

Wyniki finansowe Comarch Q1-Q3 2008



Janusz Filipiak - Prezes Zarządu

Konrad Tarański - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

17 listopada 2008, Warszawa

Wyniki finansowe Q3 2008

	Q3 2008	Q3 2007
Przychody	115 162	140 435
Zysk operacyjny	750	9 844
Zysk netto	1 115	6 839

dane w tys. PLN

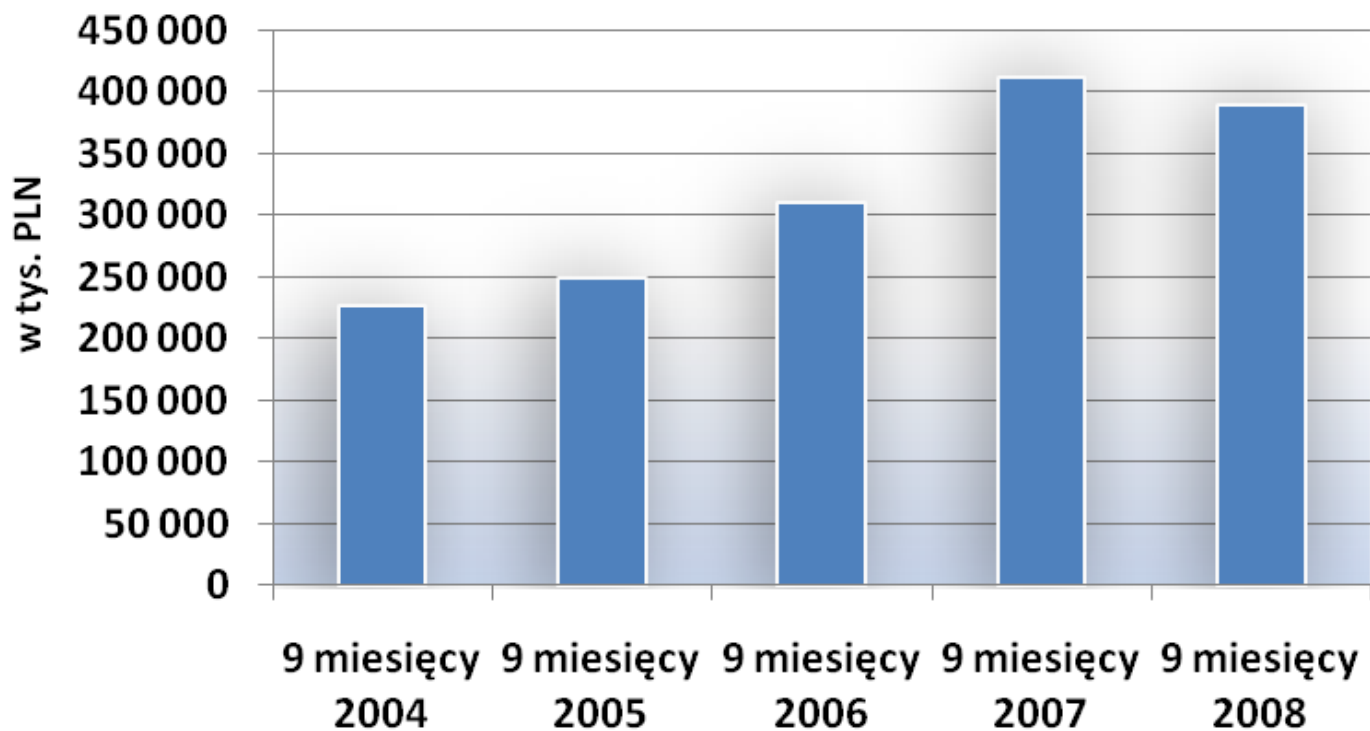
Wyniki finansowe Q1-Q3 2008

	Q1-Q3 2008	Q1-Q3 2007
Przychody	389 391	410 844
Zysk operacyjny	10 898	28 877
Zysk netto	161 177	24 725

dane w tys. PLN

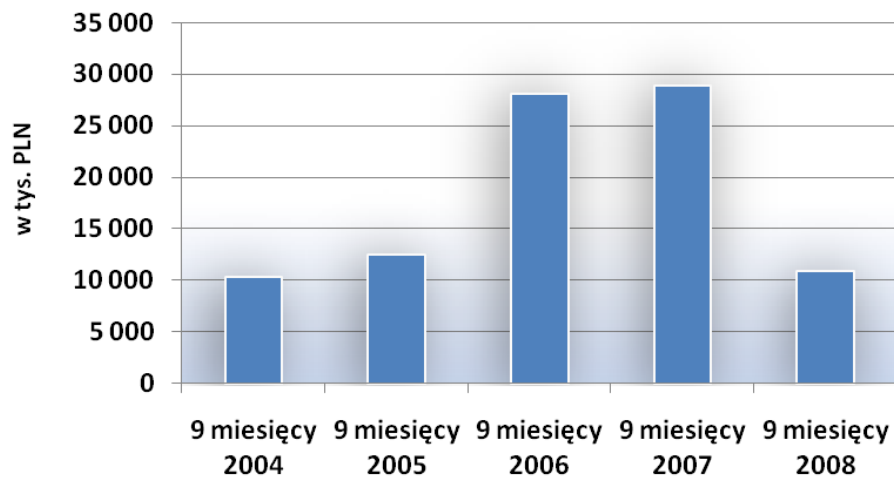
W okresie Q1-Q3 2008 roku przychody ze sprzedaży uległy nieznacznemu zmniejszeniu

