

# Omówienie wyników finansowych Q1 2007 r.

Rafał Chwast

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

# Porównanie wyników finansowych Q1 2007 i Q1 2006

**COMARCH**  
SYSTEMY INFORMATYCZNE

Grupa Comarch	I kwartał 2007	I kwartał 2006
Przychody ze sprzedaży	98 376	96 454
Amortyzacja	3 939	3 103
<b>Zysk operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)</b>	<b>8 855</b>	<b>9 526</b>
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki nominalny (zgodny z MSSF)</b>	<b>9 998</b>	<b>15 395</b>
Rentowność operacyjna nominalna	9,0%	9,9%
Rentowność netto nominalna	10,2%	16,0%
<b>EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) nominalna</b>	<b>12 794</b>	<b>12 629</b>
Marża EBITDA nominalna	13,0%	13,1%

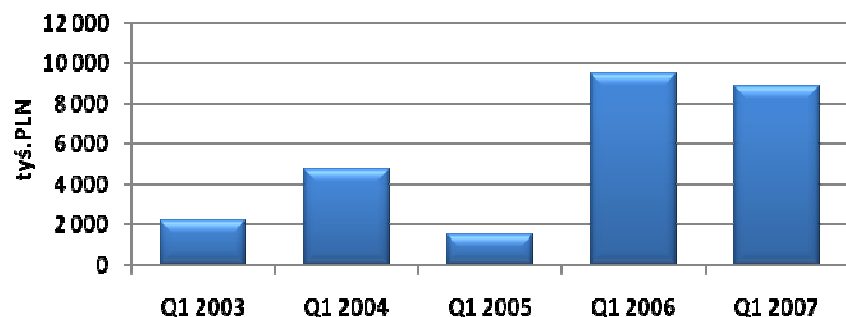
# Porównanie wyników finansowych Q1 2007 i Q1 2006 po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych

**COMARCH**  
SYSTEMY INFORMATYCZNE

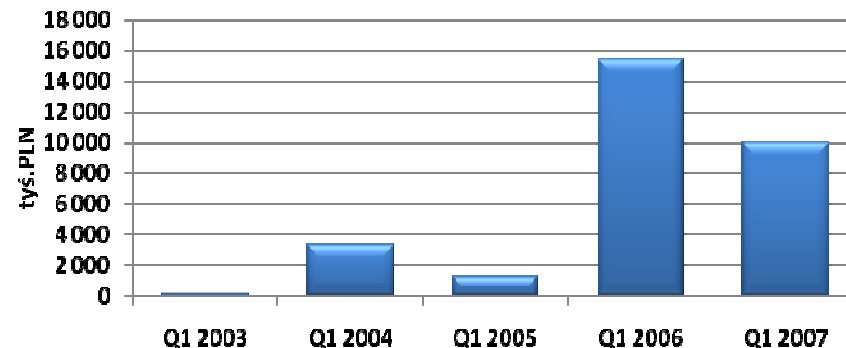
Grupa Comarch	I kwartał 2007	I kwartał 2006
Przychody ze sprzedaży	98 376	96 454
Amortyzacja	3 939	3 103
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-276	-819
<b>Zysk operacyjny skorygowany</b>	<b>9 131</b>	<b>10 345</b>
Wpływ na wynik aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0
Wpływ na wynik aktywa z tytułu różnic przejściowych	-24	-1 197
Wpływ na wynik przychodów ze sprzedaży akcji Interia.PL	0	7 210
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki skorygowany</b>	<b>10 298</b>	<b>10 201</b>
Rentowność operacyjna skorygowana	9,0%	10,7%
Rentowność netto skorygowana	10,5%	10,6%
<b>EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) skorygowana</b>	<b>13 070</b>	<b>13 448</b>
Marża EBITDA skorygowana	13,3%	13,9%

