



**12. ordentliche Hauptversammlung der  
BRAIN FORCE HOLDING AG**

24. Februar 2010

# Ergebnisse im Rumpfwirtschaftsjahr 1-9/2009 im Überblick



- ▶ **Schwieriges wirtschaftliches Umfeld beeinflusst die Ertragslage negativ**
  - ▶ schwächere Lizenzerlöse und Preisdruck im Servicegeschäft
  - ▶ auf 9 Monate verkürztes Wirtschaftsjahr, für IT-Branche wichtiges Q4 fehlt!
- ▶ **Umsatz -20%** (organisch -17% ohne BF Hamburg: Verkauf 30.09.08)
- ▶ **EBITDA operativ -80% auf +1,18 Mio. €** (organisch -77%)
  - ▶ positives operatives EBITDA in allen Landesgesellschaften durch harte Einsparungen und Restrukturierung
  - ▶ Kostenreduktion in der Holding um 0,92 Mio. € vs. Vorjahr
- ▶ **EBIT operativ von 3,00 auf -1,50 Mio. € zurückgegangen**
  - ▶ zusätzlich Restrukturierungsaufwendungen in fortgeführten Bereichen: 1,38 Mio. €
- ▶ **Finanzergebnis durch Cash Pooling verbessert**
- ▶ **Negatives Ergebnis vor und nach Steuern**
- ▶ **Positiver operativer Cash-flow +1,55 Mio. € durch Working Capital Optimierung!**

# Konzern-Ergebnisse 1-9/09



in Mio. EUR	1-9/09 <sup>1)</sup>	1-9/08	Vdg.%	1-12/08
<b>Umsatz</b>	<b>61,69</b>	<b>77,00</b>	<b>-20</b>	<b>104,51</b>
EBITDA	-0,20	5,94	>100	8,19
<b>EBITDA operativ <sup>2)</sup></b>	<b>1,18</b>	<b>5,94</b>	<b>-80</b>	<b>8,19</b>
EBIT	-2,89	3,00	>100	4,30
<b>EBIT operativ <sup>2)</sup></b>	<b>-1,50</b>	<b>3,00</b>	<b>&gt;100</b>	<b>4,30</b>
Ergebnis vor Steuern	-3,15	2,35	>100	2,85
<b>Gesamtergebnis <sup>3)</sup></b>	<b>-4,83</b>	<b>1,09</b>	<b>&gt;100</b>	<b>-2,12</b>
Mitarbeiter (Durchschnitt)	1.026	1.136	-10	1.153
<b>Mitarbeiter (Stichtag)</b>	<b>978</b>	<b>1.123</b>	<b>-13</b>	<b>1.129</b>

Anmerkung:

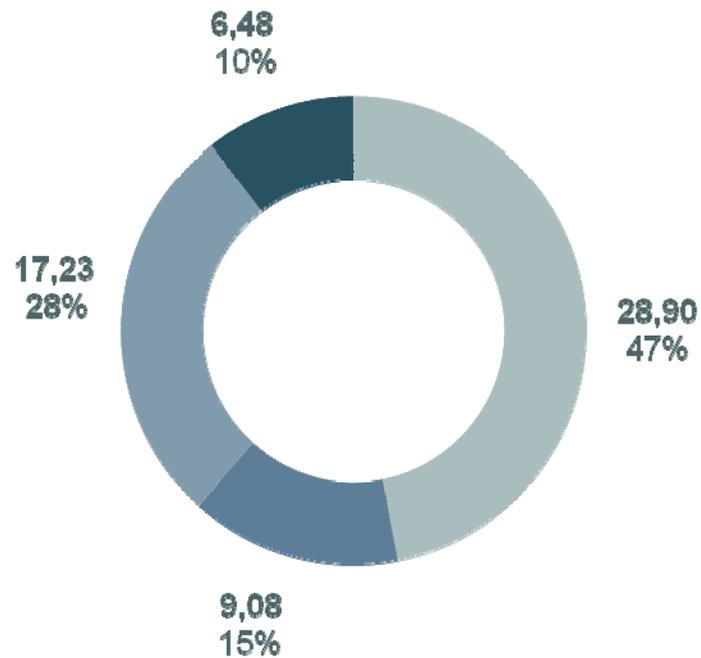
- 1) Umsatz, EBITDA, EBIT und EGT sind Ergebnisse der fortgeführten Geschäftsbereiche. Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst. Ergebnisse 2009 im auf 9 Monate verkürzten Wirtschaftsjahr.
- 2) bereinigt um Restrukturierungsaufwendungen von 1,38 Mio. € in 2009
- 3) Ergebnis nach Steuern inklusive aufgegebenem Geschäftsbereich und Restrukturierungsaufwendungen