Przychody ze sprzedaży

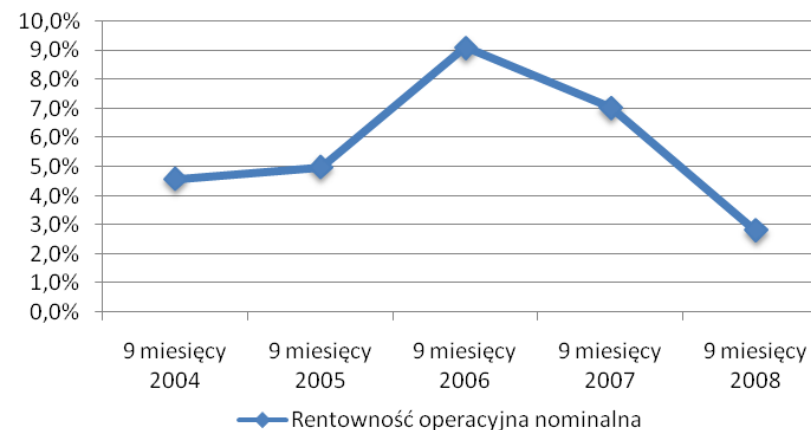


Rentowność operacyjna Q1-Q3 2004 – Q1-Q3 2008

Zysk operacyjny nominalny



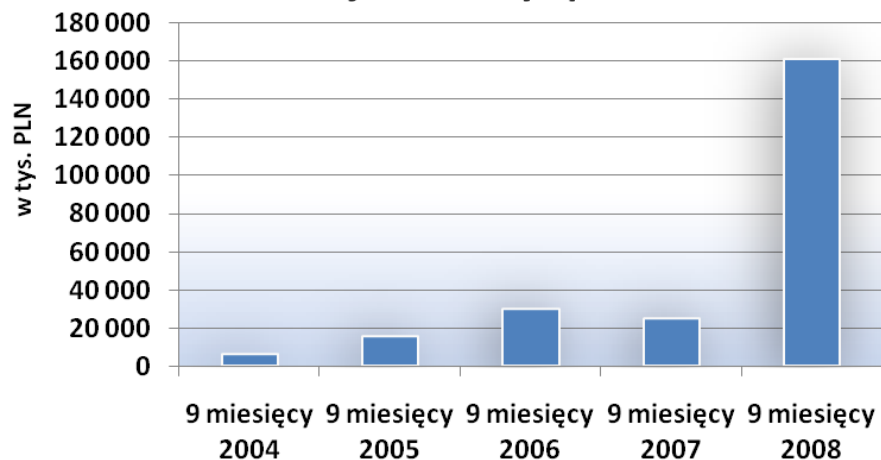
Rentowność operacyjna Q1-Q3 2004-2008



Rentowność netto

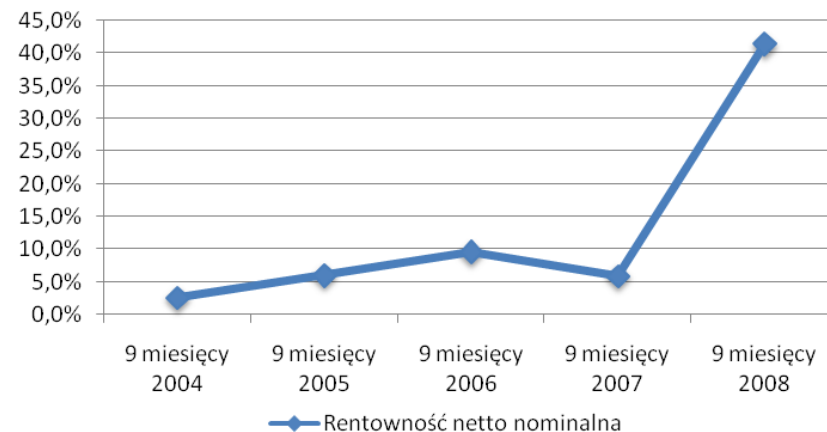
Q1-Q3 2004 – Q1-Q3 2008

Nominalny zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki



Rentowność netto

Q1-Q3 2004-2008



Porównanie wyników finansowych Q3 2008 i Q3 2007

Grupa Comarch	Q3 2008	Q3 2007	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	115 162	140 435	-18,0%
Amortyzacja	4 721	4 436	6,4%
Zysk operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	750	9 844	-92,4%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki nominalny (zgodny z MSSF)	1 125	6 839	-83,6%
Rentowność operacyjna nominalna	0,7%	7,0%	
Rentowność netto nominalna	1,0%	4,9%	
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) nominalna	5 471	14 280	-61,7%
Marża EBITDA nominalna	4,8%	10,2%	

Porównanie wyników finansowych Q3 2008 i Q3 2007 po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych

Grupa Comarch	Q3 2008	Q3 2007	Zmiana %
Zysk operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	750	9 844	-92,4%
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-1 487	-263	
Wpływ na wynik spółek utworzonych przez CCF FIZ	-1 154	0	
Wpływ na wynik rezerw na premie z tytułu zysku netto osiągniętego przez Grupę Comarch w 2008 roku	193	-991	
Zysk operacyjny skorygowany	3 198	11 098	-71,2%
Zysk netto nominalny (zgodny z MSSF)	1 125	6 839	-83,6%
Wpływ na wynik aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku	-372	-1 899	
Wpływ na wynik przychodów z działalności finansowej Comarch Management Sp. z o.o. SKA	1 691	0	
Wpływ na wynik udziału w zysku jednostki stowarzyszonej	0	295	
<i>+ - pozostałe korekty</i>			
Zysk netto skorygowany	1 522	9 697	-84,3%
Rentowność operacyjna skorygowana	2,8%	7,9%	
Rentowność netto skorygowana	1,3%	6,9%	
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) skorygowana	7 919	15 534	-49,0%
Marża EBITDA skorygowana	6,9%	11,1%	

Porównanie wyników finansowych Q1-Q3 2008 i Q1-Q3 2007

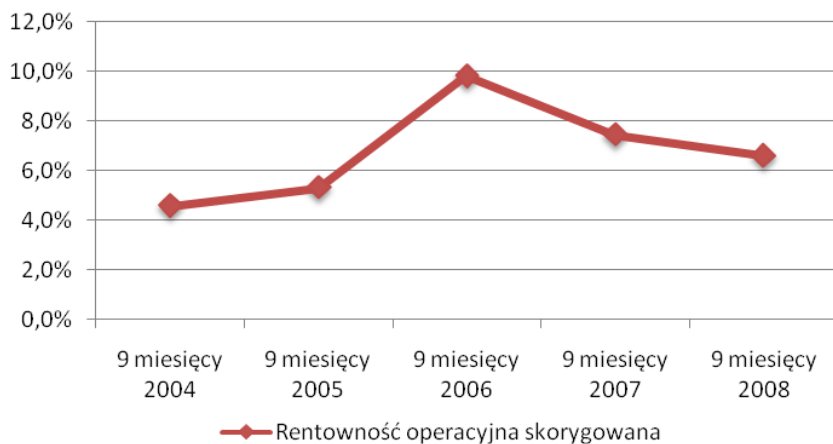
Grupa Comarch	Q1-Q3 2008	Q1-Q3 2007	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	389 391	410 844	-5,2%
Amortyzacja	14 103	12 537	12,5%
Zysk operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	10 898	28 877	-62,3%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki nominalny (zgodny z MSSF)	161 177	24 725	551,9%
Rentowność operacyjna nominalna	2,8%	7,0%	
Rentowność netto nominalna	41,4%	6,0%	
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) nominalna	25 001	41 414	-39,6%
Marża EBITDA nominalna	6,4%	10,1%	

Porównanie wyników finansowych Q1-Q3 2008 i Q1-Q3 2007 po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych

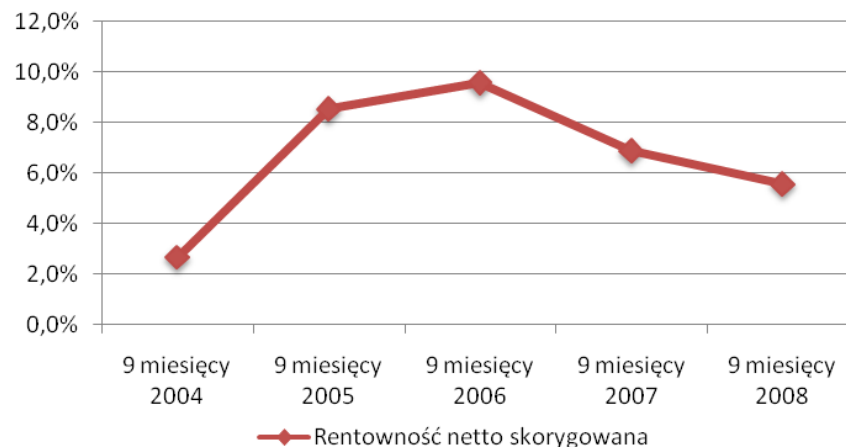
Grupa Comarch	Q1-Q3 2008	Q1-Q3 2007	Zmiana %
Zysk operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	10 898	28 877	-62,3%
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-4 457	-816	
Wpływ na wynik spółek utworzonych przez CCF FIZ	-1 943	0	
Wpływ na wynik rezerw na premie z tytułu zysku netto osiągniętego przez Grupę Comarch w 2008 roku	-8 409	-991	
Zysk operacyjny skorygowany	25 707	30 684	-16,2%
Zysk netto nominalny (zgodny z MSSF)	161 177	24 725	551,9%
Wpływ na wynik aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku	-5 176	-3 938	
Wpływ na wynik przychodów z działalności finansowej Comarch Management Sp. z o.o. SKA	5 849	0	
Wpływ na wynik udziału w zysku jednostki stowarzyszonej	0	2 141	
Wpływ na wynik wyceny aktywów netto CCF FIZ związanej ze sprzedażą akcji INTERIA.PL S.A.	152 148	0	
<i>+ - pozostałe korekty</i>			
Zysk netto skorygowany	21 726	28 329	-23,3%
Rentowność operacyjna skorygowana	6,6%	7,5%	
Rentowność netto skorygowana	5,6%	6,9%	
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) skorygowana	39 810	43 221	-7,9%
Marża EBITDA skorygowana	10,2%	10,5%	

Rentowność netto i operacyjna po wyeliminowaniu zdarzeń jednorazowych Q1-Q3 2004 – Q1-Q3 2008

