



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

Wien, 1. März 2012

▶ Operativer Turnaround erreicht

- ▶ Rückkehr zu Umsatz- und Mitarbeiterwachstum im GJ 2010/11
- ▶ deutliches Umsatzwachstum in den Quartalen 3 und 4 von 11 bzw. 21%
- ▶ EBIT >1 Mio. = Wirksamkeit der Restrukturierungsmaßnahmen bestätigt

▶ Personalstand um 10% auf 786 Mitarbeiter (FTE) gesteigert

- ▶ erstmals seit 2007 wieder höhere Mitarbeiterzahl im Vergleich zum Vorjahr

▶ Finanzierung lokal aufgesetzt

- ▶ Factoring-Verträge in Deutschland, Italien und den Niederlanden abgeschlossen

▶ Strategie konsequent umgesetzt

- ▶ Fokussierung auf Zukunftsbereiche
- ▶ Channel-Vertrieb von Netzwerkprodukten weiter ausbauen
- ▶ vorhandene Geschäftsbereiche homogenisieren und größere Einheiten schaffen
- ▶ Expansion von SolveDirect vorantreiben

- ▶ **Umsatzwachstum organisch +6% auf 71,09 Mio. €**
 - ▶ bereinigt um Konsolidierungskreisänderungen aus strategischen Transaktionen im VJ
- ▶ **Operatives EBITDA von +1,15 auf +3,13 Mio. € gesteigert**
- ▶ **Operatives EBIT von -1,65 auf +1,04 Mio. € verbessert**
 - ▶ in allen Regionen positives EBIT im Gesamtjahr
 - ▶ in allen Regionen zum Teil deutliches Umsatz- und Ergebniswachstum im Q4
- ▶ **Free Cash-flow von 3,54 Mio. € (Vorjahr: -2,17 Mio. €)**
 - ▶ Operativer Cash-flow von 5,04 Mio. € (+8,91 Mio. € zum Vorjahr)
- ▶ **Positives Nettoergebnis von 0,26 Mio. €, bereinigt um SolveDirect**
 - ▶ tatsächlich -1,37 Mio. € Ergebnis nach Steuern
 - ▶ at equity Ergebnis aus BF-Sicht non-cash: -1,63 Mio. € durch Expansion SolveDirect
- ▶ **Solide Bilanz-Kennzahlen**
 - ▶ 38% EK-Quote, 31% Gearing und Net Debt / EBITDA von 1,9

Konzern-Ergebnisse

in Mio. EUR	2010/11	2009/10	Vdg. %
Umsatz	71,09	69,59	+2
EBITDA operativ ¹⁾	3,13	1,15	>100
EBIT operativ ¹⁾	1,04	-1,65	>100
Ergebnis vor Steuern	-1,38	0,33	>100
Ergebnis nach Steuern	-1,37	0,79	>100
Mitarbeiter (im Durchschnitt)	733	779	-6
Mitarbeiter (zum Stichtag)	786	713	+10

1) bereinigt um nicht-wiederkehrende Aufwendungen und Erträge von saldiert +4,51 Mio. € in 2009/10

Ergebnisse 2010/11

nach Regionen vs. Vorjahr

	Deutschland			Italien			Niederlande			Zentral-Osteuropa		
	10/11	09/10	Vdg in %	10/11	09/10	Vdg in %	10/11	09/10	Vdg in %	10/11	09/10	Vdg in %
in Mio. EUR												
Umsatz	38,24	35,91	+6	20,71	21,48	-4	8,95	6,86	+30	3,19	5,34	-40
EBITDA op. ¹⁾	2,54	0,92	>100	1,15	1,34	-14	0,92	0,02	>100	0,21	0,63	-66
EBIT op. ¹⁾	1,78	0,11	>100	0,44	0,47	-6	0,42	-0,74	>100	0,14	0,32	-56
Mitarbeiter ²⁾	369	338	+9	287	285	+1	95	55	+73	29	27	+7