# Porównanie wyników Q1 w latach 2002-2007

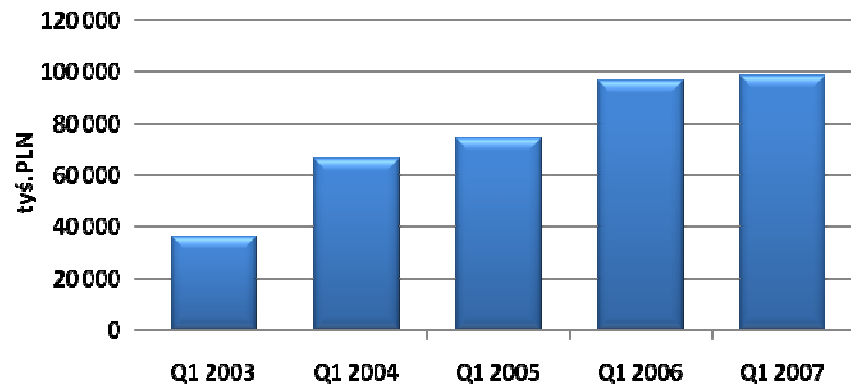
### Zysk operacyjny Q1 2003-2007



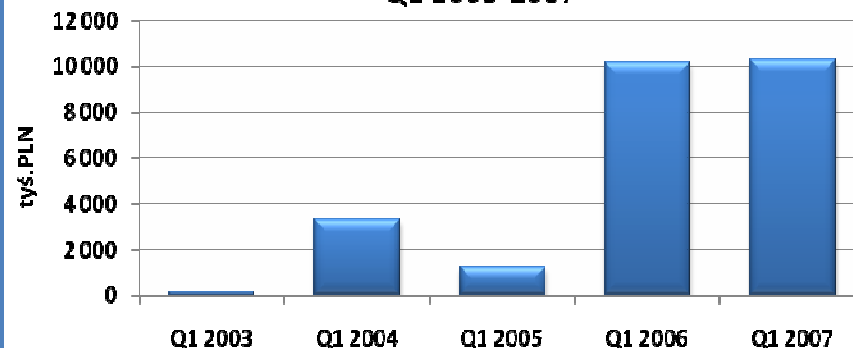
### Zysk netto Q1 2003-2007



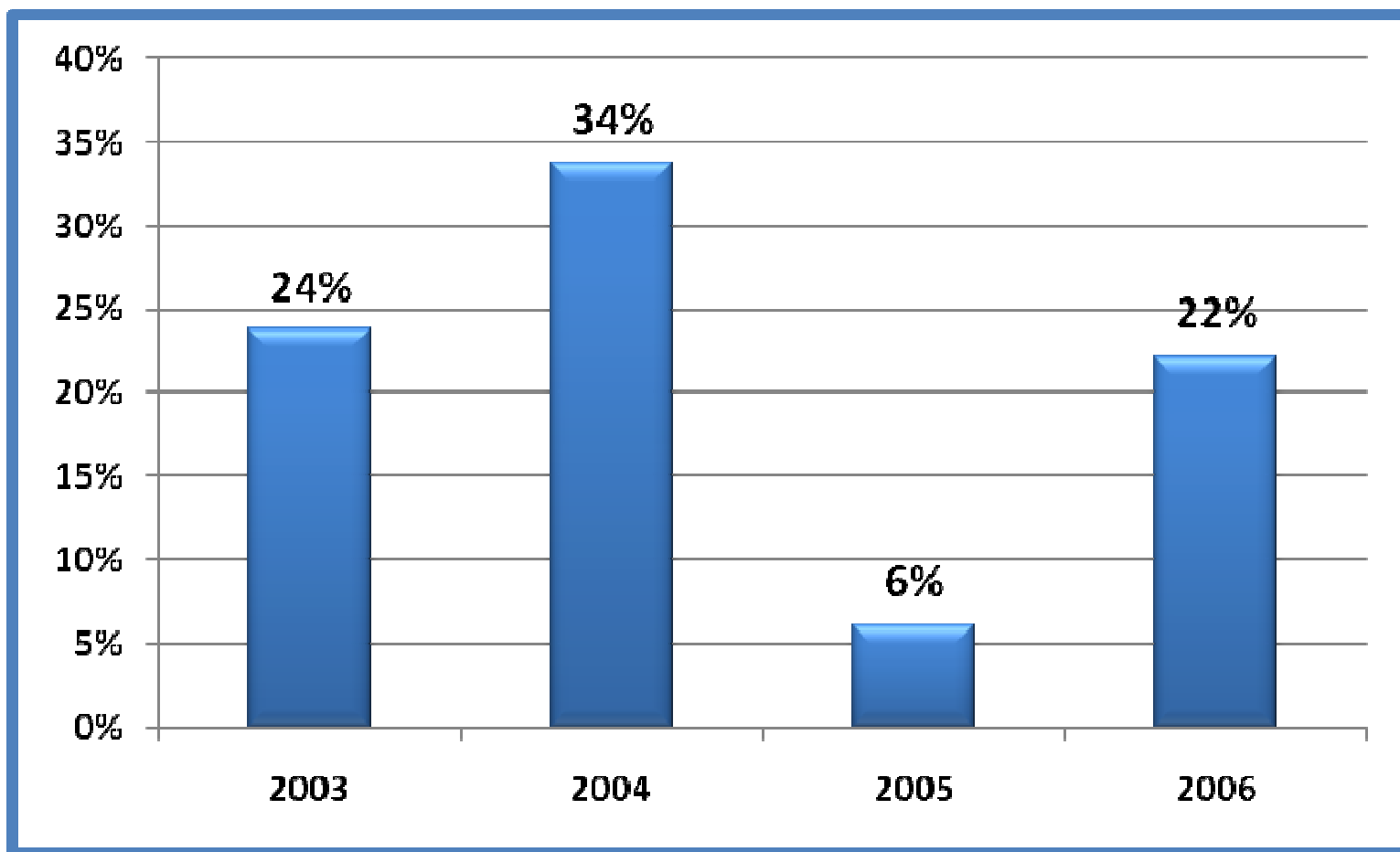
### Przychody ze sprzedaży Q1 2003-2007



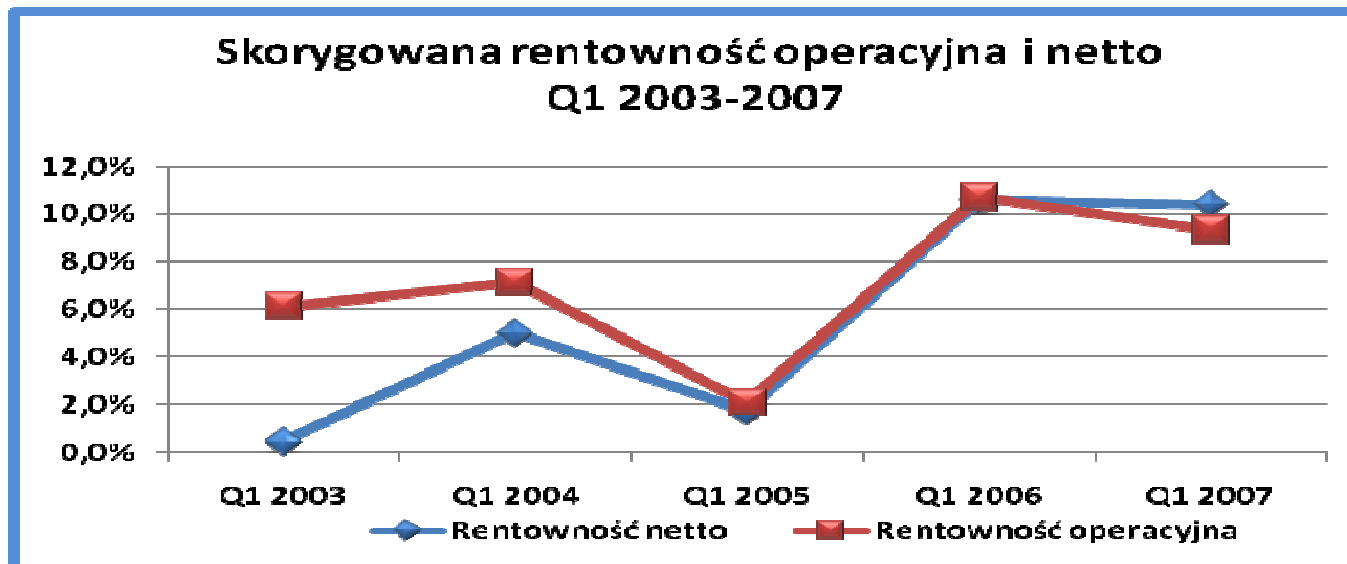
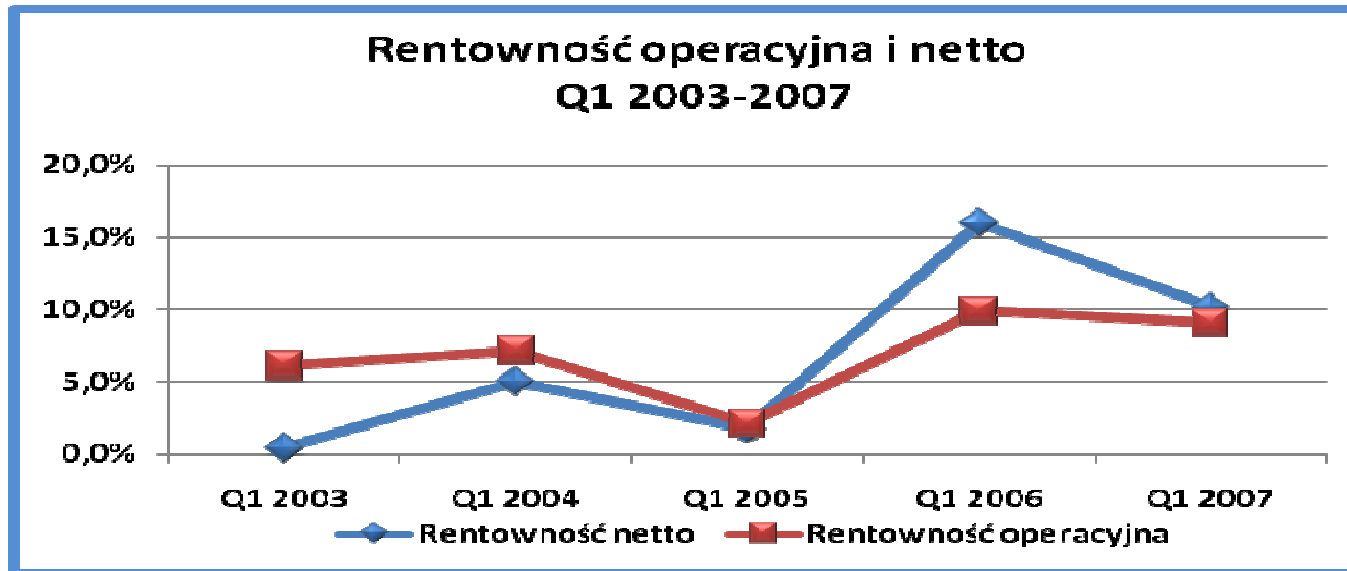
### Zysk netto skorygowany Q1 2003-2007