# Geschäftsbereiche 1-9/09



## Umsatz nach Regionen

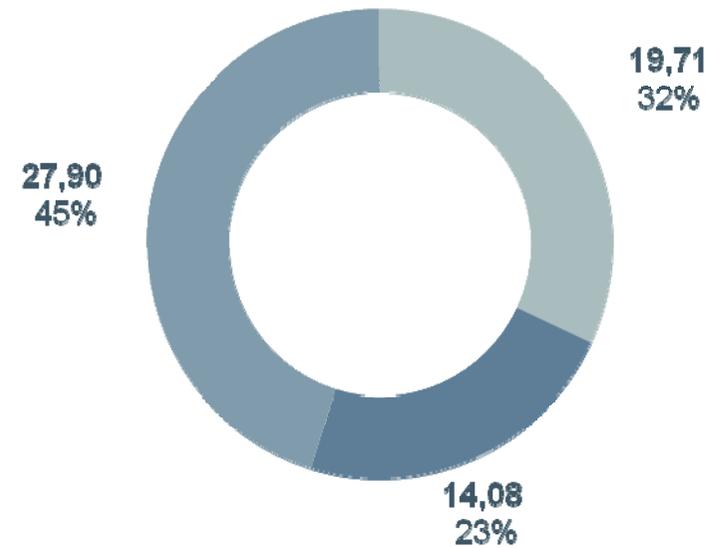
(in Mio. EUR)



- Deutschland
- Zentral-Osteuropa
- Süd-Westeuropa
- Nordeuropa

## Umsatz nach Geschäftsfeldern

(in Mio. EUR)



- Professional Services
- Business Solutions
- Infrastructure Optimization

# Ergebnisse nach Regionen



	Deutschland			Zentral- Osteuropa			Süd- Westeuropa			Nordeuropa		
	1-9/09	1-9/08	Vdg%	1-9/09	1-9/08	Vdg%	1-9/09	1-9/08	Vdg%	1-9/09	1-9/08	Vdg%
in Mio. EUR												
Umsatz	28,90	36,14	-20	9,08	11,39	-20	17,23	20,99	-18	6,48	8,47	-24
EBITDA op. <sup>1)</sup>	1,08	4,35	-75	0,34	1,11	-69	0,72	1,86	-61	0,67	1,17	-43
EBIT op. <sup>1)</sup>	0,43	3,28	-87	-0,44	0,33	>100	0,12	1,36	-91	0,08	0,65	-88
Restrukturierung	-0,16	0	-	-0,09	0	-	-1,14	0	-	0	0	-
Mitarbeiter <sup>2)</sup>	422	462	-9	144	169	-15	324	392	-17	78	90	-13

1) vor Restrukturierungsaufwendungen

2) zum Stichtag

## Cash-flow 1-9/09 vs. 1-12/08



in Mio. EUR	1-9/09	1-12/08
<b>Operativer Cash-flow</b>	<b>1,55</b>	<b>7,03</b>
Cash-flow aus Investitionstätigkeit	-1,74	-4,42
davon Akquisitionen	0,27	2,22
<b>Free Cash-flow <sup>1)</sup></b>	<b>0,07</b>	<b>4,83</b>
Cash-flow aus Finanzierung	-2,50	-2,28
Vdg. Cash aus aufgegebenem Bereich	-0,56	-0,97
<b>Zahlungsmittelbestand am Stichtag</b>	<b>5,54</b>	<b>8,80</b>

1) Free Cash-flow = Operativer Cash-flow – Investitions-Cash-flow + Akquisitionen