1) vor Restrukturierungsaufwendungen und nicht-wiederkehrenden Erträgen

2) zum Stichtag

Cash-flow

in Mio. EUR	2010/11	2009/10	Vdg. Mio.
Cash-flow aus laufender Geschäftstätigkeit	5,04	-3,87	+8,91
Investitions-Cash-flow	-1,50	0,59	-2,09
Akquisitionen	0	1,11	-1,11
Free Cash-flow	3,54	-2,17	+5,71
Cash-flow aus Finanzierung	-1,52	2,94	-4,46
Vdg. Cash aus fortgeführten Bereichen	2,02	-0,34	+2,36
Vdg. Cash aus aufgegebenem Bereich	-0,32	-1,09	+0,76
Zahlungsmittelbestand am Stichtag	5,81	4,12	+1,69

Bilanzkennzahlen

Bilanzkennzahlen		30.09.11	30.09.10	Vdg. %
Eigenkapital	in Mio. EUR	18,72	20,11	-7
Nettoverschuldung	in Mio. EUR	5,82	9,04	-36
Working Capital ¹⁾	in Mio. EUR	1,34	4,64	-71
Gearing (Net Debt / Equity)	in %	31	45	-
Eigenkapitalquote	in %	38	39	-
Net Debt / EBITDA operativ		1,9	7,9	-
EBITDA operativ / Zinsergebnis		4,0	1,6	-

1) Working Capital = Vorräte + Forderungen LL + sonstige kzfr. Forderungen – Verbindlichkeiten LL – sonstige kzfr. Verbindlich.



Unternehmensprofil

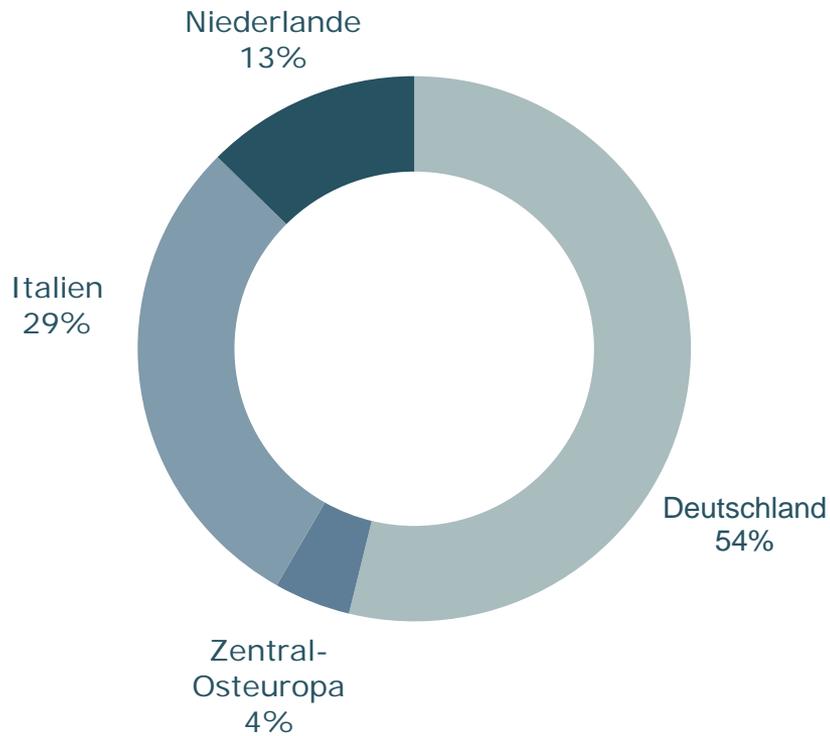
Wer ist BRAIN FORCE?

