

COMARCH

Wyniki finansowe Q1-Q3 2010

Konrad Tarański – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

17 listopada 2010, Kraków

Agenda

- Wyniki finansowe
- Struktura sprzedaży
- Zatrudnienie
- Portfel zamówień
- Podsumowanie

Agenda

- **Wyniki finansowe**
- Struktura sprzedaży
- Zatrudnienie
- Portfel zamówień
- Podsumowanie

Wyniki finansowe Q3 2010

	Q3 2010	Q3 2009
Przychody	177 310	174 055
Wynik operacyjny	9 688	8 382
Wynik netto przypadający na akcjonariuszy Comarch	7 554	12 839

dane w tys. PLN

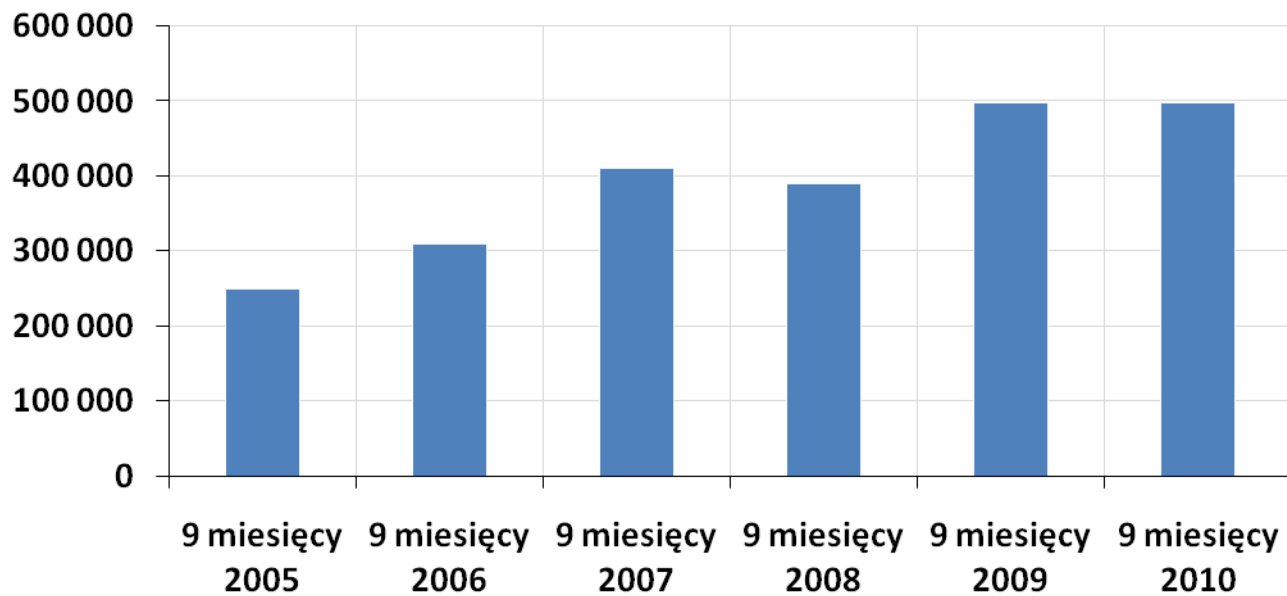
Wyniki finansowe Q1-Q3 2010

	Q1-Q3 2010	Q1-Q3 2009
Przychody	497 375	497 520
Wynik operacyjny	4 239	-10 294
Wynik netto przypadający na akcjonariuszy Comarch	12 787	5 706

dane w tys. PLN

Przychody ze sprzedaży Q1-Q3 2010

Przychody ze sprzedaży



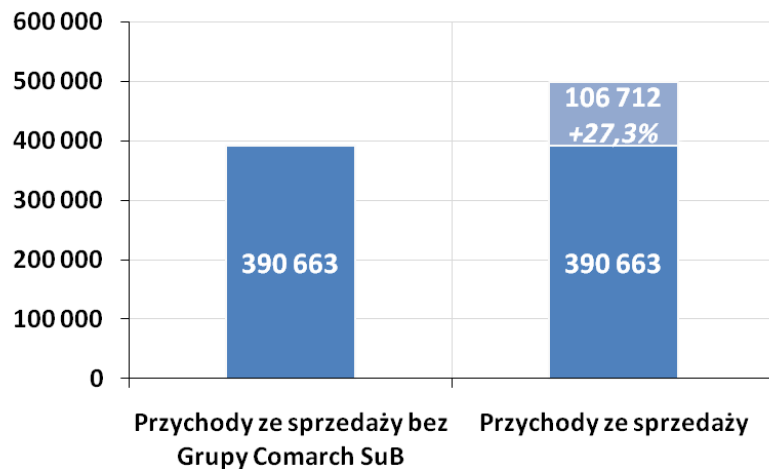
dane w tys. PLN

Porównanie wyniku operacyjnego Q1-Q3 2010 i Q1-Q3 2009

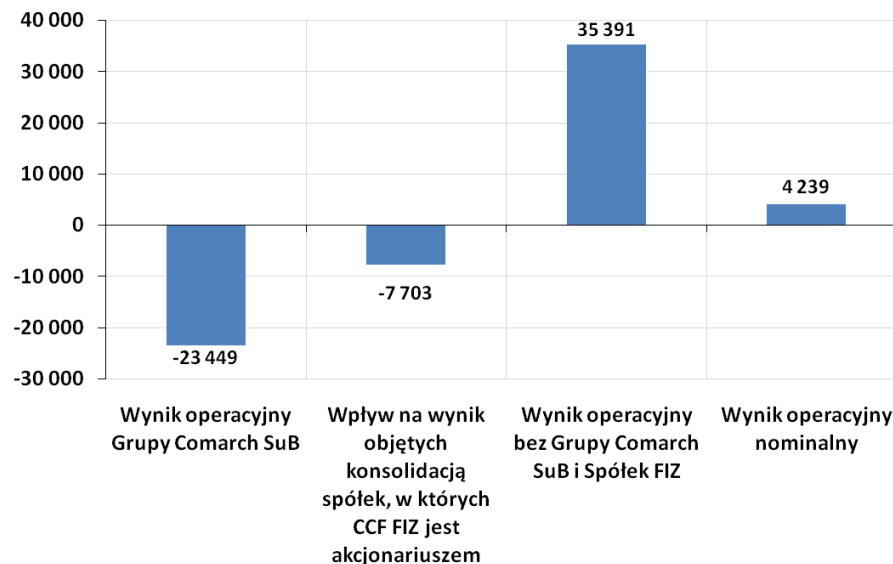
Grupa Comarch	Q1-Q3 2010	Q1-Q3 2009	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	497 375	497 520	0,0%
Amortyzacja	31 810	30 391	+4,7%
Wynik operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	4 239	-10 294	+141,2%
Wynik netto przypadający na akcjonariuszy Spółki nominalny (zgodny z MSSF)	12 787	5 706	+124,1%
Rentowność operacyjna nominalna	0,9%	-2,1%	
Rentowność netto nominalna	2,6%	1,2%	
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja) nominalna	36 049	20 097	+79,4%
Marża EBITDA nominalna	7,3%	4,0%	

