

Wyniki finansowe Q1–Q4 2008

Konrad Tarański

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

2 marca 2009, Warszawa



Wyniki finansowe Q4 2008

	Q4 2008	Q4 2007
Przychody	313 163	170 204
Zysk operacyjny	33 505	15 129
Zysk netto	37 013	18 045

dane w tys. PLN

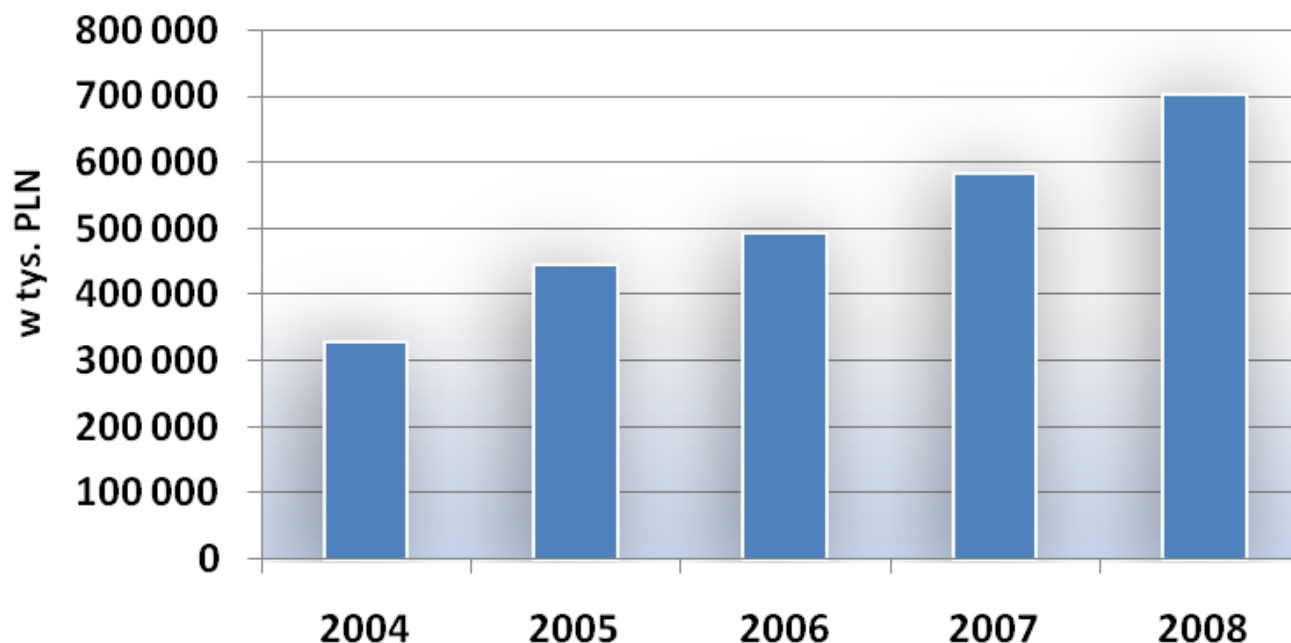
Wyniki finansowe 2008

	2008	2007
Przychody	702 554	581 048
Zysk operacyjny	44 403	44 006
Zysk netto	198 190	42 770

dane w tys. PLN

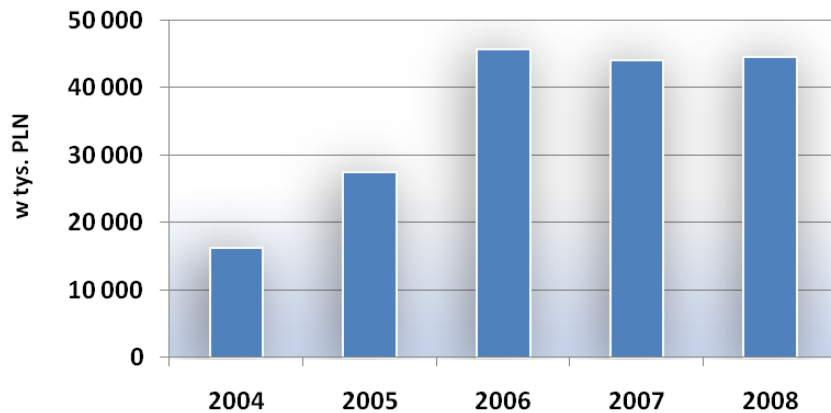
W 2008 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 21%

