

CORPORATE

www.comarch.pl

COMARCH
SYSTEMY INFORMATYCZNE

Comarch 2007

Janusz Filipiak

Prezes Zarządu

04 marca 2008, Warszawa



Wyniki finansowe Q1–Q4 2007

	Q1-Q4 2007	Q1-Q4 2006
Przychody	581 455 (wzrost o 18%)	491 550
Zysk operacyjny	44 921	45 551
Zysk netto	43 444	52 760

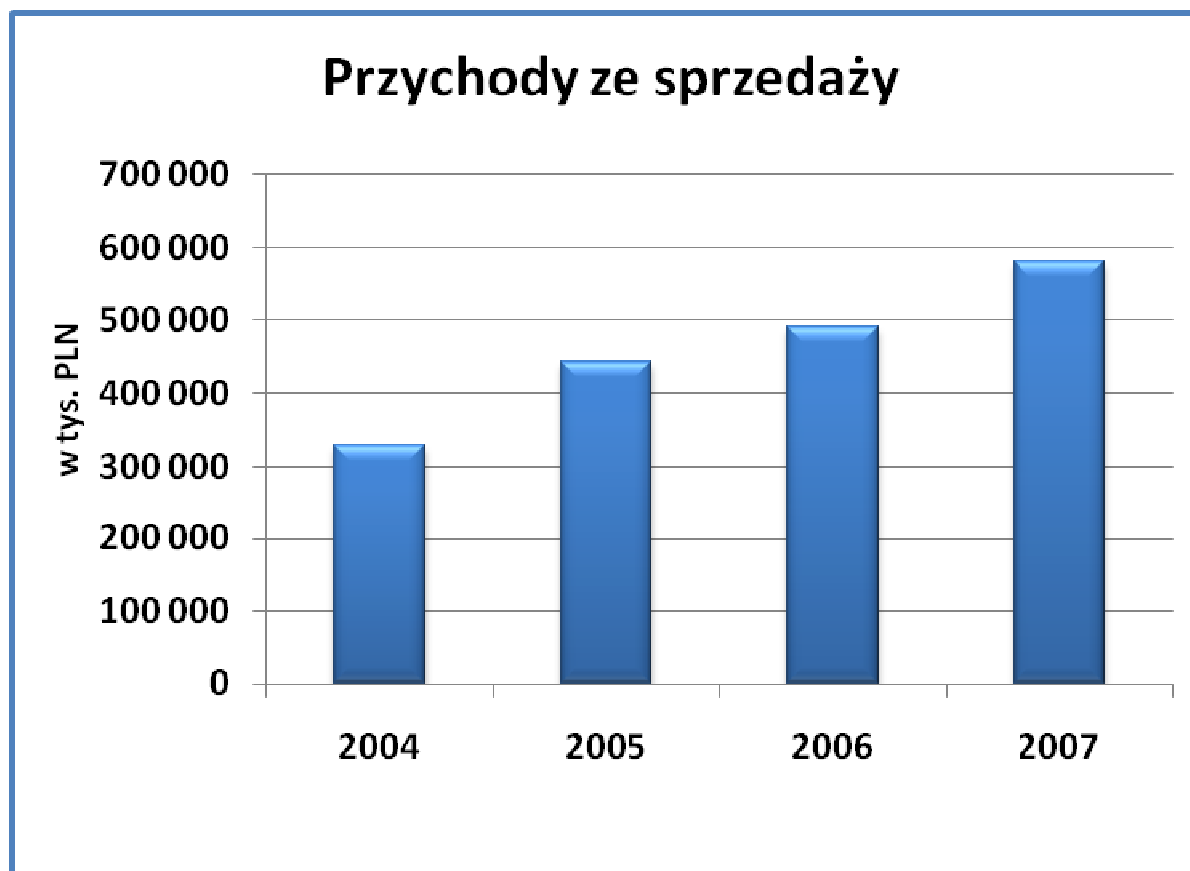
dane w tysiącach PLN

Wyniki finansowe Q4 2007

	Q4 2007	Q4 2006
Przychody	170 611	182 669
Zysk operacyjny	16 044	17 455
Zysk netto	18 719	22 827

