	13,9

19	Philips Electronics NV (NL)	23.329.000	21.391.000	24.244.000	13,3
20	Akka Technologies (FR)	878.825	885.611	1.001.687	13,1
21	Alten SA (FR)	1.216.118	1.373.166	1.540.906	12,2
22	AFConsult (SE)	883.700	933.300	1.044.164	11,9
23	Altran Group (NL)	1.670.124	1.804.689	2.004.140	11,1
	Totaal	54.599.419	55.154.881	64.732.406	17,4

1b Bedrijven met een omzetsdaling

Er zijn ook 23 bedrijven die worstelen met een omzetsdaling in 2015. Zij zijn goed voor een omzet van €196 miljard³. Dat is 54% van de totale omzet van de peer group van 65 bedrijven. De gemiddelde omzet in die groep van 23 bedrijven daalde in 2014 met 0,6% en in 2015 met 6,5%. Er is hier sprake van een ernstige omzetsdaling die wordt aangevoerd door IBM Corp, waar de omzet met 11,9% terugviel. Omdat IBM zo groot is heeft dat veel impact op de hele groep. Maar ook Oracle Corp met een omzet van \$38,2 miljard en Intuit drukten de omzet omlaag, evenals KPN Telecom en. KPN Business. Bij de Nederlandse bedrijven die omzet verlies leden zitten onder meer NCCW, ADP Nederland, VCD IT Groep, IBM Nederland, Centric, PQR, VX Company en Triple P. Het is een vreemde mix van bedrijven met totaal verschillende producten en diensten die de klappen van omzetverlies kregen, waardoor het eerder aan het management lijkt te liggen dan aan de markt.

Immers, andere bedrijven groeien wel, zoals SLTN IT Group, Sioux, Infotheek, Agrovision, AAG Beheer, Wolters Kluwer. Ook hier lopen software, hardware en diensten dwars door elkaar heen.

Tabel 2 Bedrijven met omzetsdaling

		2.013	2.014	2.015	
1	Oracle Corporation (\$) (VS)	37.180.000	38.275.000	38.226.000	-0,1
2	SAS Institute B.V. (NL)	54.368	48.422	48.124	-0,6
3	Intel Corp (\$) (VS)	52.708.000	55.870.000	55.355.000	-0,9
4	ATON GmbH (DE)	2.234.539	2.157.810	2.122.690	-1,6
5	NGA Nederland (NL)	43.777	45.891	44.710	-2,6
6	NCCW (NL)	28.123	25.431	24.579	-3,4
7	ADP Nederland BV (NL)	86.359	86.708	83.090	-4,2
8	KPN Telecom NV (NL)	8.443.000	7.328.000	7.006.000	-4,4
9	Ordina NV (NL)	376.978	366.918	348.272	-5,1
10	VCD IT Group (NL)	46.016	47.115	44.529	-5,5
11	IBM Nederland BV (NL)	1.144.893	1.189.972	1.118.398	-6,0
12	Centric BV (NL)	511.345	494.473	462.562	-6,5
13	Intuit Inc.\$ (VS)	4.171.000	4.506.000	4.192.000	-7,0

³ Omdat de koersen van dollar en euro nog maar weinig verschillen heb ik dollarbedrijven niet omgerekend in euro, maar gedaan alsof beide valuta aan elkaar gelijk zijn. Voor de percentages maakt dat nauwelijks verschil.

14	PQR Groep (NL)	87.578	113.566	104.900	-7,6
15	VX Company (NL)	31.794	16.385	15.019	-8,3
16	CGI Nederland (NL)	408.781	377.692	344.716	-8,7
17	Triple P NV (NL)	14.450	12.763	11.455	-10,2
18	Quint Group (NL)	41.220	33.700	30.057	-10,8
19	Infor (VS)	2.718.000	2.761.800	2.438.900	-11,7
20	IBM Corporation (\$) (VS)	99.751.000	92.793.000	81.741.000	-11,9
21	Technolution (NL)	18.561	19.744	17.266	-12,6
22	Pink Elephant (NL)	46.484	44.829	35.846	-20,0
23	KPN Business (NL)	621.000	2.920.000	2.186.000	-25,1
Totaal		210.767.266	209.535.219	196.001.113	-6,5
% groei			-0,6	-6,5	

1c Reële omzet daalt ook in Nederland

In onderstaande tabel registreren we de omzet in Nederland in 2013, 20-14 en 2015 van 56 ondernemingen. Deze omzet is in 2014 met 3,4% gedaald en in 2015 weer met 0,4% opgekrabbeld. Rekening houdend met een gemiddelde [inflatie in Nederland](#) van 0,64% in dat jaar is er sprake van een reële omzetsdaling. In 2016 is de gemiddelde inflatie 0,25%.