Przychody ze sprzedaży

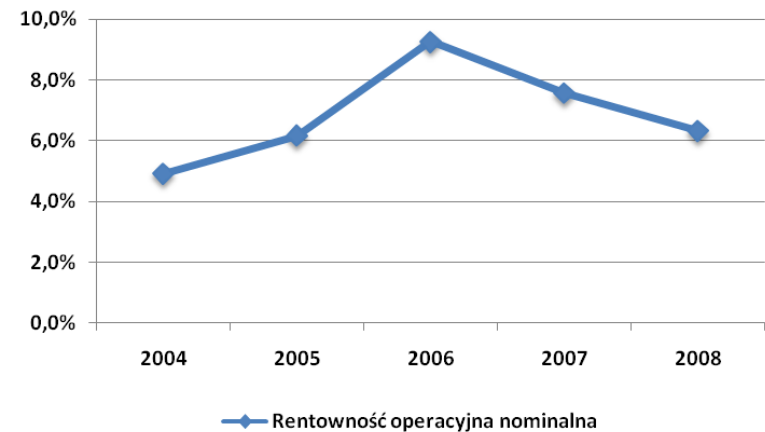


Rentowność operacyjna 2004 – 2008

Zysk operacyjny nominalny

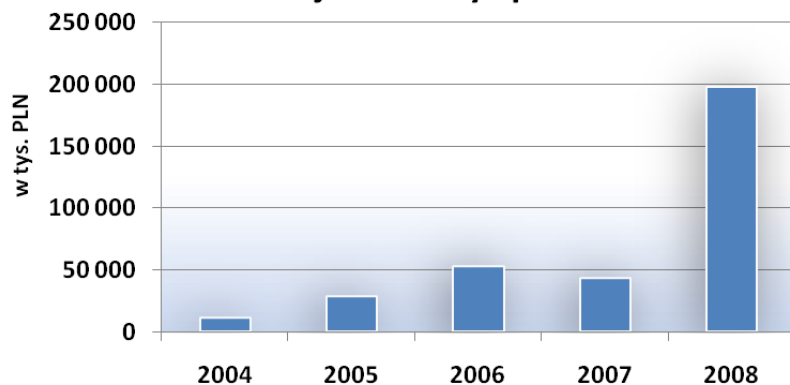


Rentowność operacyjna

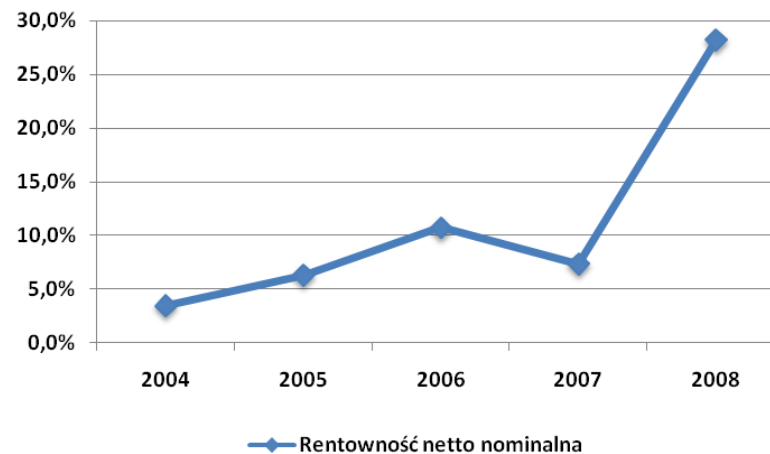


Rentowność netto 2004 – 2008

Nominalny zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki



Rentowność netto



Porównanie wyników finansowych Q4 2008 i Q4 2007

Grupa Comarch	Q4 2008	Q4 2007	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	313 163	170 204	+84,0%
Amortyzacja	7 877	4 507	+74,8%
Zysk operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	33 505	15 129	+121,5%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki nominalny (zgodny z MSSF)	37 013	18 045	+105,1%
Rentowność operacyjna nominalna	10,7%	8,9%	
Rentowność netto nominalna	11,8%	10,6%	
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) nominalna	41 382	19 636	+110,7%
Marża EBITDA nominalna	13,2%	11,5%	

Porównanie wyników finansowych Q4 2008 i Q4 2007 po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych

Grupa Comarch	Q4 2008	Q4 2007	Zmiana %
Zysk operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	33 505	15 129	+121,5%
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-1 486	-264	
Wpływ na wynik spółek utworzonych przez CCF FIZ	-1 792	-	
Zysk operacyjny Grupy SoftM (w okresie objętym konsolidacją)	2 652	-	
Zysk operacyjny skorygowany	34 130	15 393	+121,7%
Zysk netto nominalny (zgodny z MSSF)	37 013	18 045	+105,1%
Wpływ na wynik aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku	5 180	5 494	
Wpływ na wynik przychodów z działalności finansowej Comarch Management Sp. z o.o. SKA	1 544	-	
Wpływ na wynik spółek utworzonych przez CCF FIZ	2 072	-	
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-1 486	-264	
Zysk netto Grupy SoftM (w okresie objętym konsolidacją)	2 263	-	
<i>+ - pozostałe korekty</i>			
Zysk netto skorygowany	26 137	12 522	+108,7%
Rentowność operacyjna skorygowana	10,9%	9,0%	
Rentowność netto skorygowana	8,3%	7,4%	
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) skorygowana	42 007	19 900	+111,1%
Marża EBITDA skorygowana	13,4%	11,7%	

Porównanie wyników finansowych 2008 i 2007

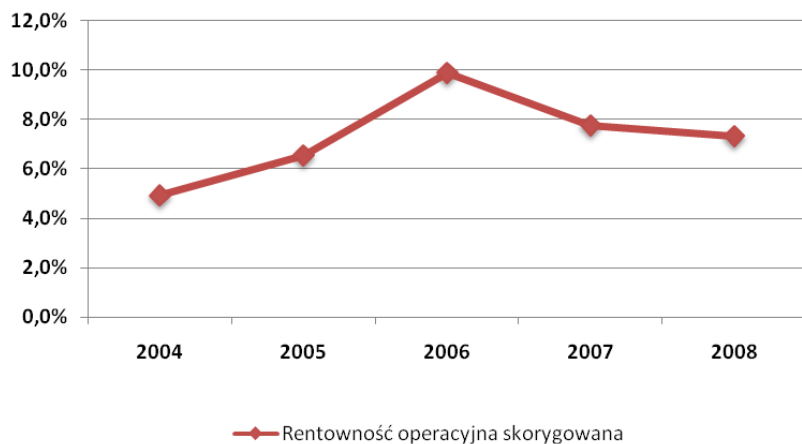
Grupa Comarch	2008	2007	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	702 554	581 048	+20,9%
Amortyzacja	21 980	17 044	+29,0%
Zysk operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	44 403	44 006	+0,9%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki nominalny (zgodny z MSSF)	198 190	42 770	+363,4%
Rentowność operacyjna nominalna	6,3%	7,6%	
Rentowność netto nominalna	28,2%	7,4%	
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) nominalna	66 383	61 050	+8,7%
Marża EBITDA nominalna	9,4%	10,5%	

Porównanie wyników finansowych 2008 i 2007 po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych

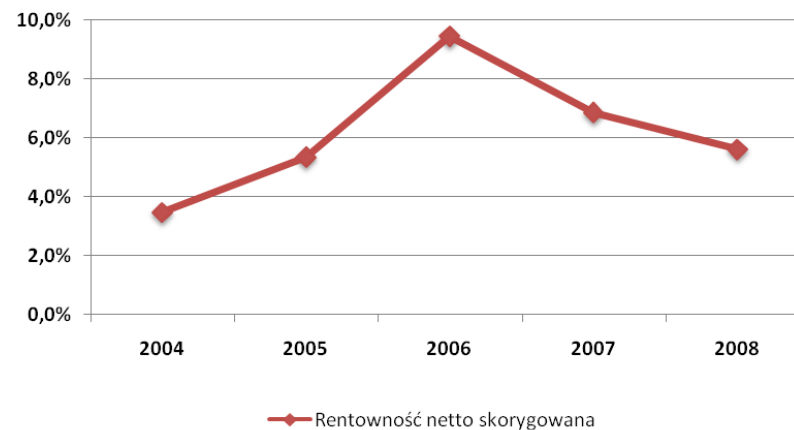
Grupa Comarch	2008	2007	Zmiana %
Zysk operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	44 403	44 006	+0,9%
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-5 943	-1 080	
Wpływ na wynik spółek utworzonych przez CCF FIZ	-3 735	-	
Zysk operacyjny Grupy SoftM (w okresie objętym konsolidacją)	2 652	-	
Zysk operacyjny skorygowany	51 428	45 086	+14,1%
Zysk netto nominalny (zgodny z MSSF)	198 190	42 770	+363,4%
Wpływ na wynik aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku	242	1 556	
Wpływ na wynik przychodów z działalności finansowej Comarch Management Sp. z o.o. SKA	7 393	-	
Wpływ na wynik spółek utworzonych przez CCF FIZ	2 023	-	
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-5 943	-1 080	
Zysk netto Grupy SoftM (w okresie objętym konsolidacją)	2 263	-	
<i>+ - pozostałe korekty</i>			
Zysk netto skorygowany	39 454	39 860	-1,0%
Rentowność operacyjna skorygowana	7,3%	7,8%	
Rentowność netto skorygowana	5,6%	6,9%	
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) skorygowana	73 408	62 130	+18,2%
Marża EBITDA skorygowana	10,4%	10,7%	

Rentowność netto i operacyjna po wyeliminowaniu zdarzeń jednorazowych 2004 – 2008