## Bilanzkennzahlen zum 30.09.2009



Bilanzkennzahlen		30.9.09	31.12.08	31.12.07
Eigenkapital	in Mio. EUR	19,31	24,15	26,27
Working Capital <sup>1)</sup>	in Mio. EUR	2,83	5,64	6,45
Nettoverschuldung	in Mio. EUR	5,65	4,89	6,53
Eigenkapitalquote	in %	35	36	35
Net Debt / EBITDA operativ <sup>2)</sup>	LTM	1,6	0,6	2,7
EBITDA operativ / Zinsergebnis <sup>2)</sup>	LTM	4,4	9,7	3,5

1) Working Capital = Vorräte + Forderungen LL – Verbindlichkeiten LL – sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten

2) Berechnung bezogen auf EBITDA und Zinsergebnis der letzten 12 Monate (LTM)



## Company Profile und Strategie

## Wer ist BRAIN FORCE?

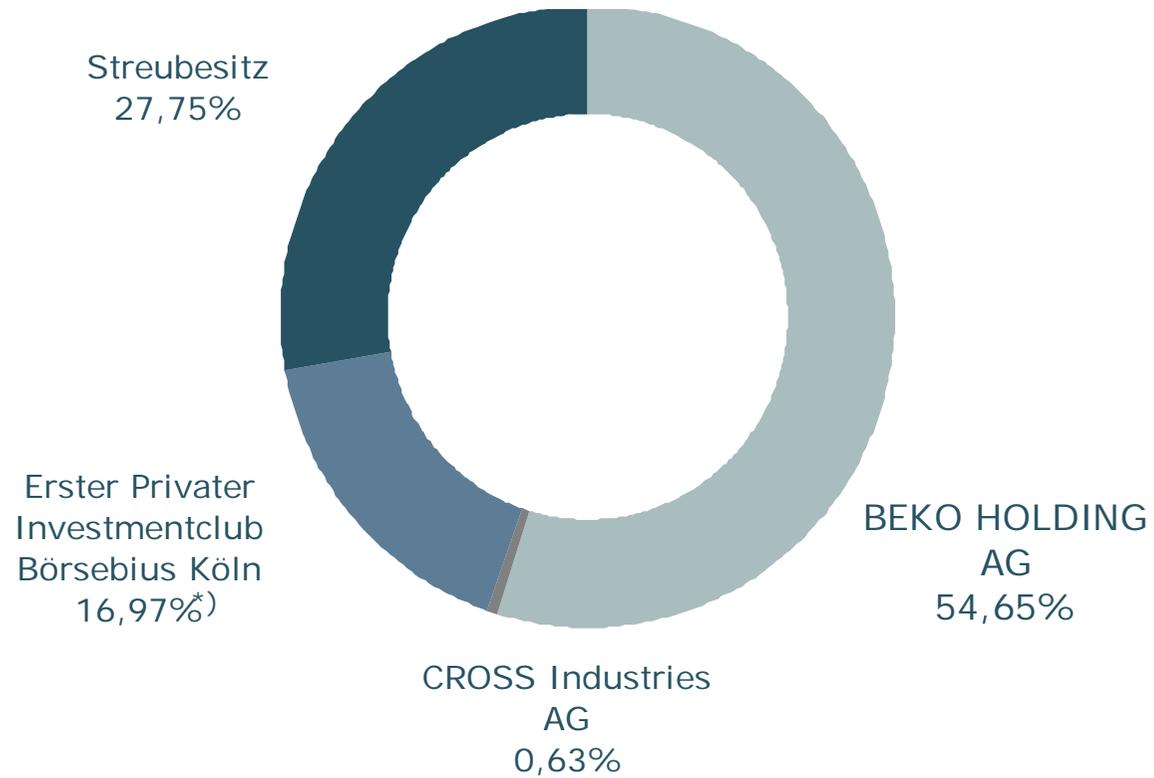
- ▶ Mittelständischer IT-Dienstleister mit aktuell rund 70 Mio. € Umsatz
- ▶ 827 Mitarbeiter an 11 Standorten in 7 europäischen Ländern
- ▶ Gründungsjahr 1983
- ▶ Sitz & Konzernzentrale in Wien
- ▶ Notiert an der Wiener Börse (Kürzel: BFC)

