

Wyniki finansowe Comarch H1 2009



Prof. Janusz Filipiak – Prezes Zarządu

Konrad Tarański - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

2 września 2009, Kraków

Agenda

- Wyniki finansowe
- Struktura sprzedaży
- Zatrudnienie
- Portfel zamówień
- Spółki zależne
- Podsumowanie

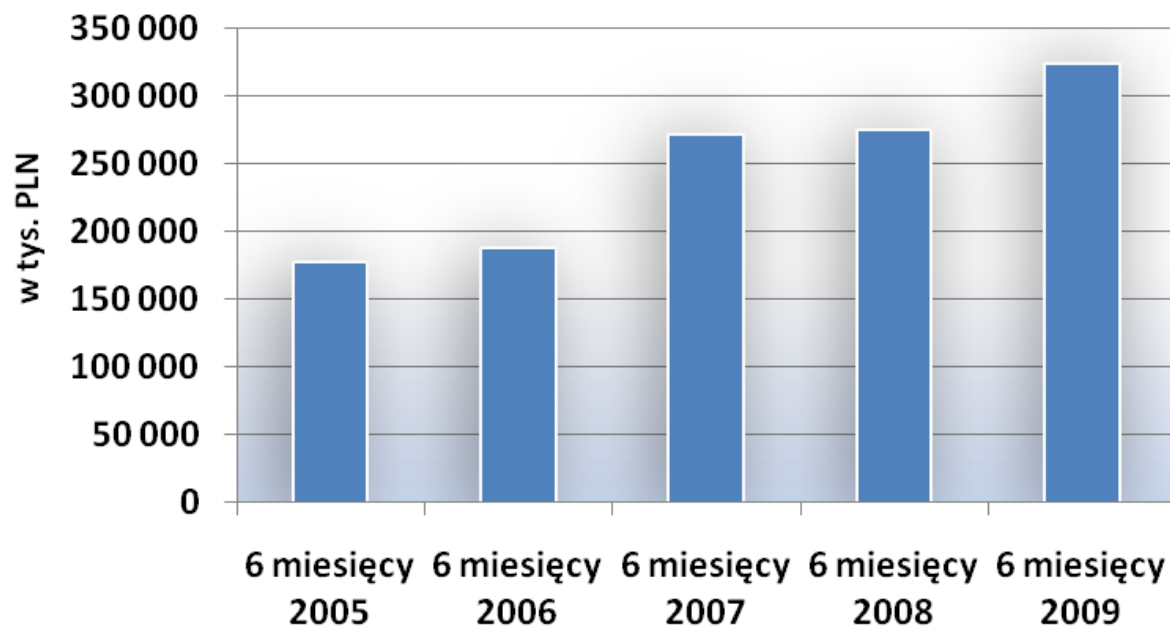
Wyniki finansowe H1 2009

	H1 2009	H1 2008
Przychody	323 465	274 229
Wynik operacyjny	(18 676)	10 148
Wynik netto	(7 133)	160 052

dane w tys. PLN

W H1 2009 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 18 %

Przychody ze sprzedaży

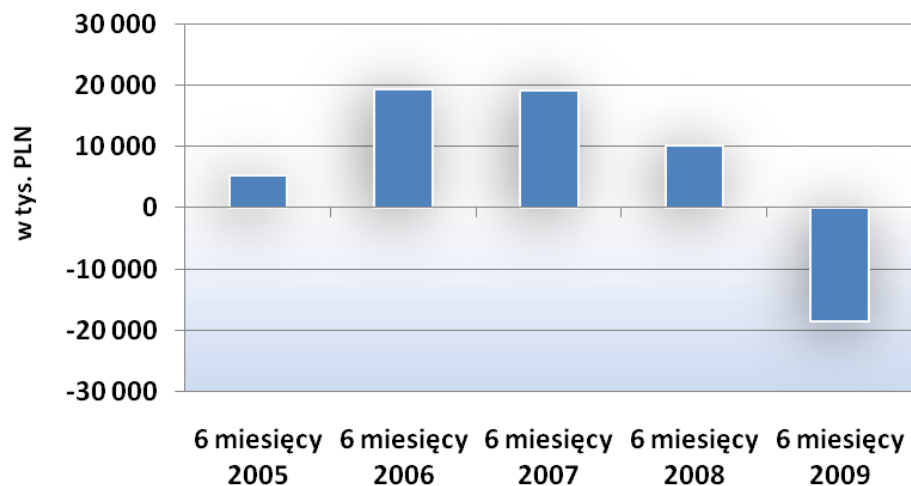


Porównanie wyników finansowych H1 2009 i H1 2008

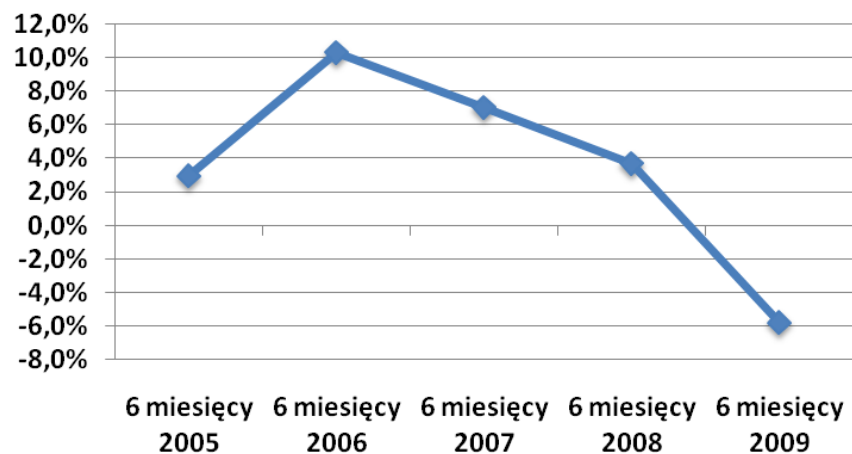
Grupa Comarch	H1 2009	H1 2008	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	323 465	274 229	18,0%
Amortyzacja	24 208	9 382	158,0%
Wynik operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	-18 676	10 148	-284,0%
Wynik netto przypadający na akcjonariuszy Spółki nominalny (zgodny z MSSF)	-7 133	160 052	-104,5%
Rentowność operacyjna nominalna	-5,8%	3,7%	
Rentowność netto nominalna	-2,2%	58,4%	
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja) nominalna	5 532	19 530	-71,7%
Marża EBITDA nominalna	1,7%	7,1%	