Skorygowana rentowność operacyjna Q1-Q3 2004-2008

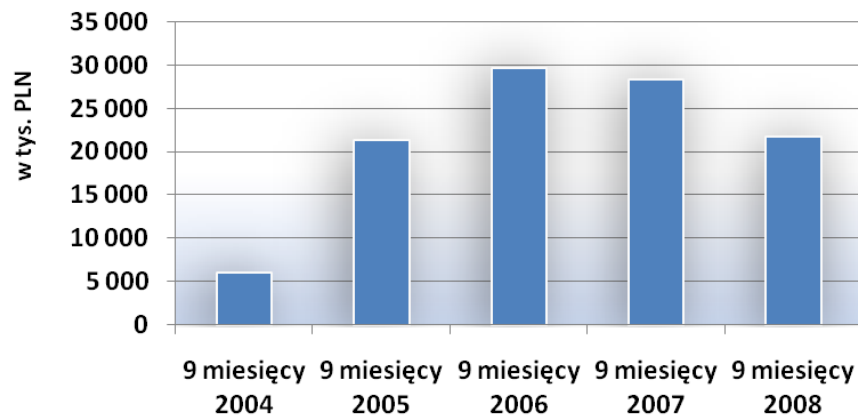


Skorygowana rentowność netto Q1-Q3 2004-2008

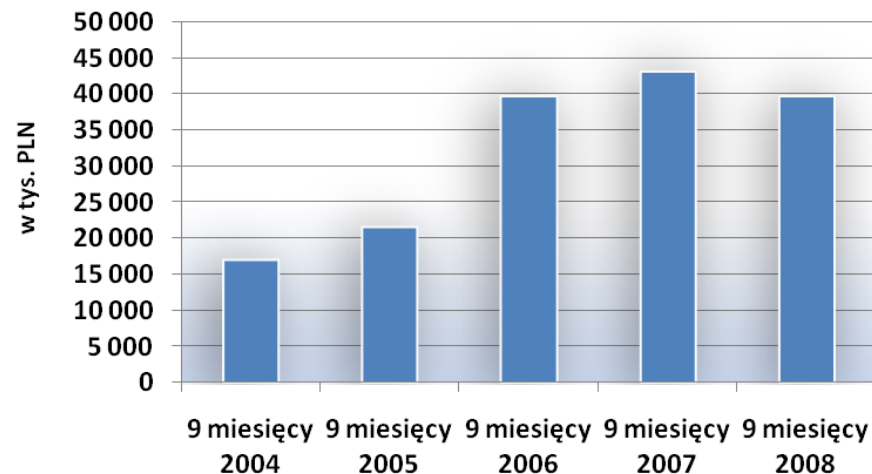


Zysk netto oraz EBITDA po wyeliminowaniu zdarzeń jednorazowych Q1-Q3 2004 – Q1-Q3 2008

Skorygowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki



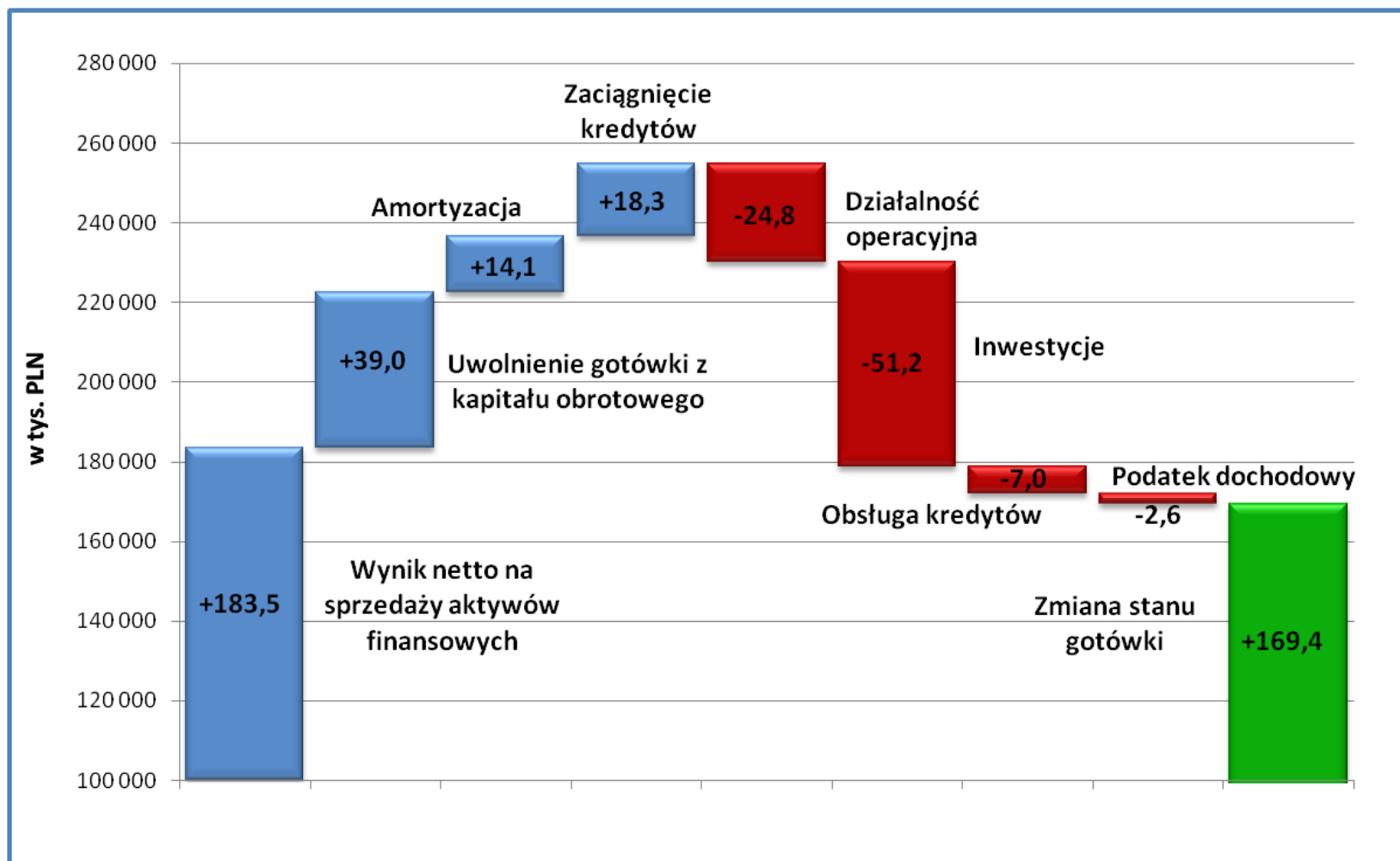
Skorygowana EBITDA



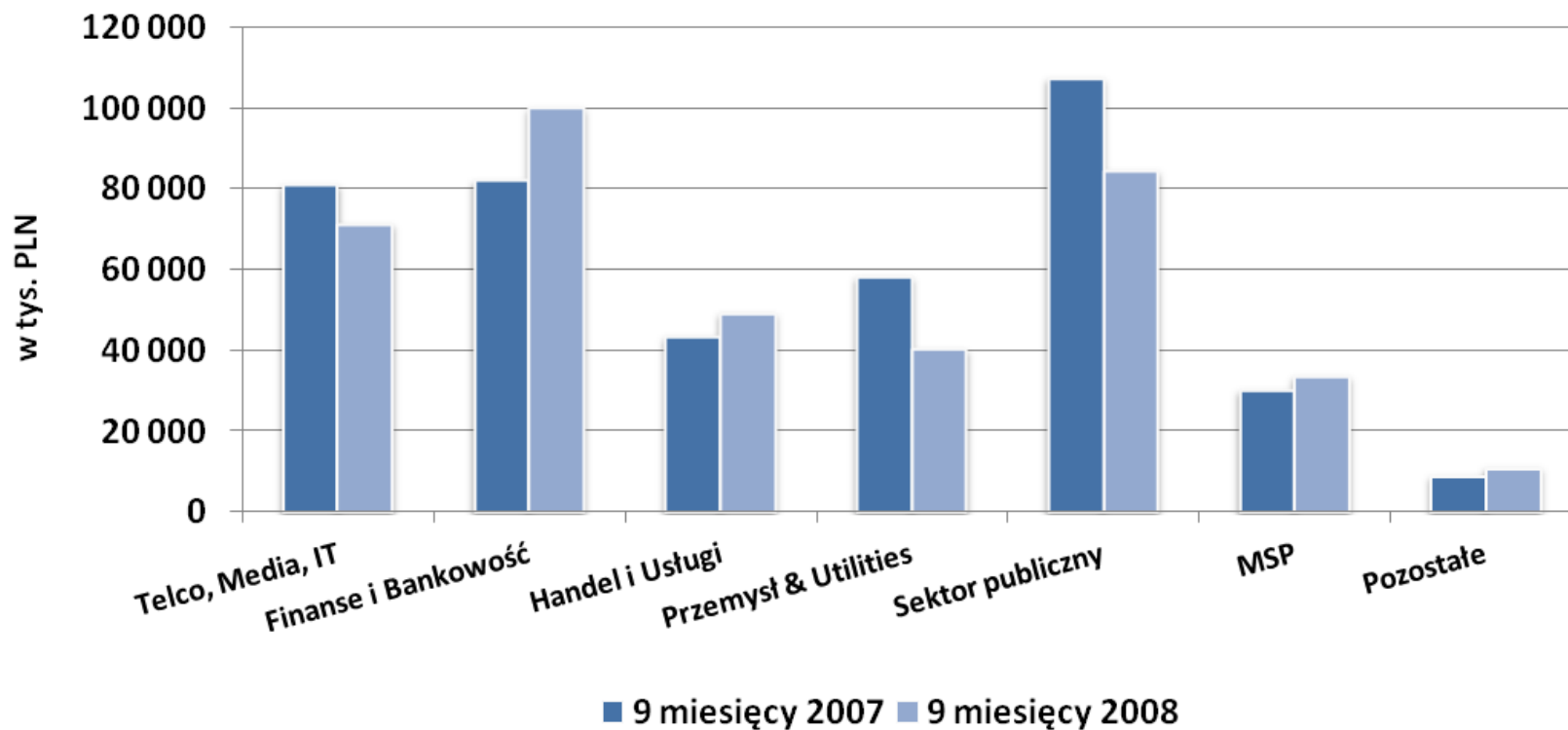
Istotne czynniki wpływające na wynik finansowy Q1 – Q3 2008

- Realizacja wysokowartościowych kontraktów z MEN w czwartym kwartale
- Utworzenie w trzecim kwartale rezerw o wartości 3,76 mln zł na kary umowne związane z nieterminową realizacją kontraktu

Cash Flow Q1-Q3 2008



Przychody według branż Q1-Q3 2007 oraz Q1-Q3 2008



dane w tys. PLN

Struktura sprzedaży wg rynków

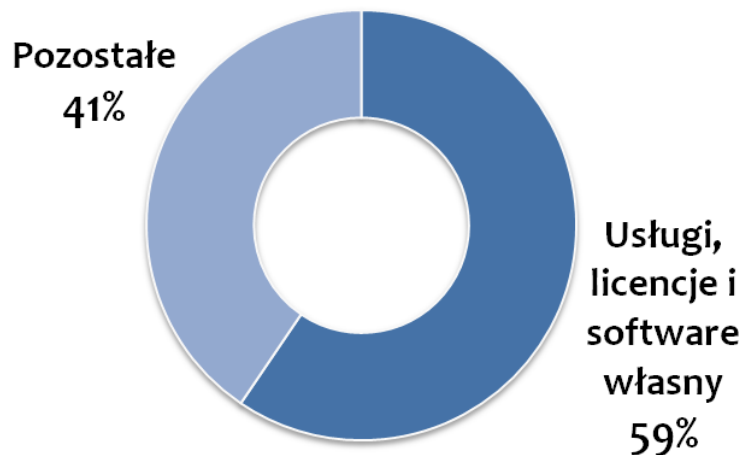
	Q1-Q3 2008	%	Q1-Q3 2007	%
Telekomunikacja, Media, IT	71 233	18,30%	80 881	19,69%
Finanse i Bankowość	99 830	25,60%	81 901	19,93%
Handel i Usługi	49 238	12,60%	43 461	10,58%
Przemysł & Utilities	40 285	10,40%	58 196	14,16%
Sektor publiczny	84 356	21,70%	107 275	26,11%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa	33 542	8,60%	30 149	7,34%
Pozostałe	10 907	2,80%	8 981	2,19%
RAZEM	389 391	100,00%	410 844	100,00%

Struktura sprzedaży wg rodzaju

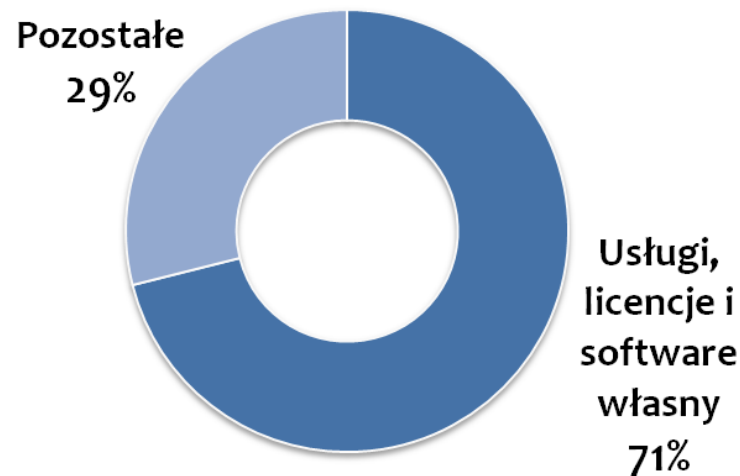
	Q1-Q3 2008	%	Q1-Q3 2007	%
Usługi	226 594	58,2%	201 457	49,0%
Software własny	50 136	12,9%	42 934	10,5%
Software obcy	27 805	7,1%	51 401	12,5%
Hardware	71 865	18,5%	103 091	25,1%
Pozostałe	12 991	3,3%	11 961	2,9%
RAZEM	389 391	100,0%	410 844	100,0%