Wpływ Grupy Comarch SuB oraz spółek CCF FIZ na przychody i wynik operacyjny Grupy Comarch

Q1-Q3 2010



Q1-Q3 2010



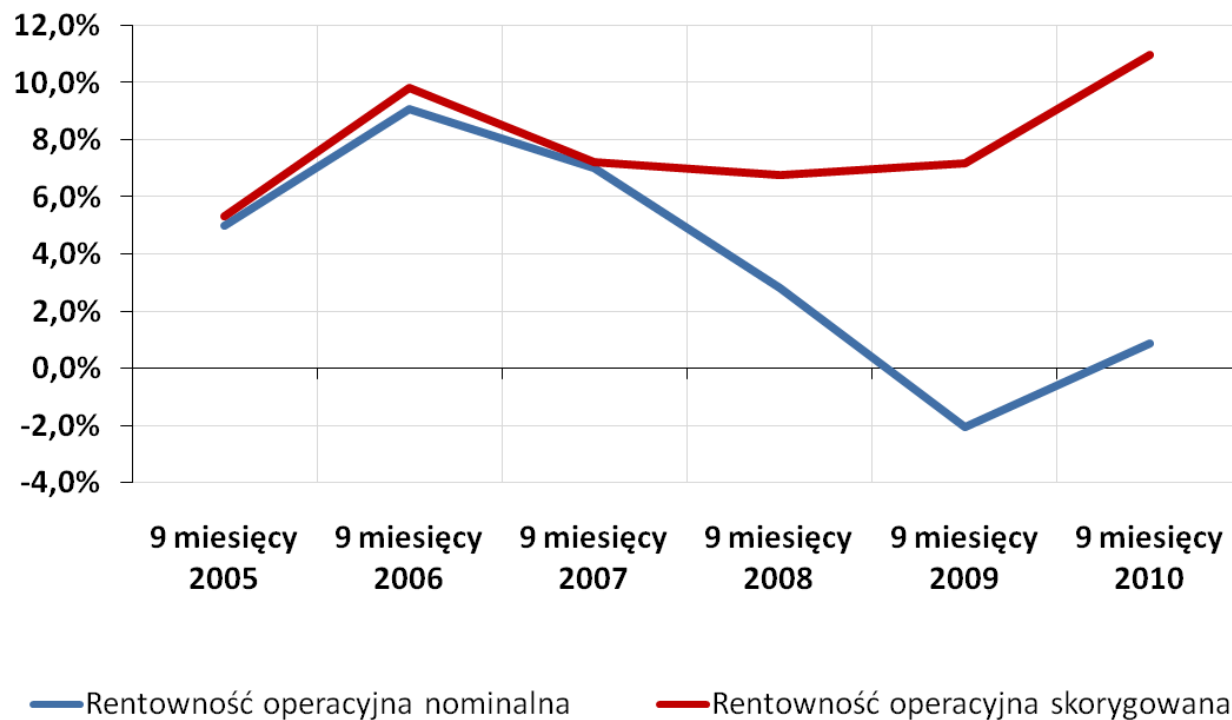
dane w tys. PLN

Porównanie wyniku operacyjnego Q1-Q3 2010 i Q1-Q3 2009 po wyłączeniu zdarzeń nietypowych

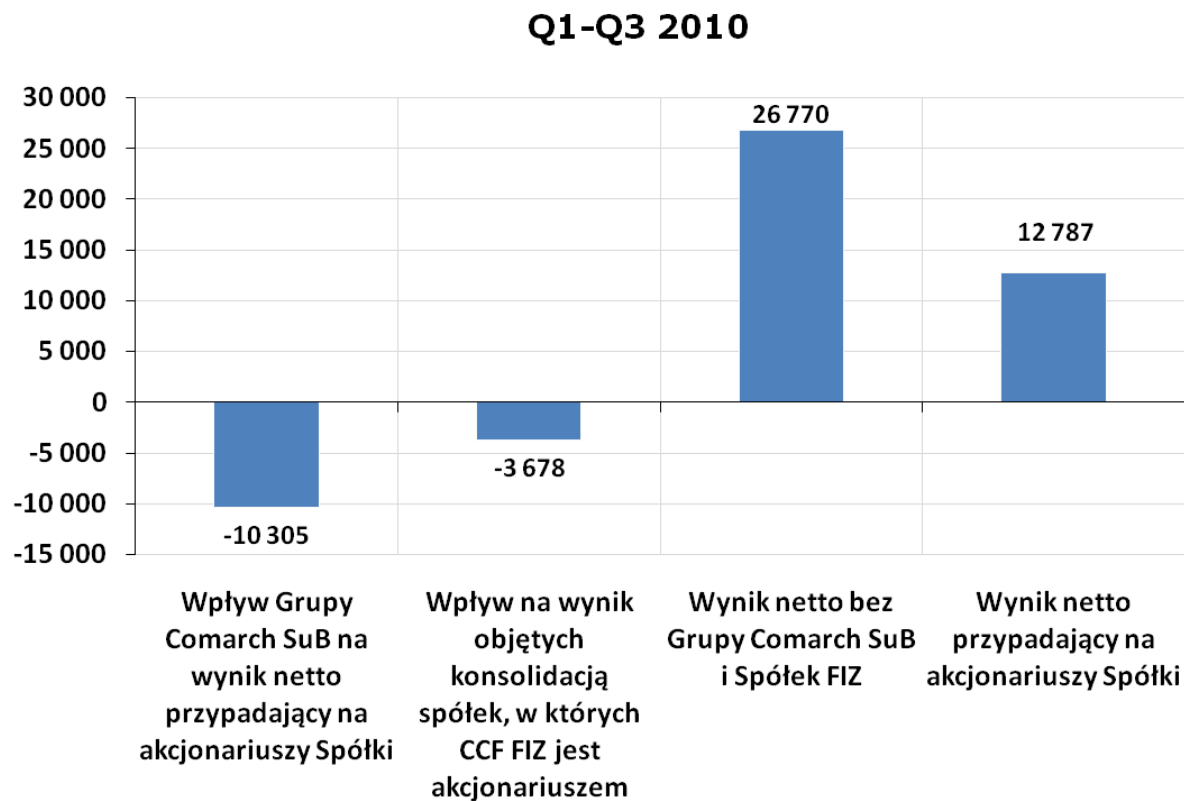
Grupa Comarch	Q1-Q3 2010	Q1-Q3 2009	Zmiana
Wynik operacyjny nominalny (zgodny z MSSF)	4 239	-10 294	+141,2%
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-1 982	-2 235	
Wpływ na wynik CCF FIZ oraz objętych konsolidacją spółek, w których CCF FIZ jest akcjonariuszem	-7 703	-6 543	
Wpływ utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości firmy	-5 542	0	
Wynik operacyjny Grupy Comarch SuB	-23 449	-28 016	
Wynik operacyjny skorygowany	42 915	26 500	+61,9%
Rentowność operacyjna skorygowana	11,0%	7,1%	
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja) skorygowana	58 234	42 510	+37,0%
Marża EBITDA skorygowana	14,9%	11,4%	