Skorygowana rentowność operacyjna

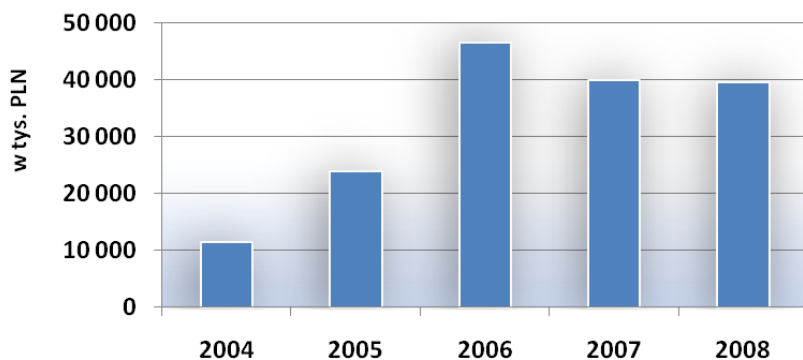


Skorygowana rentowność netto

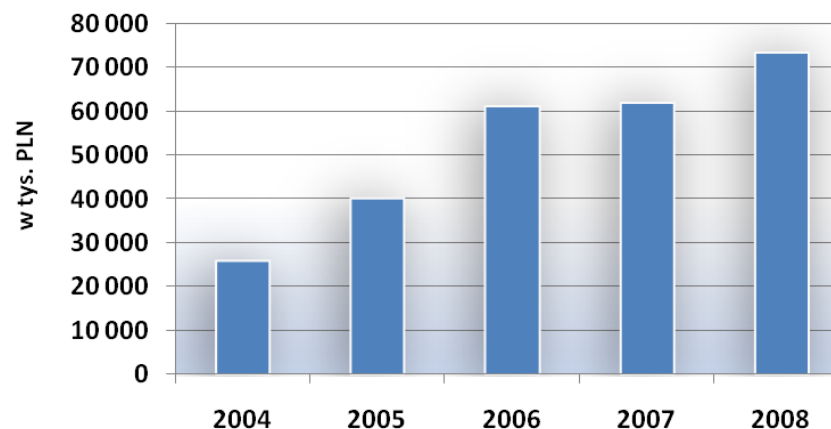


Zysk netto oraz EBITDA po wyeliminowaniu zdarzeń jednorazowych 2004 – 2008

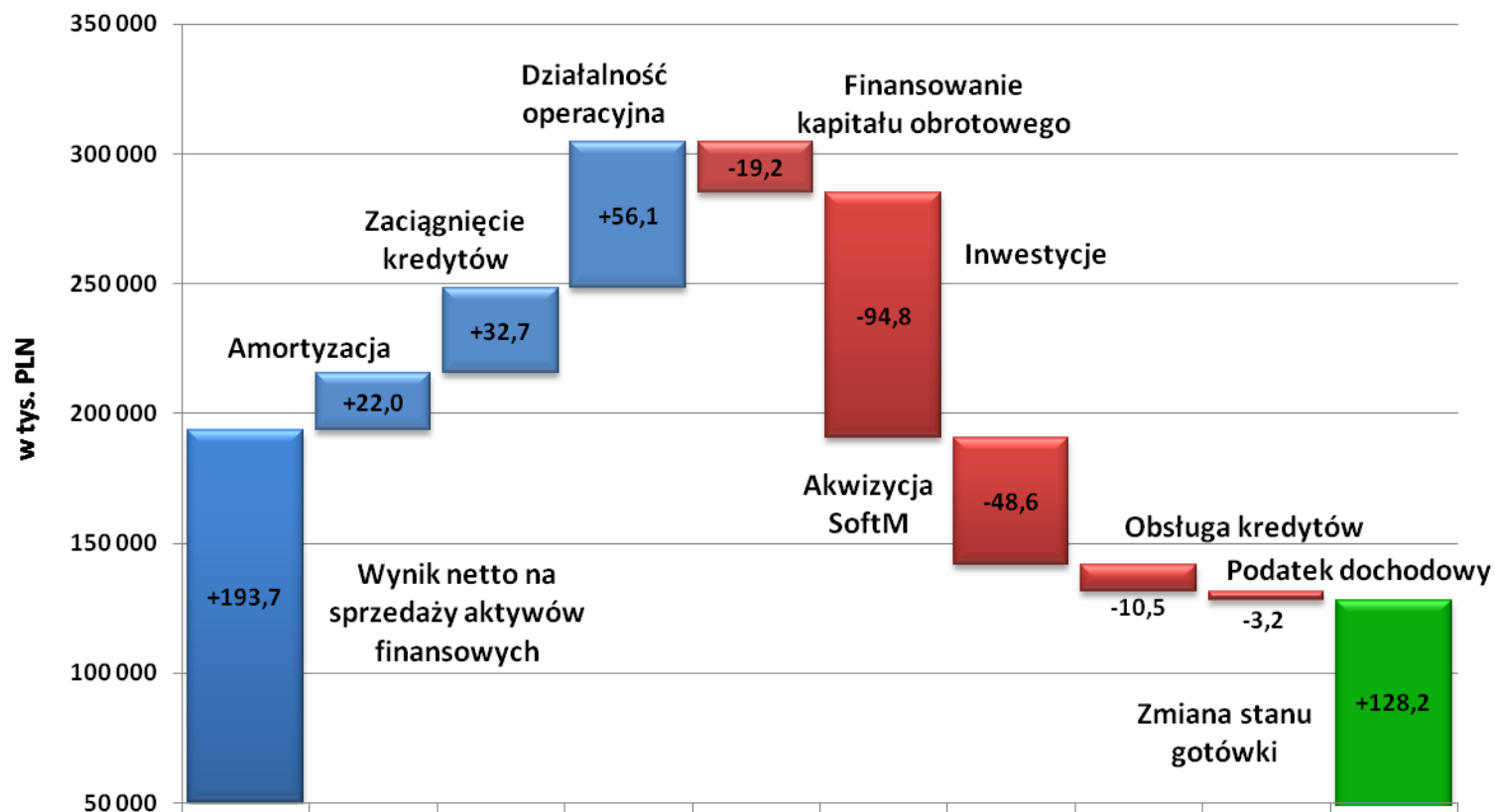
Skorygowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki



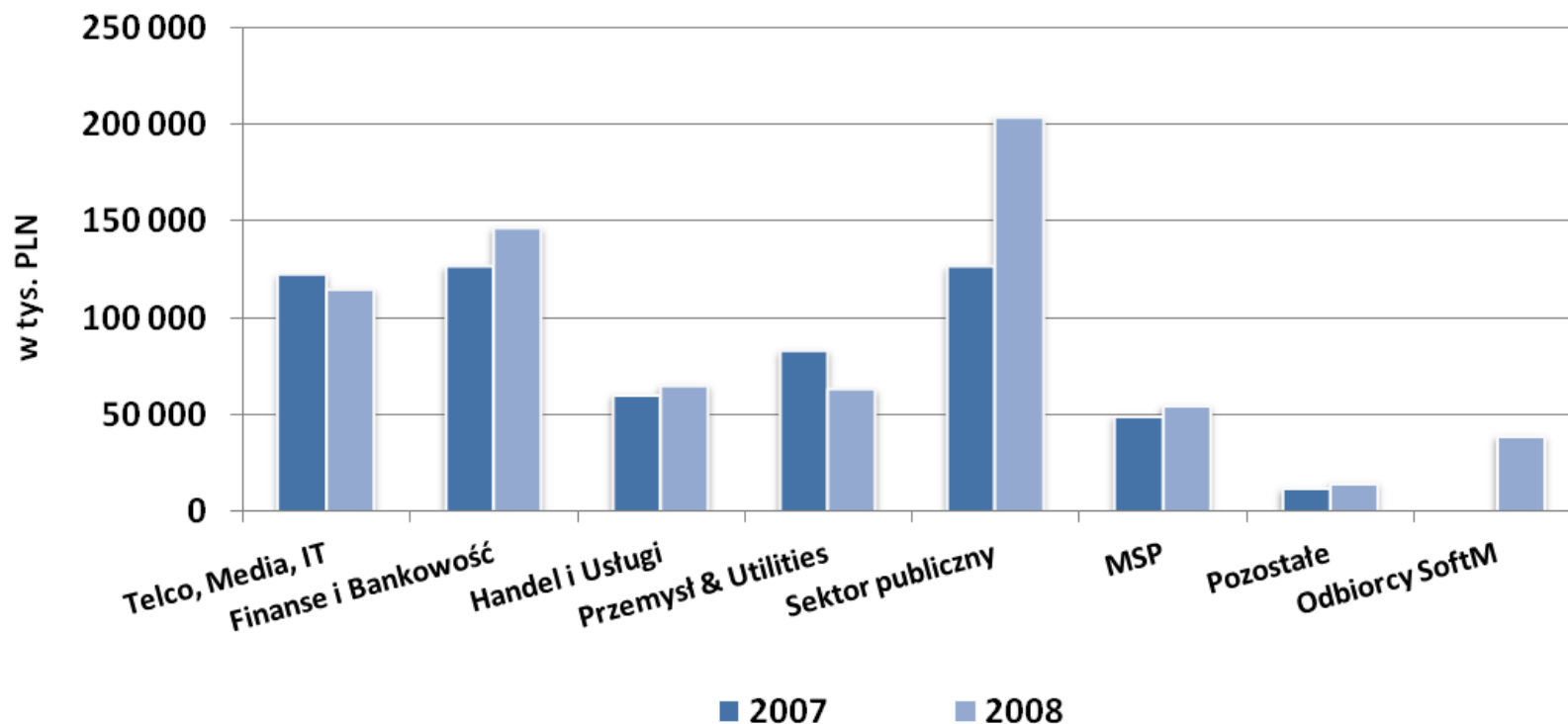
Skorygowana EBITDA



Cash Flow 2008



Przychody według branż 2007 oraz 2008



dane w tys. PLN

Struktura sprzedaży wg rynków

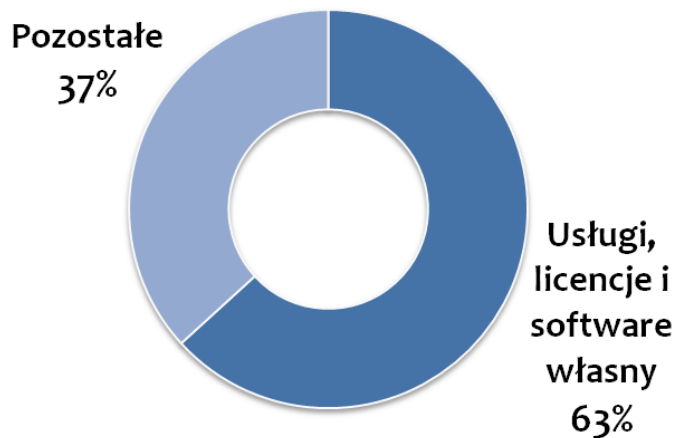
	Q1-Q4 2008	%	Q1-Q4 2007	%
Telekomunikacja, Media, IT	114 910	16,4%	122 529	21,1%
Finanse i Bankowość	146 523	20,8%	126 635	21,8%
Handel i Usługi	65 437	9,3%	60 720	10,4%
Przemysł & Utilities	63 229	9,0%	83 044	14,3%
Sektor publiczny	203 749	29,0%	126 750	21,8%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa	54 733	7,8%	49 417	8,5%
Pozostałe	14 839	2,1%	11 953	2,1%
Odbiorcy SoftM	39 134	5,6%	-	0,0%
RAZEM	702 554	100,0%	581 048	100,0 %

Struktura sprzedaży wg rodzaju

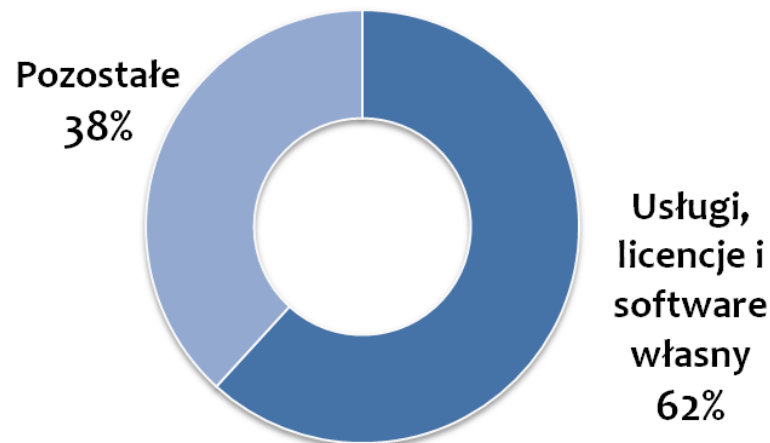
	Q1-Q4 2008	%	Q1-Q4 2007	%
Usługi	355 448	50,6%	295 330	50,8%
Software własny	78 585	11,2%	72 048	12,4%
Software obcy	134 819	19,2%	74 276	12,8%
Hardware	115 893	16,5%	123 374	21,2%
Pozostałe	17 809	2,5%	16 020	2,8%
RAZEM	702 554	100,0%	581 048	100,0%

Struktura sprzedaży według rodzaju

Struktura sprzedaży
2007



Struktura sprzedaży
2008



Struktura geograficzna

Przychody ze sprzedaży	2008	%	2007	%
Kraj	561 988	80,0%	467 460	80,5%
Zagranica	140 556	20,0%	113 588	19,5%
RAZEM	702 554	100,0%	581 048	100,0%