Struktura sprzedaży według rodzaju

Struktura sprzedaży
Q1-Q3 2007



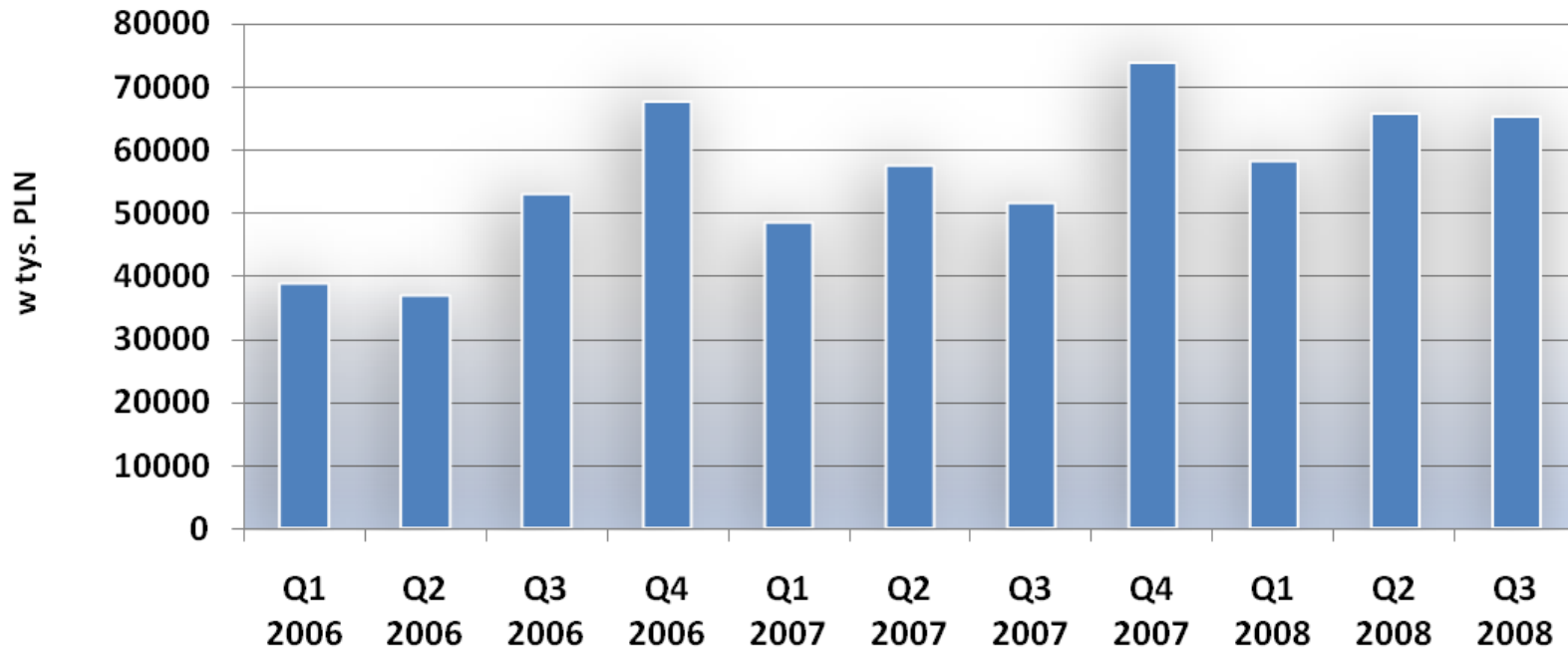
Struktura sprzedaży
Q1-Q3 2008



Struktura geograficzna

Przychody ze sprzedaży	Q1-Q3 2008	%	Q1-Q3 2007	%
Kraj	330 131	84,8%	337 346	82,1%
Zagranica	59 260	15,2%	73 498	17,9%
RAZEM	389 391	100%	410 844	100,0%

Koszty wytworzenia produktów - kwartalne



Stabilizacja wielkości zatrudnienia

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

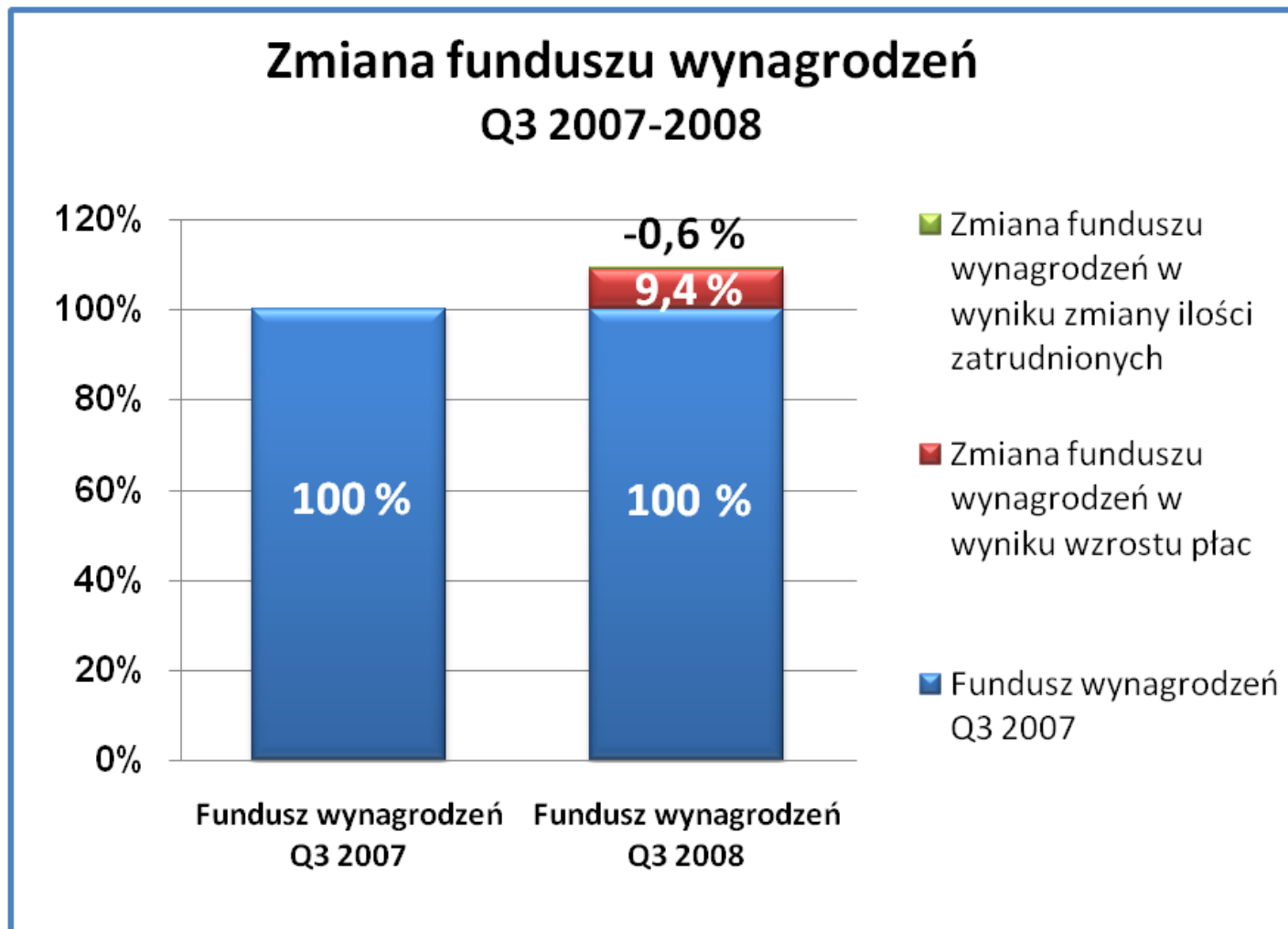
W roku 2007 tworzyliśmy średnio 30 miejsc pracy miesięcznie

W ciągu trzech kwartałów 2008 roku zatrudnienie wzrosło o 151 miejsc pracy

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

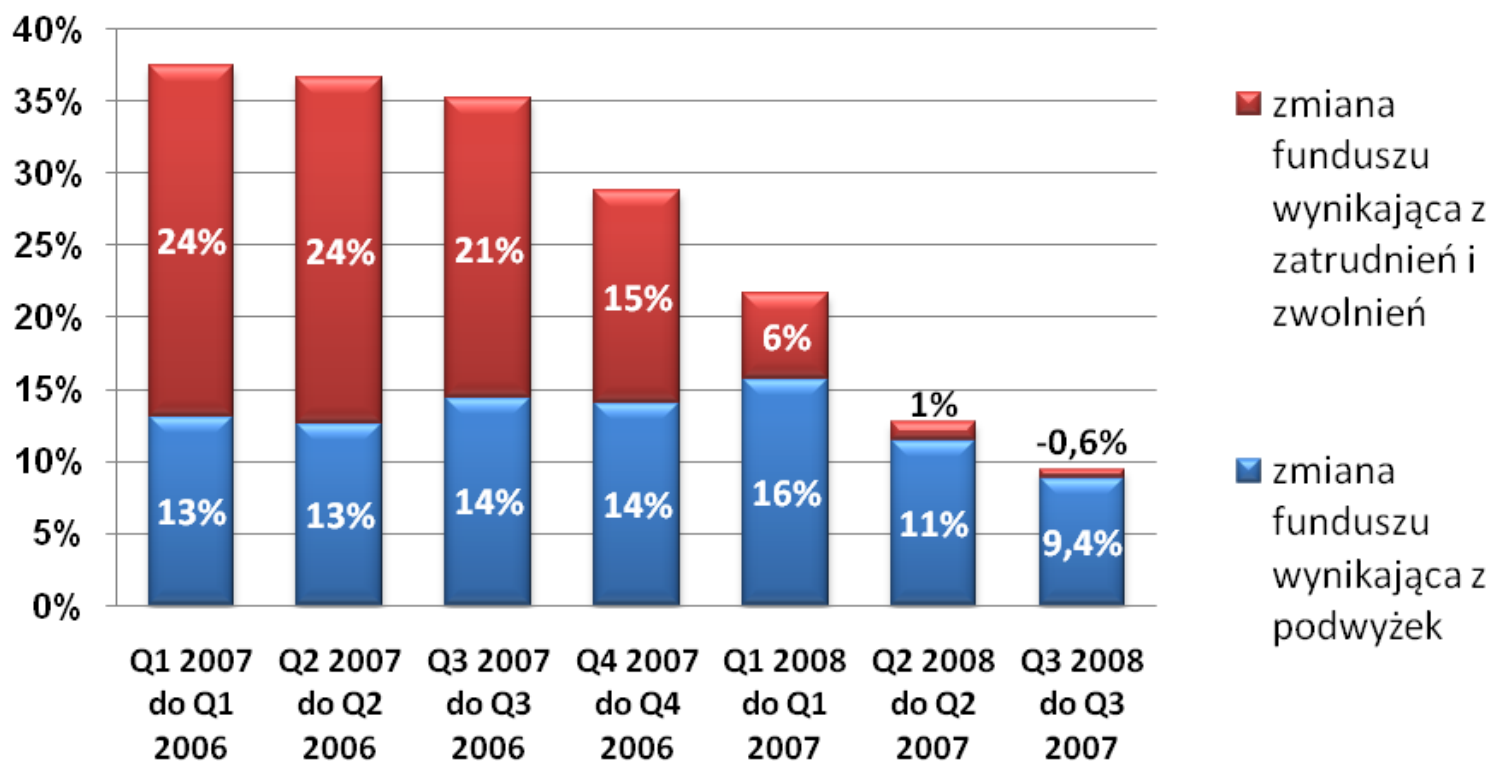
Wzrost zatrudnienia w 2008 nie powinien przekroczyć 200 osób (bez uwzględnienia akwizycji)