Rentowność operacyjna Q1-Q3 2005 – Q1-Q3 2010

Rentowność operacyjna nominalna vs skorygowana



Wpływ Grupy Comarch SuB oraz spółek CCF FIZ na wynik netto Grupy Comarch



dane w tys. PLN

Porównanie wyniku netto Q1-Q3 2010 i Q1-Q3 2009 po wyłączeniu zdarzeń nietypowych

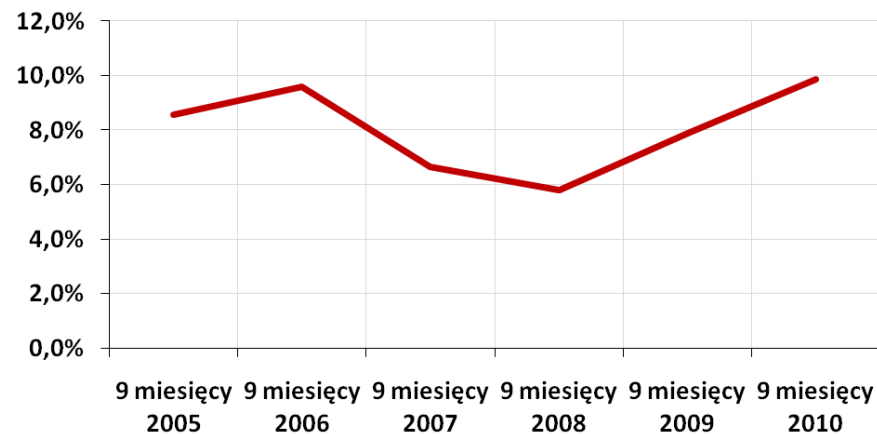
Grupa Comarch	Q1-Q3 2010	Q1-Q3 2009	Zmiana
Wynik netto nominalny (zgodny z MSSF)	12 787	5 706	+124,1%
Wpływ na wynik kosztów opcji menedżerskich	-1 982	-2 235	
Wpływ na wynik CCF FIZ oraz objętych konsolidacją spółek, w których CCF FIZ jest akcjonariuszem	-3 678	-195	
Wpływ na wynik aktywa z tytułu odroczonego podatku z tytułu działalności w SSE	-4 652	-926	
Wpływ utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości firmy	-5 542	-	
Wpływ na wynik rezerw na podatek odroczony	688	3 456	
Wpływ na wynik aktywa z tytułu straty podatkowej w spółkach zależnych oraz z tytułu różnic przejściowych	-218	-897	
Wpływ Grupy Comarch SuB na wynik netto przypadający na akcjonariuszy Comarch	-10 305	-20 021	
Wynik netto skorygowany	38 476	26 524	+45,1%
Rentowność netto skorygowana	9,9%	7,1%	

Rentowność netto Q1-Q3 2005 – Q1-Q3 2010

Rentowność netto



Skorygowana rentowność netto



Porównanie wyniku netto i wyniku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch

Wynik netto: - 685 tys. zł

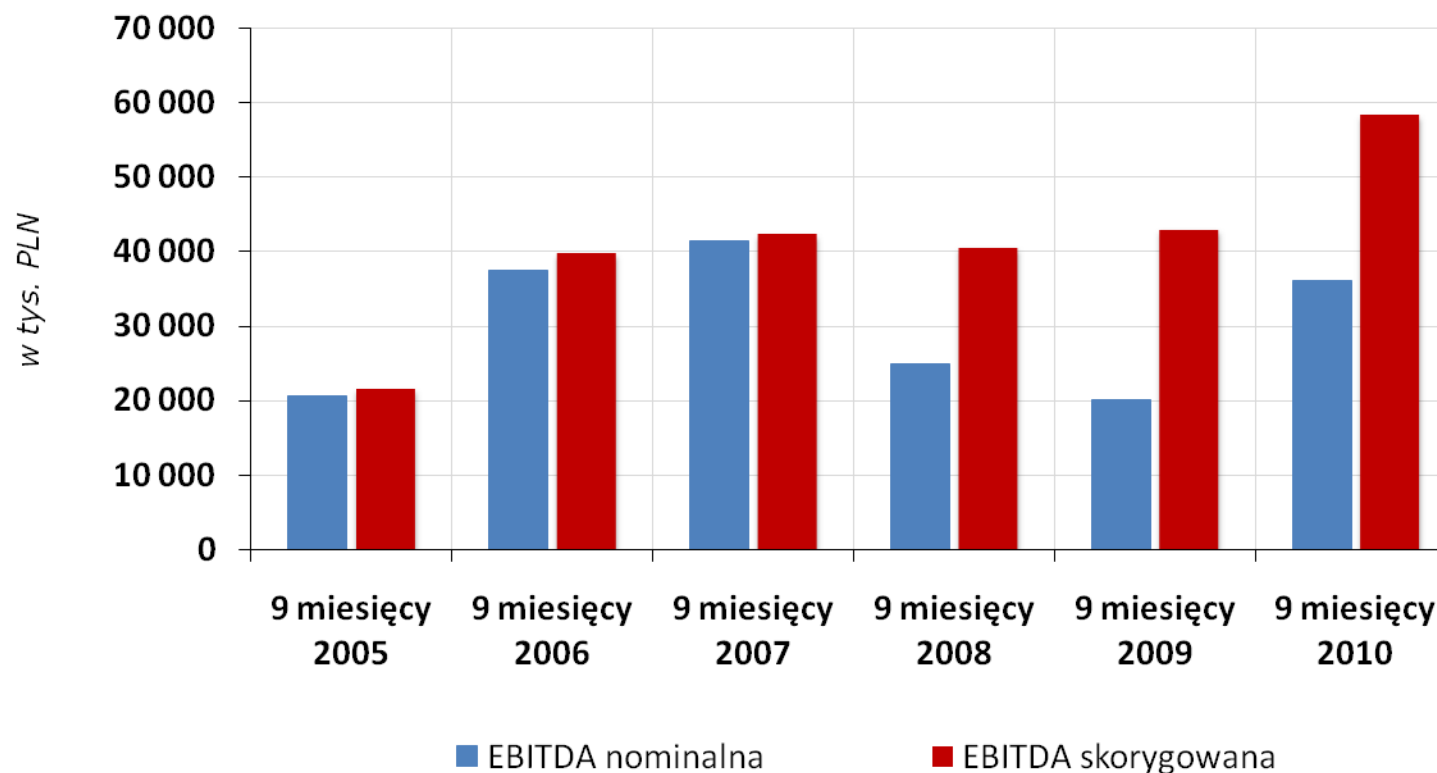
Strata Grupy Comarch SuB za Q1-Q3 2010 przypadająca na akcjonariuszy mniejszościowych: - 10 939 tys. zł