Rentowność operacyjna H1 2005 – H1 2009

Zysk operacyjny nominalny

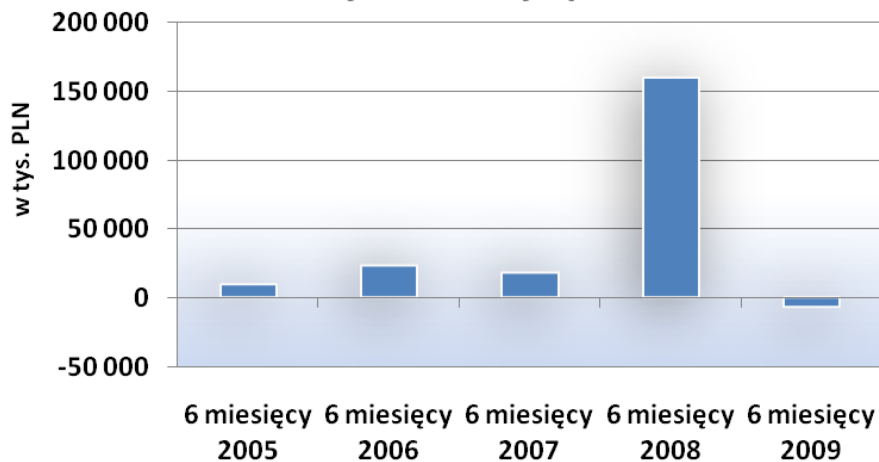


Rentowność operacyjna

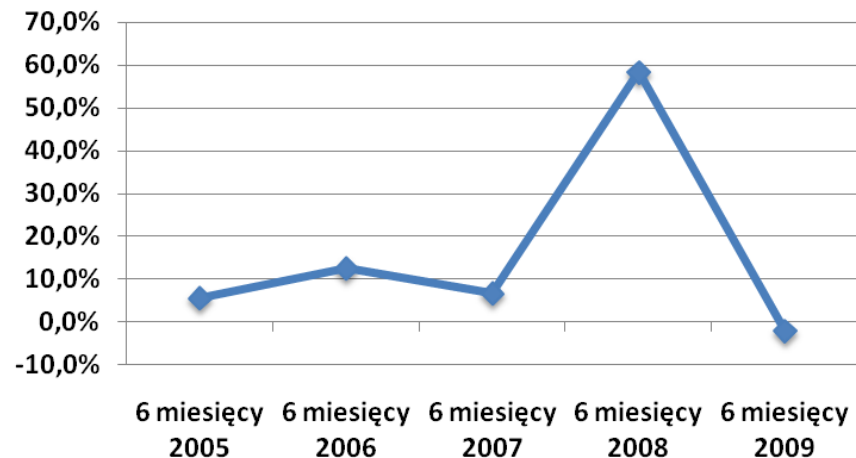


Rentowność netto H1 2005 – H1 2009

Nominalny zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki

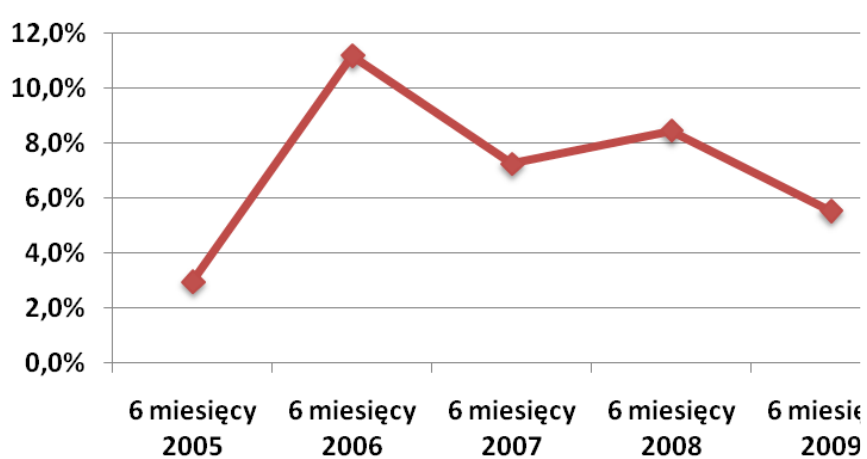


Rentowność netto

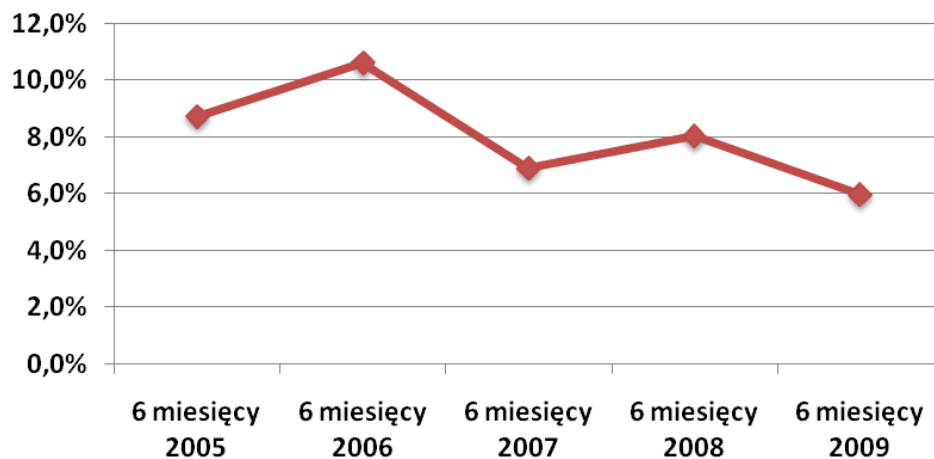


Rentowność operacyjna i netto po wyeliminowaniu zdarzeń jednorazowych H1 2005 – H1 2009