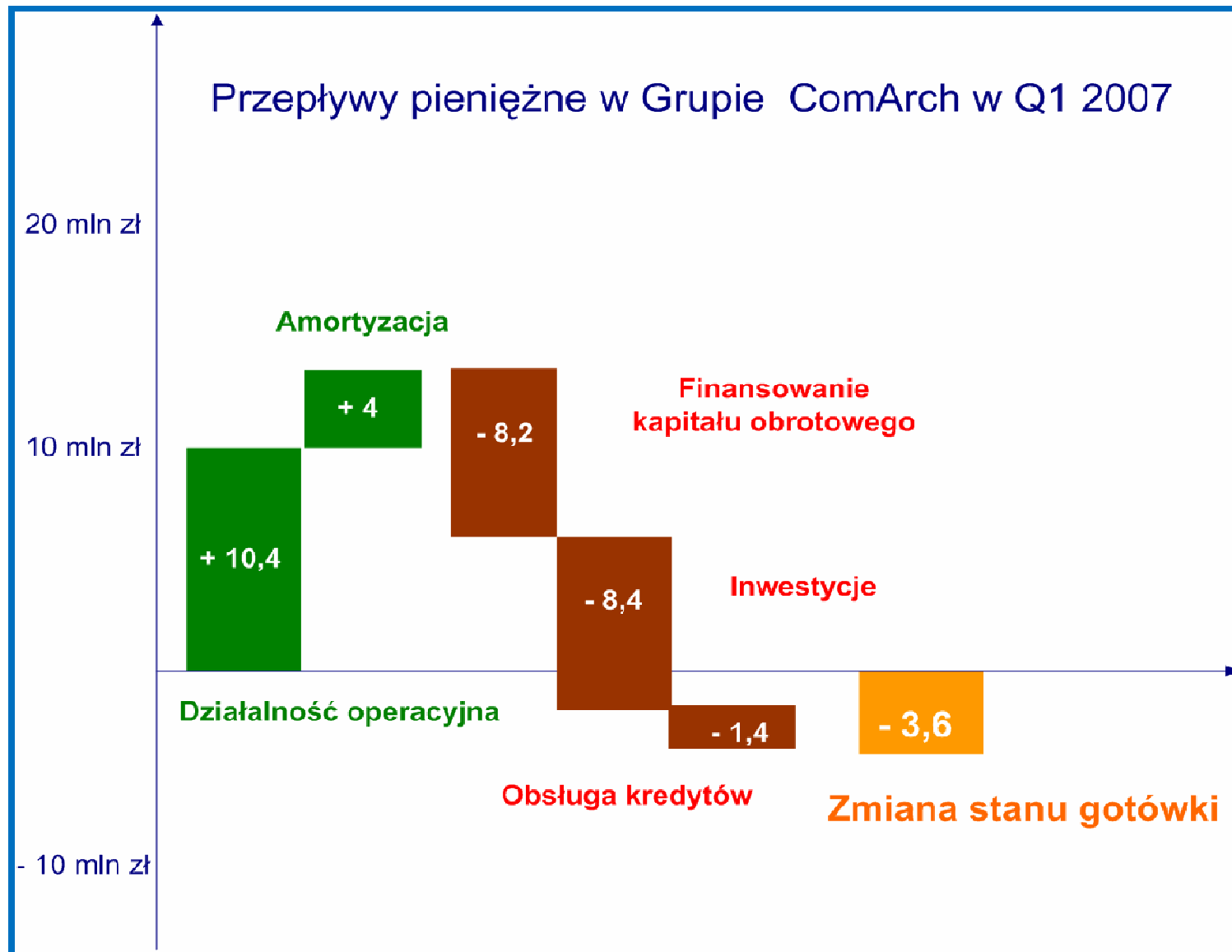
# Udział zysku netto za Q1 w zysku rocznym



# Rentowność operacyjna i netto



# Cash Flow Q1 2007



# Struktura sprzedaży wg rynków

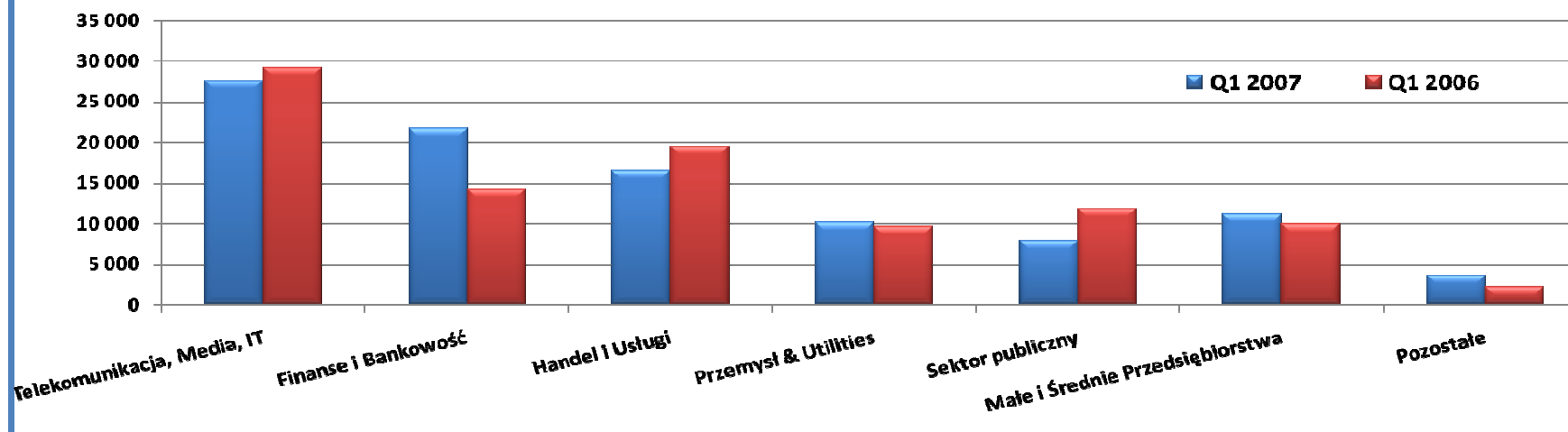
**COMARCH**  
SYSTEMY INFORMATYCZNE

	I kwartał 2007 r.	%	I kwartał 2006	%
Telekomunikacja, Media, IT	27 614	28,1%	29 146	30,2%
Finanse i Bankowość	21 646	22,0%	14 185	14,7%
Handel i Usługi	16 457	16,7%	19 490	20,2%
Przemysł & Utilities	10 113	10,3%	9 650	10,0%
Sektor publiczny	7 841	8,0%	11 859	12,3%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa	11 110	11,3%	9 938	10,3%
Pozostałe	3 595	3,7%	2 186	2,3%
<b>RAZEM</b>	<b>98 376</b>	<b>100,0%</b>	<b>96 454</b>	<b>100,0%</b>