Strata pozostałych spółek zależnych za Q1-Q3 2010 przypadająca na akcjonariuszy mniejszościowych: - 2 533 tys. zł

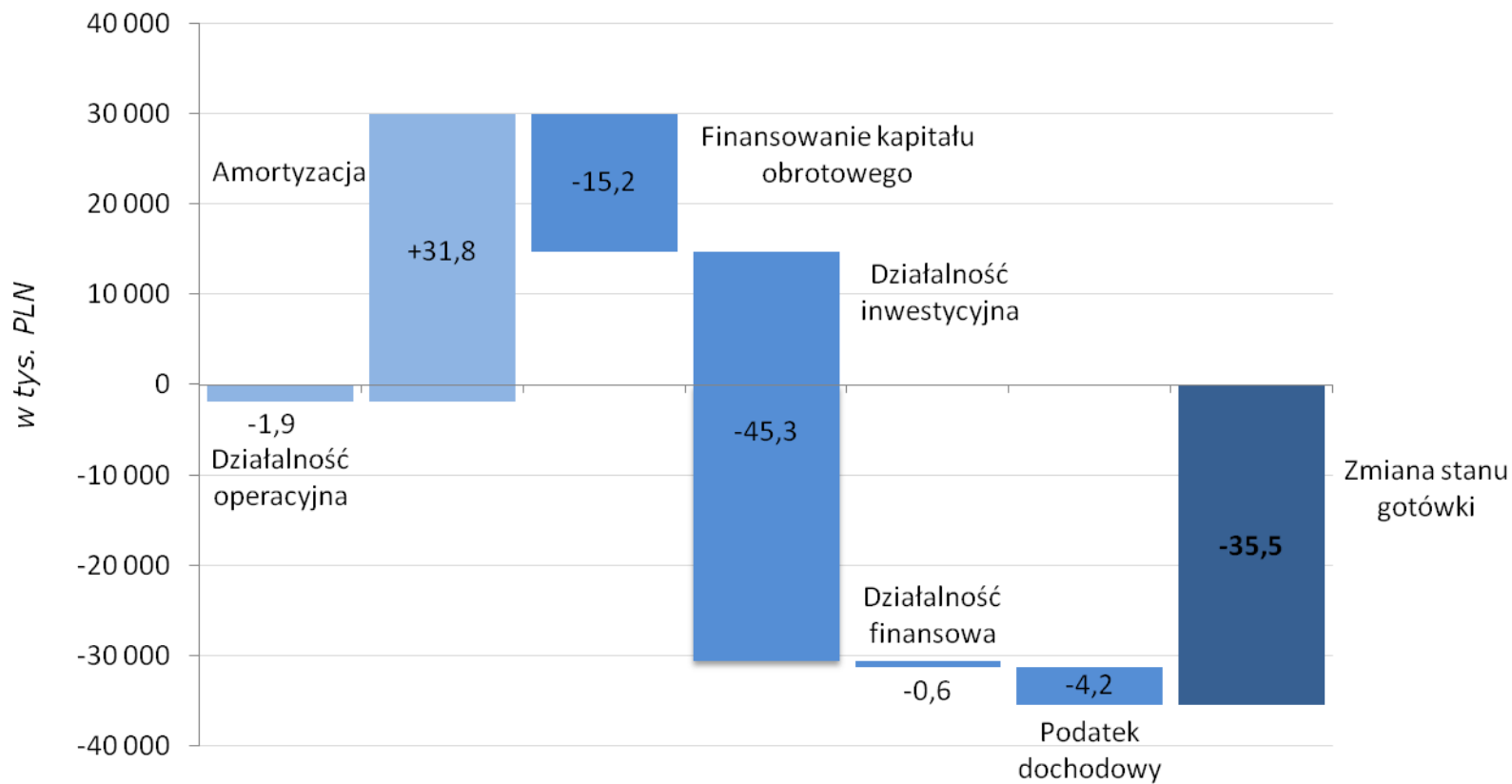
**Wynik netto przypadający na akcjonariuszy Comarch:
+ 12 787 tys. zł**