Ook in Nederland zijn er bedrijven met zeer sterke omzetgroei. Chipmachinemaker ASML spant de kroon met een omzetgroei van 164% in Nederland. Blijkbaar schommelen de verkopen op de Nederlandse markt van dit concern sterk. Andere groeiers door fusies en acquisities zijn Altran, SLTN IT Group en AAG BEHEER. Ook de beursgenoteerde detacheerder DPA Group groeit sterk door acquisities. Workday, Cloud specialist in HRM software groeit autonoom met 33%, Salesforce met 26% en distributeur Infotheek Groep laat in Nederland een autonome groei van 30,2% zien.

De 56 bedrijven realiseren in 2015 een omzet van €14 miljard in Nederland. De tien hardste groeiers dragen daar voor €721 miljoen aan bij. De tien bedrijven die de grootste omzetsdaling tonen hebben in 2015 een omzet van €1,9 miljard. Dat is veel meer. Gemiddeld daalt de omzet van die tien bedrijven met 8,8% in vergelijking met 2014. Tot deze verliezers naar omzet in Nederland behoren Prodware (het vroegere Qurius), Pink Elephant, Technolution, Triple P en onder meer IBM Nederland dat in Nederland 8,8% omzet moet prijsgeven. Dit zijn allemaal dienstverlenende organisaties.

Tabel 3 Toptien naar omzetgroei in Nederland

Nr.	Bedrijfsnaam/ in €1000	2013	2014	2015	% groei
1	ASML (NL)	11.525	1.334	3.521	163,9
2	Altran BV (NL)	14.742	13.488	26.230	94,5
3	SLTN IT GROUP (NL)	70.630	94.260	145.009	53,8
4	AAG Beheer (NL)	10.745	10.837	16.162	49,1
5	Alten SA (FR)	33.700	37.100	51.800	39,6
6	Sioux Group (NL)	25.562	30.204	42.069	39,3
7	DPA Group (NL)	71.081	85.827	116.296	35,5
8	Workday (VS)	15.000	1.500	2.000	33,3
9	Infotheek Groep N.V. (NL)	222.917	222.917	290.218	30,2
10	Salesforce.com (\$) (VS)	15.314	22.200	28.000	26,1

Tabel 4 Toptien naar omzetsdaling in Nederland

	In € 1000	2013	2014	2015	% groei
1	VCD IT Group (NL)	46.016	47.115	44.529	-5,5
2	PQR Groep (NL)	87.578	113.566	104.900	-7,6
3	KPN Business (NL)	621.000	521.000	480.000	-7,9
4	Ordina NV (NL)	307.000	295.529	271.952	-8,0
5	VX Company (NL)	31.794	16.385	15.019	-8,3
6	IBM Nederland BV (NL)	926.855	971.832	886.344	-8,8
7	Triple P NV (NL)	14.450	12.763	11.455	-10,2
8	Technolution (NL)	18.561	19.744	17.266	-12,6
9	Pink Elephant (NL)	46.484	44.829	35.846	-20,0
10	Prodware (FR)	39.000	30.341	22.580	-25,6
	totaal	2.138.738	2.073.104	1.889.891	-8,8
			-3,1	-8,8	