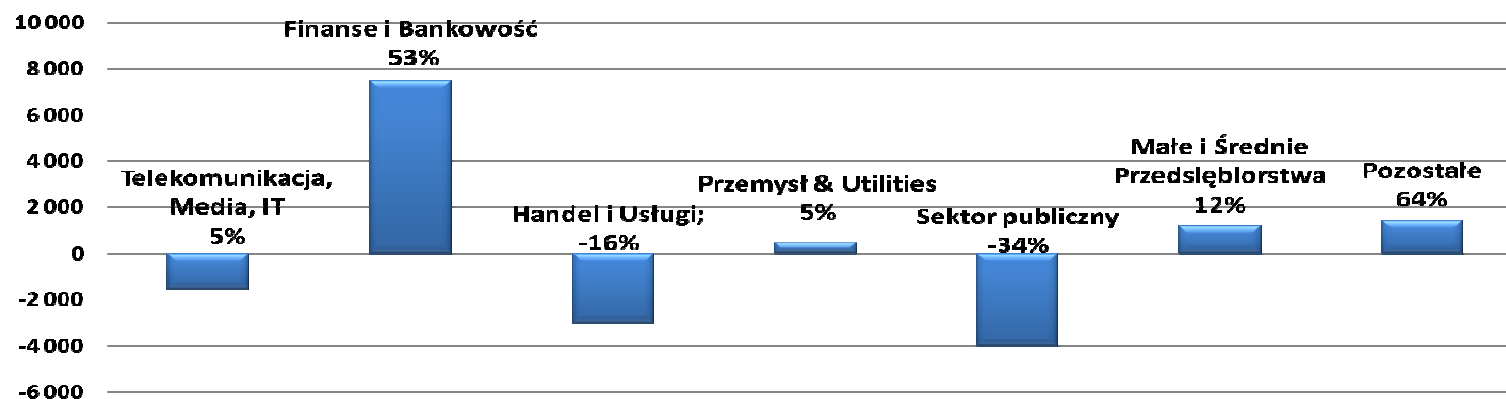


# Struktura sprzedaży wg rynków

Przychody wg branż w Q1 2007-Q1 2006



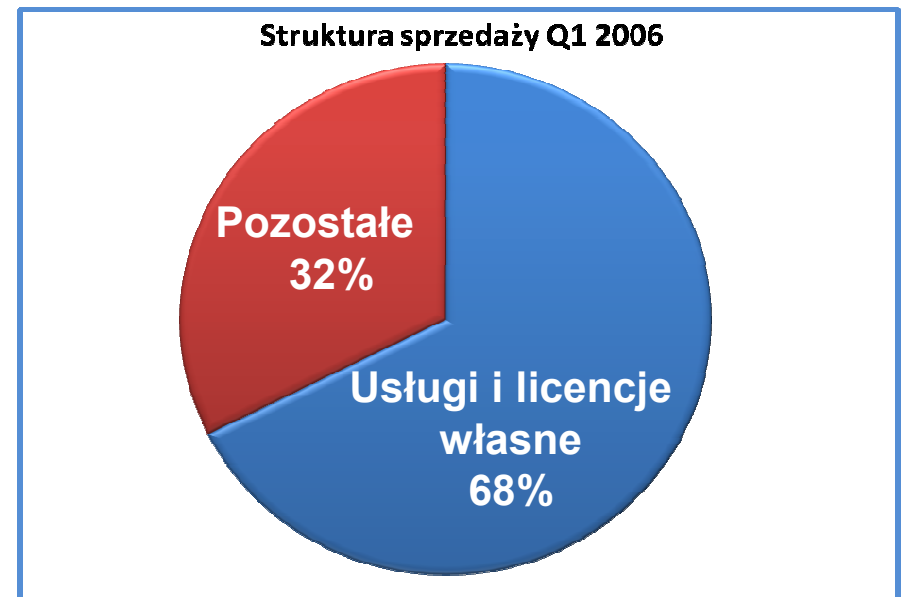
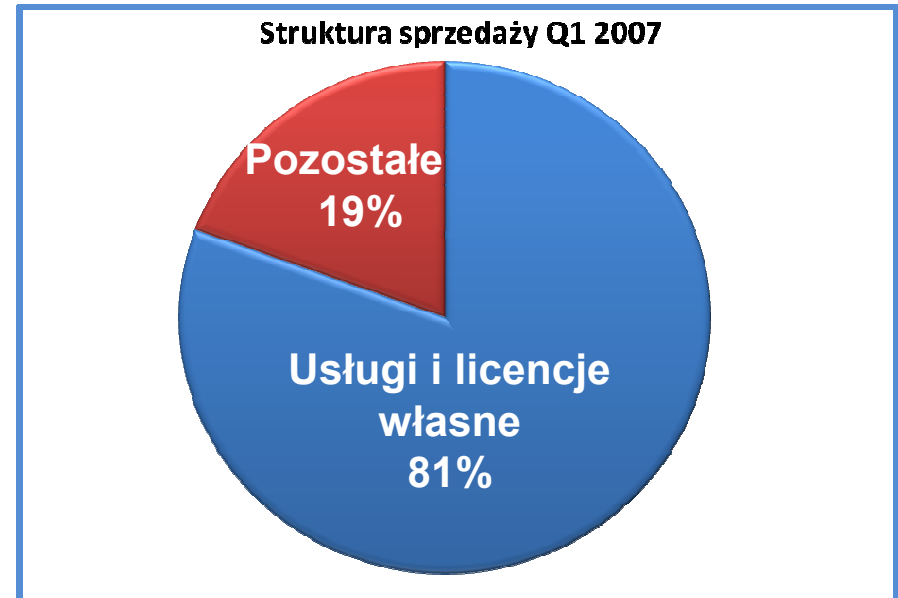
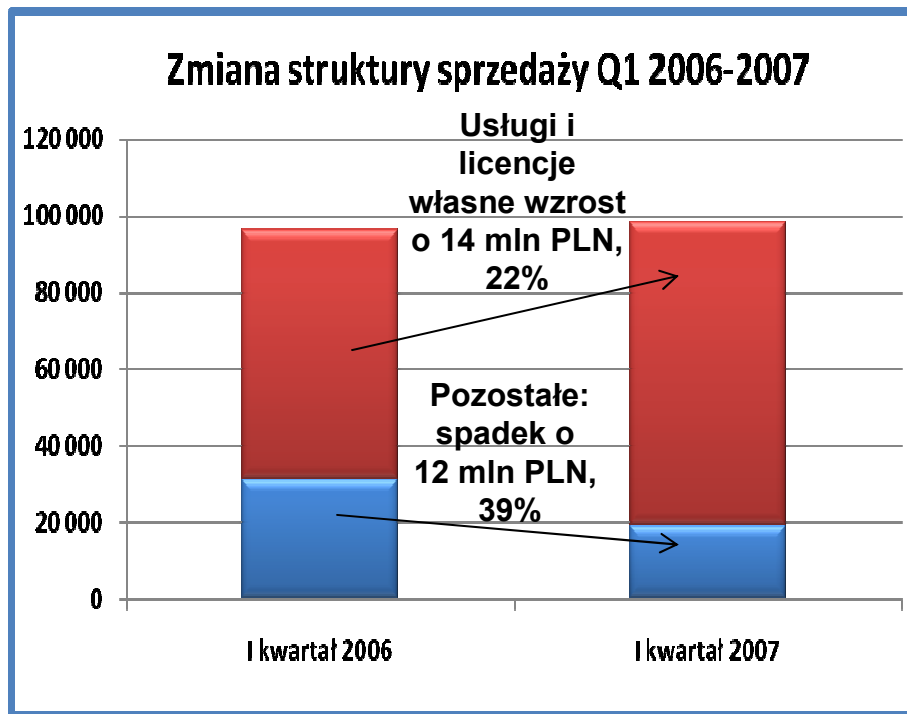
Zmiana przychodów w poszczególnych branżach w Q1 2007-Q1 2006