Wzrost funduszu płac w Grupie Comarch: Q3 2008 do Q3 2007 wzrost o 8,8%



Wzrost kosztów pracy 2007 - 2008

Zmiana funduszu wynagrodzeń



Portfel zamówień na 2008 rok

Przychody zakontraktowane na bieżący rok wynoszą według stanu na 31 października 619 milionów złotych i są o 9,1% wyższe niż rok temu

Zakontraktowane przychody ze sprzedaży usług i oprogramowania własnego wynoszą 393,5 milionów zł i są o 9,1% wyższe niż rok temu i stanowią 63,5% portfela zamówień.

Udział zagranicy w sprzedaży ogółem wynosi 15,0%

Oczekiwane wyniki w 2008

Oczekujemy wzrostu przychodów ze sprzedaży o ok. 10% do poziomu 620 milionów PLN

Oczekujemy osiągnięcia rentowności z podstawowej działalności operacyjnej na poziomie ok. 7% oraz utrzymania marży EBITDA na poziomie ok. 10%

Portfel zamówień na 2009 rok

Przychody zakontraktowane na przyszły rok wynoszą według stanu na 31 października 184 miliony złotych i są o 2,5 % mniejsze niż rok temu

Portfel zamówień na usługi i oprogramowanie własne ma wartość 164 miliony złotych i jest o 13,4 % wyższy niż rok temu.

Podsumowanie sytuacji w 2008 roku

- Zahamowanie dynamiki wzrostu zatrudnienia oraz wzrostu kosztów pracy
- Rewizja strategii działalności zagranicznej i koncentracja na rynku DACH
- 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
- Kontynuacja strategii ciągłego inwestowania w rozwój firmy
- Istotna zmiana warunków prowadzenia działalności gospodarczej w obliczu kryzysu finansowego

Inwestycje Comarch Corporate Finance FIZ

- W kwietniu 2008 rozpoczęła działalność operacyjną **iMed24 S.A.** Spółka prowadzi projekt informatyczny w zakresie telemedycyny (EHR).
- W czerwcu 2008 rozpoczęła działalność operacyjną **iFin24 S.A.** Spółka prowadzi projekt informatyczny związany z usługami finansowymi.
- W czwartym kwartale 2008 CCF FIZ objął udziały w **Sodigital sp. z o.o.**, spółce specjalizującej się w tworzeniu i wdrażaniu interaktywnych technologii internetowych.
- W czwartym kwartale 2008 działalność rozpoczyna **iReward24 S.A.**, prowadząca projekt informatyczny związany z systemami lojalnościowymi.
- W czwartym kwartale 2008 działalność rozpoczyna **InfrastrukturaIT24 S.A.**, prowadząca działalność związaną z outsourcingiem infrastruktury teleinformatycznej.

Inwestycje Comarch Corporate Finance FIZ

- **Bonus Development Sp. z o.o. SKA** prowadzi projekt inwestycyjny w Łodzi związany z rozbudową centrum biurowo-produkcyjnego na potrzeby Grupy Comarch
- Wyniki finansowe spółek parterowych funduszu są konsolidowane z wynikiem operacyjnym Comarch. Koszty operacyjne w Q1-Q3 2008 wyniosły ok. 2 mln zł, w całym 2008 roku wyniosą ok. 3,5 mln zł.
- Planujemy przygotowywać sprawozdania finansowe w sposób umożliwiający wyodrębnienie informacji o wynikach spółek CCF FIZ

Akwizycja

SoftM Software und Beratung AG

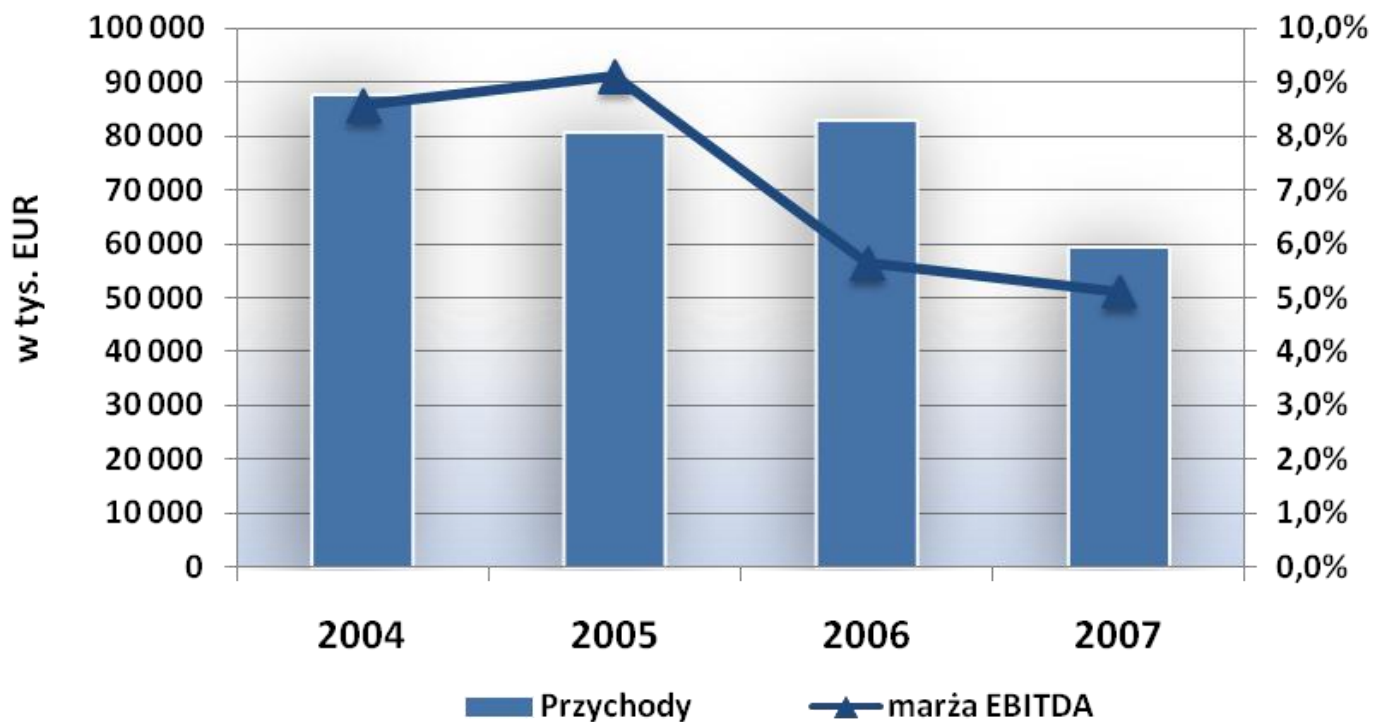
SoftM – informacje podstawowe

- **1973r.** – założenie SoftM (pierwotnie Sedlmayr & Partner GbR)
- **1998r.** – debiut na giełdzie we Frankfurcie (Prime Standard)
- **2008r.** – 19 producent oprogramowania w Niemczech,
 - 2% udział w niemieckim rynku ERP,
 - działalność w 5 krajach UE (Niemcy, Austria, Szwajcaria, Czechy)