Tabel 5 Totaal naar omzet in Nederland 2013-2015

Nr.	Bedrijfsnaam	2013	2014	2015	% groei
1	ASML (NL)	11.525	1.334	3.521	163,9
2	Altran BV (NL)	14.742	13.488	26.230	94,5
3	SLTN IT GROUP (NL)	70.630	94.260	145.009	53,8
4	AAG Beheer (NL)	10.745	10.837	16.162	49,1
5	Alten SA (FR)	33.700	37.100	51.800	39,6
6	Sioux Group (NL)	25.562	30.204	42.069	39,3
7	DPA Group (NL)	71.081	85.827	116.296	35,5
8	Workday (VS)	15.000	1.500	2.000	33,3
9	Infotheek Groep N.V. (NL)	222.917	222.917	290.218	30,2
10	Salesforce.com (\$) (VS)	15.314	22.200	28.000	26,1
11	Accenture BV (NL)	657.124	690.913	857.701	24,1
12	Agrovision (NL)	10.013	10.904	12.977	19,0
13	Oracle Corporation (\$) (VS)	235.000	252.500	297.000	17,6
14	QAD Netherlands (NL)	14.813	16.244	19.045	17,2
15	TIE Kinetics (NL)	5.964	6.820	7.965	16,8
16	Afas Software BV (NL)	70.950	79.651	92.305	15,9
17	Vanad Group (NL)	36.735	36.510	42.114	15,3
18	CTAC NV (NL)	62.852	62.852	68.550	9,1
19	RAET (NL)	147.696	147.927	157.844	6,7
20	Sogeti Nederland (NL)	228.852	228.928	239.108	4,4
21	QNH Holding (NL)	56.670	54.569	56.240	3,1
22	IFS (SE)	13.700	13.800	14.200	2,9
23	SAP AG (DE)	461.727	482.572	494.173	2,4
24	Isah (NL)	6.966	7.927	8.061	1,7
25	Trust Holding NV (NL)	40.423	38.727	39.360	1,6
26	Wolters Kluwer (NL)	167.000	154.000	156.000	1,3
27	Capgemini NV (NL)	713.442	702.733	710.886	1,2
28	SIMAC Techniek NV (NL)	124.405	124.000	124.500	0,4
29	Visma Software (NL)	27.702	27.826	27.901	0,3
30	Avanade Nederland BV (NL)	61.209	71.909	72.071	0,2
31	Philips Electronics NV (NL)	656.000	639.000	639.000	0,0
32	Infor (VS)	75.000	75.000	75.000	0,0
33	Planon Group (NL)	19.962	18.075	18.063	-0,1
34	SAS Institute B.V. (NL)	54.368	48.422	48.124	-0,6
35	Brandfort (NL)	3.100	4.938	4.865	-1,5
36	NGA Nederland (NL)	43.777	45.891	44.710	-2,6
37	Centric BV (NL)	350.211	344.443	334.431	-2,9
38	KPN Telecom NV (NL)	6.802.000	6.337.000	6.129.000	-3,3
39	NCCW (NL)	28.123	25.431	24.579	-3,4
40	ICT Group NV (NL)	66.000	63.043	60.765	-3,6
41	CGI Nederland (NL)	408.781	358.117	344.716	-3,7
42	ADP Nederland BV (NL)	86.359	86.708	83.090	-4,2
43	Altran Group (NL)	17.000	89.000	85.000	-4,5
44	Ortec International (NL)	35.969	39.600	37.681	-4,8

45	Quint Group (NL)	26.297	23.586	22.321	-5,4
46	VCD IT Group (NL)	46.016	47.115	44.529	-5,5
47	PQR Groep (NL)	87.578	113.566	104.900	-7,6
48	KPN Business (NL)	621.000	521.000	480.000	-7,9
49	Ordina NV (NL)	307.000	295.529	271.952	-8,0
50	VX Company (NL)	31.794	16.385	15.019	-8,3
51	IBM Nederland BV (NL)	926.855	971.832	886.344	-8,8
52	Triple P NV (NL)	14.450	12.763	11.455	-10,2
53	Technolution (NL)	18.561	19.744	17.266	-12,6
54	Pink Elephant (NL)	46.484	44.829	35.846	-20,0
55	Prodware (FR)	39.000	30.341	22.580	-25,6
	Totaal omzet Nederland	14.446.144	14.002.337	14.060.542	0,4
	% groei		-3,1	0,4	

2. Financiële kracht ICT sector

Om de financiële kracht van de 65 ondernemingen te bepalen en te vergelijken is gekozen voor 5 van de 50 kengetallen die de database AME ANALIST ONLINE van alle ondernemingen bijhoudt. Het is wel leuk om te vertellen dat er een aantal klanten zijn die een abonnement hebben op deze database en daarin een aantal bedrijven van hun eigen keuze bijhouden om zich te spiegelen. Het is natuurlijk arbitrair voor welke kengetallen van de financiële kracht gekozen wordt. In dit onderzoek is gekozen voor:

1. Omzetgroei in % ten opzichte van het voorgaande jaar
2. De operationele winstmarge, de bedrijfswinst EBIT in % van de omzet
3. De solvabiliteit, het eigen vermogen in % van het totale vermogen
4. De rentabiliteit waarbij gekozen is voor de winst voor belasting plus betaalde rente in procenten van het totale vermogen
5. De omloopsnelheid van het totale vermogen of wel de omzet gedeeld door het balanstotaal die aangeeft hoeveel vermogen er nodig is om de omzet in een jaar te behalen.

Vanzelfsprekend zegt dit niet alles, maar het geeft toch een goed beeld van hoe sterk een onderneming financieel in de markt staat. Er zijn echter ondernemingen die hun winstgevendheid tijdelijk niet laten prevaleren, maar sterk sturen op omzetgroei om marktaandeel en bedrijfswaarde te creëren.