EBITDA Q1-Q3 2005 – Q1-Q3 2010

EBITDA nominalna vs skorygowana



Cash flow Q1-Q3 2010

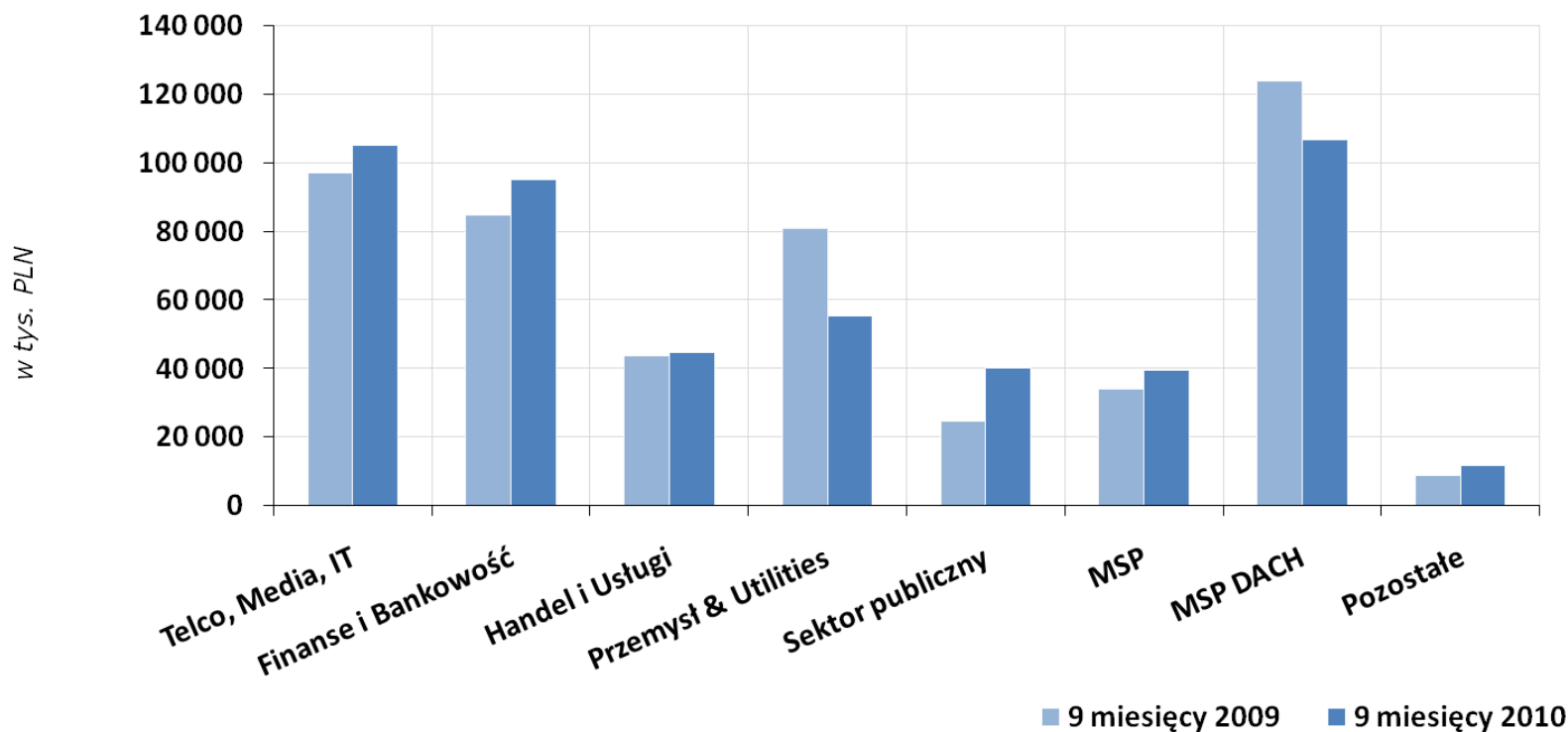


Agenda

- Wyniki finansowe
- **Struktura sprzedaży**
- Zatrudnienie
- Portfel zamówień
- Podsumowanie

Przychody według branż Q1-Q3 2010 i Q1-Q3 2009

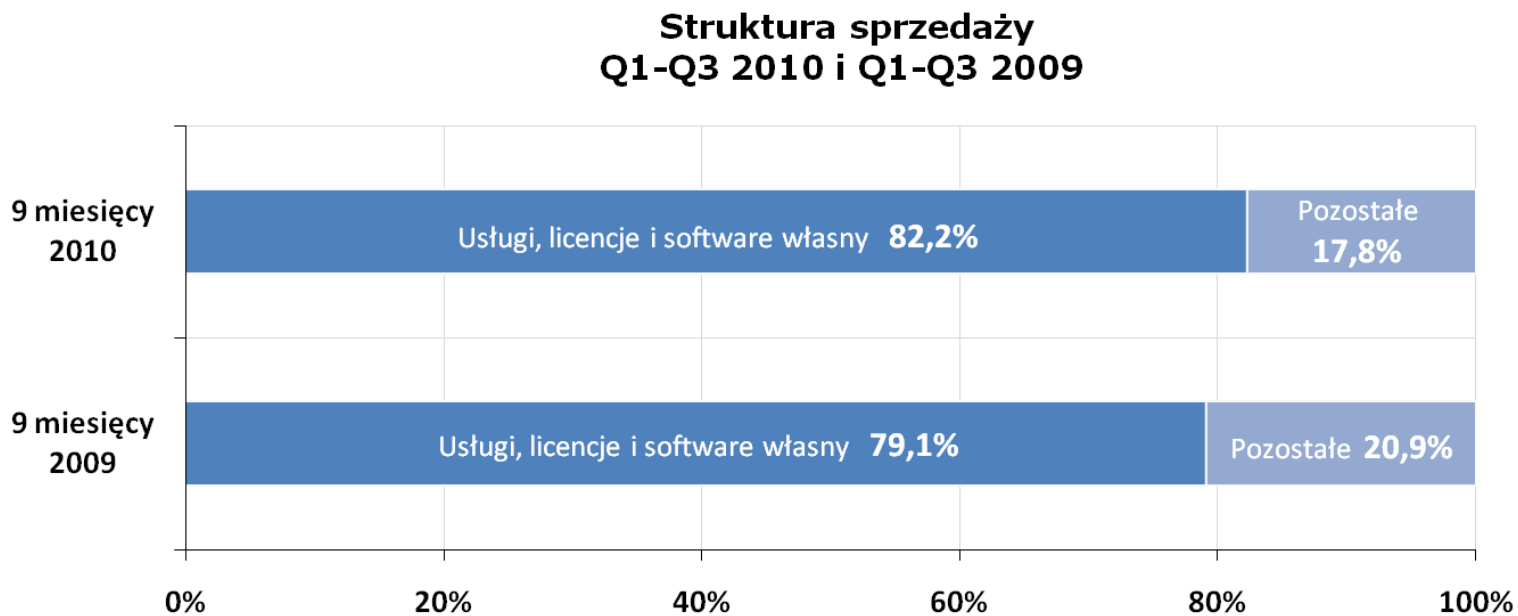
Przychody według branż Q1-Q3 2010 oraz Q1-Q3 2009