Trzy linie biznesowe SoftM:

- **Finanse** (SharkNex, SoftM Suite Financials, DKS, Schilling)
- **ERP** (Semiramis, SoftM Suite)
- **Integracja systemów** (IBM)

SoftM – Przychody i Rentowność EBITDA 2004 – 2007

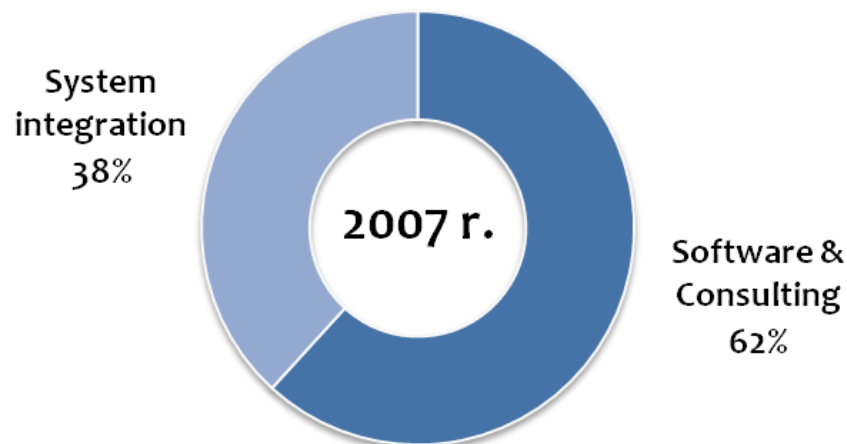


SoftM – Wybrane dane finansowe H1 2007 i H1 2008

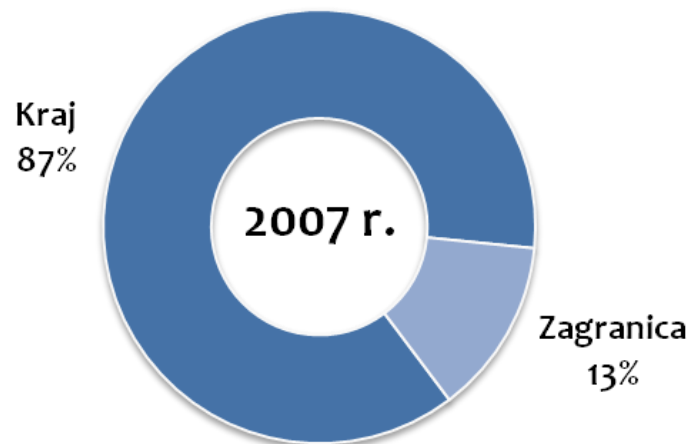
<i>[w tys. EUR]</i>	H1 2008	H1 2007	<i>zmiana %</i>
Przychody, w tym:	26 458	28 289	-6,5%
<i>Software</i>	37%	32%	+8,1%
<i>Consulting</i>	35%	34%	-3,7%
<i>System Integration</i>	28%	34%	-23,0%
Zysk EBITDA	1 616	-618	+361,5%
<i>Marża EBITDA</i>	6,1%	-2,2%	
Zysk EBIT	179	-2 509	+107,1%
Zysk netto	-255	-1 453	+82,5%
Kapitał własny	16 296	16 201	+0,6%
Aktywa razem	39 421	39 544	-0,3%

SoftM – struktura sprzedaży

Rodzajowa struktura sprzedaży



Geograficzna struktura sprzedaży



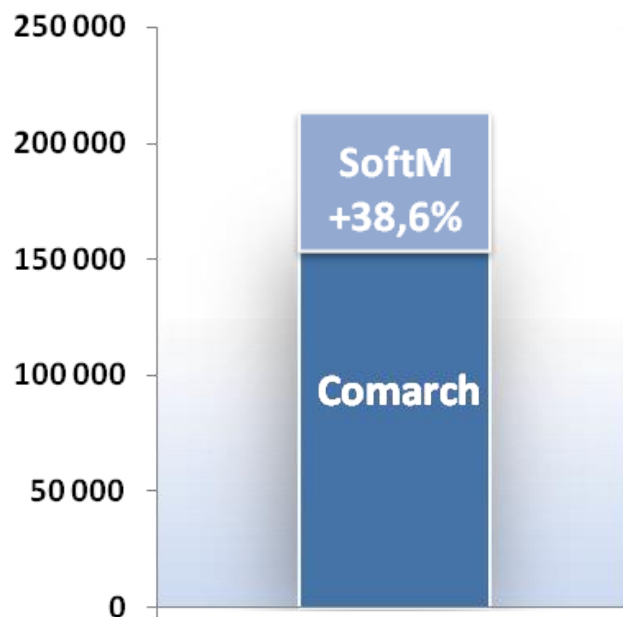
Comarch & SoftM

Akwizycja SoftM – business rationale

- Wzmocnienie pozycji rynkowej Comarch w Niemczech
- Pozyskanie 420 wykwalifikowanych pracowników
- Pozyskanie ponad 4 000 klientów w Europie Zachodniej (Niemcy, Austria, Szwajcaria, Czechy)
- 38% wzrost przychodów w skali Grupy Comarch do poziomu powyżej 800 mln PLN