De getallen staan in onderstaande tabel. Daaraan ontbreekt Atos Nederland omdat deze onderneming op 17 december 2016 nog niet het jaarverslag 2015 bij de KvK had gedeponneerd. Om de financiële kracht te bepalen hebben wij de getallen van deze vijf indicatoren gesommeerd. Wie de hoogste score heeft, is financieel gesproken de sterkste onderneming. Er rolt ook een gemiddelde uit door het gemiddelde van alle 60 ondernemingen te berekenen. Dat gemiddelde is in 2015 het getal 65,5. Dat is een fractie minder dan de 65,6 uit 2010. **Anders gezegd: de sector is in vijf jaar financieel niets opgeschoten.**

2a AFAS SOFTWARE winnaar met stip

De winnaar in 2015 is AFAS Software dat al jarenlang naar omzet groeit en uitstekende financiële resultaten neerzet. AFAS behaalt in 2015 een score van 278,3 punten ten opzichte van 211,1 punten in 2011. AFAS opereert met ERP & HRM software vrijwel geheel op de Nederlandse markt.

De hogere score van AFAS ten opzichte van 2011 is bijna geheel toe te schrijven aan een fors hoger rendement op het totale vermogen. Dat komt omdat bij een omzetgroei van 64,2% in 2015 ten opzichte van 2011 het totale vermogen slechts met 14,6% is toegenomen. In 2015 was de omloopsnelheid van het totale ingezette vermogen 4,1, ten opzichte van 2,8 in 2011. Er is relatief steeds minder vermogen nodig om de omzet te behalen. Er is geen bedrijf dat zo hoog scoort op dit kengetal. Alleen Accenture en Infotheek – bedrijven met heel andere diensten en producten – zitten er vlakbij.

Interessant is het ook om onderin de lijst te kijken. Er zijn 34 ondernemingen die beneden het gemiddelde van 65,5 presteren, dat is iets meer dan de helft van de onderzochte bedrijven. De laatste tien bedrijven liggen daar weer ver onder. ADP Nederland komt op 35 punten. De operationele marge en de solvabiliteit zijn zwak. De solvabiliteit is geen probleem want achter

ADP staat een van de allerbeste beursgenoteerde concerns in de Verenigde Staten. In het rijtje zitten ook QNH, TIE, Brandfort, RAET en Infor, waarbij de laatste met private equity gefinancierd zijn en daardoor in dit soort lijstjes eigenlijk altijd laag scoren. SaS Institute, Pink Elephant, VCD IT Group en Triple P komen alle vier uit met een negatief kengetal. Bij SAS daalde de omzet en dat werkte meteen door in EBIT en rendement. Pink worstelt met een vergelijkbaar ernstiger probleem in 2015. Dat geldt ook voor VCD IT Group en Triple P. Alle vier bedrijven hebben een kwetsbare solvabiliteit en te weinig omloopsnelheid van hun vermogen.

Vier ondernemingen scoren met een negatief getal. Dat zijn Inter Acces, dat met een herstelplan bezig is, CTAC, dat gemiddeld door de jaren heen goed presteert, maar een slecht jaar had, TOMTOM, dat niet tijdig de bakens verzette en Triple P dat financieel al jaren een strijd om het bestaan voert en dat met vasthoudendheid blijft doen. Triple P sluit de rij met -48,2 punten, wat wel veel beter is dan de -87,5 punten van 2010. Wij wensen de onderneming succes met het verder verbeteren van de resultaten.

Enkele specifieke notities

De omzet van Accenture B.V. en Avanade zijn in de cijfers van Accenture niet gesommeerd, sedert Accenture de meerderheid in Avanade heeft. Dan zou de omzet van Accenture sterker moeten zijn gegroeid. In het jaarverslag van Accenture B.V. staat er geen notitie over. Zo is ook Nspyre na de acquisitie nog niet geconsolideerd door Altran. Dat is in 2015 wel met TASS gebeurd. Het jaarverslag van Total Specific Solutions is bij de KvK niet meer te vinden en dat van ATOS Nederland is nog niet gedeponereerd. Bij CGI daalde in 2015 de omzet in diensten en systeem integratie met 9,6% tot €317 miljoen ten opzichte van 2014. De omzet in outsourcing steeg licht tot €27,3 miljoen.

In 2015 is Inter Access in SLTN geïntegreerd. Hoe groot daar de ramp was staat hieronder in het jaarverslag 2015 van SLTN.