- ▶ **Mittelständischer IT-Dienstleister mit aktuell rund 70 Mio. € Umsatz**
 - ▶ Fokus auf Prozess- und Infrastrukturoptimierung
- ▶ **rund 800 Mitarbeiter an 15 Standorten in 7 europäischen Ländern und einem US-Standort**
- ▶ **Gründungsjahr 1983**
- ▶ **Sitz & Konzernzentrale in Wien**
- ▶ **Notiert an der Wiener Börse (Kürzel: BFC), Fließhandel Xetra Frankfurt**

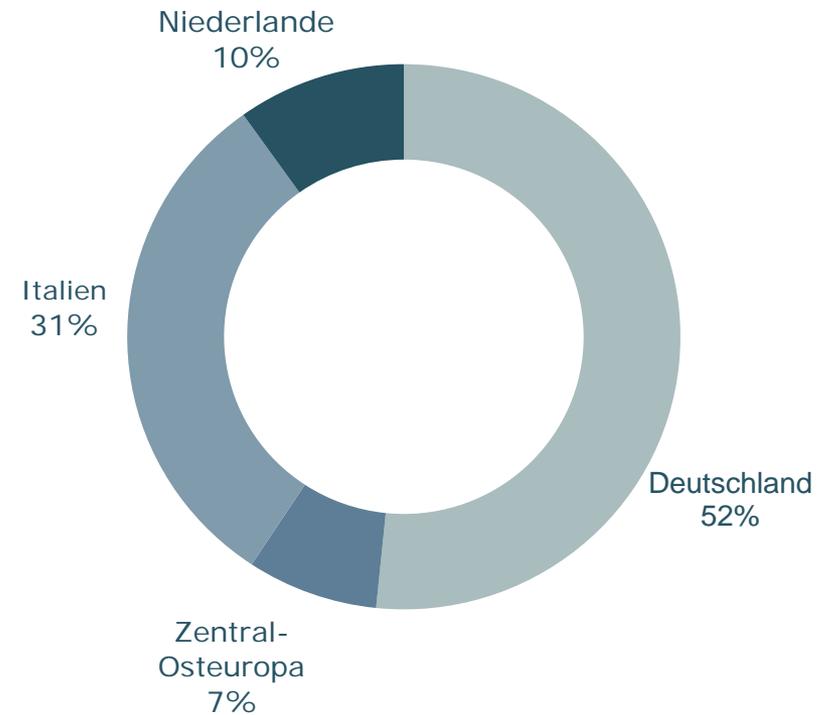


Umsatz nach Regionen

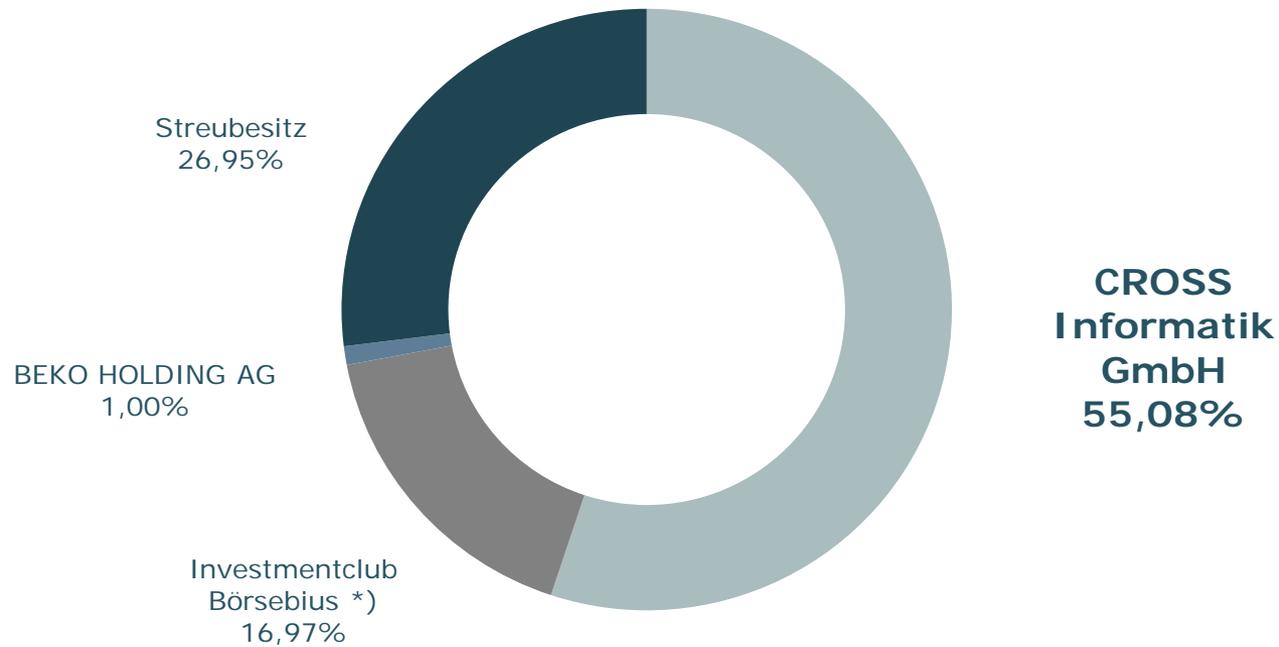
2010/11



2009/10



▶ auf Basis vorliegender Meldungen

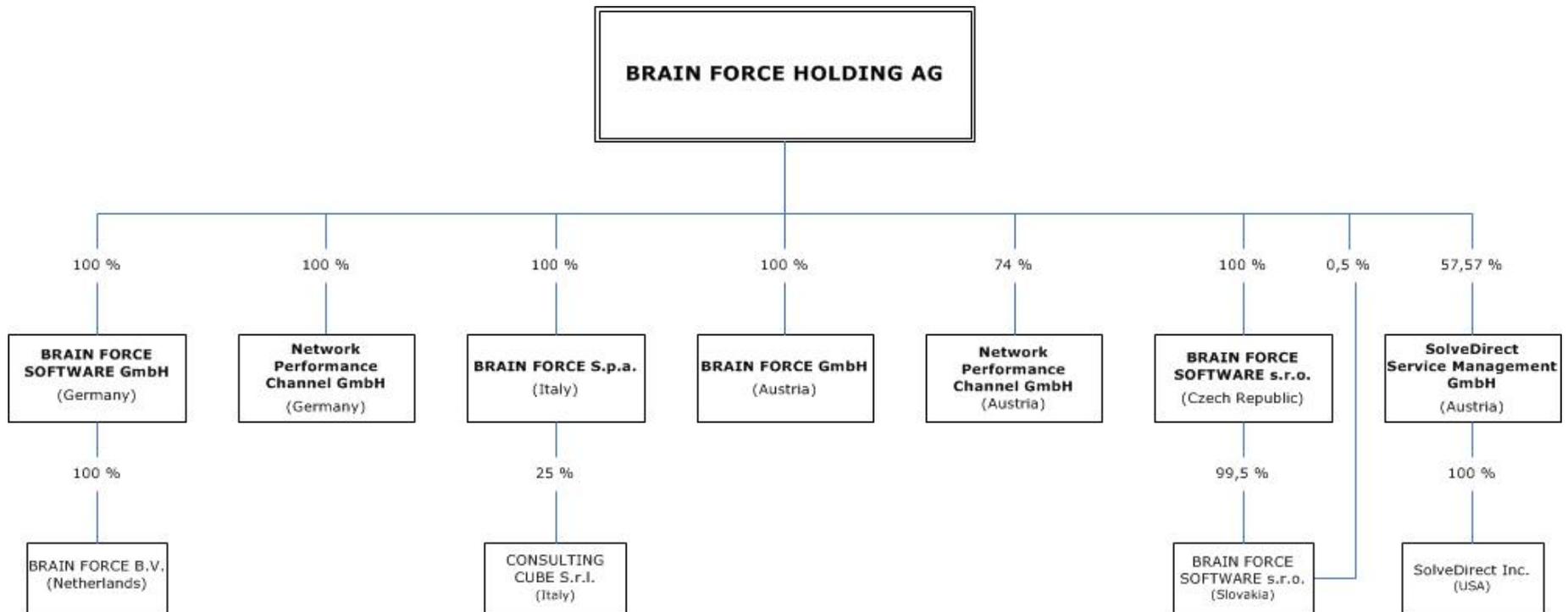


*) Erster Privater Investmentclub Börsebius Köln mit rund 1.000 deutschen Privatanlegern



Strategie

Beteiligungsstruktur BF-Konzern



Strategische Geschäftsfelder

Kerngeschäft IT-Optimierung Consulting | Projects | Staffing

Process Optimization

BF Österreich
ERP

BF Italien
ERP, CRM, BI

BF CZ + SK
Hypothesen u. Asset Mgmt.

Infrastructure Optimization

BF Italien

BF Deutschland

BF Niederlande

Professional Services

Rekrutierung/Einsatz von IT-Spezialisten in DE und NL