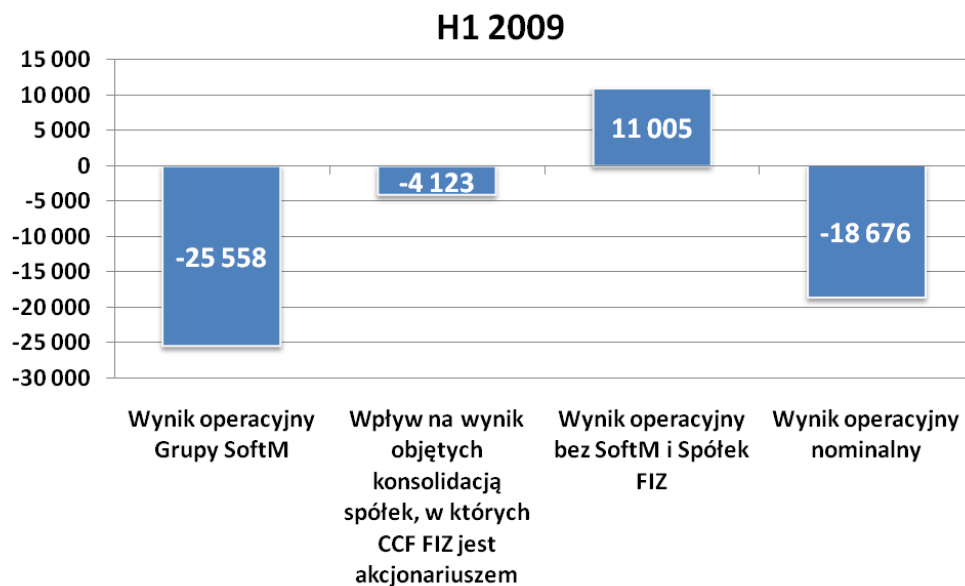
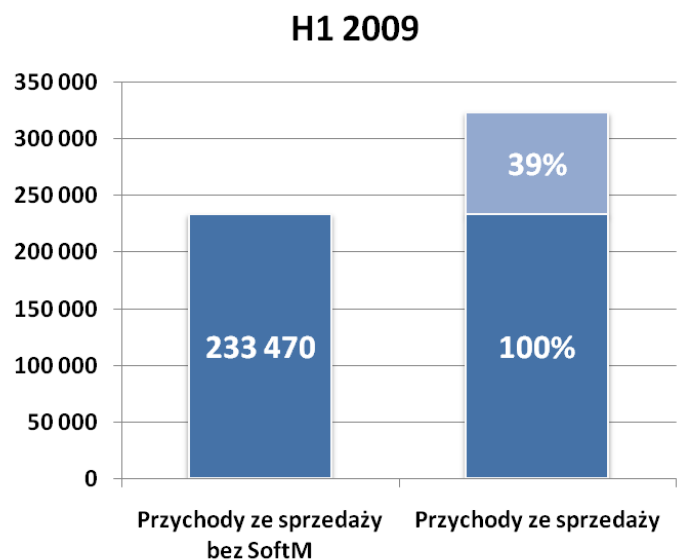
Skorygowana rentowność operacyjna



Skorygowana rentowność netto



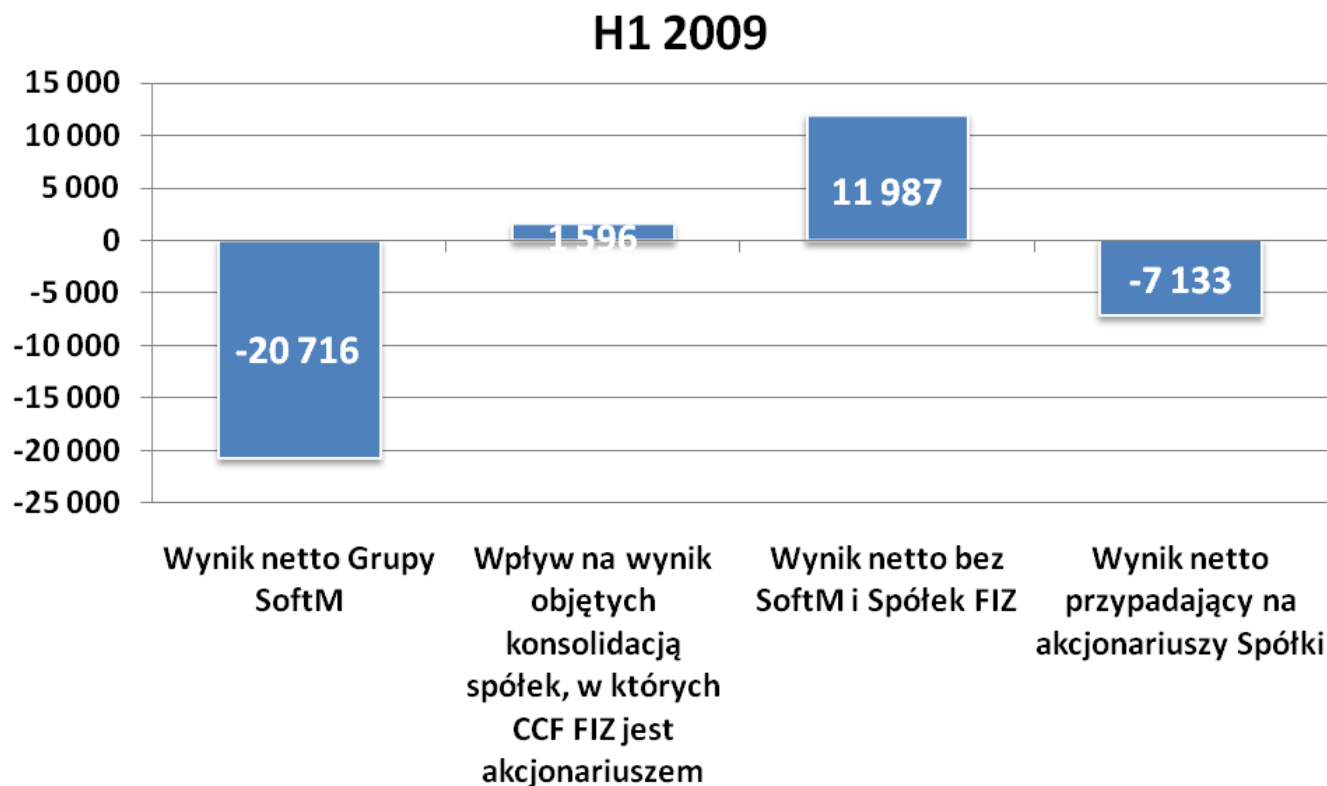
Wpływ Grupy SoftM oraz Spółek CCF FIZ na przychody i wynik operacyjny Grupy Comarch