Acquisitie 2013

Per 1 november 2013 heeft SLTN Holding B.V. via haar 100% dochter SLTN IT Group B.V. een meerderheidsbelang verworven van 95% van de aandelen in Inter Access Groep B.V. In de loop van het boekjaar 2013/2014 is het belang en de zeggenschap uitgebreid naar 100%. De prijs die is betaald voor de aandelen bedraagt € 1,-. Tevens heeft SLTN Holding B.V. de lening overgenomen die Inter Access Groep B.V. was aangegaan met Rabo Private Equity ter hoogte van € 13,3 miljoen. De goodwill is bepaald door op de koopsom van € 1,- de reële waarde van activa en passiva in mindering te brengen. De reële waarde was € 11.586K negatief, waardoor de Goodwill is bepaald op € 11.586K. De overname van Inter Access Groep B.V. per 1 november 2013 heeft plaatsgevonden volgens de purchase accounting methode.

Jaarrekening opgesteld volgens continuïteitsbeginsel

In september 2015 is een akkoord bereikt met de aandeelhouders en belangrijkste financier van SLTN Holding over aanvullende financiering en aanpassing van de bestaande financieringsovereenkomst met Rabobank voor de komende jaren. De hierdoor verkregen versterking van het werkkapitaal en verbetering van de solvabiliteit moeten voldoende zijn om de continuïteit van de financiering te waarborgen.

Management analyse omzetsdaling

Bij een nulgroei van de economie zal de Nederlandse ICT sector in de komende jaren tot 2020 verder krimpen. Bij een lichte economische groei van anderhalf tot twee procent kan het aandeel van ICT in het BBP licht toenemen. Dat is de indruk die ik overhoud aan werken met omzetsontwikkelingen in de ICT sector en discussie met enkele experts van de markt onder wie Bert Landman van het gelijknamige consultancy bureau.

Landman is niet verbaasd over de omzetsdaling. Hij: “dat is in lijn mijn eerdere verwachtingen over de transitie naar de Cloud. Aan de andere kant zien we dat clouddiensten een aanzienlijke groei doormaken (hosting, inclusief de mass providers) groeide zo’n 13-14% tot meer dan €1 miljard in 2015.

Alles bij elkaar verwacht ik dat de totale kosten voor automatisering (TCO, door mij in 2010 waarschijnlijk iets te hoog geschat op €34,5 miljard) de afgelopen jaren mogelijk iets zijn gedaald, en dat de marktsector totaal ongeveer gelijk is gebleven. Dat laatste is mede het gevolg van kosten die aanvankelijk niet aan de marktsector werden toegerekend maar in de nieuwe diensten wel zijn opgenomen (zoals power & cooling, huisvesting en ‘tikken’).

In 2010 nam ik aan dat in 2015 12.5% van de applicaties (gemeten op uitgaveniveau) in de Cloud zou zijn – relatief weinig dus en niet eens zoveel meer dan wat jij rapporteert. Ik heb inderdaad de indruk dat het allemaal wat trager op gang is gekomen dan toen vermoed, maar zou mij niets verbazen als er inhaalslagen worden uitgevoerd.

Ik heb toen geen onderscheid gemaakt tussen ERP, kantoorautomatisering of andere applicaties. In de praktijk zien we dat KA snel naar de Cloud migreert, bijvoorbeeld door Office 365. Voortschrijdend inzicht laat zien dat de migratie van bedrijf kritische applicaties (‘ERP’) inderdaad zeer traag op gang komt, naar mijn mening vooral veroorzaakt door de complexiteit en slechte conditie van de individuele applicatielandschappen. De toekomst zal leren of wij deze achterstand snel zullen repareren of, zoals ik elders schreef, eerst geconfronteerd worden met een informatie-infarct in één of meerdere sectoren”, aldus Landman.

Waarom die omzetsdaling er is kan ik moeilijk verklaren. Vroeger groeide ICT een paar procent meer dan de economie. Nu volgt ICT eerder de economie en trekken afstervende, traditionele en dure segmenten zoals beheer en onderhoud, consultancy en diensten het geheel omlaag. De speerpunten groeien niet hard genoeg om het geheel op te trekken. Dat verandert de structuur van hele marktsegmenten waardoor veel omzet gewoon verdwijnt. Zo verloor CGI in 2015 zomaar €34 miljoen omzet aan diensten en systeemintegratie. Dat hakt erin.

De markt kan het niet zelf

Klanten doen steeds meer zelf en hebben geen dure diensten meer nodig. Het begin van het einde van IT dienstverlening als zodanig op het gebied van beheer, onderhoud, advies en eenvoudige diensten. Anderzijds groeien bedrijven zoals AVANADE sterk. Dat is een joint venture van Microsoft en Accenture. Zij bieden hun eigen diensten aan en daar kunnen de grote algemene IT dienstverleners niet tegenop. Om tot een behoorlijke winstgevendheid te komen zou een forse consolidatie van de grote tien IT dienstverleners nodig zijn, maar die doet zich dor ingegraven belangen en belangentegenstellingen niet voor.

