

CORPORATE

www.comarch.pl

COMARCH
SYSTEMY INFORMATYCZNE

Wyniki finansowe Comarch H1 2008

Konrad Tarański

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy



18 sierpnia 2008, Warszawa

Wyniki finansowe Q2 2008

	Q2 2008	Q2 2007
Przychody	164 720	172 033
Zysk operacyjny	4 245	10 178
Zysk netto	1 704	7 888

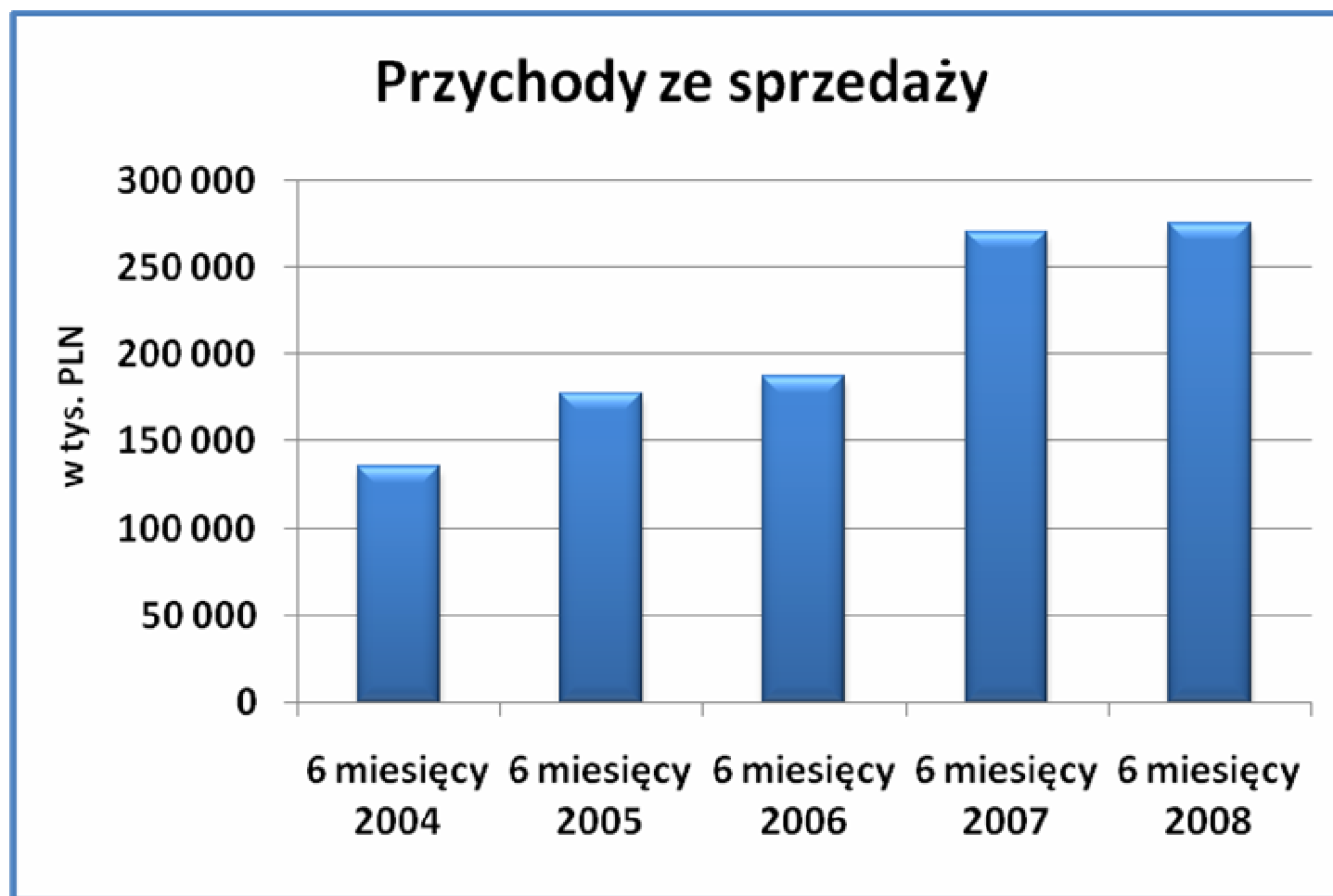
dane w tys. PLN

Wyniki finansowe H1 2008

	H1 2008	H1 2007
Przychody	275 052	270 409
Zysk operacyjny	9 808	19 033
Zysk netto	166 840	17 886

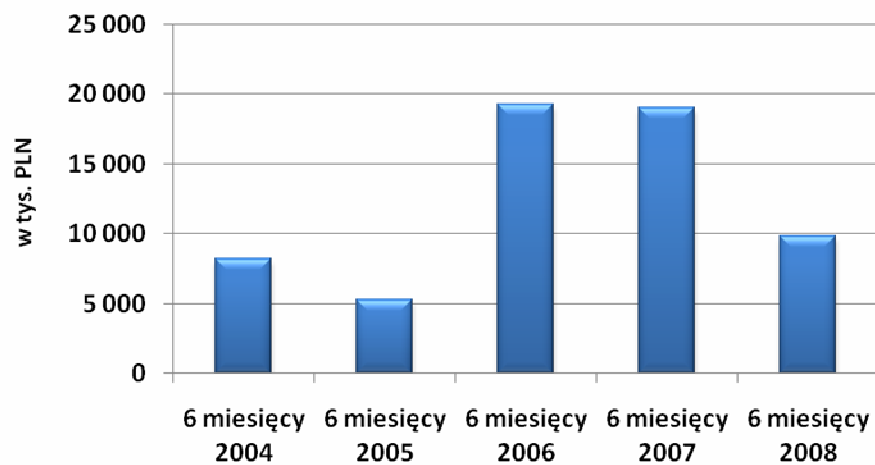
dane w tys. PLN

W H1 2008 roku przychody ze sprzedaży nieznacznie przekroczyły przychody osiągnięte w H1 2007