Porównanie wyniku operacyjnego H1 2009 i H1 2008 po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych

Grupa Comarch	H1 2009	H1 2008	Zmiana
Wynik operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	-18 676	10 148	-284,0%
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-1 490	-2 970	
Wpływ na wynik CCF FIZ oraz objętych konsolidacją spółek, w których CCF FIZ jest akcjonariuszem	-4 123	-1 453	
Wpływ na wynik rezerw na premie z tytułu zysku netto osiągniętego przez Grupę Comarch w H1	-429	-8 602	
Wynik operacyjny Grupy SoftM	-25 558	0	
Wynik operacyjny skorygowany	12 924	23 173	-44,2%
Rentowność operacyjna skorygowana	5,5%	8,5%	
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja) skorygowana	23 932	32 555	-26,5%
Marża EBITDA skorygowana	7,4%	11,9%	

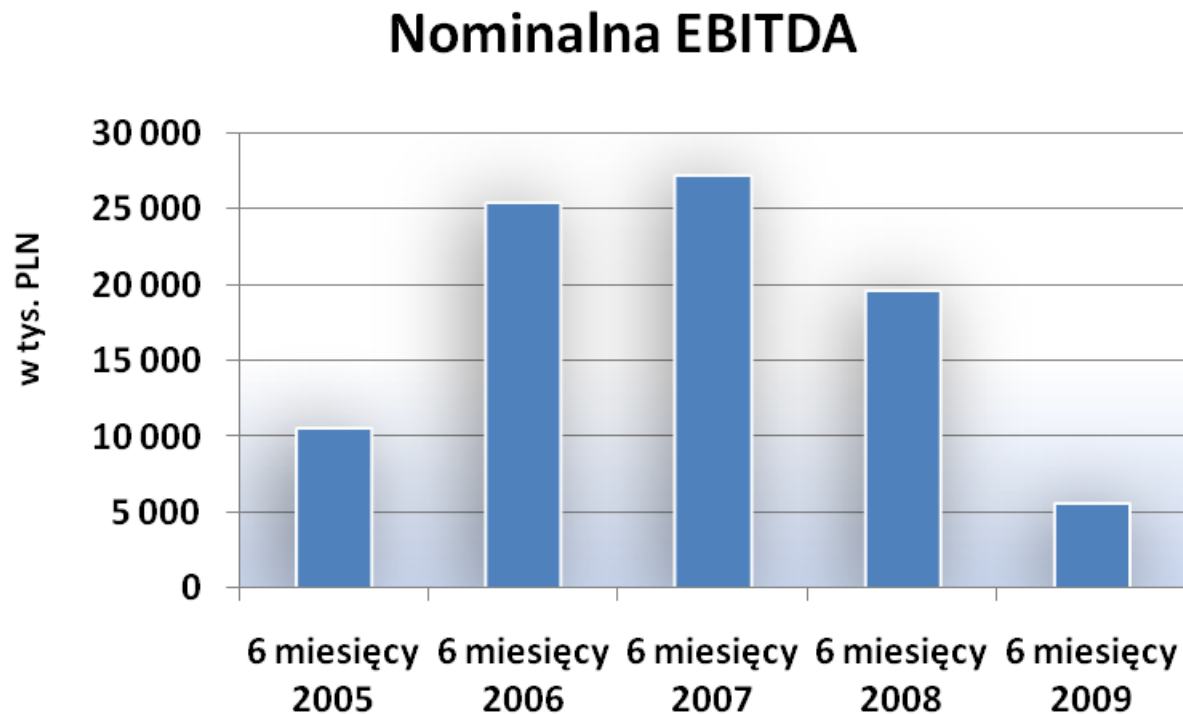
Wpływ Grupy SoftM oraz Spółek utworzonych przez CCF FIZ na wynik netto Grupy Comarch



Porównanie wyników finansowych netto H1 2009 i H1 2008 po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych

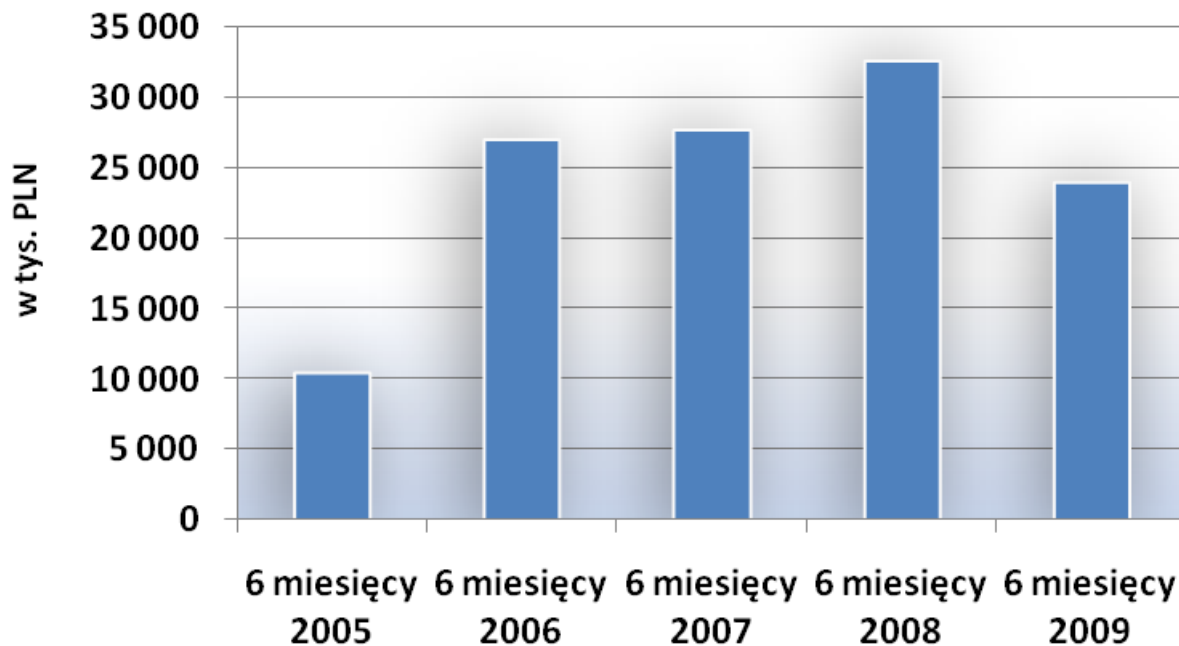
Grupa Comarch	H1 2009	H1 2008	Zmiana
Wynik netto nominalny (zgodny z MSSF)	-7 133	160 052	-104,5%
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-1 490	-2 970	
Wpływ na wynik CCF FIZ oraz objętych konsolidacją spółek, w których CCF FIZ jest akcjonariuszem	1 596	1 881	
Wpływ na wynik rezerw na premie z tytułu zysku netto osiągniętego przez Grupę Comarch	-429	-8 602	
Wpływ na wynik aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku z tytułu działalności w SSE	0	-4 804	
Wpływ na wynik sprzedaży akcji INTERIA.PL S.A. oraz związanej z nią wyceny aktywów netto CCF FIZ	0	152 556	
Wynik netto Grupy SoftM	-20 716	0	
Wynik netto skorygowany	13 906	21 991	-36,8%
Rentowność netto skorygowana	6,0%	8,0%	