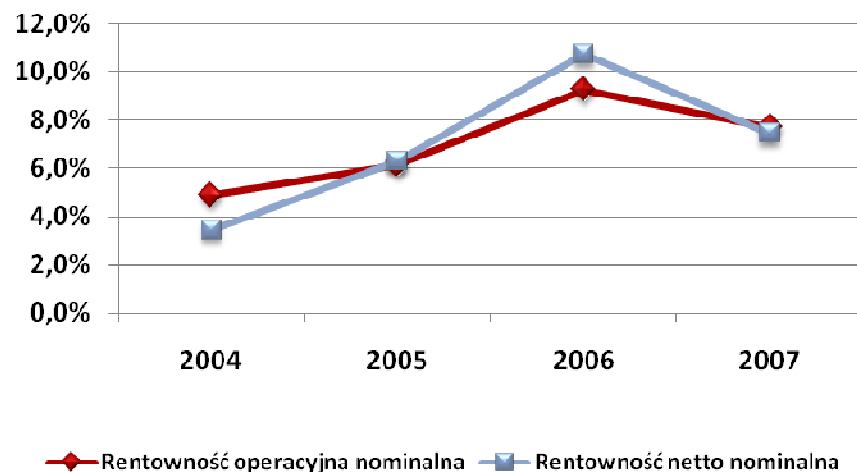
dane w tys. PLN

W 2007 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 18%

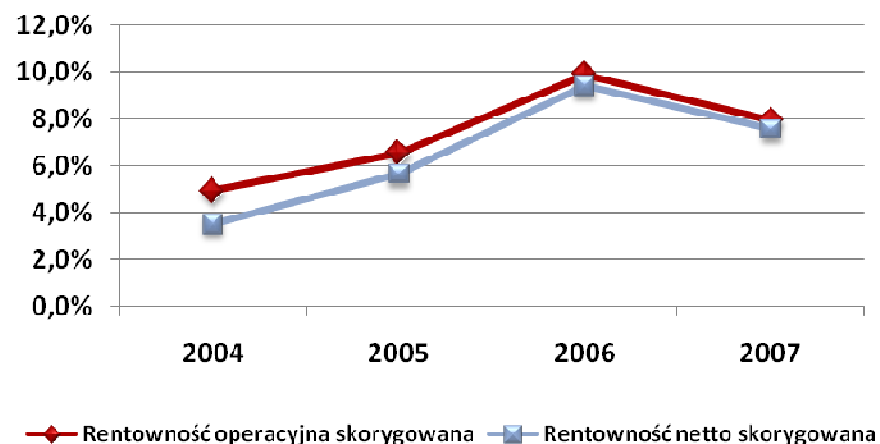


Rentowność operacyjna i netto 2004-2007

**Rentowność operacyjna i netto
Q1-Q4 2004-2007**

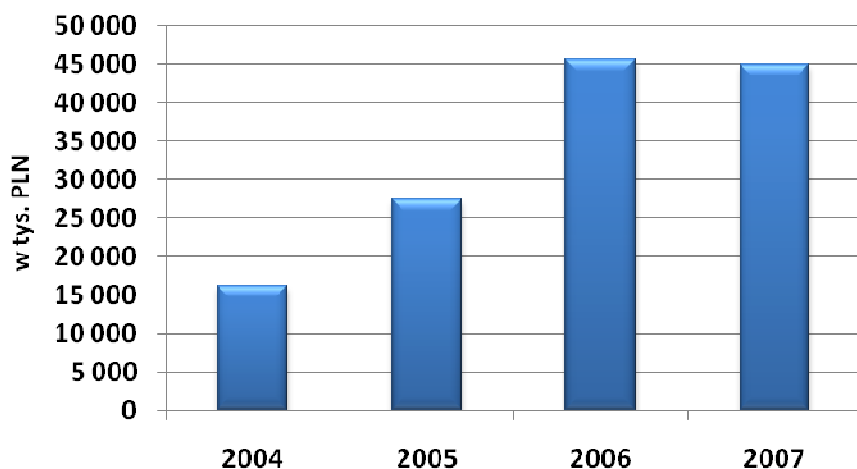


**Skorygowana rentowność operacyjna
i netto Q1-Q4 2004-2007**

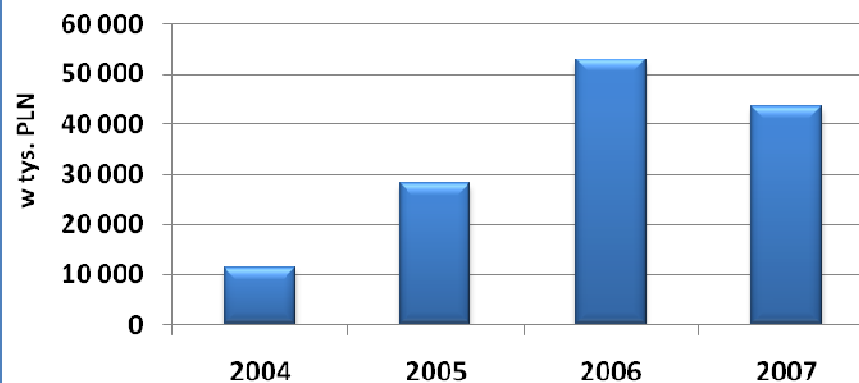


Zysk operacyjny i netto 2004-2007

Zysk operacyjny



Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki



Porównanie wyników finansowych Q1-Q4 2007 i Q1-Q4 2006

Grupa Comarch	Q1-Q4 2007	Q1-Q4 2006	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	581 455	491 550	18,3%
Amortyzacja	16 957	12 740	33,1%
Zysk operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	44 921	45 551	-1,4%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki nominalny (zgodny z MSSF)	43 444	52 760	-17,7%
Rentowność operacyjna nominalna	7,7%	9,3%	
Rentowność netto nominalna	7,5%	10,7%	
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) nominalna	61 878	58 291	6,2%
Marża EBITDA nominalna	10,6%	11,9%	

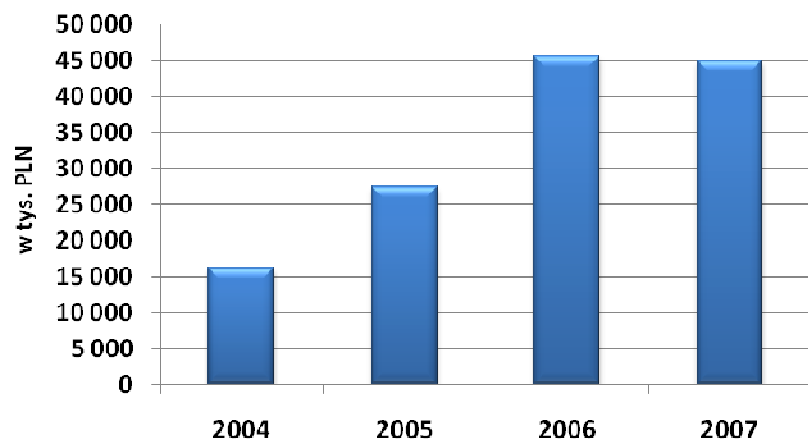
Porównanie wyników finansowych Q1-Q4 2007 i Q1-Q4 2006 po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych

Grupa Comarch	Q1-Q4 2007	Q1-Q4 2006	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	581 455	491 550	18,3%
Amortyzacja	16 957	12 740	33,1%
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-1 080	-3 027	-64,3%
Zysk operacyjny skorygowany	46 001	48 578	-5,3%
Wpływ na wynik aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku	728	2 208	-67,0%
Wpływ na wynik przychodów ze sprzedaży akcji INTERIA.PL SA	-	7 210	-100,0%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki skorygowany	43 796	46 369	-5,5%
Rentowność operacyjna skorygowana	7,9%	9,9%	
Rentowność netto skorygowana	7,5%	9,4%	
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) skorygowana	62 958	61 318	2,7%
Marża EBITDA skorygowana	10,8%	12,5%	