Bert Landman zegt over al deze ontwikkelingen in een [blog](#) behartenswaardige dingen: **“IT is voor onze maatschappij een kritische succesfactor geworden. De systeemafhankelijkheid van instellingen, bedrijven en individuen is in de afgelopen jaren enorm toegenomen zonder dat we ons nog echt hebben afgevraagd op welke wijze die afhankelijkheid het beste kan worden georganiseerd. Dat gebrek aan orkestratie en ‘IT governance’ vormt een grote bedreiging voor onze veiligheid, onze privacy, de bescherming van onze intellectuele eigendommen en voor het functioneren van allerlei maatschappelijke activiteiten.**

Gebrek aan regie leidt doorgaans tot toenemende complexiteit en daardoor tot sterk oplopende maar volstrekt overbodige transactiekosten. Wanneer niet adequaat wordt ingegrepen, ontstaat chaos. Waar in het bedrijfsleven doorgaans sprake is van een gezond streven naar *operational excellence*, is dat bij de overheid nauwelijks het geval. Elk van de bijna vierhonderd Nederlandse gemeenten heeft volledige vrijheid om de automatiseringssystemen te kiezen waarvan de gemeente vindt dat die het beste passen bij de lokale situatie. Van standaardisatie is geen sprake.

Die veel geroemde democratische keuzevrijheid heeft tot gevolg dat de kosten voor functionele veranderingen de pan uitrijzen, in het bijzonder nu in deze periode de gemeenten worden geconfronteerd met de uit de hand gelopen decentralisatie van de gezondheidszorg. Diezelfde *Alleingang* zien we ook in ziekenhuizen die natuurlijk (volgens hun eigen visie) allemaal uniek zijn en dus geen gebruik maken van gestandaardiseerde voorzieningen.

In geen enkele publieke sector is sprake van een strakke centrale regie om dergelijke uitwassen te voorkomen. Een uniform landelijk EPD is door de politiek afgeblazen. De politie worstelt nog altijd met de gevolgen van de idiote beslissing die een kwart eeuw geleden werd genomen om de politieregio's volledig de vrije hand te geven bij de inrichting van hun informatiesystemen. De decentralisatie van de gezondheidszorg heeft er onder meer toe geleid dat zorgverleners individuele afspraken moeten maken met elk van de gemeenten waarin ze actief zijn. In de praktijk is dat vaak zo problematisch dat kleine zorgverleners, zoals artsen, zich gedwongen voelen om maar helemaal te stoppen met deze activiteiten.

Deze voorbeelden illustreren hoezeer de besluitvorming in Den Haag is losgezongen van de dagelijkse uitvoeringspraktijk. Den Haag bepaalt, en de lagere (semi-)overheidsorganen moeten maar zorgen dat het gaat werken. En als de transactiekosten onvermijdelijk exploderen – door gebrek aan standaardisatie en door het ontbreken van de zo noodzakelijke sectorbrede samenwerkingsverbanden – wordt er vervolgens bezuinigd op de dienstverlening zelf. Dat burgers zich daar terecht over opwinden, dringt zelden tot de Haagse kaasstolp door. Het wordt tijd dat Den Haag zich realiseert dat onze *networked society* alleen in goede banen kan worden geleid als de overheid zich als regisseur gaat opstellen. De markt kan het gewoon niet zelf.”

Tabel 6 Tien financieel beste bedrijven 2014/2015

Nr.	Bedrijfsnaam	Som	Som
		2014	2015
1	Afas Software BV (NL)	257,9	278,3
2	Avanade Nederland BV (NL)	146,7	129,9
3	Trust Holding NV (NL)	110,4	123,4
4	Visma Software (NL)	123,5	119,2
5	Accenture BV (NL)	101,3	116,8
6	ASML (NL)	105,9	107,6
7	SAP AG (DE)	92,2	105,8
8	Sage Group Plc, The (GB)	79,9	102,8
9	ATON GmbH (DE)	62,9	100,4
10	Intel Corp (\$) (VS)	112,1	98,1

Hekkenluiters**Tabel 7 Tien zwakste bedrijven 2014/2015**

		Som	Som
		2014	2015
1	ADP Nederland BV (NL)	82,5	35,0
2	QNH Holding (NL)	12,9	23,0
3	TIE Kinetics (NL)	84,9	22,8
4	Brandfort (NL)	234,9	11,2
5	RAET (NL)	2,9	3,9
6	Infor (VS)	18,4	0,2
7	SAS Institute B.V. (NL)	-4,0	-0,9
8	Pink Elephant (NL)	-1,5	-17,9
9	VCD IT Group (NL)	37,5	-20,4
10	Triple P NV (NL)	-46,4	-36,2