EBITDA nominalna H1 2005 – H1 2009

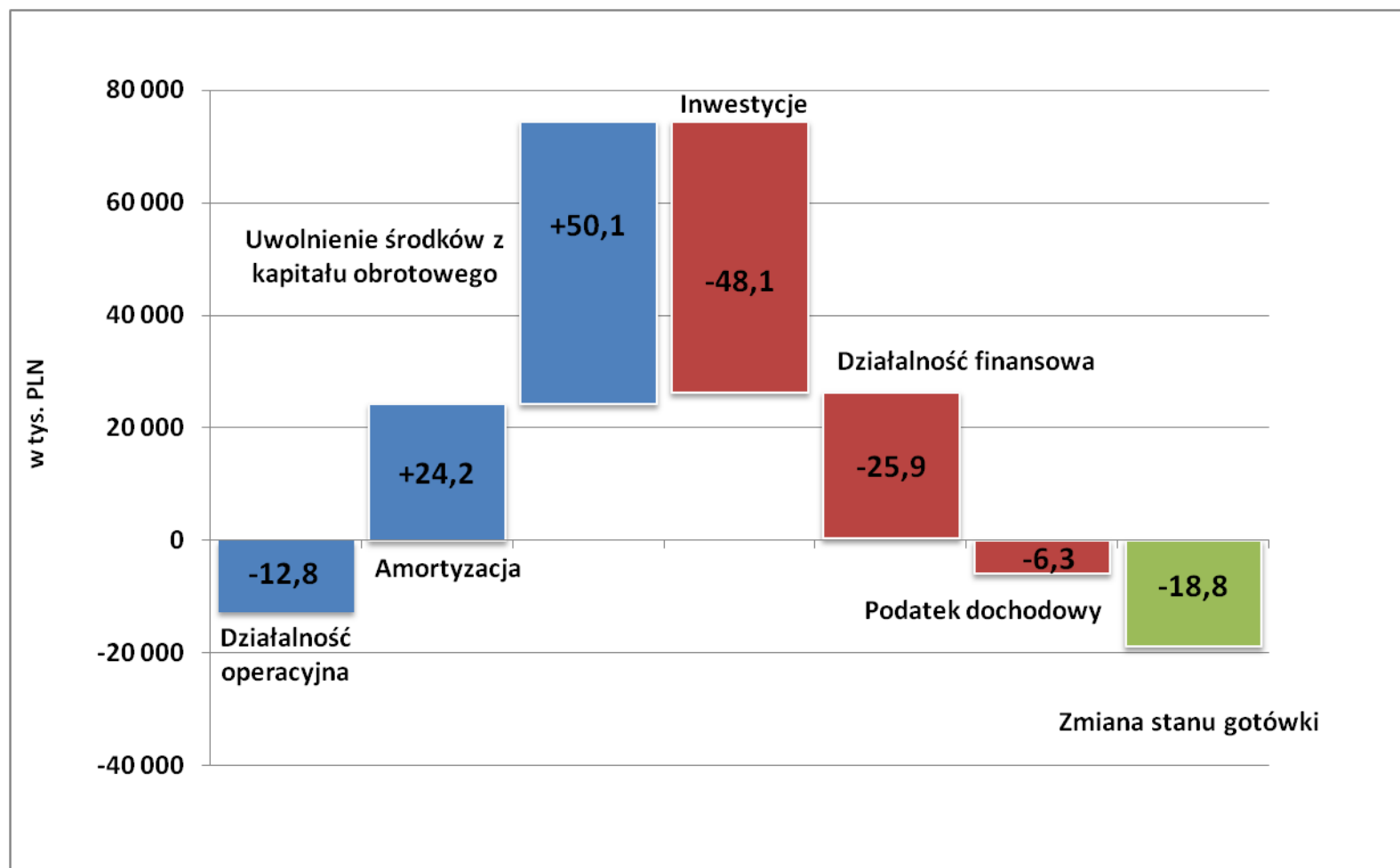


EBITDA po wyeliminowaniu zdarzeń jednorazowych H1 2005 – H1 2009

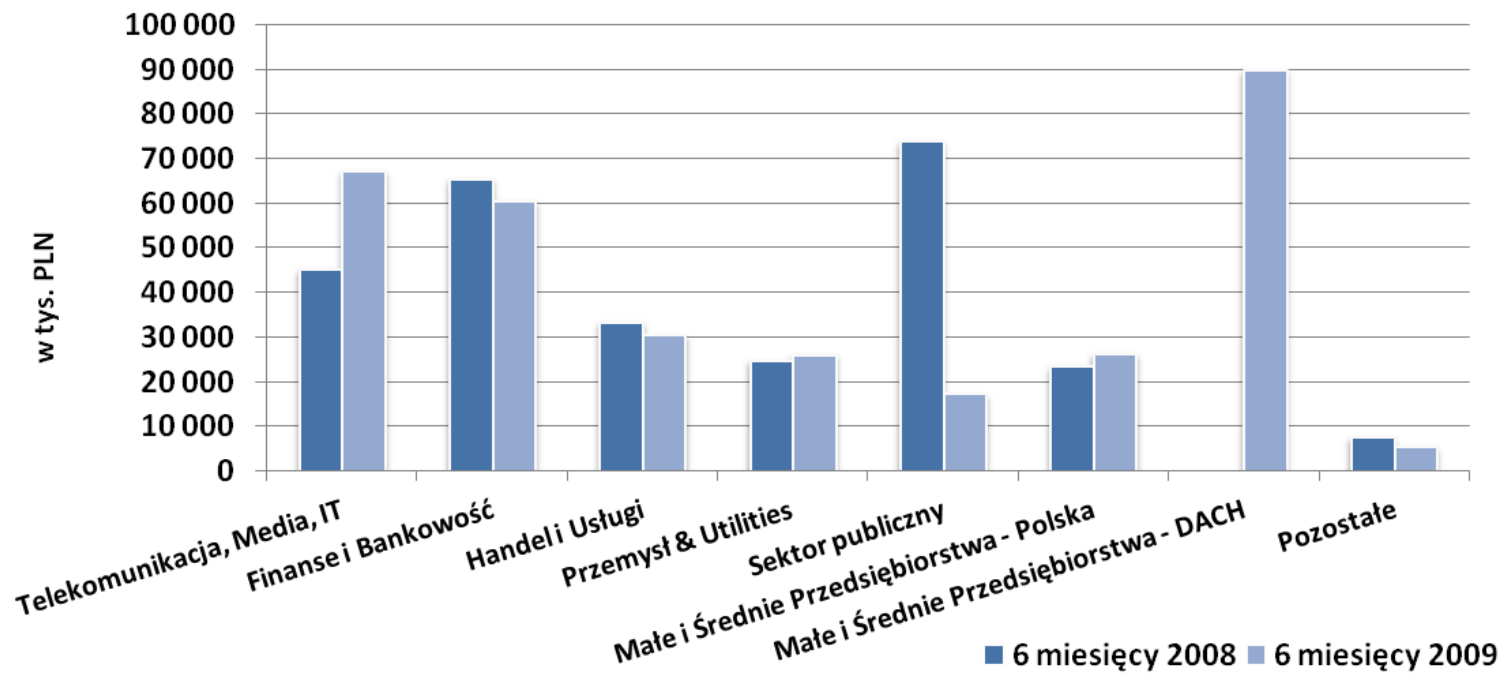
Skorygowana EBITDA



Cash Flow H1 2009



Przychody według branż H1 2008 oraz H1 2009



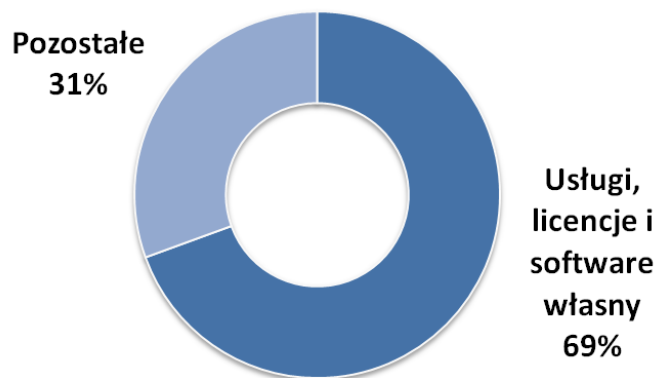
dane w tys. PLN

Struktura sprzedaży wg rynków

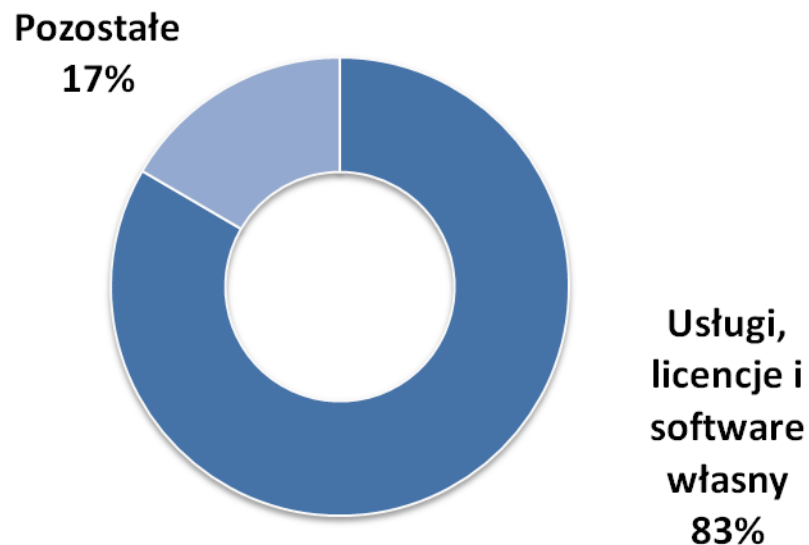
	H1 2009	%	H1 2008	%
Telekomunikacja, Media, IT	67 367	20,8%	45 294	16,5%
Finanse i Bankowość	60 622	18,8%	65 551	23,9%
Handel i Usługi	30 424	9,4%	33 426	12,2%
Przemysł & Utilities	26 109	8,1%	24 871	9,1%
Sektor publiczny	17 271	5,3%	73 945	26,9%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska	26 321	8,1%	23 493	8,6%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH	89 976	27,8%	-	-
Pozostałe	5 375	1,7%	7 649	2,8%
RAZEM	323 465	100,0%	274 229	100,0%