Comarch & SoftM – synergia

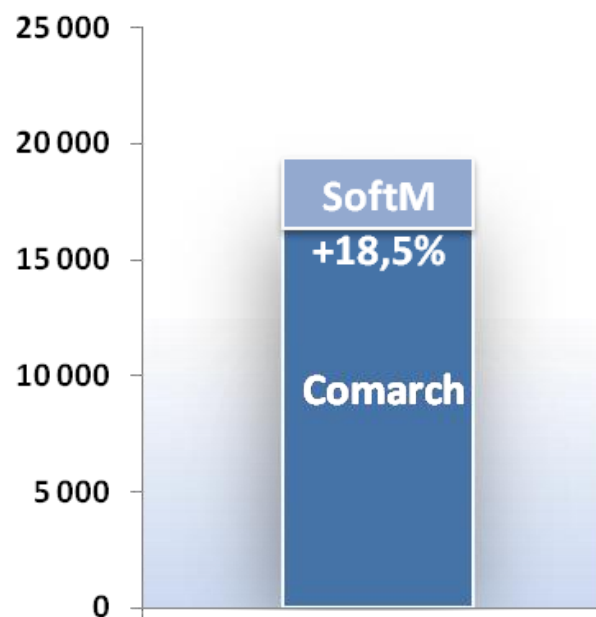
Wzrost Przychodów



Przychody 2007

w tys. EURO

Wzrost zysku EBITDA

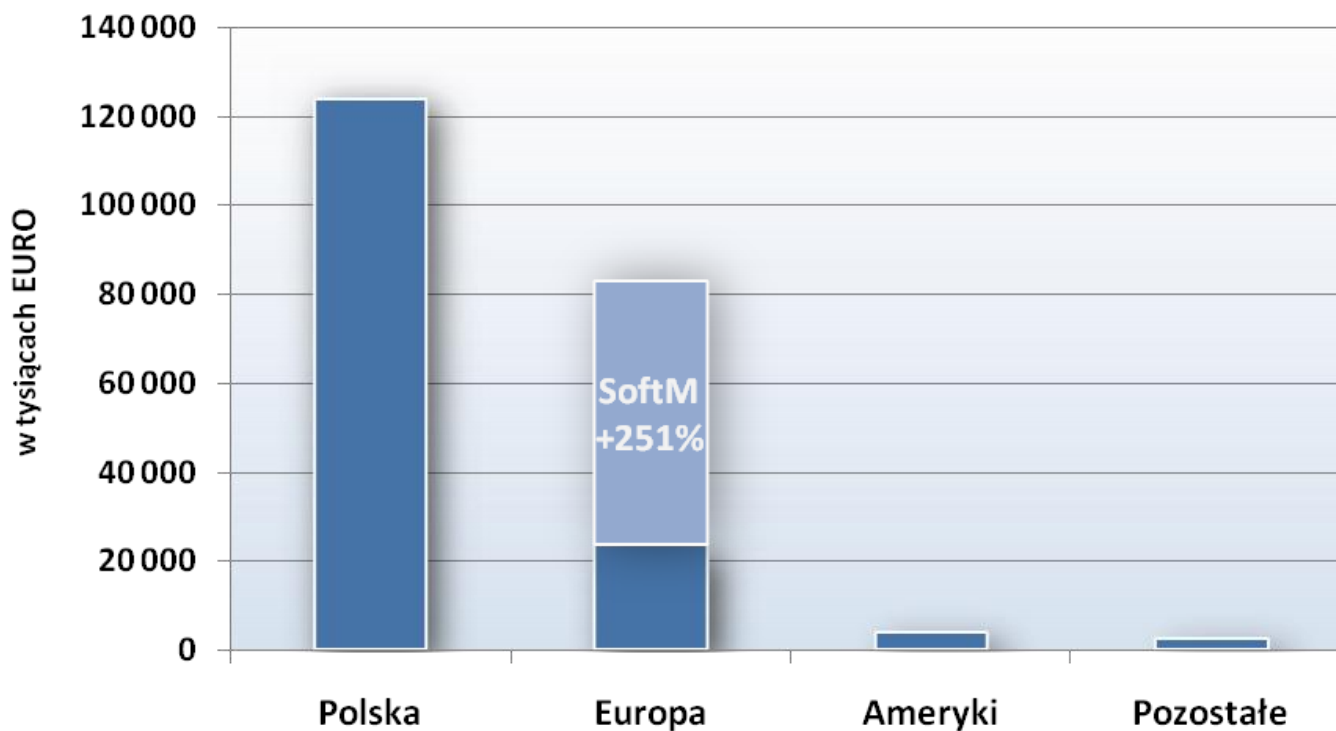


EBITDA 2007

w tys. EURO

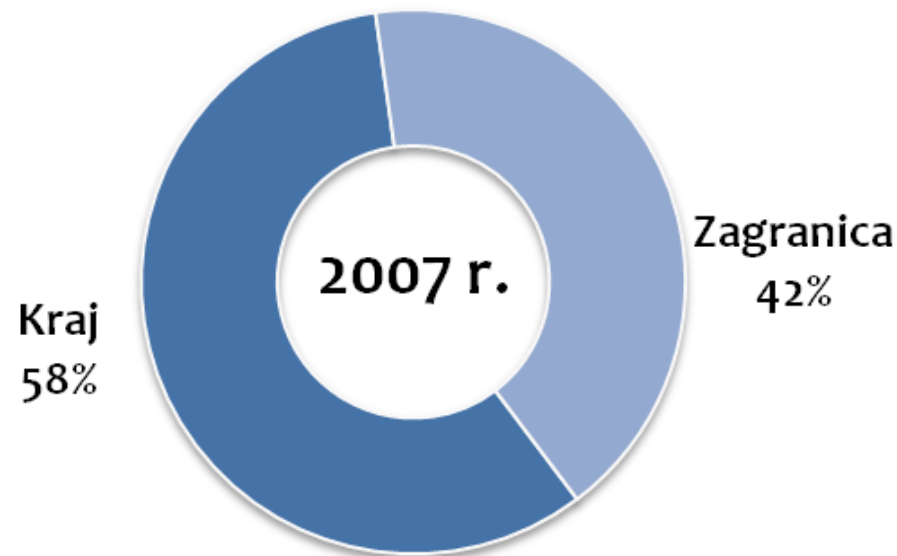
Comarch & SoftM – synergia

Geograficzna struktura sprzedaży



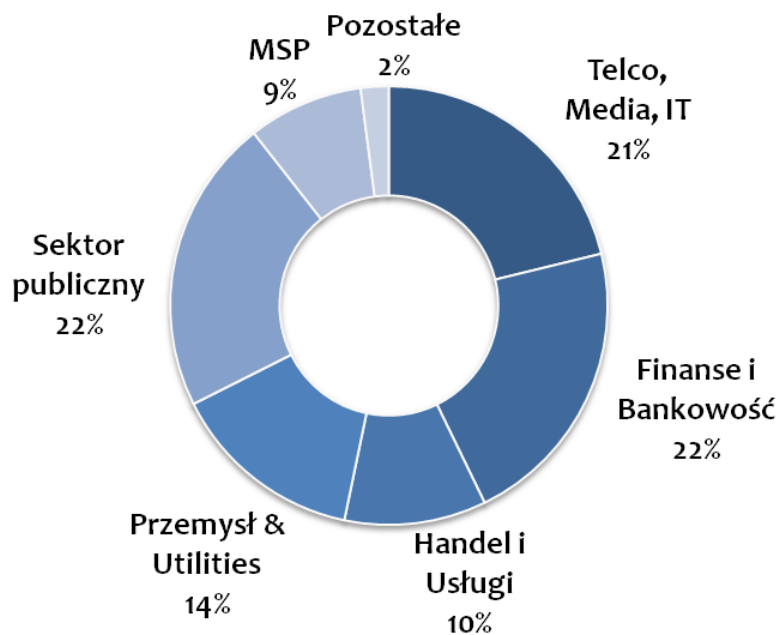
Comarch & SoftM – synergia

Geograficzna struktura sprzedaży

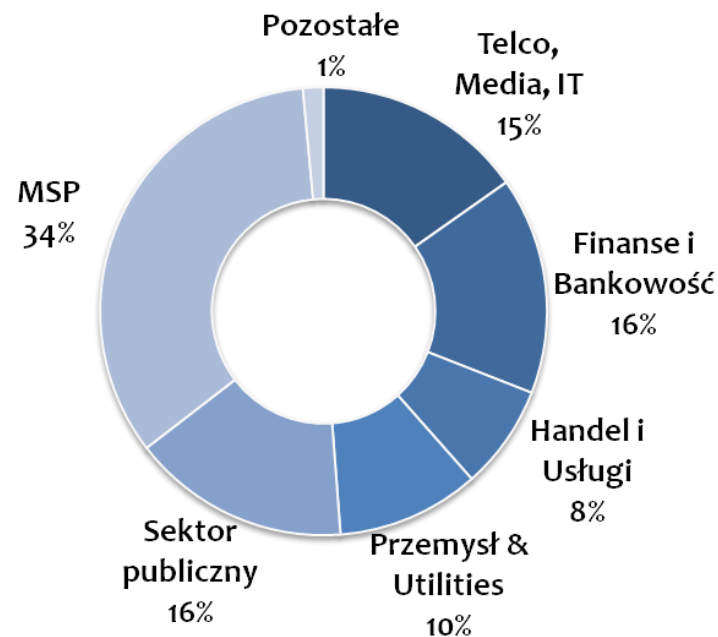


Comarch & SoftM – synergia

Struktura sprzedaży wg sektorów 2007



Struktura sprzedaży wg sektorów 2007



Akwizycja SoftM – struktura transakcji

- Nabycie 1,75 mln akcji od obecnych akcjonariuszy za łączną kwotę 6,038 mln euro
+
Objęcie nowej emisji 1,5 mln akcji za 5,175 mln euro
=
3,25 mln akcji i 50,15% w kapitale zakładowym Spółki
- Publiczna oferta nabycia pozostałych akcji po cenie 3,45 euro za akcję
- Max. wartość transakcji = ok. 22 mln euro
- Łączna ilość akcji SoftM po emisji = 6 480 000 szt

Comarch & SoftM – strategia



Grupa Comarch – strategia

Niezależnie od panującej na wielu rynkach recesji, będziemy dalej ponosić niezbędne nakłady inwestycyjne w Comarch i

SoftM na:

- Rozwój produktów (R&D)
- Marketing i reklamę
- Kapitał ludzki (rozwój i utrzymanie wysoko wykwalifikowanej kadry)
- Innowacyjne projekty prowadzone przez nowe spółki CCF FIZ

... które będą miały znaczący wpływ na wyniki operacyjne Grupy

CORPORATE

www.comarch.pl

COMARCH
SYSTEMY INFORMATYCZNE

Dziękuję