Stabilizacja wielkości zatrudnienia

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

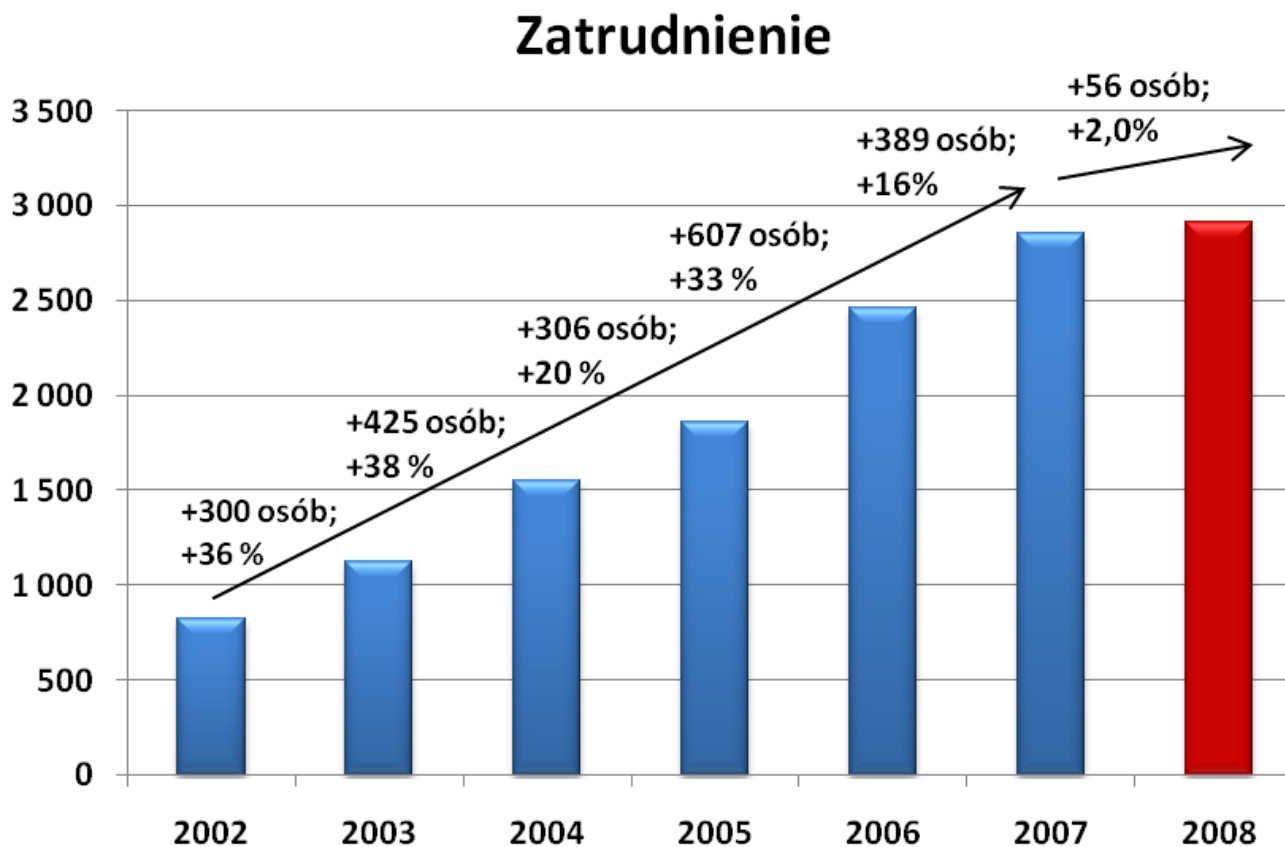
W roku 2007 tworzyliśmy średnio 30 miejsc pracy miesięcznie

W roku 2008 zatrudnienie wzrosło o 56 osób

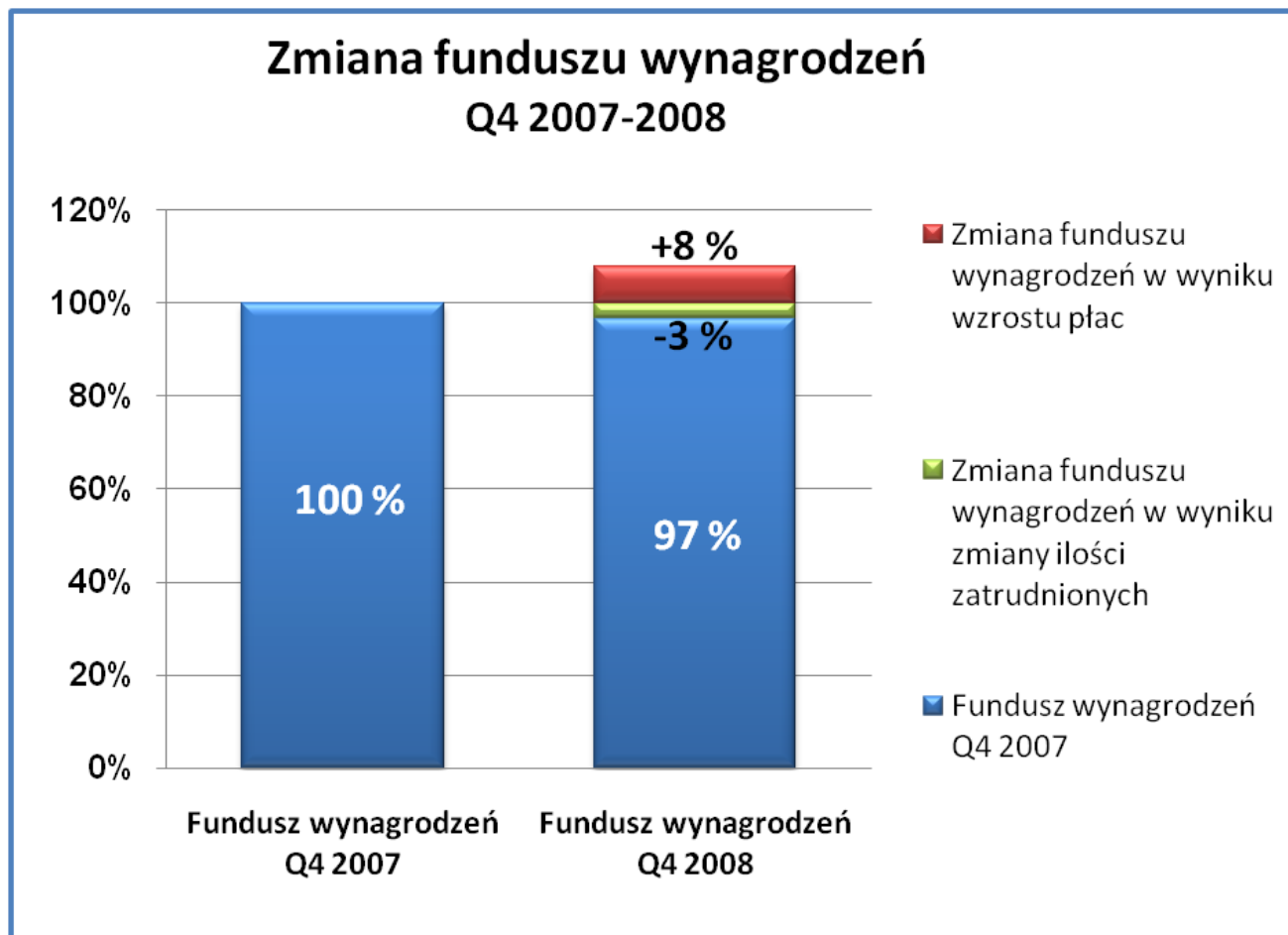
W najbliższym czasie skoncentrujemy się na zwiększeniu produktywności osób zatrudnionych w ubiegłych latach.