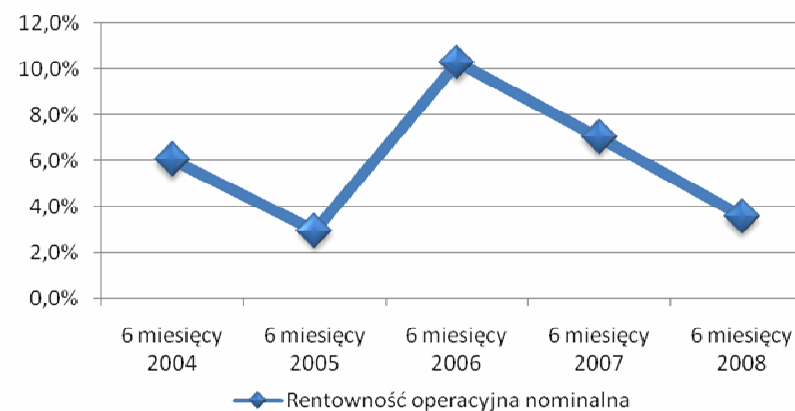


Rentowność operacyjna H1 2004 – H1 2008

Zysk operacyjny nominalny

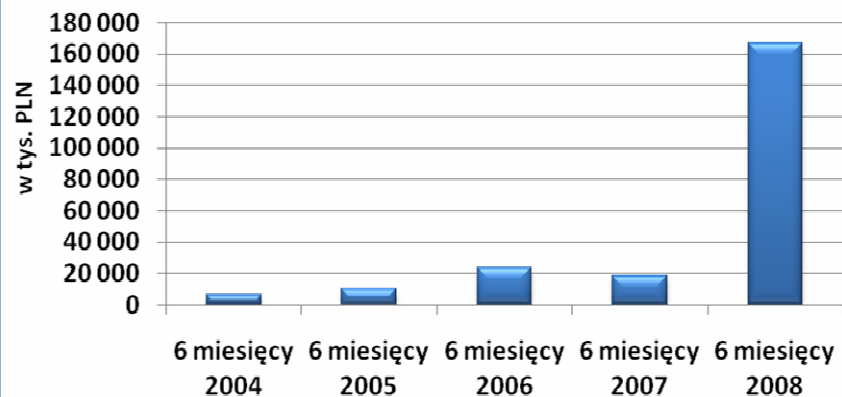


Rentowność operacyjna
H1 2004-2008

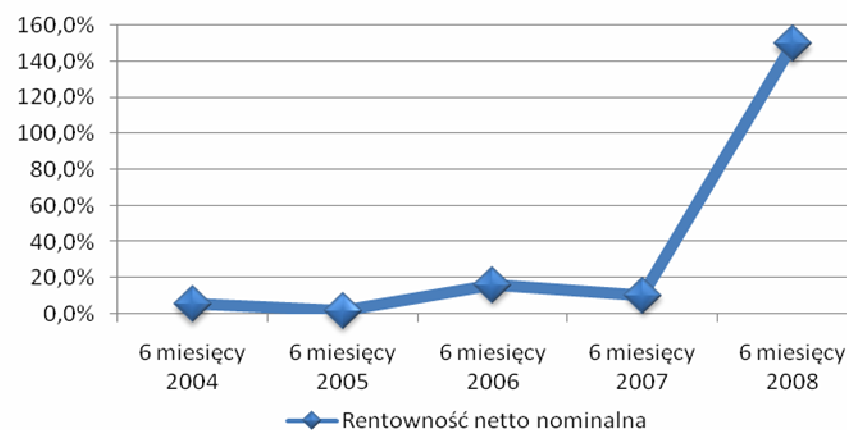


Rentowność netto H1 2004 - H1 2008

Nominalny zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki



Rentowność netto H1 2004-2008



Porównanie wyników finansowych Q2 2008 i Q2 2007

Grupa Comarch	Q2 2008	Q2 2007	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	164 720	172 033	-4,3%
Amortyzacja	4 798	4 162	15,3%
Zysk operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	4 245	10 178	-58,3%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki nominalny (zgodny z MSSF)	1 704	7 888	-78,4%
Rentowność operacyjna nominalna	2,6%	5,9%	
Rentowność netto nominalna	1,0%	4,6%	
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) nominalna	9 043	14 340	-36,9%
Marża EBITDA nominalna	5,5%	8,3%	

Porównanie wyników finansowych Q2 2008 i Q2 2007 po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych

Grupa Comarch	Q2 2008	Q2 2007	Zmiana %
Zysk operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	4 245	10 178	-58,3%
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-1 484	-277	
Wpływ na wynik spółek utworzonych przez CCF FIZ	-789	0	
Wpływ na wynik rezerw na premie z tytułu zysku netto osiągniętego przez Grupę Comarch w 2008 roku	-7 900	0	
Zysk operacyjny skorygowany	14 418	10 455	37,9%
Zysk netto nominalny (zgodny z MSSF)	1 704	7 888	- 78,4 %
Wpływ na wynik aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku	-3 041	-2 039	
Wpływ na wynik przychodów z działalności finansowej Comarch Management Sp. z o.o. SKA	4 158	0	
Wpływ na wynik udziału w zysku jednostki stowarzyszonej	0	1 009	
<i>+ - pozostałe korekty</i>			
Zysk netto skorygowany	11 316	9 171	23,4%
Rentowność operacyjna skorygowana	8,8%	6,1%	
Rentowność netto skorygowana	6,9%	5,3%	
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) skorygowana	19 216	14 617	31,5%
Marża EBITDA skorygowana	11,7%	8,5%	