**BRAIN FORCE**

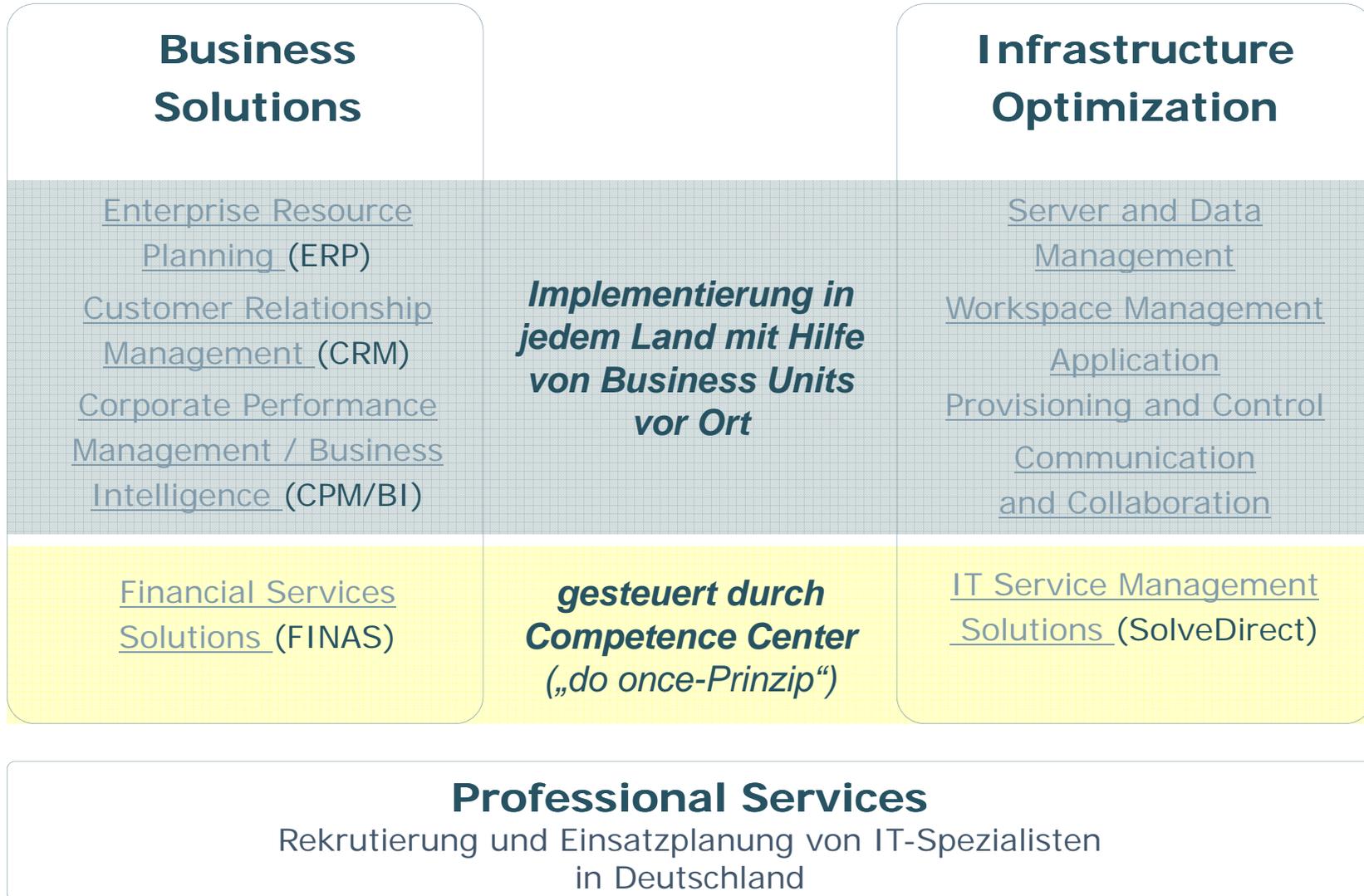


# Aktionärsstruktur

▶ auf Basis derzeit vorliegender Meldungen



\*) Investmentclub mit rund 1.000 deutschen Privatanlegern



Zu Jahresbeginn definiert, mit 3 Schwerpunkten:

- ▶ **Restrukturierung und Kosteneinsparungen in allen Bereichen**

- ▶ Konsequente und rasche Umsetzung

- ▶ **Stärkung der Innenfinanzierung: „Cash is king!“**

- ▶ Projekt zur Optimierung des Working Capital umgesetzt

- ▶ Cash Pooling konzernweit implementiert

- ▶ **Fokus auf Kundennähe**

- ▶ Realisierung von Kosteneinsparungen in der IT unserer Kunden:

- BRAIN FORCE Lösungen im Bereich Infrastructure Optimization**

- ▶ **Konsequente Kosteneinsparungen**
  - ▶ Konzernweiter Stopp von Gehaltserhöhungen
  - ▶ Kürzung von Marketing-, Reise- und Beratungskosten
  - ▶ Übersiedlung der österreichischen Gesellschaften in günstigeres Bürogebäude
- ▶ **Schließung des Standortes Berlin per 30.09.09**
  - ▶ Zusätzlich Kurzarbeit am Standort München
- ▶ **Kapazitätsanpassungen bei Subunternehmern zur Abfederung des Umsatzrückganges**
- ▶ **Starker Personalabbau im Konzern: -197 Mitarbeiter (-19%)**
  - ▶ im Vergleich zum 31.12.2008, bereinigt um Professional Services Österreich
- ▶ **Restrukturierungsaufwendungen aus fortgeführten Bereichen: 1,38 Mio. €**
  - ▶ Netto-Effekt aus Schließung Berlin: -1,81 Mio. €

# Strategie-Schwerpunkte für neues Wirtschaftsjahr 2009/2010



- ▶ **Nach Restrukturierung 2009 „aktive“ Vorwärtsstrategie**
- ▶ **Forcierte Strategieumsetzung im Bereich Infrastructure Optimization**
  - ▶ Stärkere Verbreitung der Angebotspalette aus den Niederlanden in Deutschland
    - › mit Fokus auf Software-Paketierung und Windows 7 Rollout
    - › Großauftrag von HP für Software-Paketierung in D erhalten
    - › Mehrere W7 Roll-outs in den Niederlanden bereits durchgeführt (z.B. Bugaboo)
- ▶ **Business Solutions (Microsoft Dynamics)**
  - ▶ Organischer Aufbau einer MS Dynamics Dienstleistungs-Unit in Österreich erfolgt
  - ▶ Akquisition eines kleinen Unternehmens angestrebt
- ▶ **SolveDirect (IT Service Management)**
  - ▶ neuer Großkunde Cisco gewonnen: SD.cube Lizenz verkauft
  - ▶ Global Rollout über USA geplant
  - ▶ Finanzierung durch Beteiligung eines VCs (3TS Cisco Growth Fund)

# Verkauf Professional Services in Österreich **BRAIN FORCE**

## ▶ **Beko E&I AG (Schwesterunternehmen) erwirbt die BRAIN FORCE Software GmbH, Österreich**

- ▶ geplanter Umsatz in 2009/10: 7,6 Mio. €
- ▶ 85 IT-Consultants zum Jahresende 2009 bei Kunden im Einsatz

## ▶ **Kaufpreis von 3,8 Mio. € in Cash**

- ▶ einmaliger Buchgewinn im BRAIN FORCE Konzern: 2,4 Mio. € im Q1

## ▶ **Win-Win-Situation für Verkäufer und Käufer**

- ▶ Beko E&I wird mit rund 200 IT-Consultants zum klaren Marktführer in AT
- ▶ und kann hohe Synergien auf Kostenseite und im Marktauftritt nutzen
- ▶ BRAIN FORCE erhält Cash für Akquisitionen in strategischen Wachstumsbereichen Business Solutions (BS) und/oder Infrastructure Optimization (IO)
- ▶ und konzentriert sich in Österreich ab sofort auf Microsoft Dynamics Lösungen (BS), Application Management (Packaging Robot) und IT Service Management Solutions (SolveDirect)

