



marktomstandigheden. Vooral de embedded activiteiten zijn stevig geraakt door de blootstelling aan onder meer automotive, consumentenelektronica en chips. Bij de automatiseringsdiensten, het voormalige ICT Solutions, stonden vooral de industriële activiteiten onder druk. Wat dat betreft is ICT behoorlijk cyclisch, al zijn de automotieve activiteiten minder conjunctuurgevoelig dan ze op het eerste gezicht lijken. ICT richt zich namelijk vooral op de R&D-afdelingen van autofabrikanten en nauwelijks op de productie.

Wel blijft de organisatie redelijk star met een groot aantal vaste medewerkers. ICT moest vorig jaar dan ook stevig reorganiseren, waarbij 10 procent van het vaste personeel werd ontslagen. Dit bracht een last van 4 miljoen euro met zich mee. De verslechterende marktomstandigheden zorgden voor druk op zowel de bezettingsgraad als de tarieven. Het jaar 2009 verliep uiteindelijk dramatisch voor ICT, dat de omzet met 19 procent zag teruglopen tot 79 miljoen euro en het bedrijfsresultaat zag dalen van 9,3 miljoen euro tot 2,1 miljoen. Door de reorganisatielast werd een verlies geleden van 1,7 miljoen euro, tegen nog een plus van 5,3 miljoen euro over 2008.

#### PROBLEMEN IN DUITSLAND

Ondanks alle problemen in Duitsland met Siemens/BenQ, wil ICT toch meer body bij onze oosterburen krijgen. Ook deze uitbreiding gaat niet zonder slag of stoot. Zo mislukte de werving van personeel uit India, waarmee het in eigen land wel goede ervaringen had. Dat zorgde voor flinke vertraging. Via enkele overnames kreeg ICT vervolgens toch nog kritische massa in Duitsland. De onderneming formuleerde in 2008 voor 2011 de doelstelling om 150

miljoen euro om te zetten, met een operationele marge van 10 tot 12 procent. Van deze omzet zou dan 40 procent uit Duitsland moeten komen. Door de economische crisis heeft ICT deze financiële doelen echter in de ijskast gezet. Datzelfde geldt voor expansie in China en Groot-Brittannië.

In de eerste jaarhelft van 2010 verbeterden de cijfers duidelijk: de totale omzet steeg met 14 procent tot 45,1 miljoen euro en het bedrijfsresultaat verviervoudigde bijna tot 2,5 miljoen euro. Een smet op deze verbetering

## OOK INTERN HEEFT HET BEDRIJF ZIJN ZAAKJES NIET ALTIJD OP ORDE

vormde het bericht dat een aanzienlijk aantal medewerkers in Duitsland zijn dienstverband heeft opgezegd. En dat nu het juist een beetje leek te vloten in Duitsland om body te krijgen. Een vertrouwensbreuk van het Duitse senior management onderling en met delen van de Duitse organisatie ligt ten grondslag aan de ontstane onrust. In het tweede kwartaal is een nieuw management aangetreden, waardoor naar eigen zeggen verdere schade is voorkomen. Naar verwachting zal het personeelsbestand in Duitsland in de tweede helft van het jaar gemiddeld circa 50 medewerkers lager liggen, circa 20 procent van het totale aantal medewerkers in Duitsland. Het debacle gaat

gepaard met extra kosten van circa 4 ton.

De verwachting is dat Duitsland vanaf 2011 weer een gezonde bijdrage levert aan de ontwikkeling van de omzet en het resultaat. Een enorme terugslag dus voor ICT en weer een aanwijzing dat Schot moeite heeft de organisatie in goede banen te leiden.

#### STRATEGIE HERFORMULEREN

Hoewel ICT weer zwarte cijfers schrijft – de halfjaarwinst bedroeg 2,8 miljoen euro inclusief een boekwinst van bijna 1 miljoen euro – houden de vooruitzichten niet over. ICT verwacht dat de omzet in de tweede jaarhelft lager zal uitvallen dan in de eerste zes maanden. Uiteraard vanwege de recente blamage in Duitsland. De winstgevendheid zal over de tweede jaarhelft hoger zijn dan in dezelfde periode van 2009, maar dat zegt niet zo veel. ICT kwam toen niet verder dan een operationele marge van 4,1 procent, tegen 5,5 procent over de eerste zes maanden van dit jaar. Gezien de aanhoudend slechte markt zal ICT zijn strategie herformuleren en zich op minder verschillende technologieën en markten gaan richten. De nieuwe strategie wordt in de buitengewone aandeelhoudersvergadering van eind 2010 naar buiten gebracht. Het gaat het dus allemaal beduidend minder bij het ooit zo opgehemelde ICT Automatisering. Aan de markt kan de onderneming weinig veranderen. Intern kan het zich geen grote misstappen meer veroorloven. Duur lijkt het aandeel niet met een koers-winstverhouding van circa 9. De relatief lage waardering hangt uiteraard samen met het gekrenkte vertrouwen van beleggers. Aan ICT te bewijzen dat beleggers te negatief zijn. ■