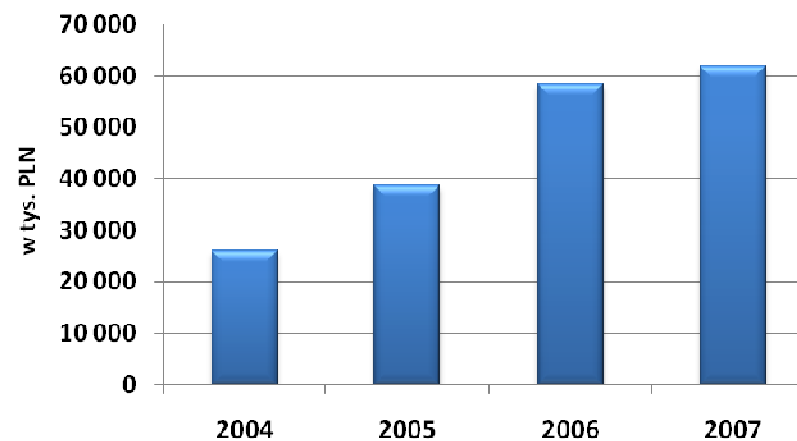
Porównanie wyników finansowych Q4 2007 i Q4 2006

Grupa Comarch	Q4 2007	Q4 2006	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	170 611	182 669	-6,6%
Amortyzacja	4 420	3 417	29,4%
Zysk operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	16 044	17 455	-8,1%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki nominalny (zgodny z MSSF)	18 719	22 827	-18,0%
Rentowność operacyjna nominalna	9,4%	9,6%	
Rentowność netto nominalna	11,0%	12,5%	
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) nominalna	20 464	20 872	-2,0%
Marża EBITDA nominalna	12,0%	11,4%	