Struktura sprzedaży według rodzaju

Struktura sprzedaży
H1 2008



Struktura sprzedaży
H1 2009



Struktura sprzedaży wg rodzaju

	H1 2009	%	H1 2008	%
Usługi	237 989	73,6%	151 907	55,4%
Software własny	31 838	9,8%	38 557	14,1%
Software obcy	21 596	6,7%	11 631	4,2%
Hardware	25 935	8,0%	63 152	23,0%
Pozostałe	6 107	1,9%	8 982	3,3%
RAZEM	323 464	100,0%	274 229	100,0%

Struktura geograficzna

H1 2008

Zagranica
18%



Kraj
82%

H1 2009

Zagranica
50%



Kraj
50%

Stabilizacja wielkości zatrudnienia

W roku 2006 tworzyliśmy 50 miejsc pracy miesięcznie (w skali roku utworzyliśmy 600 miejsc pracy)

W roku 2007 tworzyliśmy średnio 30 miejsc pracy miesięcznie

W roku 2008 zatrudnienie wzrosło o 56 osób

Na dzień **30 czerwca 2009** roku Grupa Comarch (bez pracowników Grupy SoftM oraz MKS Cracovia SSA) zatrudniała **2 866** osób, tj. o 43 osoby mniej niż na koniec 2008 roku (spadek o 1,5 %).

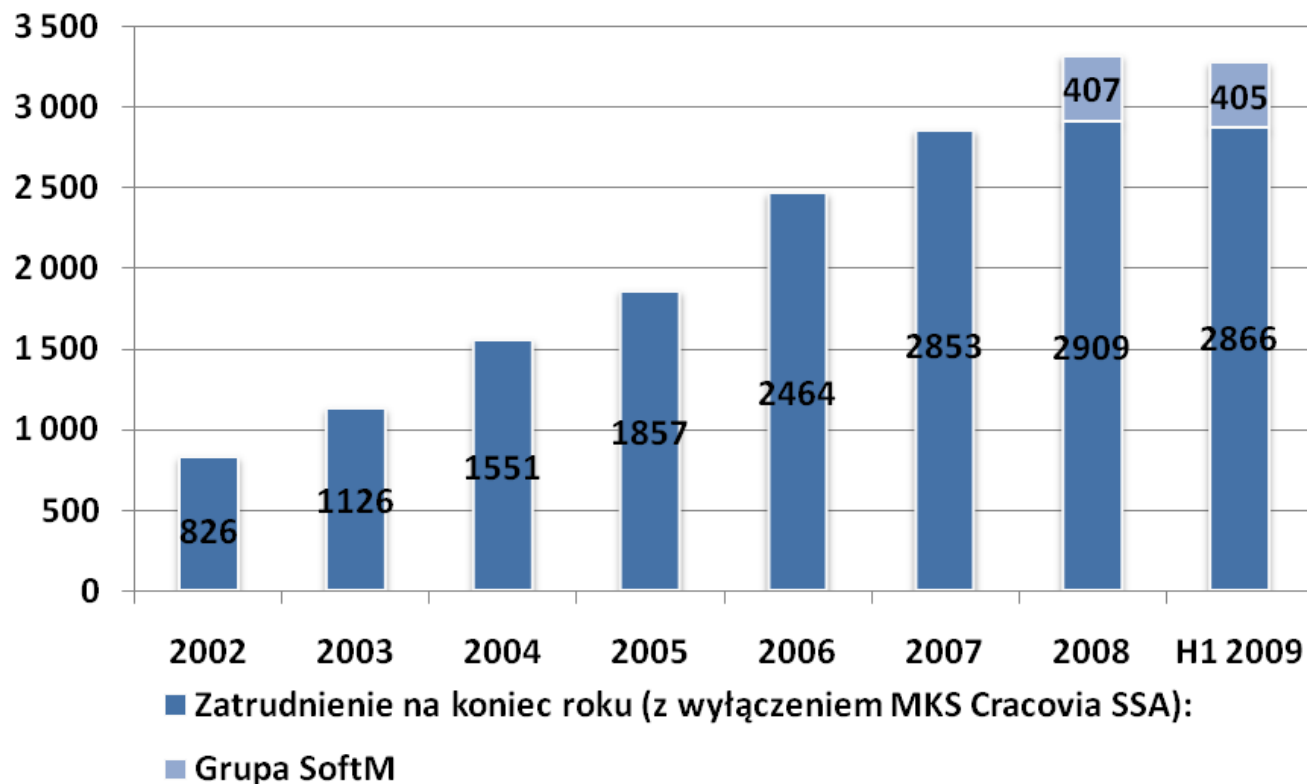
Na dzień 30 czerwca 2009 roku Grupa SoftM zatrudniała **405** osób

W bieżącym roku pilnujemy kosztów – zatrudnienie w Comarch nie będzie wzrastać, prowadzimy głęboką restrukturyzację w SoftM