Tabel 8 De laagste vier 2015

		o-GROEI	e-MARGE	Solv	RTV	OTV	Som
		2015	2015	2015	2015	2015	2015
1	SAS Institute B.V. (NL)	-0,6	-4,9	7,23	-3,27	0,67	-0,9
2	Pink Elephant (NL)	-20,0	-4,3	14,72	-10,96	2,63	-17,9
3	VCD IT Group (NL)	-5,5	-8,7	5,16	-12,87	1,5	-20,4
4	Triple P NV (NL)	-10,2	2,7	-41,52	9,42	3,42	-36,2

Bijlage met cijfers en kengetallen

A=omzetgroei; B=Ebit marge; C= solvabiliteit; D=is rendement op het totale vermogen; E= is omloopsnelheid totaal vermogen; som is de som van de vijf indicatoren. De getallen voor 2014 zijn bij A,B,C EN D weggelaten ten gunste van de leesbaarheid. De getallen zijn gebaseerd op euro's , behalve wanneer bij de bedrijfsnaam \$ is weergegeven.

Tabel 9 Ranglijst naar financiële kracht 60 bedrijven

Nr.	Bedrijfsnaam	A	B	C	D	E	E	Som	Som
		2015	2015	2015	2015	2014	2015	2014	2015
1	Afas Software	15,9	40,1	54,44	163,83	3,75	4,06	257,9	278,3
2	Avanade Nederland	0,2	18,3	53,08	55,33	1,38	2,98	146,7	129,9
3	Trust Holding	3,5	16,1	71,77	30,14	1,86	1,86	110,4	123,4
4	Visma Software	0,3	47,5	9,09	61,08	1,26	1,28	123,5	119,2
5	Accenture BV	24,1	10,3	37,09	41,34	3,67	3,97	101,3	116,8
6	ASML	7,4	24,9	63,1	11,77	0,48	0,47	105,9	107,6
7	SAP AG	18,4	20,4	56,28	10,24	0,46	0,5	92,2	105,8
8	Sage Group	21,5	26,5	37,57	16,65	0,59	0,63	79,9	102,8
9	ATON GmbH	-1,6	19,5	58,26	23,1	1,21	1,14	62,9	100,4
10	Intel Corp \$	-0,9	25,3	59,27	13,89	0,61	0,54	112,1	98,1
11	DPA Group	35,5	4,4	49,98	4,83	0,87	1,09	79,8	95,8
12	Oracle Corp (\$)	-0,1	37,9	44,27	12,6	0,42	0,34	110,7	95,0
13	Alten SA	12,2	10,5	55,89	14,11	1,39	1,33	91,8	94,0
14	Bertrandt	7,4	9,8	56,77	16,1	1,85	1,66	101,3	91,7
15	Infotheek Groep	30,2	4,4	36,55	16,62	3,84	3,81	84,5	91,6
16	ICT Group	13,9	7,4	60,96	6,94	1,28	1,23	61,5	90,4
17	NCCW	-3,4	11,7	51,74	25,81	2,57	2,2	37,0	88,1
18	Microsoft Corp \$	7,8	19,4	45,44	10,5	0,5	0,53	96,1	83,6
19	Sogeti Nederland	4,4	9,5	51,9	16,04	1,71	1,67	76,5	83,6