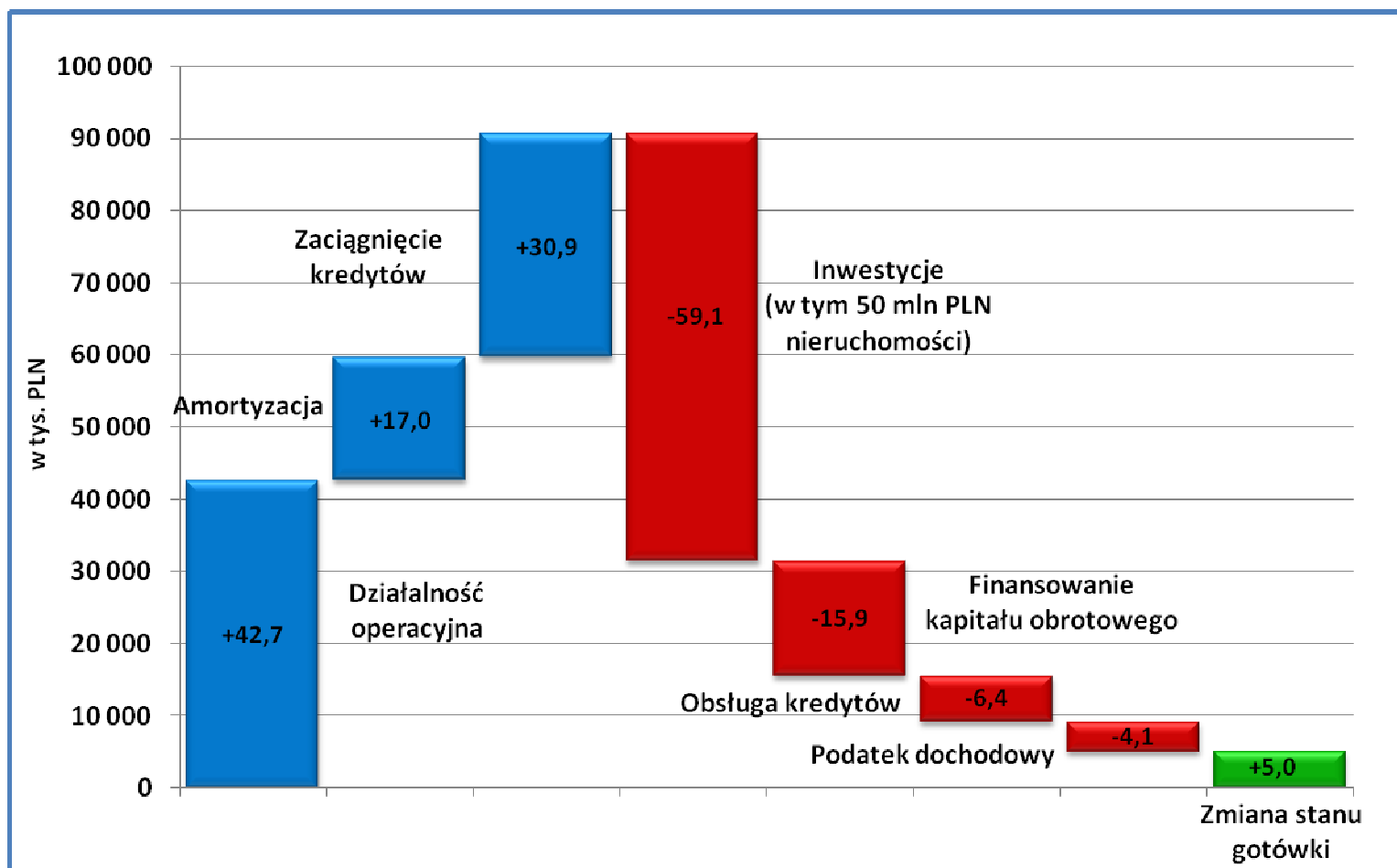
Zysk operacyjny

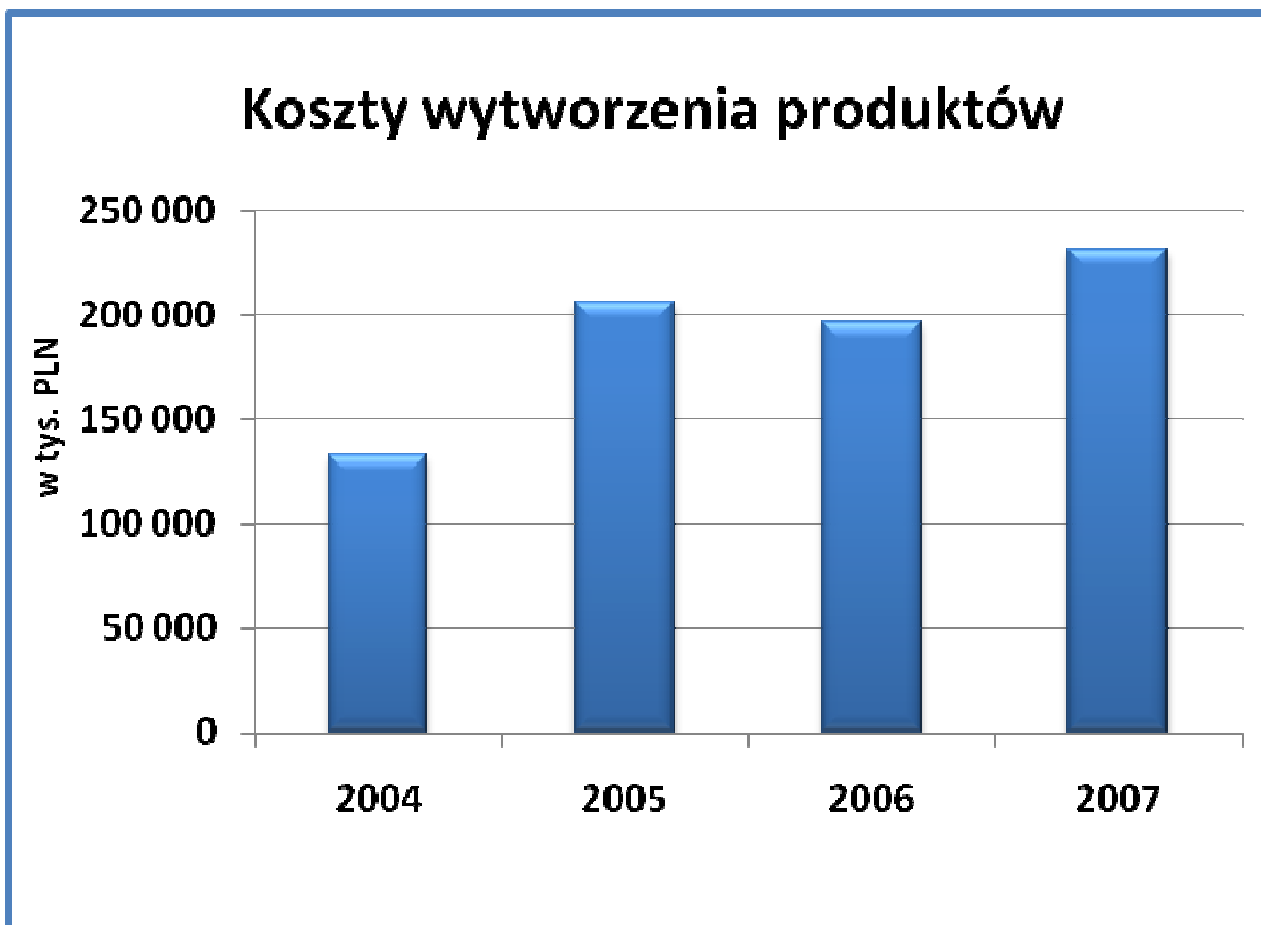


EBITDA

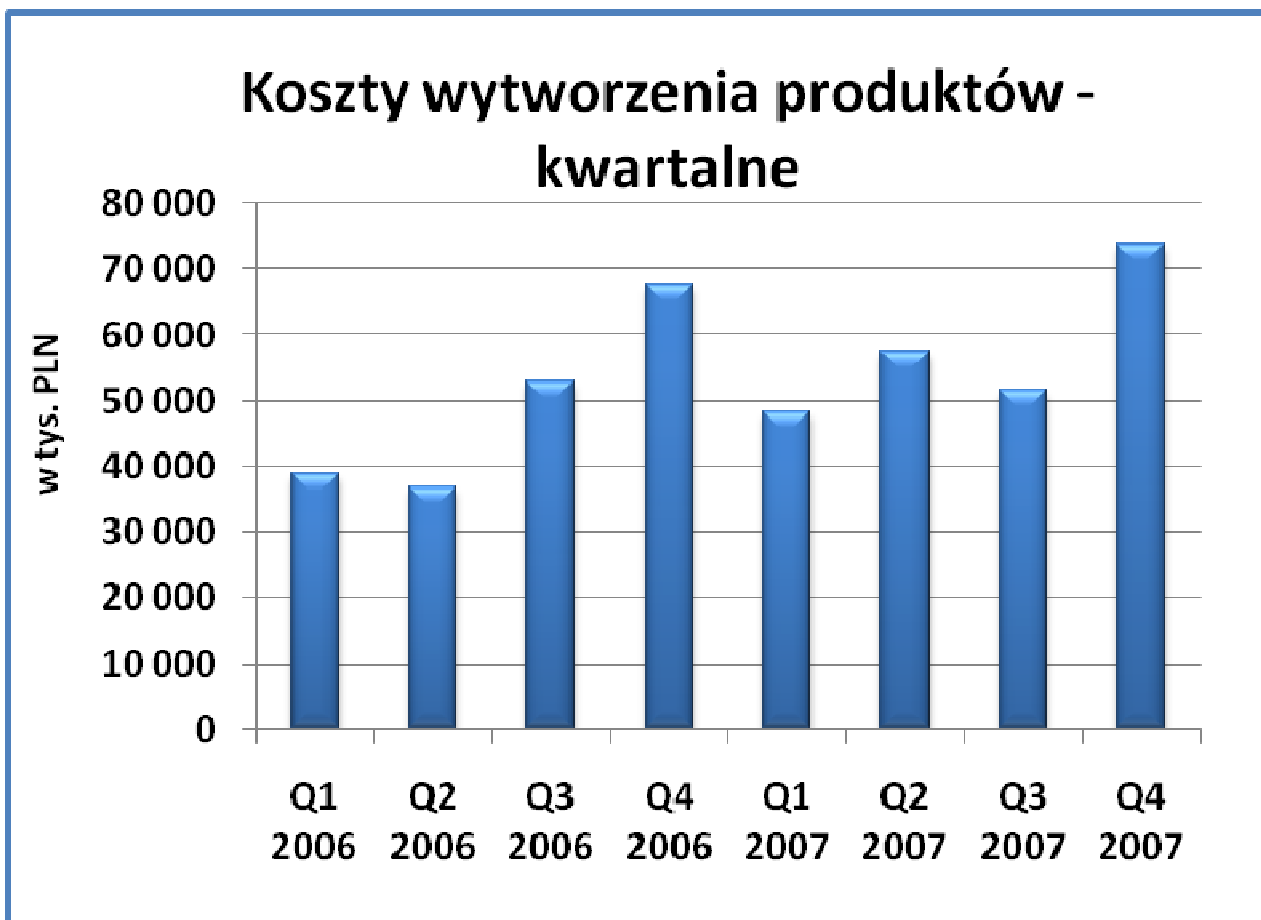


Cash Flow Q1 – Q4 2007





dane w tys. PLN



dane w tys. PLN

Struktura sprzedaży wg rynków

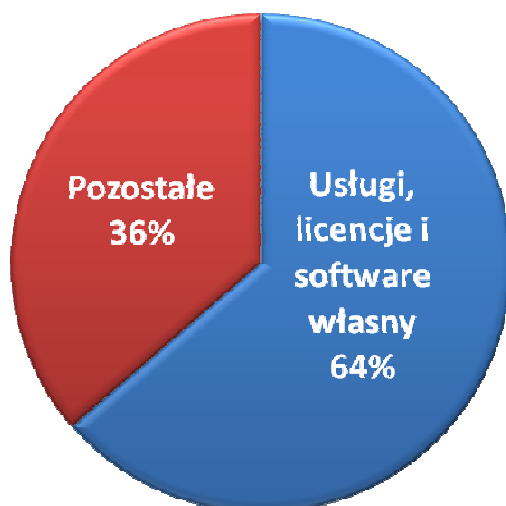
	Q1-Q4 2007	%	Q1-Q4 2006	%
Telekomunikacja, Media, IT	123 222	21,2%	123 541	25,1%
Finanse i Bankowość	125 661	21,6%	115 139	23,4%
Handel i Usługi	60 847	10,5%	65 854	13,4%
Przemysł & Utilities	83 216	14,3%	51 055	10,4%