Produkte und Handel

SolveDirect (at equity)
Service Management
in Europa und USA

FINAS Suite
Front-Office-Lösungen für
Finanzdienstleister in DE, AT

NPC
Vertrieb von Netzwerk-
Produkten in EMEA, Indien

▶ **Process Optimization (ERP, CRM, BI, sonstige)**

- ▶ BRAIN FORCE Italien (ERP, CRM: v.a. Microsoft / BI: v.a. Cognos von IBM)
 - › Vertriebsoffensive zur Neukundengewinnung
 - › weitere Strukturoptimierung zur Kostensenkung
- ▶ BRAIN FORCE Österreich (ERP: Microsoft Dynamics)
 - › Ausweitung der Aktivitäten Richtung Westen auf Oberösterreich (Industriefokus)
 - › Fokus auf Umsatzwachstum zur Gewinnung kritischer Größe
- ▶ BRAIN FORCE Tschechien und Slowakei (Hypotheken- und Asset-Management)
 - › Ausbau des Geschäftes in der Kernzielgruppe Banken und Versicherungen

▶ **Infrastructure Optimization / Professional Services**

- ▶ Vertriebsoffensive an den Standorten München, Köln, Frankfurt und Veenendaal zur Neukundengewinnung
- ▶ Künftige Themenschwerpunkte: Desktop-Virtualisierung, Cloud Computing