Porównanie wyników finansowych H1 2008 i H1 2007

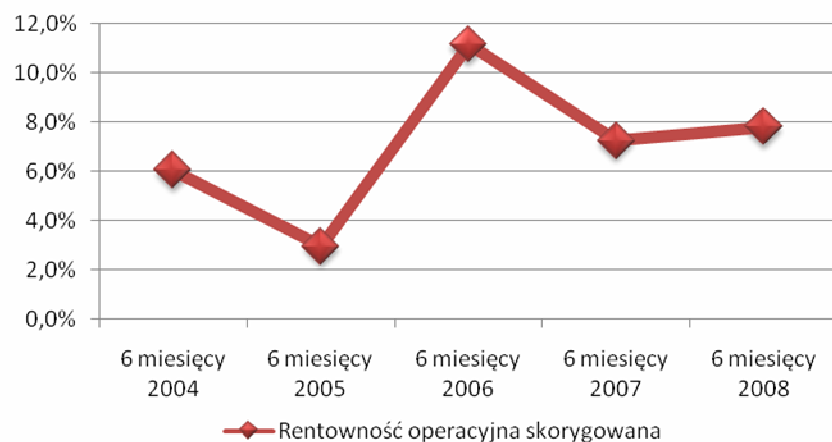
Grupa Comarch	H1 2008	H1 2007	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	275 052	270 409	1,7%
Amortyzacja	9 382	8 101	15,8%
Zysk operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	9 808	19 033	-48,5%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki nominalny (zgodny z MSSF)	166 840	17 886	832,8%
Rentowność operacyjna nominalna	3,6%	7,0%	
Rentowność netto nominalna	60,7%	6,6%	
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) nominalna	19 190	27 134	-29,3%
Marża EBITDA nominalna	7,0%	10,0%	

Porównanie wyników finansowych H1 2008 i H1 2007 po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych

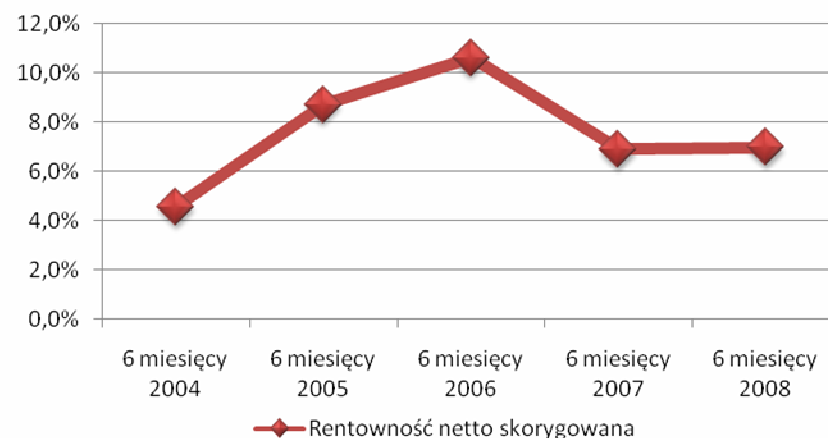
Grupa Comarch	H1 2008	H1 2007	Zmiana %
Zysk operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	9 808	19 033	-48,5%
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-2 970	-553	
Wpływ na wynik spółek utworzonych przez CCF FIZ	-789	0	
Wpływ na wynik rezerw na premie z tytułu zysku netto osiągniętego przez Grupę Comarch w 2008 roku	-7 900	0	
Zysk operacyjny skorygowany	21 467	19 586	9,6%
Zysk netto nominalny (zgodny z MSSF)	166 840	17 866	832,8 %
Wpływ na wynik aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku	-4 804	-2 039	
Wpływ na wynik przychodów z działalności finansowej Comarch Management Sp. z o.o. SKA	4 158	0	
Wpływ na wynik udziału w zysku jednostki stowarzyszonej	0	1846	
Wpływ na wynik przychodów ze sprzedaży akcji INTERIA.PL SA	159 684	0	
<i>+ - pozostałe korekty</i>			
Zysk netto skorygowany	19 161	18 632	2,8%
Rentowność operacyjna skorygowana	7,8%	7,2%	
Rentowność netto skorygowana	7,0%	6,9%	
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) skorygowana	30 849	27 687	11,4%
Marża EBITDA skorygowana	11,2%	10,2%	

Rentowność netto i operacyjna po wyeliminowaniu zdarzeń jednorazowych H1 2004 - H1 2008