Sektor publiczny	127 013	21,8%	83 122	16,9%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa	49 461	8,5%	40 581	8,3%
Pozostałe	12 035	2,1%	12 258	2,5%
RAZEM	581 455	100,0 %	491 550	100,0%

Struktura sprzedaży wg rodzaju

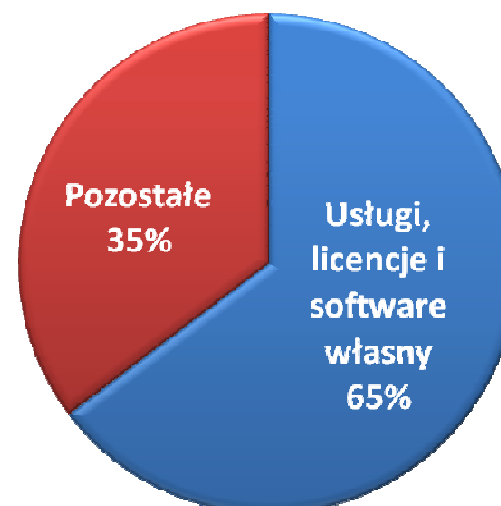
	Q1-Q4 2007	%	Q1-Q4 2006	%
Usługi	297 944	51,2%	246 767	50,2%
Software własny	72 010	12,4%	71 208	14,5%
Software obcy	74 234	12,8%	70 223	14,3%
Hardware	121 258	20,9%	90 821	18,5%
Pozostałe	16 009	2,7%	12 531	2,5%
RAZEM	581 455	100,0%	491 550	100,0%