# U.S. Expansion von SolveDirect



## ▶ 3TS Cisco Growth Fonds beteiligt sich an SolveDirect

- ▶ Finanzierung der U.S. Expansion über mehrere Kapitalerhöhungen bis zu 6 Mio. €
- ▶ BRAIN FORCE wird verwässert, SolveDirect bleibt wichtige Beteiligung
- ▶ At-equity Konsolidierung ab 1.1.2010
- ▶ SolveDirect Service Management GmbH am 3.12.09 im FB eingetragen

## ▶ Eigene U.S. Niederlassung für 2010 geplant

- ▶ Neuer Großkunde Cisco in Kalifornien ist eine gute Basis für die Expansion
- ▶ Recruiting für Expansion USA gestartet: Anpassung der Organisation
- ▶ Großes Potenzial für IT Service Management Lösungen von SolveDirect im weltweit größten IT-Markt

## ▶ SolveDirect Umsatz zuletzt rund 5 Mio. € p.a.

- ▶ Führender Anbieter von Service Management Lösungen mit der weltweit größten IT Service Management Plattform auf Basis SaaS (Software as a Service)
- ▶ Strategie: Aufbau einer relevanten U.S. Marktposition in den nächsten Jahren
- ▶ Ziel: Umsatz mehr als verdreifachen



**Bericht zum 1. Quartal 2009/10  
und Ausblick Gesamtjahr**

# Das erste Quartal im Überblick (Oktober bis Dezember 2009)



- ▶ **Weiterhin schwieriges wirtschaftliches Umfeld im Q1**
  - ▶ Vorjahresquartal (Okt – Dez 08) noch von Krise verschont: Rekordergebnisse!
  - ▶ Anhaltende Zurückhaltung der Kunden im Hinblick auf IT-Investitionen
  - ▶ Ausbleiben relevanter Lizenzerlöse beeinträchtigt die Profitabilität
  - ▶ Preisdruck im Servicegeschäft
  - ▶ Projektaufträge laufen kürzer und mit geringerem Volumen
  - ▶ „Kampf“ um jedes kleine Projekt!
- ▶ **Umsetzung von zwei strategisch wichtigen Transaktionen im Q1**
  - ▶ Verkauf Professional Services Geschäft in Österreich
  - ▶ Hereinnahme Investor bei SolveDirect zur Finanzierung der US-Expansion
- ▶ **Weitere Anpassungen der Kostenstrukturen im Konzern notwendig**
  - ▶ Restrukturierung Standort Frankfurt und BRAIN FORCE Niederlande
  - ▶ Umsetzung der Maßnahmen im Q2

## Konzern-Ergebnisse Q1 vs. Vorjahr



in Mio. EUR	10-12/09 <sup>1)</sup>	10-12/08	Vdg. in %
<b>Umsatz</b>	<b>21,03</b>	<b>27,51</b>	<b>-24</b>
EBITDA	3,52	2,25	+56
<b>EBITDA operativ <sup>2)</sup></b>	<b>1,11</b>	<b>2,25</b>	<b>-51</b>
EBIT	2,61	1,29	>100
<b>EBIT operativ <sup>2)</sup></b>	<b>0,20</b>	<b>1,29</b>	<b>-85</b>
Ergebnis vor Steuern	2,43	0,50	>100
<b>Gesamtergebnis <sup>3)</sup></b>	<b>2,29</b>	<b>-3,21</b>	<b>&gt;100</b>
Mitarbeiter (Durchschnitt)	921	1.126	-18
<b>Mitarbeiter (Stichtag)</b>	<b>827</b>	<b>1.129</b>	<b>-27</b>

1) Umsatz, EBITDA, EBIT und Ergebnis vor Steuern sind Ergebnisse der fortgeführten Geschäftsbereiche (exklusive Berlin). Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst.