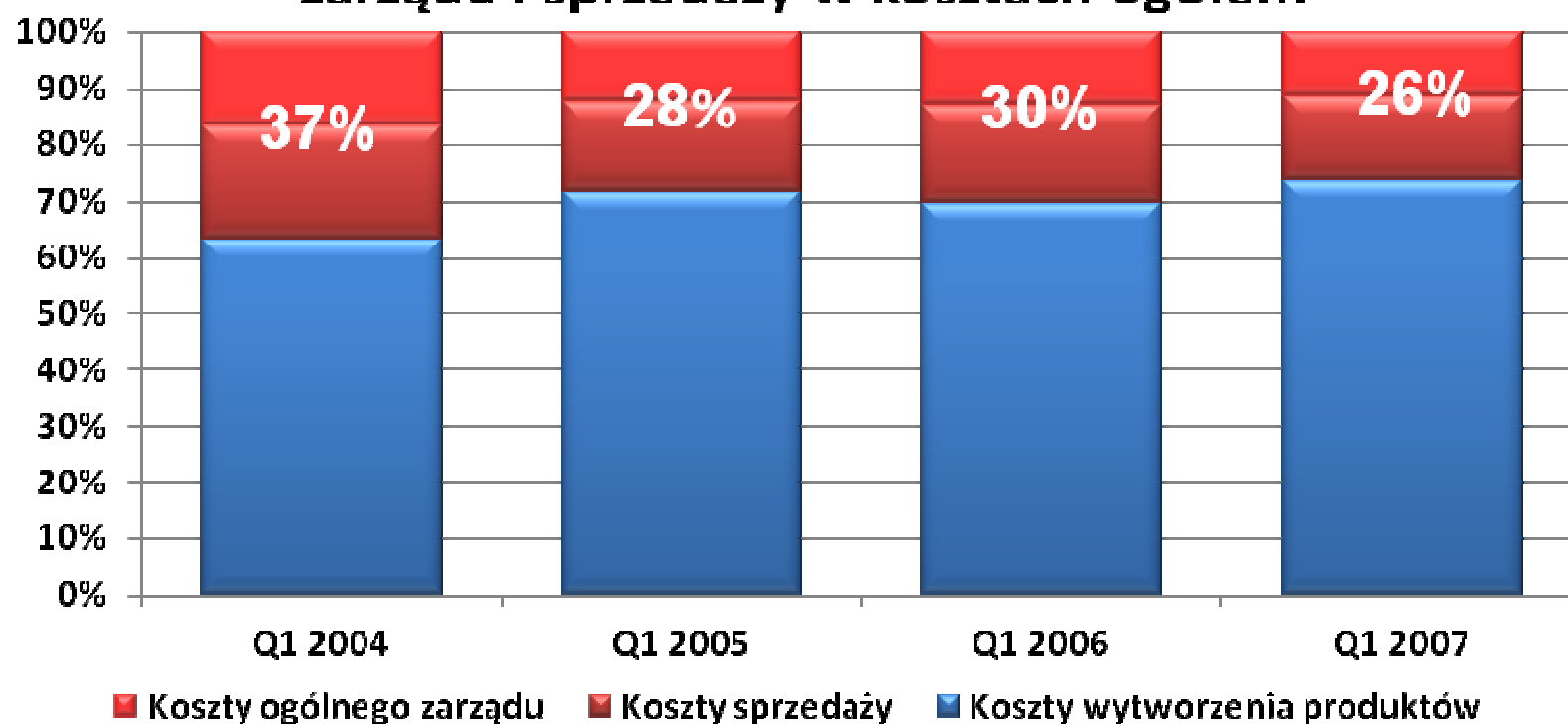
# Struktura sprzedaży wg rodzaju

	I kwartał 2007	%	I kwartał 2006	%
<b>Usługi</b>	64 927	66,0%	41 898	43,4%
<b>Software własny</b>	14 345	14,6%	23 291	24,1%
<b>Software obcy</b>	8 487	8,6%	3 758	3,9%
<b>Hardware</b>	7 872	8,0%	24 099	25,0%
<b>Pozostałe</b>	2 745	2,8%	3 408	3,5%
<b>RAZEM</b>	<b>98 676</b>	<b>100,0%</b>	<b>96 454</b>	<b>100,0%</b>