20	AFConsult	11,9	8,5	50,86	10,22	1,21	1,18	80,2	82,6
21	Sioux Group	39,3	5,8	21,48	12,18	1,84	2,1	64,2	80,8
22	Workday \$ (VS)	68,0	-27,4	47,74	-9,14	0,22	0,33	86,5	79,5
23	Technolution	-12,6	4,3	73,83	7,42	2,12	1,71	122,1	74,7
24	Agrovision	19,0	8	30,75	13,83	2,64	1,73	73,6	73,3
25	Intuit Inc.\$	-7,0	17,6	46,94	14,88	0,87	0,84	123,1	73,3
26	IFS	7,2	9,3	45,1	10,21	1,05	1,08	69,5	72,9
27	Assystem	4,7	4,4	54,56	5,49	1,13	1,14	66,2	70,3
28	Wolters Kluwer	15,0	15,9	30,58	6,69	0,5	0,52	55,2	68,7
29	Capgemini NV (NL)	2,1	3,9	54,77	5,58	1,4	1,43	65,9	67,8
30	AAG Beheer	18,5	5,5	32,67	9,1	1,46	1,64	70,7	67,4
31	PQR Groep	-7,6	4,3	53,5	13,6	2,55	2,89	100,8	66,7
32	Salesforce.com (\$)	32,0	-2,7	37,17	-1,68	0,45	0,5	57,1	65,3
33	Altran Group	11,1	7,7	36,82	8,26	1,01	0,93	64,4	64,8
34	SLTN IT GROUP	53,8	-2,2	14,56	-5,06	1,5	2,33	67,2	63,5
35	Prodware	4,0	5,4	48,66	4,15	0,78	0,8	55,4	63,0
36	Centric	-6,5	5,6	51,89	10,14	2,09	1,81	61,7	63,0
37	Isah	1,7	6,8	42,7	7,92	1,01	1,16	92,0	60,3
38	Planon Group	20,6	0	38,4	0,04	1,2	1,21	46,9	60,2
39	CGI Nederland	-8,7	8,7	26,19	30,8	2,68	3,26	43,0	60,2
40	Philips	13,3	4,1	38,03	3,52	0,75	0,78	35,6	59,8
41	Altran BV	88,2	-22,9	-4,74	-2,73	0,1	0,12	-1,0	57,9
42	Ortec International	4,1	2,8	43,24	5,8	1,84	1,82	63,8	57,7
43	Ordina	-5,1	-0,3	59,5	-0,62	1,54	1,46	63,0	55,0
44	VX Company	-8,3	0,6	46,54	10,31	2,84	2,64	-30,4	51,8
45	CTAC NV	3,2	3,9	33,66	8,58	2,31	2,13	52,2	51,5

46	Akka Technolgies	13,1	4,8	24,88	5,96	1,12	1,11	37,5	49,9
47	QAD Netherlands	17,2	3,5	14,28	10,07	1,24	1,11	20,3	46,2
48	Vanad Group	15,3	2	17,37	4,39	2,19	2,23	27,7	41,3
49	KPN Telecom	-4,4	10,1	28,38	6,25	0,39	0,39	35,3	40,7
50	NGA Nederland	-2,6	6,6	27,88	5,77	1,24	0,8	43,3	38,5
51	SIMAC Techniek	5,4	0,9	27,48	2,26	2,09	2,16	35,9	38,2
52	IBM Nederland BV	-6,0	-0,1	43,01	-0,04	0,99	0,78	51,9	37,6
53	Quint Group	-10,8	1,2	30,64	13,12	2,42	2,73	38,2	36,9
54	IBM Corp (\$)	-11,9	20,1	13,05	14,85	0,79	0,74	37,8	36,8
55	ADP Nederland	-4,2	7	15,18	16,74	0,08	0,28	82,5	35,0
56	QNH Holding	3,1	3	10,1	5,16	1,91	1,69	12,9	23,0
57	TIE Kinetics	8,7	-6,2	27,46	-8,57	1,28	1,4	84,9	22,8
58	Brandfort	-0,3	5,9	-7,11	10,87	1,97	1,84	234,9	11,2
59	RAET	6,7	11,1	-18,35	4,04	0,31	0,36	2,9	3,9
60	Infor \$	-11,7	16,1	-12,22	7,61	0,41	0,4	18,4	0,2

Profile AME Research

AME Research BV is specialized in analyzing and communicating high level business Information concerning the Information and Communication Technology (ICT) industry. AME Research has an in- depth understanding and insight of the Dutch market and global ICT developments. We were the first Dutch publishers with an Online ICT business review on the Internet in 1995.

Through independent publications and consulting we focus on the creation of added value for our network of business relations. These are mainly General, Financial and Marketing Managers of ICT companies, formal and informal investors and the financial industry. We also reach a growing network of end users in various sectors, particularly the healthcare industry. AME Research BV improves their effectiveness as a competent, reliable, and independent source of information. We base ourselves on facts, figures, arguments and high standards and values in order to reveal valid information as a tool for modern management.

AME Research BV publishes the weekly ICT business blog High Tech Analysis at www.hightechanalysis.nl and its reports on www.ame.nl . There you may subscribe to our weekly newsletter.

Mission statement

Our mission is to share with our subscribers and business relations on a high level enhanced knowledge and experience of the information and communication technology industry.

General Information

- Legal form: AME Research BV is a limited liability company founded under Dutch law.
- Registration: Chamber of Commerce at Meppel, Netherlands, number 04058301.
- President and CEO: Adriaan Meij
- Address: Zuideinde 56, 7941 GJ Meppel, The Netherlands
- Phone: +31 522 256470
- E- mail: info@ame.nl
- Web: www.ame.nl

Disclaimer

AME Research takes great care in the composition of reports and articles. All information is provided without warranty of any kind. No responsibility for loss arising from any person relying upon the information contained in this report can be accepted. No reproduction is permitted in whole or part without the prior written permission of AME Research B.V.