2) bereinigt um Buchgewinn von 2,4 Mio. € aus Verkauf PS-AT in 2009

3) Ergebnis nach Steuern inklusive aufgegebenem Geschäftsbereich (Berlin) und Buchgewinn von 2,4 Mio. € aus Verkauf PS-AT

## Q1 Ergebnisse nach Regionen vs. Vorjahr



	Deutschland			Zentral- Osteuropa			Süd- Westeuropa			Nordeuropa		
	10-12/09	10-12/08	Vdg%	10-12/09	10-12/08	Vdg%	10-12/09	10-12/08	Vdg%	10-12/09	10-12/08	Vdg%
in Mio. EUR												
<b>Umsatz</b>	<b>9,57</b>	<b>13,40</b>	<b>-29</b>	<b>3,71</b>	<b>4,09</b>	<b>-9</b>	<b>5,71</b>	<b>7,43</b>	<b>-23</b>	<b>2,04</b>	<b>2,59</b>	<b>-21</b>
EBITDA op. <sup>1)</sup>	0,57	1,31	-56	0,52	0,84	-38	0,45	0,62	-28	0,10	0,24	-60
<b>EBIT op.<sup>1)</sup></b>	<b>0,37</b>	<b>1,00</b>	<b>-63</b>	<b>0,25</b>	<b>0,58</b>	<b>-57</b>	<b>0,23</b>	<b>0,43</b>	<b>-47</b>	<b>-0,12</b>	<b>0,05</b>	<b>&gt;100</b>
Mitarbeiter <sup>2)</sup>	392	472	-17	137	166	-17	305	390	-22	77	89	-14
<b>Mitarbeiter <sup>3)</sup></b>	<b>396</b>	<b>481</b>	<b>-18</b>	<b>50</b>	<b>163</b>	<b>-69</b>	<b>296</b>	<b>387</b>	<b>-24</b>	<b>75</b>	<b>88</b>	<b>-15</b>

1) vor Restrukturierungsaufwendungen sowie sonstigen nicht-wiederkehrenden Aufwendungen und Erträgen

2) durchschnittlicher Mitarbeiterstand (Angestellte und freie Mitarbeiter) während der Periode

3) zum Stichtag

## Bilanzkennzahlen zum 31.12.2009

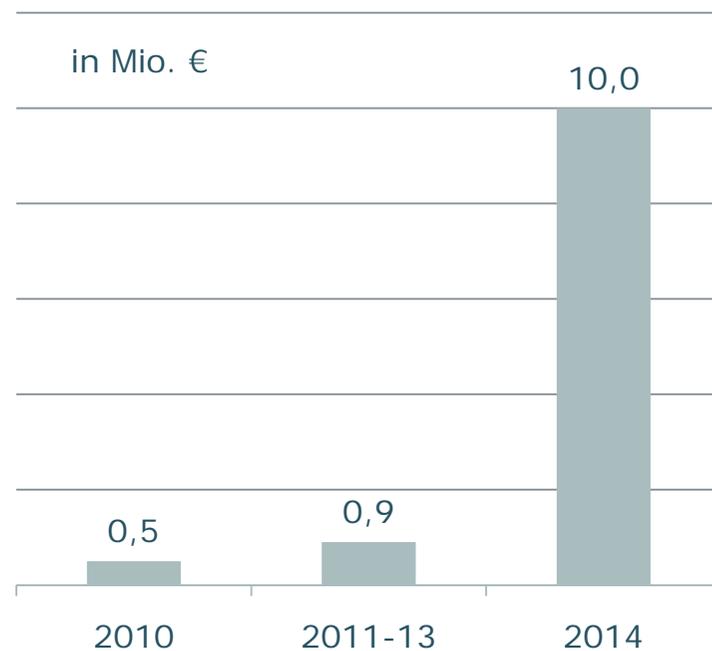


Bilanzkennzahlen		31.12.09	30.09.09	31.12.08
Eigenkapital	in Mio. EUR	21,60	19,31	24,15
Working Capital <sup>1)</sup>	in Mio. EUR	3,53	2,83	5,64
Nettoverschuldung	in Mio. EUR	7,80	5,65	4,89
Gearing (Net Debt/Equity)	in %	32	29	20
Eigenkapitalquote	in %	40	35	36

1) Working Capital = Vorräte + Forderungen LL – Verbindlichkeiten LL – sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten

2) Berechnung bezogen auf operatives EBITDA (exkl. Buchgewinn und Restrukturierung) der letzten 12 Monate (LTM)

## Fälligkeitsstruktur der Finanzverbindlichkeiten



## Kreditlinien zur Betriebsmittel-Finanzierung

- ▶ 8 Mio. € freie Kreditlinien im Konzern
- ▶ 4,5 Mio. € freie Kreditlinien in der Holding (von drei Banken zur Verfügung gestellt)