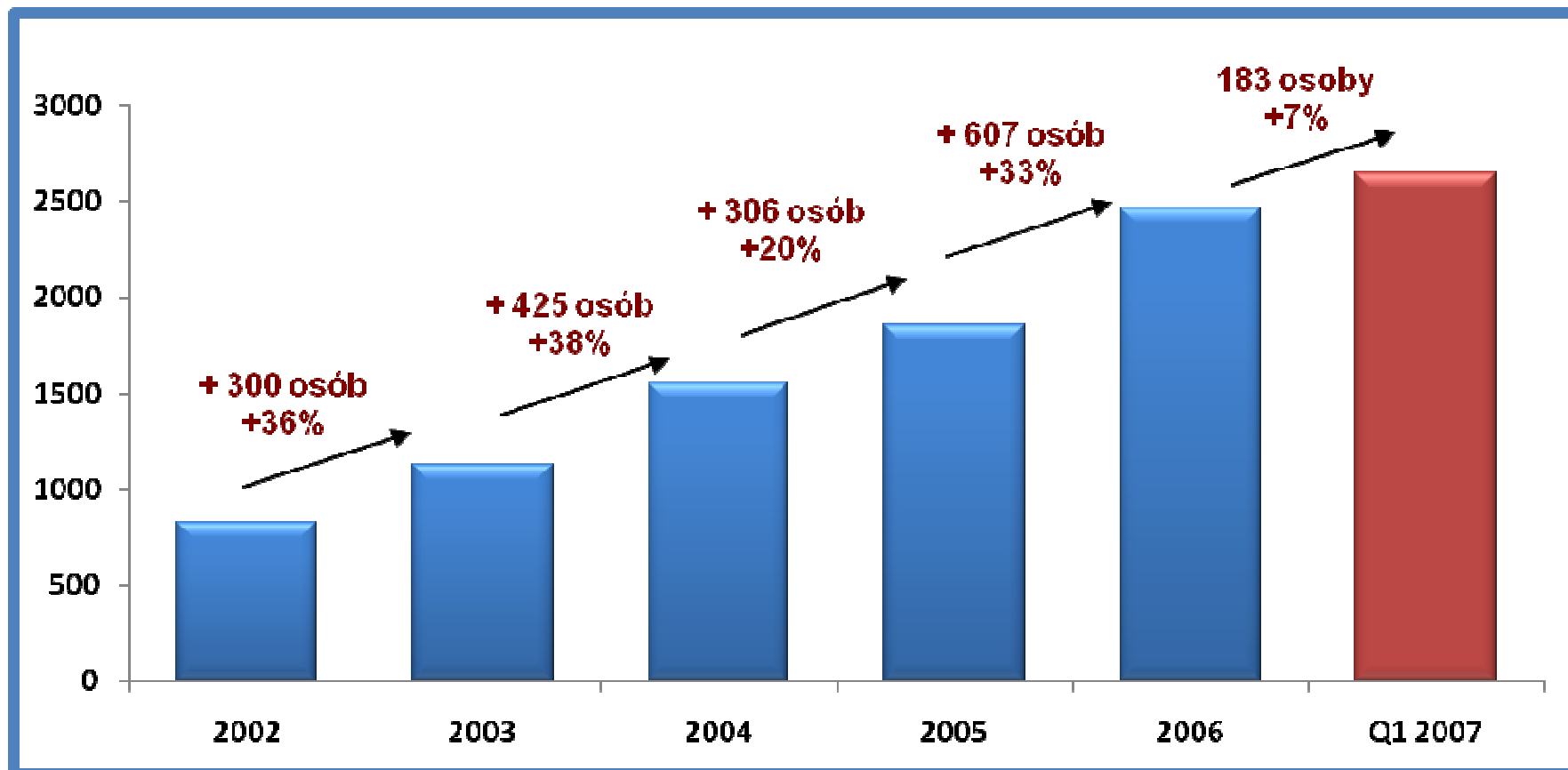
# Struktura sprzedaży wg rodzaju



## Zmniejszanie się udziału kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży w kosztach ogółem

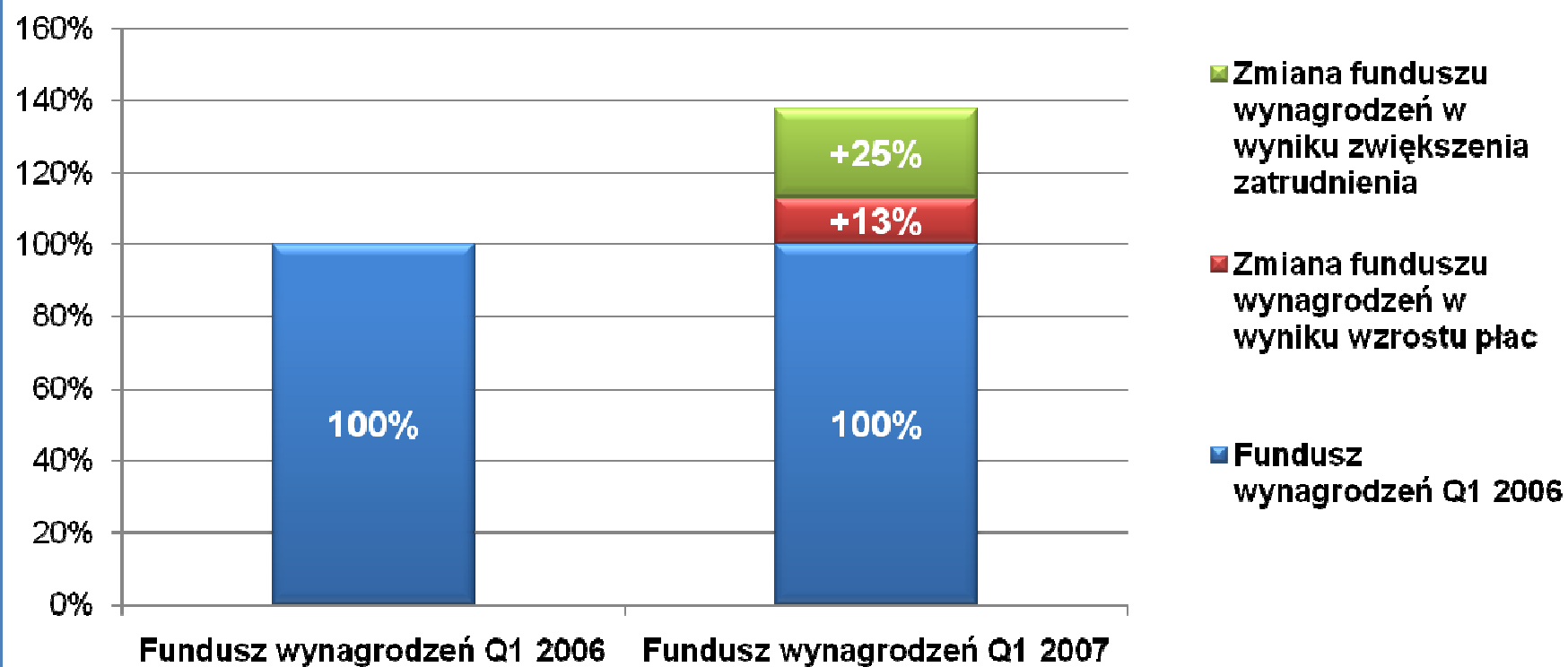


# Stan zatrudnienia Q1 2002-2007



# Wzrost zatrudnienia i płac przyczyną wzrostu kosztów

## Zmiana funduszu wynagrodzeń Q1 2006 - Q1 2007

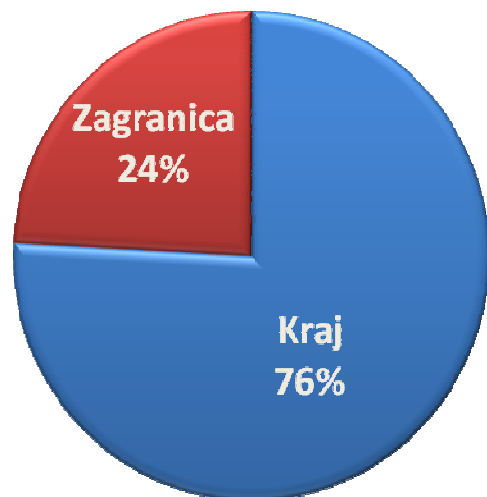


# Sprzedaż zagraniczna

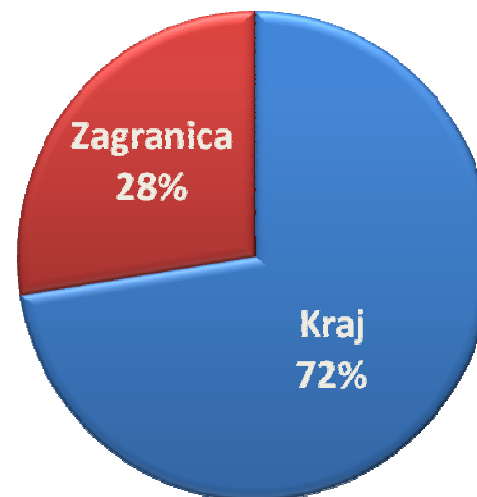
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>Q1 2007</b>	<b>%</b>	<b>Q1 2006</b>	<b>%</b>
<b>Kraj</b>	74 634	76%	69 891	73%
<b>Zagranica</b>	23 742	24%	26 563	27%
<b>RAZEM</b>	<b>98 376</b>	<b>100%</b>	<b>96 454</b>	<b>100%</b>