**Skorygowana rentowność operacyjna
H1 2004-2008**

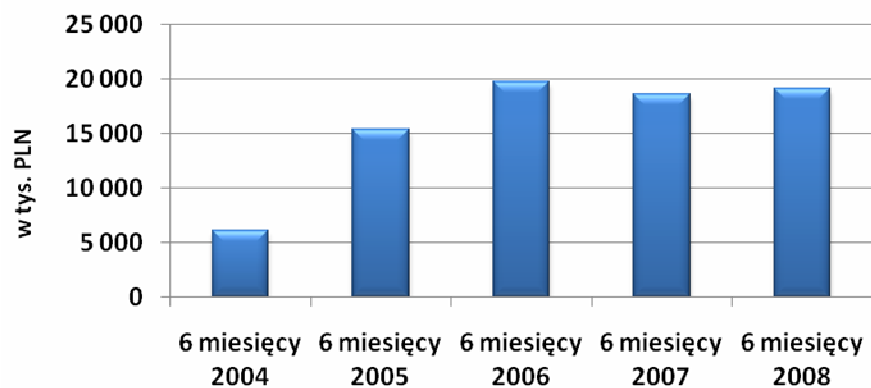


**Skorygowana rentowność netto
H1 2004-2008**

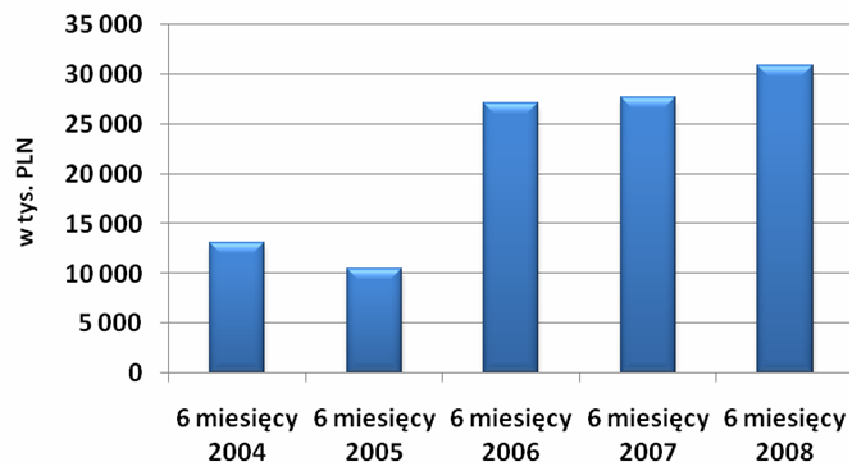


Zysk netto oraz EBITDA po wyeliminowaniu zdarzeń jednorazowych H1 2004 - H1 2008

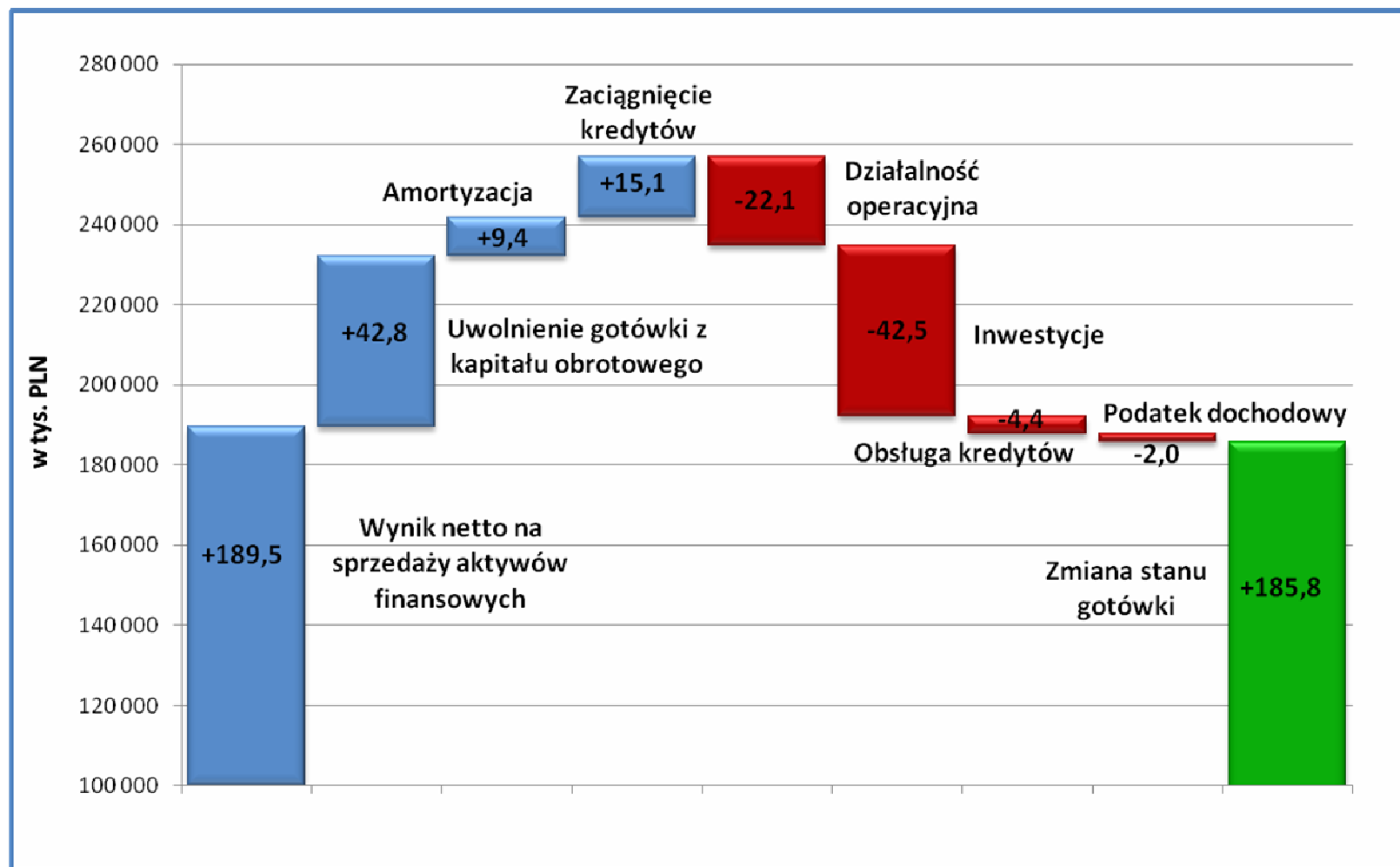
Skorygowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki



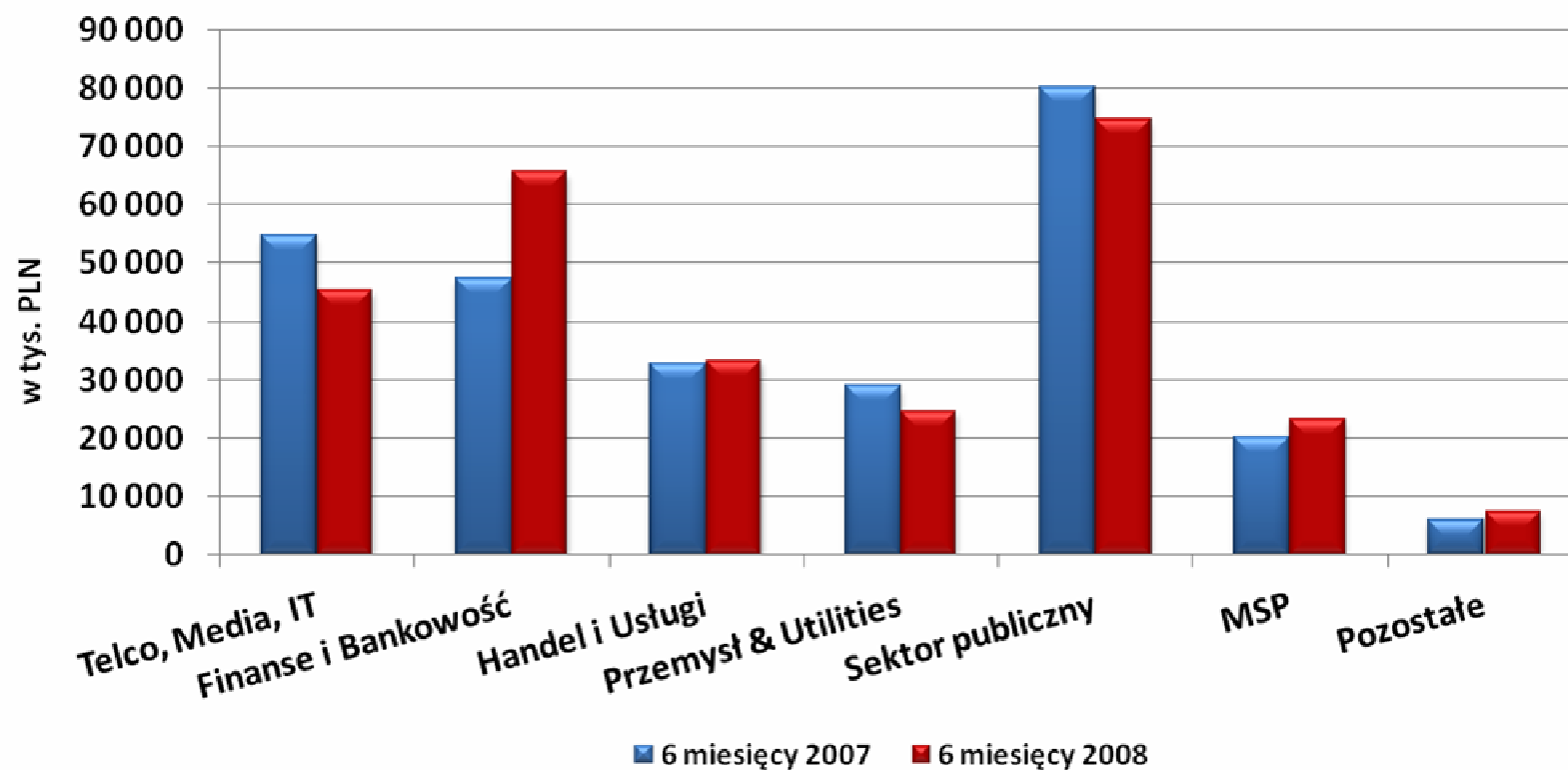
Skorygowana EBITDA



Cash Flow H1 2008



Przychody według branż H1 2007 oraz H1 2008



dane w tys. PLN

Struktura sprzedaży wg rynków

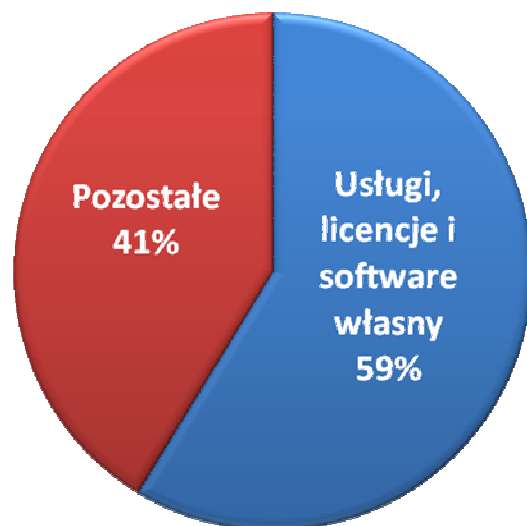
	H1 2008	%	H1 2007	%
Telekomunikacja, Media, IT	45 549	16,6%	54 851	20,3%
Finanse i Bankowość	65 550	23,8%	47 481	17,6%
Handel i Usługi	33 426	12,2%	32 732	12,1%
Przemysł & Utilities	24 870	9,0%	29 137	10,8%
Sektor publiczny	74 515	27,1%	80 112	29,6%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa	23 493	8,5%	20 202	7,5%
Pozostałe	7 649	2,8%	5 894	2,1%
RAZEM	275 052	100,0%	270 409	100,0%