W związku z akwizycją SoftM zatrudnienie w Grupie Comarch wzrośnie w 2009 roku do ok. 3500 osób

Wielkość zatrudnienia w Grupie Comarch

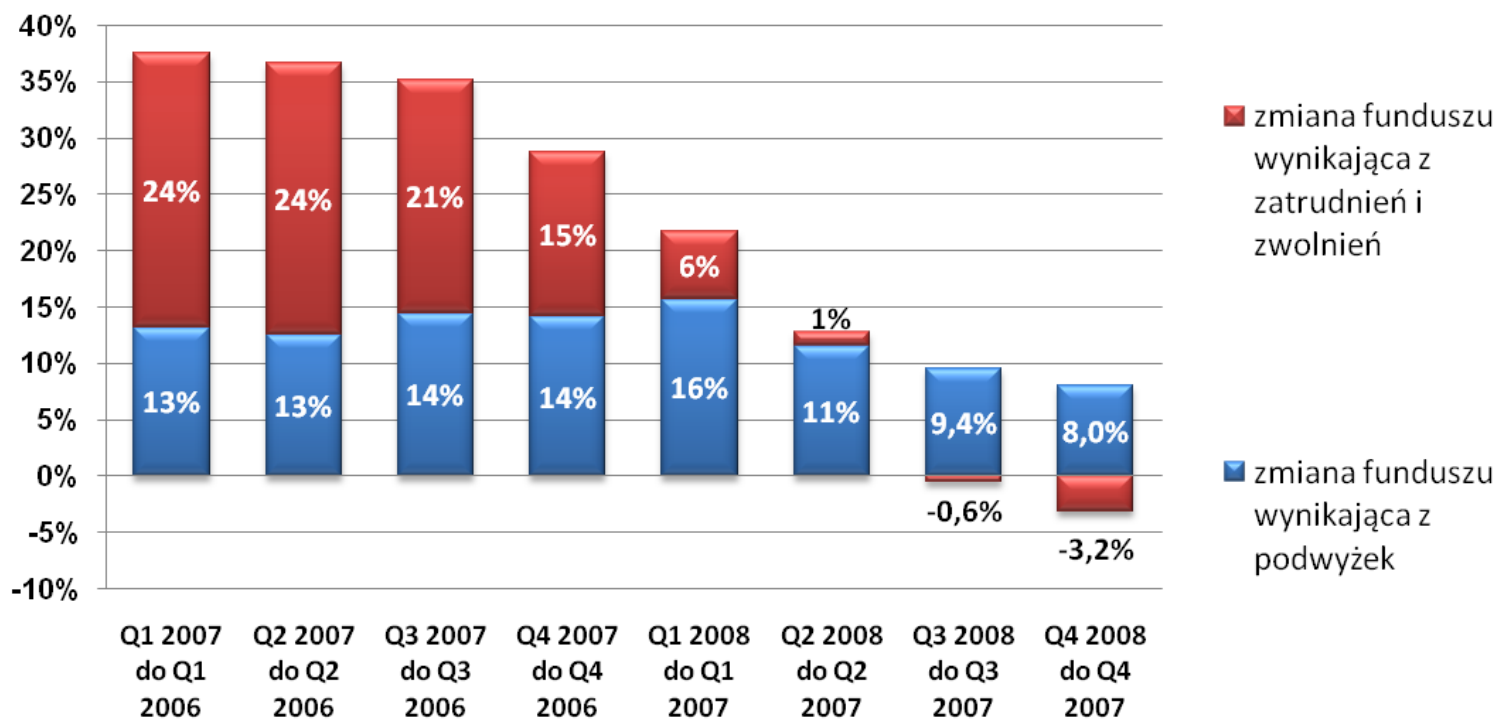


Wzrost funduszu płac w Grupie Comarch: Q4 2008 do Q4 2007 wzrost o 5%



Wzrost kosztów pracy 2007 - 2008

Zmiana funduszu wynagrodzeń



Portfel zamówień na 2009 rok

Przychody zakontraktowane na bieżący rok wynoszą według stanu na 27 lutego 323 miliony złotych i są o 4,7 % większe niż rok temu

Portfel zamówień na usługi i oprogramowanie własne ma wartość 288 milionów złotych i jest o 19,6 % wyższy niż rok temu.

Przychody z zagranicy stanowią 19,4 % portfela zamówień na 2009 rok

Podsumowanie wydarzeń 2008 roku

- Bardzo dobre wyniki finansowe w Q4 2008
- Brak toksycznych instrumentów finansowych
- Zahamowanie dynamiki wzrostu zatrudnienia oraz wzrostu kosztów pracy
- Rewizja strategii działalności zagranicznej i koncentracja na rynku DACH, przejęcie Grupy SoftM
- Wzrost wydatków na promocję marki i działalność marketingową w Polsce i zagranicą
- Kontynuacja strategii ciągłego inwestowania w rozwój firmy
- Istotna zmiana warunków prowadzenia działalności gospodarczej w obliczu kryzysu finansowego