Struktura sprzedaży wg branż Q1-Q3 2010 i Q1-Q3 2009

Grupa Comarch	Q1-Q3 2010	%	Q1-Q3 2009	%
Telekomunikacja, Media, IT	104 940	21,1%	97 147	19,5%
Finanse i Bankowość	94 907	19,1%	84 645	17,0%
Handel i Usługi	44 591	9,0%	43 741	8,8%
Przemysł & Utilities	55 229	11,1%	80 864	16,3%
Sektor publiczny	39 987	8,0%	24 512	4,9%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa – Polska	39 529	7,9%	33 857	6,8%
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa – DACH	106 712	21,5%	123 908	24,9%
Pozostałe	11 480	2,3%	8 846	1,8%
RAZEM	497 375	100,0%	497 520	100,0%

Struktura sprzedaży wg rodzaju Q1-Q3 2010 i Q1-Q3 2009

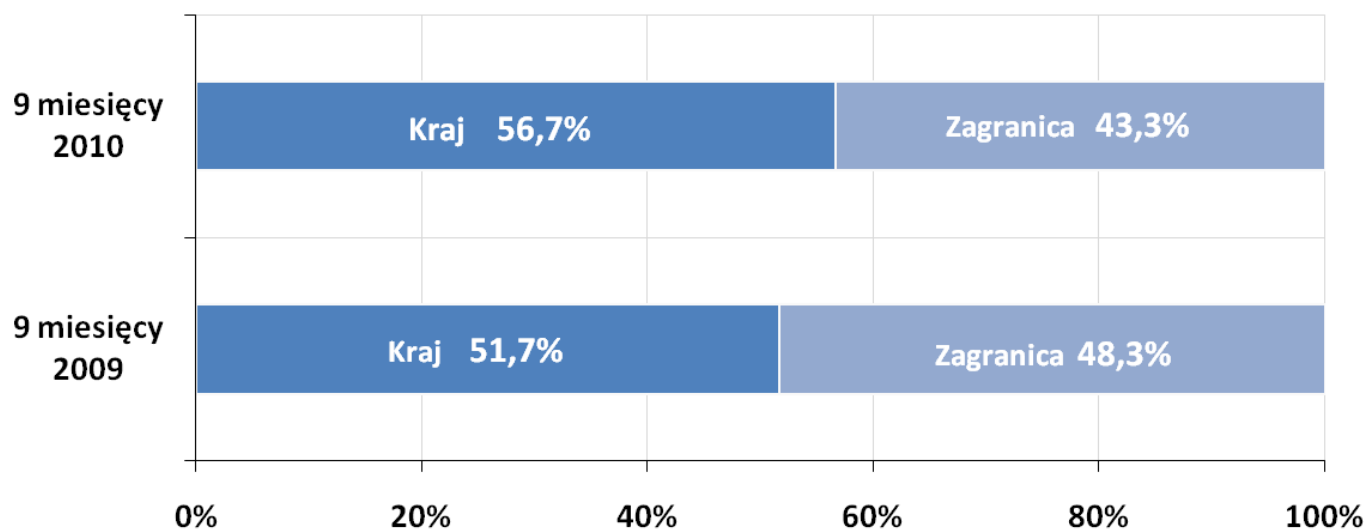


Struktura sprzedaży wg rodzaju Q1-Q3 2010 i Q1-Q3 2009

Grupa Comarch	Q1-Q3 2010	%	Q1-Q3 2009	%
Usługi	353 216	71,0%	349 820	70,3%
Software własny	55 639	11,2%	43 634	8,8%
Software obcy	38 846	7,8%	64 191	12,9%
Hardware	35 902	7,2%	29 337	5,9%
Pozostałe	13 772	2,8%	10 538	2,1%
RAZEM	497 375	100,0%	497 520	100,0%

Geograficzna struktura sprzedaży Q1-Q3 2010 i Q1-Q3 2009

Geograficzna struktura sprzedaży
Q1-Q3 2010 oraz Q1-Q3 2009

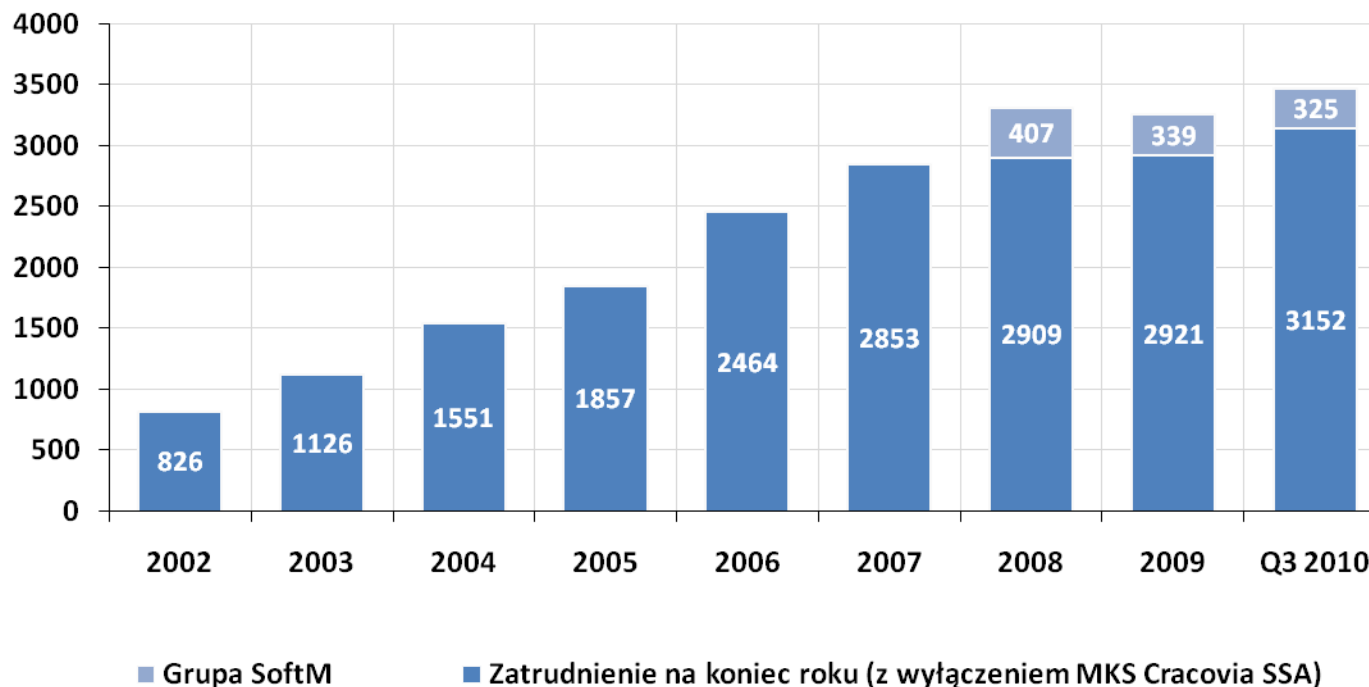


Agenda

- Wyniki finansowe
- Struktura sprzedaży
- **Zatrudnienie**
- Portfel zamówień
- Podsumowanie