Struktura sprzedaży wg rodzaju

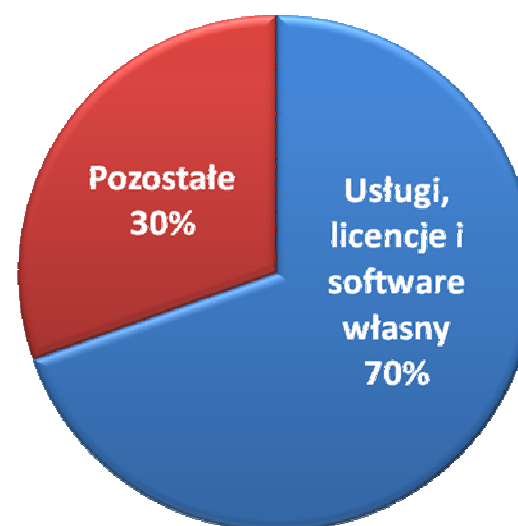
	H1 2008	%	H1 2007	%
Usługi	152 732	55,5%	131 668	48,7%
Software własny	38 557	14,0%	27 061	10,0%
Software obcy	11 631	4,2%	37 743	14,0%
Hardware	63 150	23,0%	66 869	24,7%
Pozostałe	8 982	3,3%	7 068	2,6%
RAZEM	275 052	100,0%	270 409	100,0%

Struktura sprzedaży według rodzaju

**Struktura sprzedaży
H1 2007**

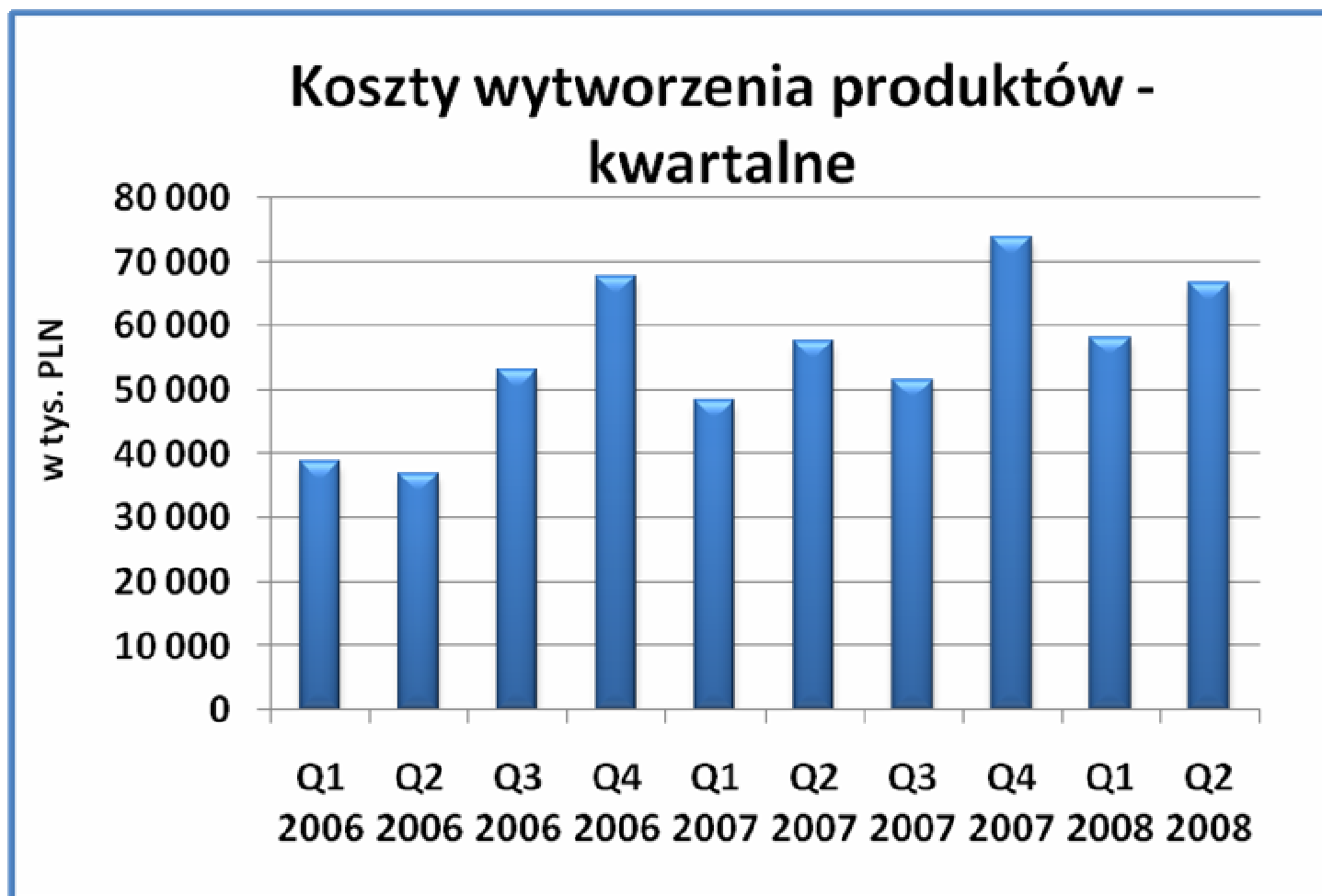


**Struktura sprzedaży
H1 2008**



Struktura geograficzna

Przychody ze sprzedaży	H1 2008	%	H1 2007	%
Kraj	224 935	81,8%	218 205	80,7%
Zagranica	50 117	18,2%	52 204	19,3%
RAZEM	275 052	100%	270 409	100,0%



dane w tys. PLN

Wielkość zatrudnienia

Stabilizacja ilości pracowników:

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

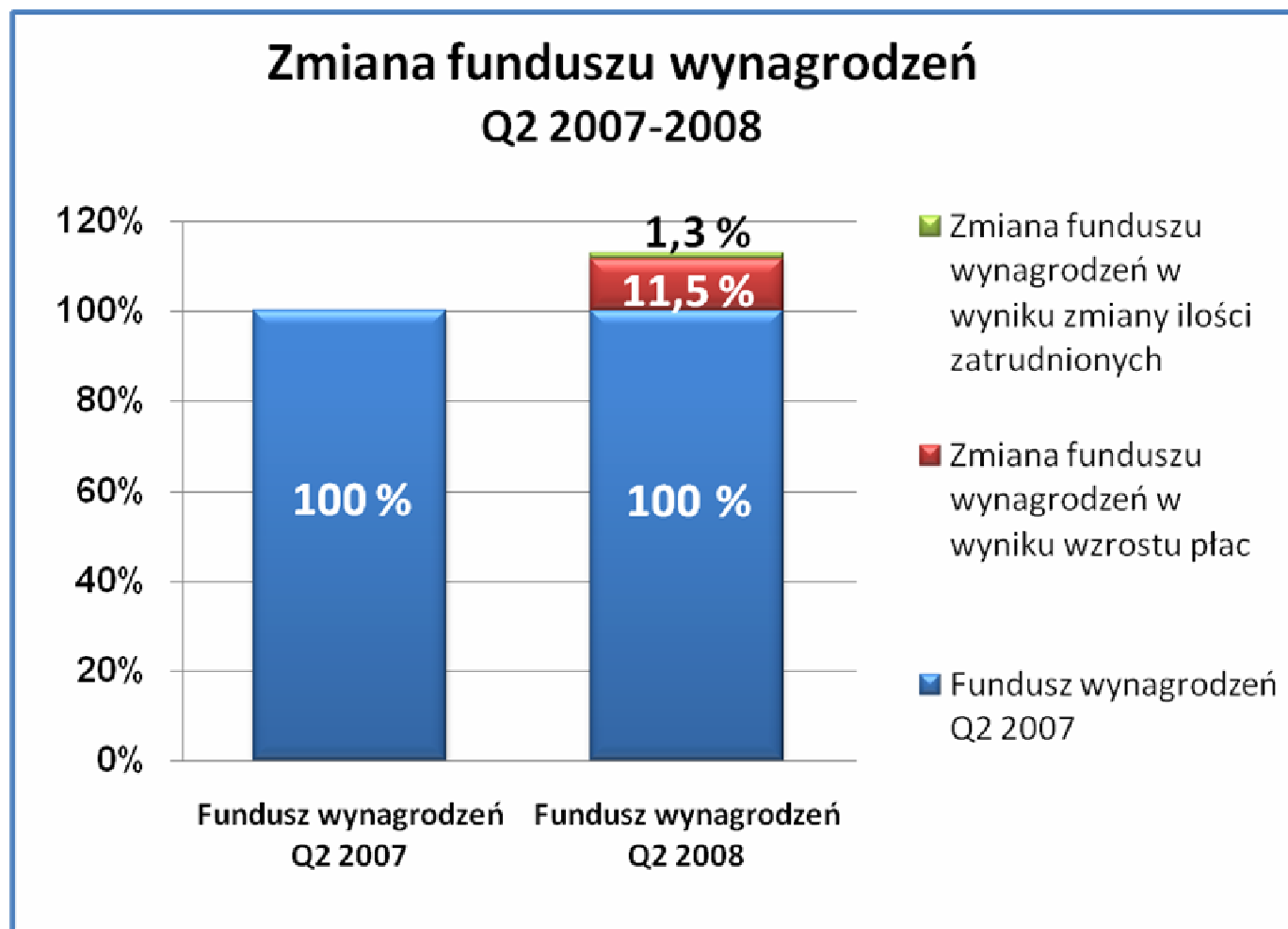
W roku 2007 tworzyliśmy średnio 30 miejsc pracy miesięcznie