Struktura sprzedaży według rodzaju

**Struktura sprzedaży
Q1 - Q4 2007**



**Struktura sprzedaży
Q1 - Q4 2006**



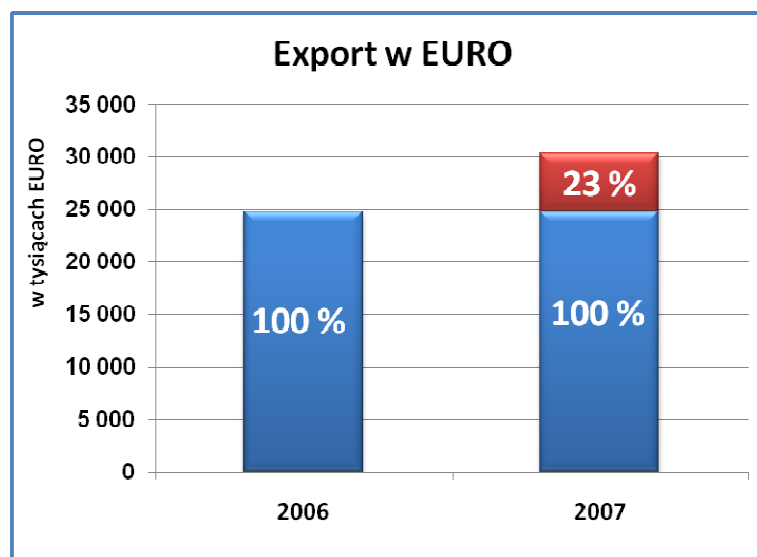
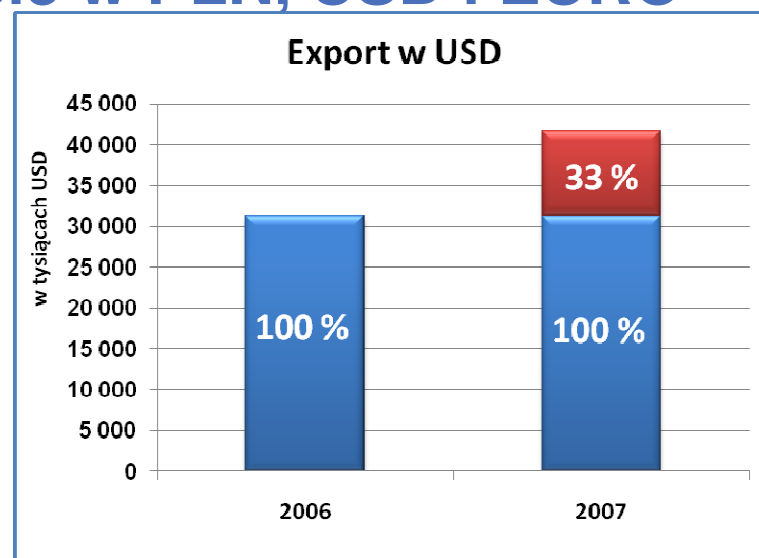
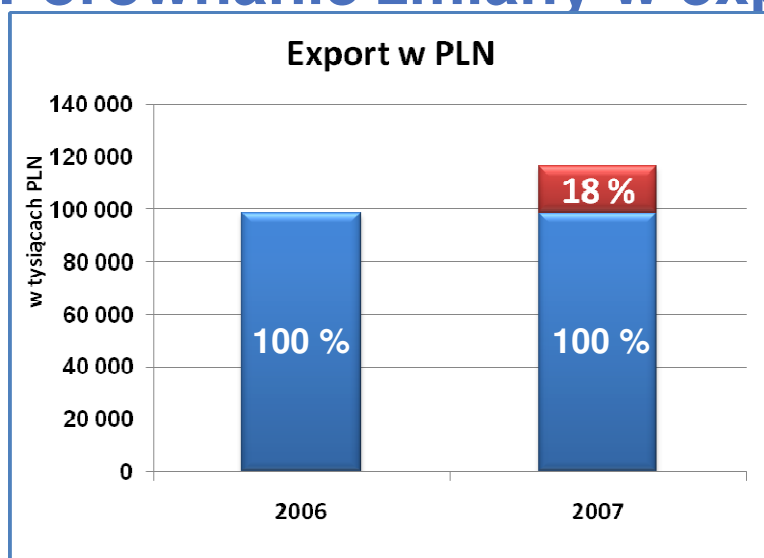
Sprzedaż ERP

- Sprzedaż Comarch systemów do zarządzania (ERP) w 2007 r. zwiększyła się o 30% do 81,9 mln zł,
- Oprócz intensywnego rozwoju CDN Egeria, CDN XL i CDN OPT!MA, wprowadzamy na rynek zupełnie nowy system ERP - Comarch Altum,
- Mamy największą sieć Partnerów w Polsce – współpracuje z nami ponad 900 firm.

Struktura geograficzna

Przychody ze sprzedaży	Q1-Q4 2007	%	Q1-Q4 2006	%
Kraj	466 993	80,3%	395 048	80,4%
Zagranica	114 462	19,7%	96 502	19,6%
RAZEM	581 455	100,0%	491 550	100,0%