# Geograficzna struktura sprzedaży

Geograficzna struktura sprzedaży  
w roku Q1 2007



Geograficzna struktura sprzedaży  
w roku Q1 2006





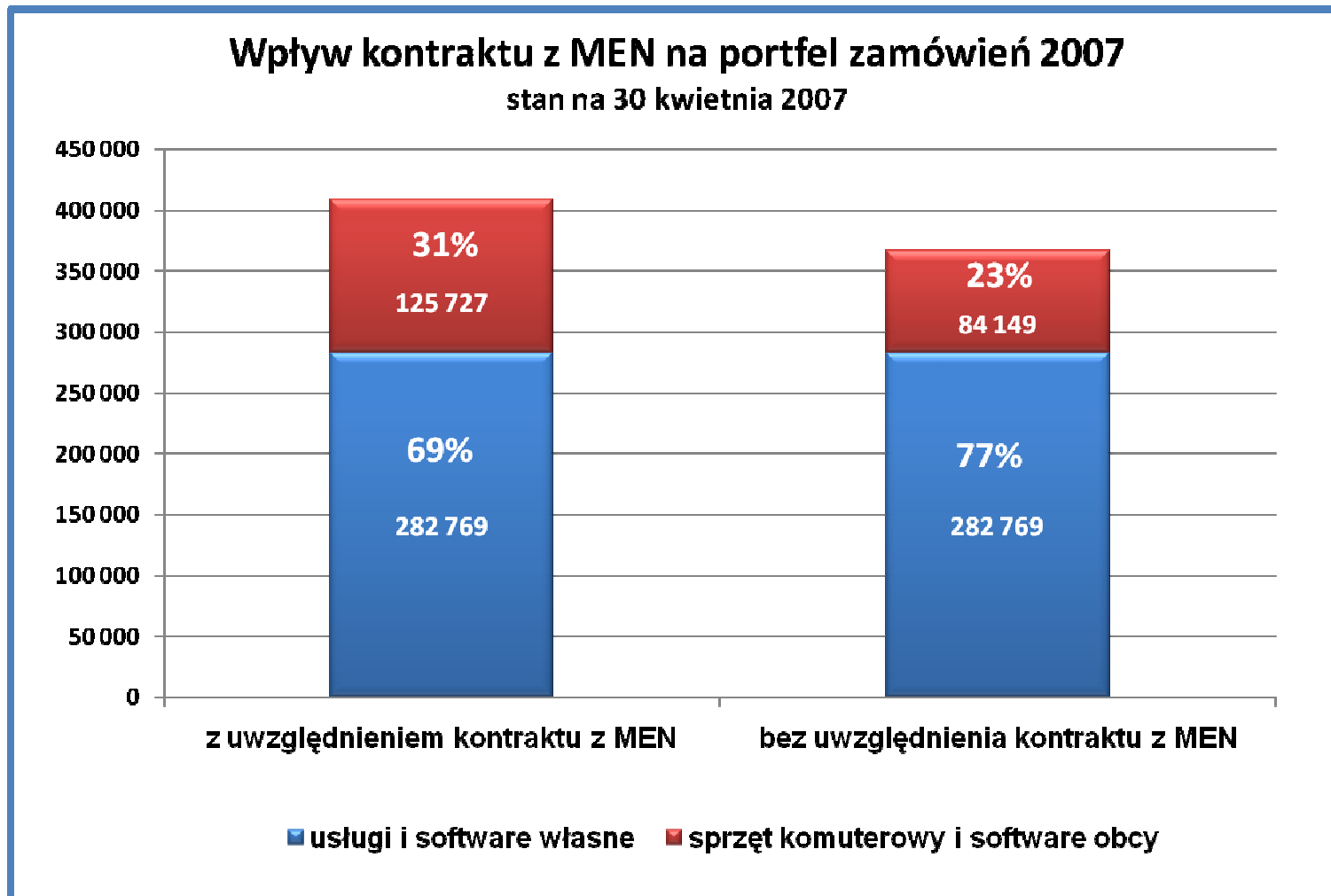
# Portfel zamówień na 2007 r.

**Portfel zamówień na rok bieżący jest o 1/3 wyższy niż rok temu.**

Portfel zamówień na rok bieżący	Stan na 30 kwietnia 2007 r.	Stan na 30 kwietnia 2006 r.	Zmiana
Przychody zakontraktowane na rok bieżący	408 496	305 438	33,7%
w tym kontrakty zagraniczne	82 533	66 837	23,5%
udział kontraktów zagranicznych	20,2%	21,9%	
w tym usługi i software własne	282 769	231 282	22,3%
udział usług i software własnych	69,2%	75,7%	

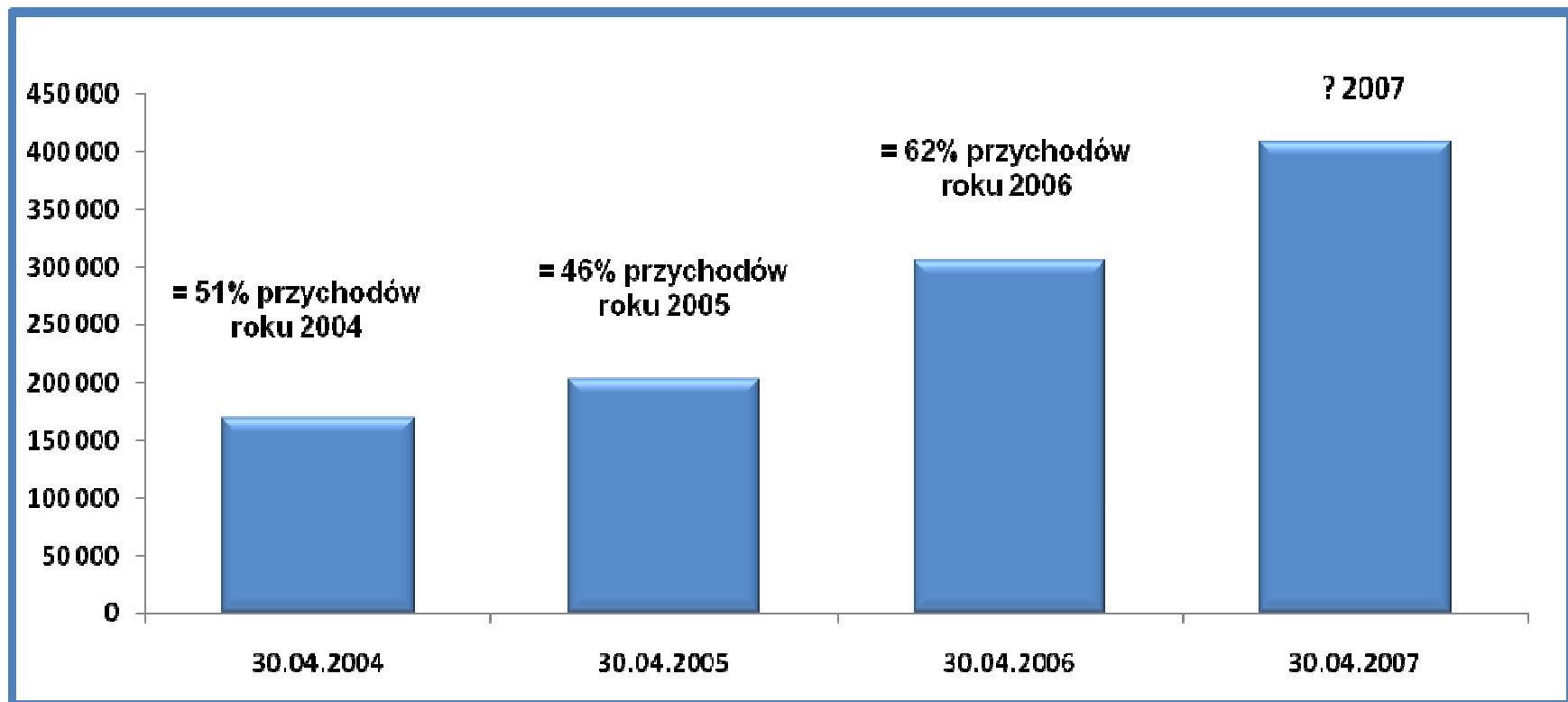
# Portfel zamówień na 2007 r.