Wielkości zatrudnienia w Grupie Comarch (bez pracowników MKS Cracovia SSA)

Zatrudnienie Grupa Comarch



Wielkość zatrudnienia

- Na dzień **30 września 2010** roku Grupa Comarch (bez pracowników Grupy Comarch Software und Beratung oraz MKS Cracovia SSA) zatrudniała **3 152** osób, tj. o 231 osób więcej niż na koniec 2009 roku (wzrost o 8,0%).

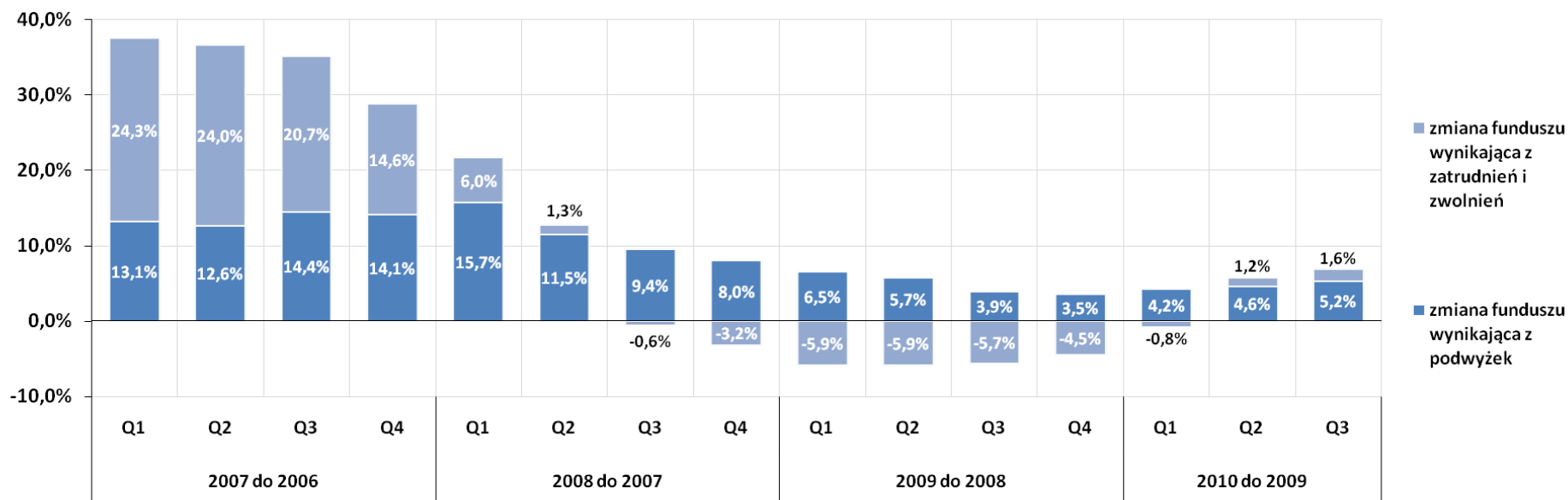
Znaczący wzrost zatrudnienia wynika z zakończenia wakacyjnych programów stażowych.

- Na dzień **30 września 2010** roku Grupa Comarch Software und Beratung zatrudniała **325** osób, tj. 14 osób mniej niż na koniec 2009 roku.

W ostatnim czasie obserwujemy zwiększoną presję na wzrost wynagrodzeń i wzmożoną konkurencję o zasoby na rynku pracy. W tych warunkach Grupa Comarch nadal prowadzi politykę racjonalnej kontroli kosztów zatrudnienia i zwiększenia efektywności pracowników.

Koszty pracy 2007-2010 (bez Grupy Comarch SuB)