# Restrukturierungsmaßnahmen 2010

## Standort Frankfurt



- ▶ **Weiterer Restrukturierungsbedarf in Frankfurt und den Niederlanden von insgesamt bis zu 1,4 Mio. € in 2010 zu erwarten**
  
- ▶ **Standort Frankfurt**
  - ▶ deutlich reduzierte Projektaufträge einer weltweit tätigen Fluglinie können nicht durch das erwartete Zusatzgeschäft kompensiert werden
  - ▶ Abbau von 19 Mitarbeitern in Abstimmung mit dem Betriebsrat beschlossen
  - ▶ zusätzlich haben wir die Möglichkeit von 100% Kurzarbeit zur Abfederung temporärer Minderauslastung geschaffen
  - ▶ Restrukturierung abgeschlossen per 31. Juli 2010
  - ▶ nach Mitarbeiterabbau wieder positives operatives Ergebnis erwartet
  
- ▶ **Weitere Optimierung im operativen Geschäft in Deutschland**
  - ▶ verstärkte Zusammenarbeit bzw. Integration am Standort Frankfurt mit der Business Unit Professional Services in München
  - ▶ Zusammenführung der F&A-Bereiche von Frankfurt und München

# Restrukturierungsmaßnahmen 2010

## BRAIN FORCE Niederlande



### ▶ Niederlande

- ▶ ausbleibende Lizenzerlöse, deutlich reduzierte Aufträge eines Großkunden und Preisdruck führen aktuell zu operativen Verlusten
- ▶ Abbau von 11 Mitarbeitern beschlossen und eingeleitet
- ▶ zusätzliche Kosteneinsparungen bei Marketing, KFZ, Schulung, Interne IT, etc.
- ▶ nach Mitarbeiterabbau wieder positives operatives Ergebnis erwartet

### ▶ Weitere Optimierung im operativen Geschäft

- ▶ **Ziel: Profitabilität im Servicegeschäft stärken, unabhängig von Lizenzerlösen**

# Ausblick und Ziele für Wirtschaftsjahr 2009/2010



- ▶ **BRAIN FORCE ist gut aufgestellt und hat keinen Finanzierungsengpass**
  - ▶ Solide Bilanzstruktur zum 31.12.2009: Eigenkapitalquote von 40%
  - ▶ Ausreichend freie Kreditlinien zur Betriebsmittelfinanzierung
  - ▶ Laufender Fokus auf Optimierung des operativen Cash-flow
  - ▶ Cash-Reserve durch Verkauf Professional Services in Österreich geschaffen
- ▶ **Ziele 2009/2010**
  - ▶ **Umsatz** von rund **70 Mio. €** (nach Abgabe PS-AT und Equity-Konsolidierung SD)
  - ▶ **Cost Level** 2009/2010 vs. 2008 um rund **20 Mio. €** gesenkt (!!)
  - ▶ **Positives EBIT** im Gesamtjahr 2009/10 (inkl. Buchgewinn und Restrukturierung)
- ▶ **Langfristiges Ziel**
  - ▶ Nachhaltiges und profitables Umsatzwachstum
  - ▶ EBIT-Marge von 5%

## Finanzkalender



- ▶ **24.02.10** 12. o. Hauptversammlung
- ▶ **12.05.10** Veröffentlichung Halbjahresfinanzbericht 2009/2010
- ▶ **12.08.10** Veröffentlichung Bericht zum 3. Quartal 2009/2010
- ▶ **21.12.10** Veröffentlichung Jahresabschluss 2009/2010

# IR-Informationen



- ▶ Thomas Melzer  
Chief Financial Officer
  - ▶ Tel: +43 1 263 09 09 12  
[investorrelations@brainforce.com](mailto:investorrelations@brainforce.com)  
[www.brainforce.com](http://www.brainforce.com)
  - ▶ BRAIN FORCE HOLDING AG  
Karl-Farkas-Gasse 22  
1030 Wien
  - ▶ Wiener Börse: BFC  
Reuters: BFC.VI  
Bloomberg: BFC AV  
ISIN: AT0000820659