Portfel zamówień na rok 2007 zawiera kontrakt na dostawę komputerów dla szkół o wartości 41,5 mln PLN



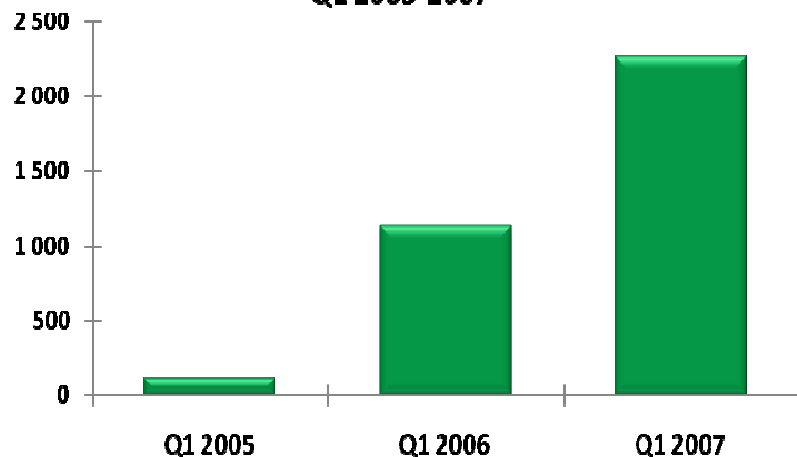
# Portfel zamówień 2004-2007

**Stąły przyrost portfela zamówień jest podstawą dynamicznego wzrostu przychodów ze sprzedaży Grupy w ostatnich latach.**

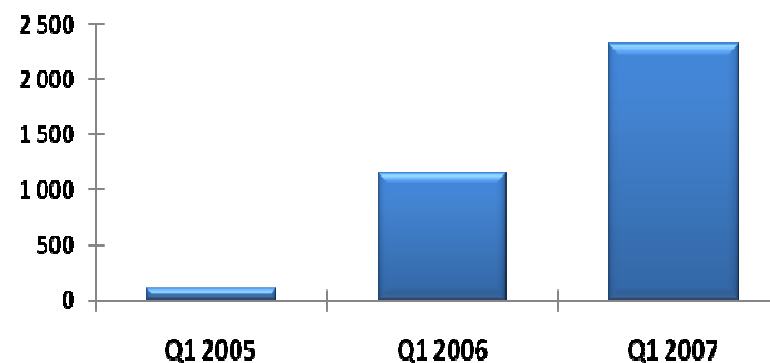


## INTERIA.PL

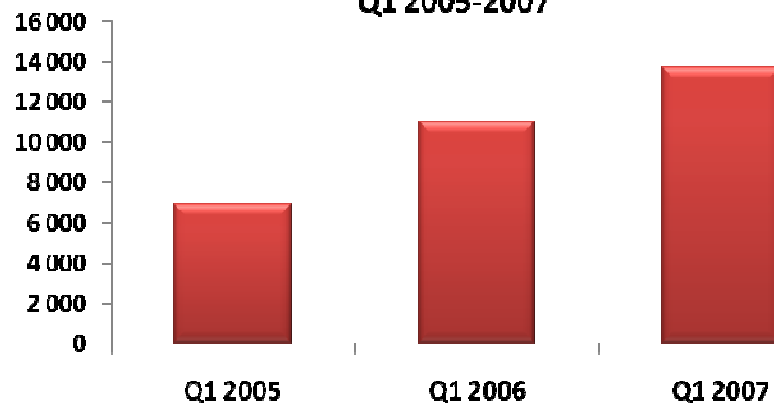
Porównanie zysku operacyjnego  
Q1 2005-2007



Porównanie zysku netto  
Q1 2005-2007



Przychody Interia.PL  
Q1 2005-2007



	Q1 2006	Q1 2007
Rentowność netto	10,50%	16,90%
Rentowność operacyjna	10,20%	16,50%

- Bardzo dobre wyniki finansowe:
  - przychody (98,4 mln PLN),
  - zysk operacyjny (8,9 mln PLN),
  - zysk netto (10,1 mln PLN)
- Rentowność operacyjna bliska zakładanego poziomu
- Znaczny przyrost zatrudnienia (183 osoby)

- Zwiększenie sprzedaży usług i produktów własnych o 22 % do kwoty 79 mln PLN oraz zwiększenie udziału sprzedaży usług i produktów własnych do 81 %
- Utrzymanie wysokiego poziomu sprzedaży eksportowej w wysokości 24 % przychodów.
- Spadek udziału sprzętu komputerowego w przychodach do 8% w wyniku braku zamówień PC-towych z sektora publicznego.
- Pozyskanie kontraktu o znaczącej wartości 41,6 mln PLN na dostawę w Q2 2007 sprzętu komputerowego dla MEN.

- Poszerzanie oferty kierowanej na rynki zagraniczne (docelowo chcemy aby wszystkie produkty oferowane w Polsce osiągnęły również sukces eksportowy)
- Koncentracja na najbardziej rozwiniętych rynkach (Europa Zachodnia i Ameryki)
- Koncentracja sprzedaży eksportowej na klientach globalnych
- Utrzymanie wysokiego udziału w strukturze sprzedaży usług i licencji własnych

- Stałe doskonalenie procedur i systemów wewnętrznych nakierowane na:
  - Szybkie wdrażanie do pracy nowych pracowników oraz szybkie osiągnięcie przez nich pełnej efektywności
  - Utrzymanie dynamiki i innowacyjności działania pomimo znaczącej skali działania Comarch (obecne zatrudnienie wynosi około 2650 osób)
  - Właściwy monitoring ryzyk związanych z prowadzoną działalnością
- Równoważenie celów krótko i długookresowych w celu zapewnienia stabilnego wzrostu