Zmiana funduszu wynagrodzeń

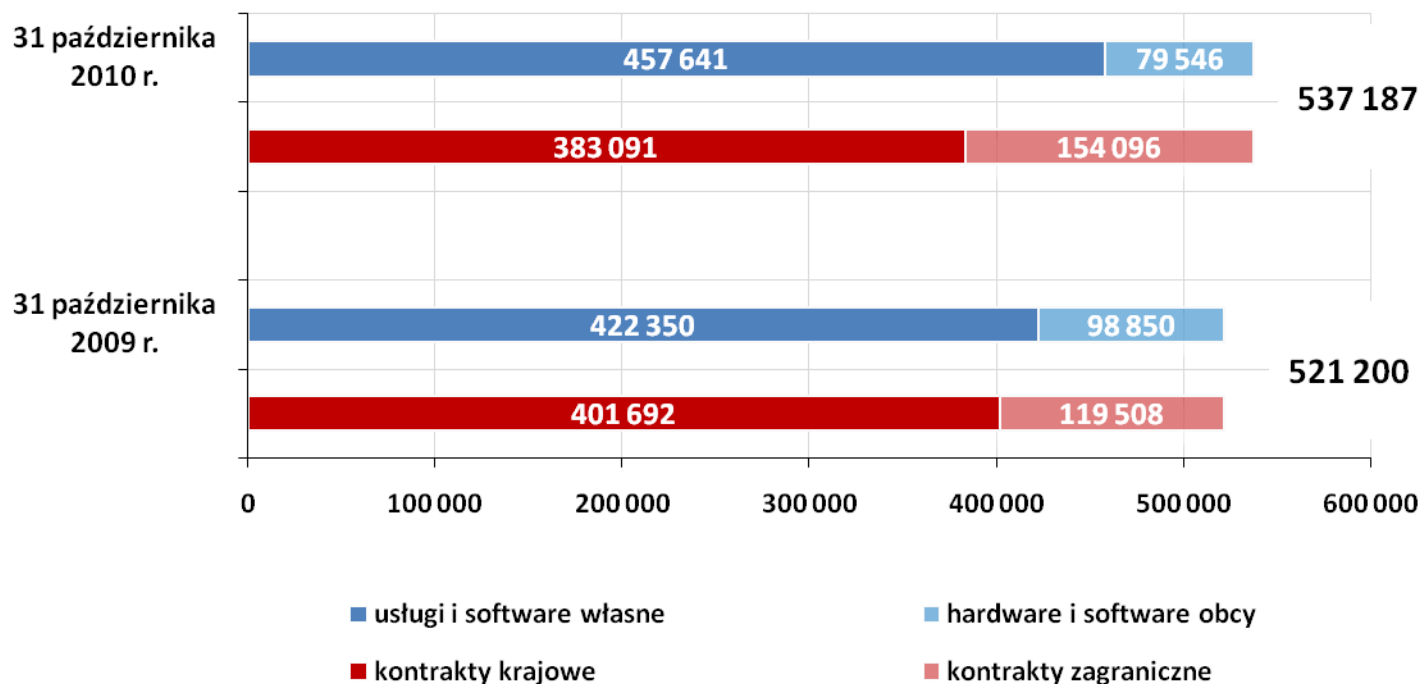


Agenda

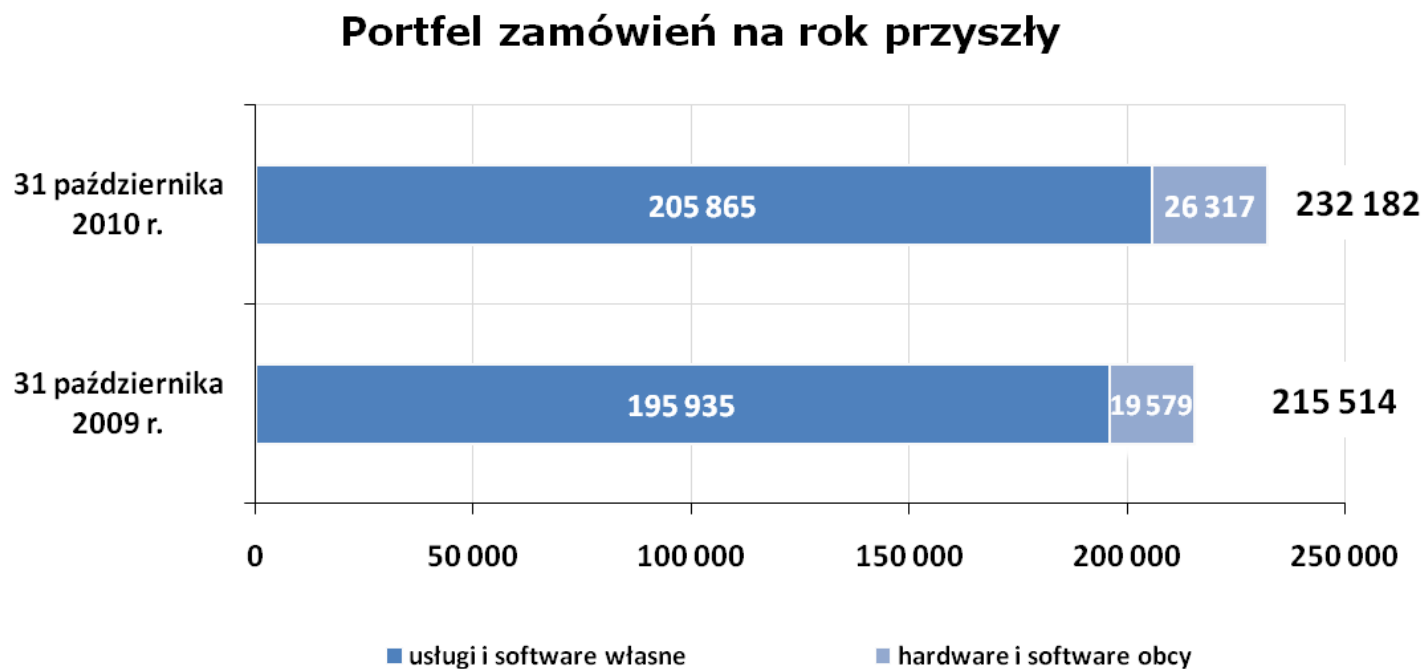
- Wyniki finansowe
- Struktura sprzedaży
- Zatrudnienie
- **Portfel zamówień**
- Podsumowanie

Portfel zamówień na rok bieżący (z wyłączeniem Grupy Comarch SuB)

Portfel zamówień na rok bieżący



Portfel zamówień na rok przyszły (z wyłączeniem Grupy Comarch SuB)



Agenda

- Wyniki finansowe
- Struktura sprzedaży
- Zatrudnienie
- Portfel zamówień
- **Podsumowanie**

Podsumowanie wydarzeń Q3 2010

- Bardzo dobre wyniki finansowe w Q3 na działalności podstawowej, wyniki lepsze niż w Q3 2009, wysoki poziom skonsolidowanego EBITDA
- Duży przyrost udziału kontraktów zagranicznych w portfelu zamówień, wzrost wartości portfela zamówień zarówno na rok bieżący jak i na rok przyszły
- Dynamiczny rozwój działalności w sektorze TMT (E-Plus), pierwsze poważne kontrakty zagraniczne w sektorze bankowym
- Znaczący wpływ kursów walut na wyniki finansowe w Q1-Q3 2010
- Stabilizacja sytuacji w Grupie Comarch Software und Beratung AG
- Wzrost ilości osób zatrudnionych, zwiększona konkurencja na rynku pracy

Plany na 2010/2011

- Dalszy rozwój sprzedaży na rynkach zagranicznych, ze szczególnym naciskiem na region DACH
- Sprawna realizacja prestiżowych kontraktów zagranicznych, wypracowanie wartościowych referencji
- Rozbudowa infrastruktury Comarch w Europie Zachodniej i w Polsce
- Przegląd i restrukturyzacja portfela spółek CCF FIZ
- Zakończenie programu restrukturyzacyjnego w Comarch Software und Beratung AG (SoftM)
- Kontrolowany wzrost ilości osób zatrudnionych oraz kontrola poziomu kosztów pracy

COMARCH

Dziękuję za uwagę