Wielkość zatrudnienia w Grupie Comarch

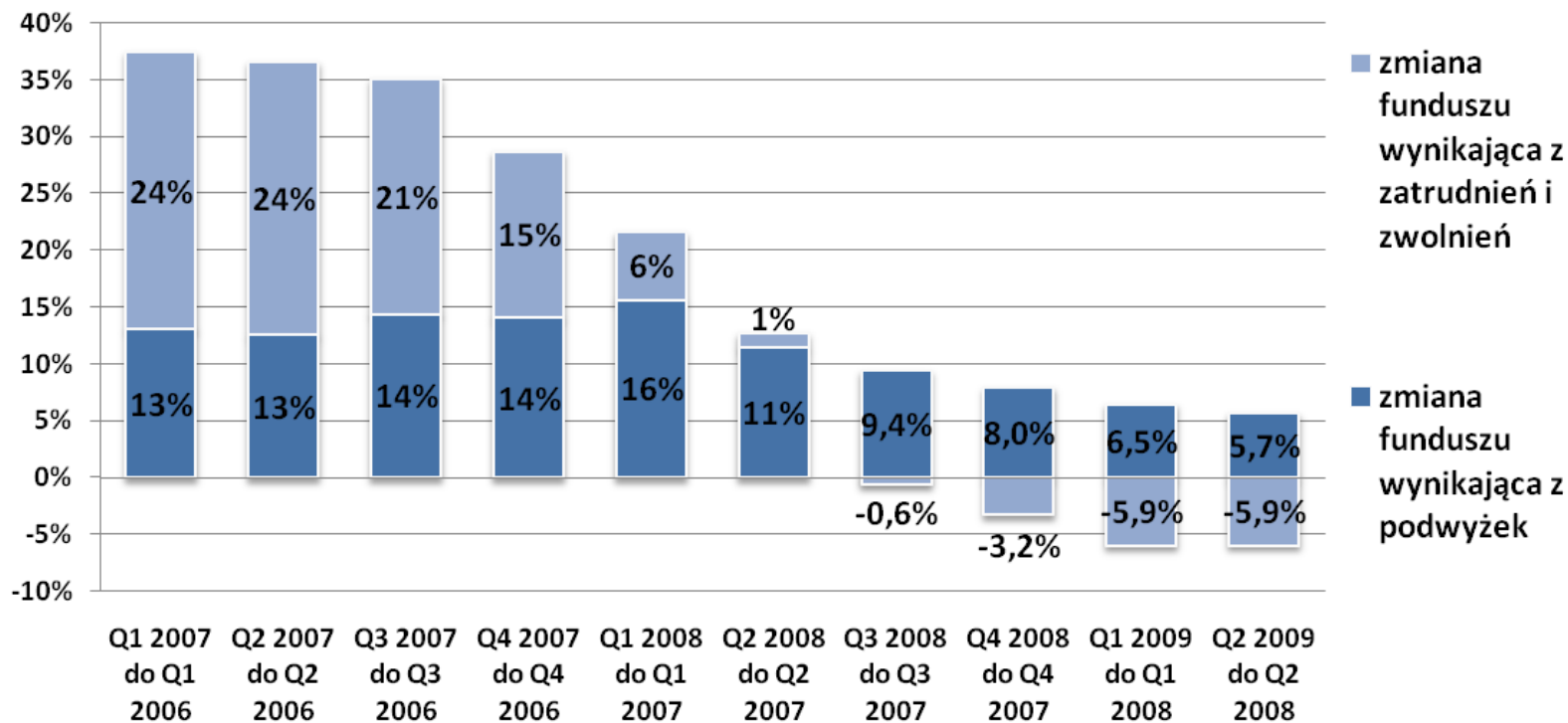
(bez pracowników MKS Cracovia SSA)

Zatrudnienie Grupa Comarch



Koszty pracy 2007 - 2009

Zmiana funduszu wynagrodzeń



Portfel zamówień na 2009 rok

Przychody zakontraktowane na bieżący rok (bez uwzględnienia SoftM) wynoszą według stanu na 31 lipca 2009 roku 487 milionów złotych i są o 0,6 % niższe niż rok temu

Portfel zamówień na usługi i oprogramowanie własne ma wartość 396,2 miliona złotych i jest o 7,3 % wyższy niż rok temu.

Przychody z zagranicy stanowią 24,2 % portfela zamówień na 2009 rok

Segment Internet - portfel spółek parterowych Comarch Corporate Finance FIZ

- **iMed24 S.A.** - prowadzi projekt informatyczny w zakresie telemedycyny (EHR)
- **iFin24 S.A.** - prowadzi projekt informatyczny związany z usługami finansowymi.
- **Sodigital sp. z o.o.** - specjalizuje się w tworzeniu i wdrażaniu interaktywnych technologii internetowych.
- **iReward24 S.A.** - prowadzi projekt informatyczny związany z systemami lojalnościowymi.
- **Infrastruktura24 S.A.** - prowadzi działalność związaną z outsourcingiem infrastruktury teleinformatycznej.
- **iCDN24 S.A.** - prowadzi projekt informatyczny związany z usługami finansowymi i księgowymi.

Comarch Corporate Finance FIZ – pozostałe spółki

- **Bonus Development Sp. z o.o. SKA** - prowadzi projekt inwestycyjny w Łodzi związany z rozbudową centrum biurowo-produkcyjnego na potrzeby Grupy Comarch
- **Bonus Management Sp. z o.o. SKA** – SPV związana z transakcją przejęcia SoftM

Wyniki finansowe spółek parterowych funduszu są konsolidowane z wynikiem operacyjnym Comarch. Koszty operacyjne w H1 2009 wyniosły ok. 4 mln zł, przychody operacyjne ok. 800 tys. zł

Sprawozdania finansowe zawierają wyodrębnioną informację finansową o działalności segmentu Internet

Zakup akcji Comarch SA przez spółkę CCF FIZ

- Projekt w trakcie realizacji
- Przeprowadzenie transakcji planowane jest na Q4 2009
- Decyzja zależna od sytuacji na rynku kapitałowym i rozwoju biznesu

Restrukturyzacja w SoftM

- Program restrukturyzacyjny DASD wdrożony pod koniec Q2 2009
(Decentralization of organization, lean Administration, Sales driven organization, Development increase)
- Znacząca redukcja zatrudnienia oraz kosztów rodzajowych
- W wynikach Q2 zostały ujęte koszty programu w wysokości 3,2 mln EUR, oczekiwane oszczędności ok. 6 mln EUR do końca 2010 roku
- Zmiana struktury organizacyjnej i sposobu zarządzania firmą
- Nacisk na rozwój sprzedaży i inwestycje w nowe produkty

Podsumowanie wydarzeń H1 2009

- Znaczący wzrost przychodów w H1 2009, dodatni poziom skonsolidowanego EBITDA
- Sprzedaż zagraniczna stanowi 50% przychodów Grupy
- Mimo spowolnienia gospodarczego osiągamy dobre wyniki finansowe na podstawowej działalności, negatywny wpływ SoftM
- Lekki spadek ilości osób zatrudnionych i kontrola poziomu kosztów
- Silny rozwój działalności zagranicznej, koncentracja na rynku DACH,

CORPORATE

www.comarch.pl

COMARCH
SYSTEMY INFORMATYCZNE

Dziękuję