Porównanie zmiany w eksporcie w PLN, USD i EURO



Wzrost jakości zasobów ludzkich

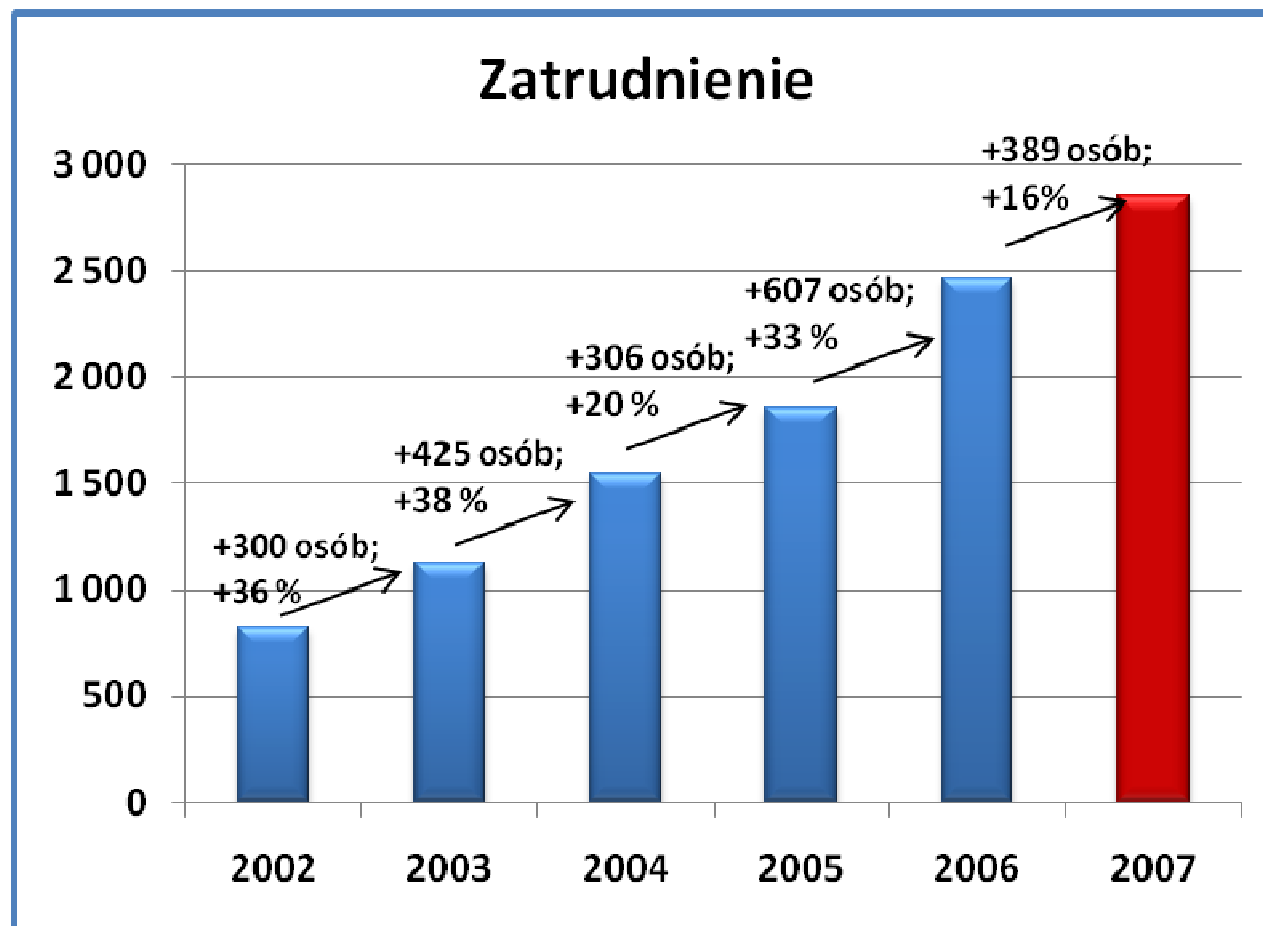
Zmniejszyliśmy tempo wzrostu zatrudnienia w Polsce:

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

W roku 2007 tworzyliśmy średnio 30 miejsc pracy miesięcznie

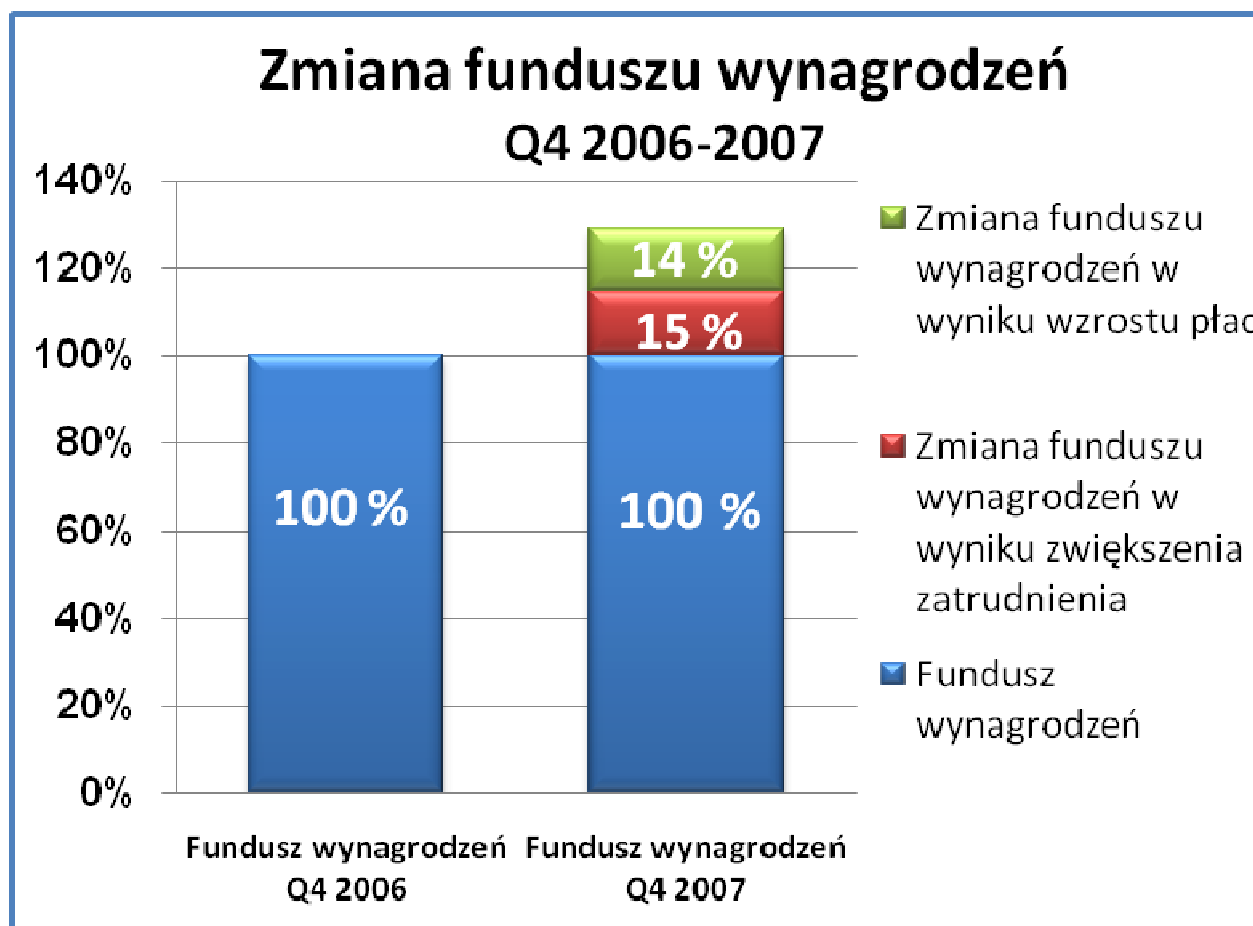
Istotnie zostały podniesione kryteria zatrudnienia w Comarch, zarówno w stosunku do obecnie zatrudnionych jak i nowych pracowników