W I półroczu 2008 zatrudnienie zmniejszyło się o 68 osób

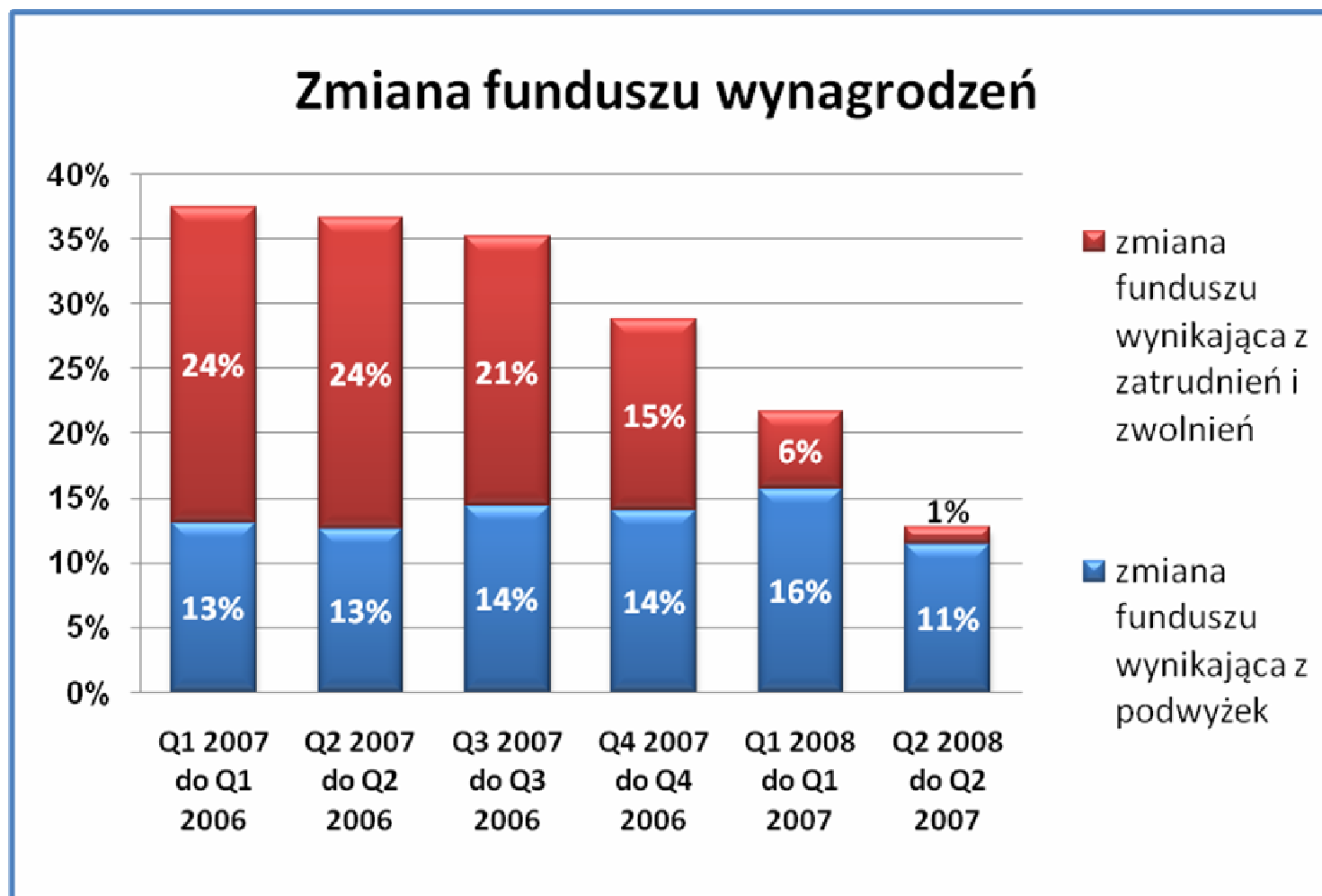
Skupiamy się na zwiększeniu produktywności osób zatrudnionych w ubiegłych latach. Istotnie zostały podniesione kryteria zatrudnienia w Comarch, zarówno w stosunku do obecnie zatrudnionych jak i nowych pracowników

Wzrost zatrudnienia w 2008 nie powinien przekroczyć 200 osób

Wzrost funduszu płac w Grupie Comarch: Q2 2008 do Q2 2007 wzrost o 12,8%



Wzrost kosztów pracy 2007 - 2008



CORPORATE

Wyniki finansowe H1 2008

COMARCH
SYSTEMY INFORMATYCZNE

Rok 2008

Portfel zamówień na 2008 rok

Przychody zakontraktowane na bieżący rok wynoszą według stanu na 31 lipca 490 milionów złotych i są o 0,6% wyższe niż rok temu

Zakontraktowane przychody ze sprzedaży usług i oprogramowania własnego są o 20,6% wyższe niż rok temu i stanowią 75% portfela zamówień.

Udział zagranicy w sprzedaży ogółem utrzymuje się na poziomie 20%

Oczekiwane wyniki w 2008

Podtrzymujemy zapowiedź wzrostu przychodów ze sprzedaży o 15%
do ponad 660 milionów

Oczekujemy osiągnięcia rentowności operacyjnej na poziomie 8% oraz
utrzymania marży EBITDA powyżej 10%

Cele strategiczne 2008

- Zahamowanie wzrostu zatrudnienia i wzrostu kosztów pracy
- Wzrost wydatków na promocję marki i działalność marketingową w Polsce i zagranicą
- Wzrost produktywności firmy poprzez uważne zarządzanie zasobami ludzkimi i wprowadzanie zaawansowanych informatycznych procedur zarządzania
- Zwiększanie efektywności działalności zagranicznej i koncentracja na wybranych rynkach

Rozwój firmy pozostaje jednym z głównych priorytetów – ale obecnie zwracamy zdecydowanie większą uwagę na rentowność podpisywanych kontraktów, sprawność działania i jakość dostaw do klientów

Fundusz Inwestycyjny Comarch Comarch Corporate Finance FIZ

- iMed24 S.A. rozpoczęła działalność operacyjną w kwietniu 2008. Spółka prowadzi projekt informatyczny w zakresie telemedycyny (EHR). Kapitał 10 mln zł.
- W czerwcu 2008 działalność rozpoczęła spółka iFIN24 S.A. Spółka prowadzi projekt informatyczny związany z usługami finansowymi. Kapitał 10 mln zł.
- Planowane jest uruchomienie dwóch nowych spółek do końca 2008 roku
- Bonus Development Sp. z o.o. SKA, należąca w 100% do CCF FIZ sfinalizowała zakup nieruchomości w Łodzi. Koszt zakupu nieruchomości wyniósł 10 mln zł.
- Wyniki finansowe spółek parterowych funduszu są konsolidowane z wynikiem operacyjnym Comarch. Koszty operacyjne w H1 2008 ok. 0,8 mln zł , w całym 2008 roku ok. 2,5 - 3 mln zł.

Akwizycje

- Comarch rozważa możliwość zakupu jednej lub kilku spółek IT
- Przejęcie traktujemy jako metodę na szybszy rozwój działalności w wybranych obszarach
- Prowadzony jest przegląd rynku i ewaluacja potencjalnych podmiotów do przejęcia

CORPORATE

www.comarch.pl

COMARCH
SYSTEMY INFORMATYCZNE

Dziękuję