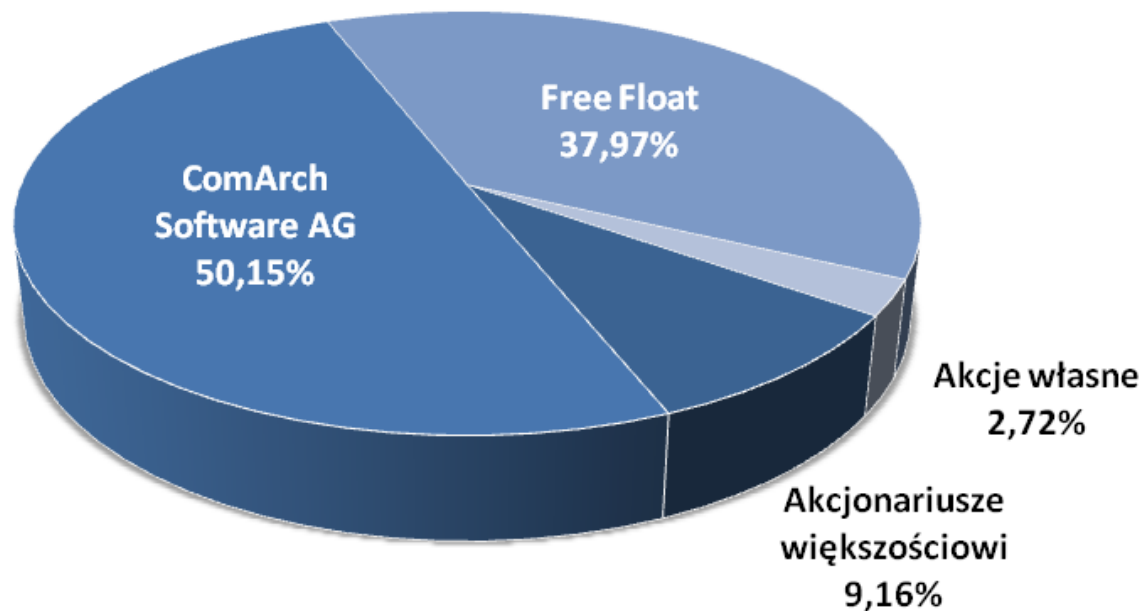
Zakończenie akwizycji SoftM Software und Beratung AG

Zmiana udziału ComArch Software AG w SoftM

13.11.2008	+ 35,14%	Nabycie 1,75 mln akcji od dotychczasowych Akcjonariuszy większościowych	35,14%
	+ 6,0 mln €		6,0 mln €
18.11.2008	+ 15,01%	Objęcie 1,5 mln akcji nowej emisji – podwyższenie kapitału zakładowego	50,15%
	+ 5,2 mln €		11,2 mln €
02.02.2009	+ 30,74%	Zakończenie wezwania na akcje SoftM	80,89%
	+ 6,9 mln €		18,1 mln €

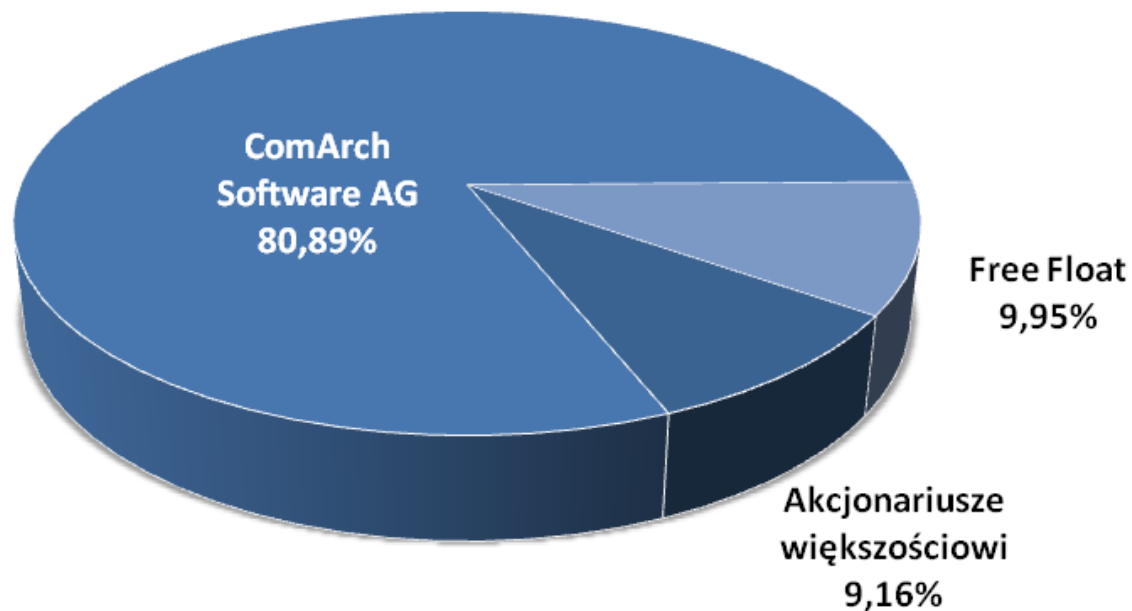
Struktura akcjonariatu SoftM Software und Beratung AG

**Struktura akcjonariatu SoftM
przed rozpoczęciem wezwania**



Struktura akcjonariatu SoftM Software und Beratung AG

Struktura akcjonariatu SoftM po zakończeniu wezwania



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.

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 Q1-Q4 2008 wyniosły ok. 3,8 mln zł,
- Sprawozdania finansowe zawierają wyodrębnioną informację finansową o działalności segmentu Internet

Grupa Comarch – strategia na 2009 rok

Niezależnie od panującej recesji, będziemy 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

Comarch jest dobrze przygotowany na czas kryzysu, pod względem zasobów finansowych, portfela zamówień i skuteczności zarządzania.

CORPORATE

www.comarch.pl

COMARCH
SYSTEMY INFORMATYCZNE

Dziękuję