Wzrost zatrudnienia w 2008 nie powinien przekroczyć 300 osób



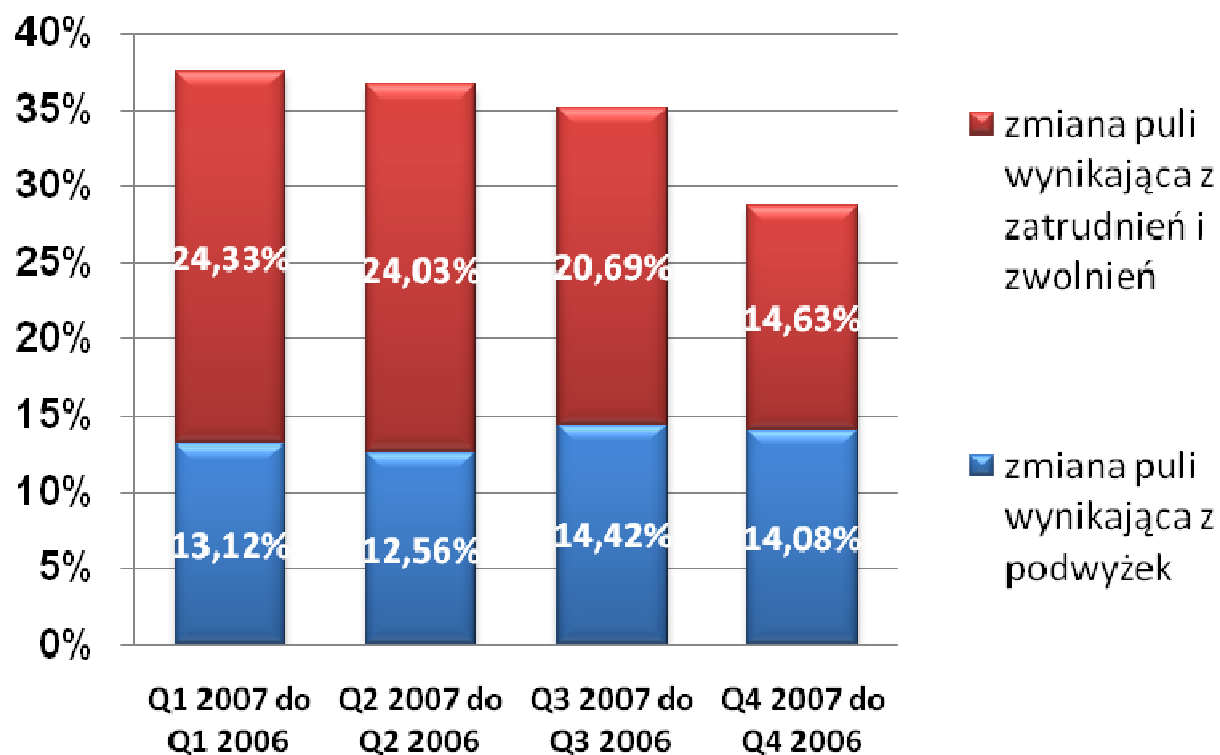
W Q4 2007 zatrudnienie wzrosło o 102 osoby

Wzrost funduszu płac w Comarch S.A. (bez spółek zagranicznych):
Q4 2007 do Q4 2006 wzrost o 29 %



Wzrost kosztów pracy

Zmiana puli wynagrodzeń



CORPORATE

Wyniki finansowe 2007

COMARCH
SYSTEMY INFORMATYCZNE

Rok 2008

Zakontraktowanie

Przychody zakontraktowane na bieżący rok wynoszą według stanu na 28 lutego 308 milionów złotych i są o 5% wyższe niż rok temu

Udział zagranicy w sprzedaży ogółem utrzymuje się na poziomie 20%

Udział zagranicy w sprzedaży usług własnych i licencji utrzymuje się na poziomie 30%

Comarch ma bogaty portfel potencjalnych zamówień w kraju i zagranicą

Oczekiwane wyniki w 2008

Oczekujemy wzrostu przychodów o 15% do ponad 660 milionów

Oczekujemy wzrostu rentowności operacyjnej do ponad 8% oraz utrzymania EBITDA powyżej 10%

W pierwszym kwartale 2008 przychody będą o ponad 20% wyższe niż rok temu, ale przy wyższych kosztach

Kierunki działania 2008

- Wzrost wydatków na promocję brandu i marketing w Niemczech
- Zahamowanie wzrostu zatrudnienia i kosztów pracy (znaczące wzrosty płac skonsumowaliśmy w 2007 roku)
- Wzrost produktywności firmy poprzez wprowadzanie zaawansowanych informatycznych procedur zarządzania
- Zwiększanie efektywności działalności zagranicznej

Nie schładzamy rozwoju firmy, ale na obecnym etapie rozwoju zwracamy zdecydowanie większą uwagę na rentowność podpisywanych kontraktów, sprawność działania i jakość dostaw do klientów

Fundusz Inwestycyjny Comarch Comarch Corporate Finance FIZ

- Zysk netto grupy Comarch w Q1 2008 w sprawozdaniu skonsolidowanym zostanie jednorazowo powiększony o 158 milionów złotych
- Zarejestrowana została pierwsza spółka Funduszu iMed24 S.A., która rozpocznie działalność operacyjną w dniu 1 kwietnia 2008
- Finalizowany jest zakup przez Fundusz nieruchomości w Łodzi dla potrzeb istotnej rozbudowy oddziału łódzkiego
- Kolejne dwie, trzy spółki rozpoczną działalność do końca roku
- Według stanu wiedzy na dziś wyniki finansowe spółek parterowych funduszu będą konsolidowane z wynikiem operacyjnym Comarch

CORPORATE

www.comarch.pl

COMARCH
SYSTEMY INFORMATYCZNE

Dziękuję