Schwerpunkte der Strategie „Produkte“

▶ FINAS Suite

- ▶ operativer Turnaround im Geschäftsjahr 2010/11 geschafft
- ▶ Ausgliederung des Geschäftsbereiches in eigene GmbH am Standort München
- ▶ Abbau unproduktiver Mitarbeiter in Umsetzung

▶ SolveDirect Service Management GmbH

- ▶ Cloud-Lösung für Service-Integration und –Management großer Unternehmen
 - › über 200 Kunden auf der Plattform, Referenzkunden u.a.: Cisco, IBM, Siemens, T-Systems
 - › Umstellung von Lizenz- auf SaaS-Modell (von Einmalerlösen auf laufende Abrechnung)
 - › Launch des neuen Produktes „SolveDirect Service Grid“ im Jahr 2012
- ▶ US-Expansion mit Support durch 3TS Cisco Growth Fund (VC) in 2010 gestartet
- ▶ Umbau der Organisation auf noch stärkere Sales Orientierung in Umsetzung
- ▶ weiteres Umsatzwachstum im laufenden Geschäftsjahr angestrebt

▶ Network Performance Channel (NPC)

- ▶ Vertrieb von Netzwerk-Produkten zur Messung des „Durchflusses“ von Leitungen
 - › NPC ist u.a. Importeur für Network Taps in Europa, Mittlerer Osten, Afrika und Indien
- ▶ Interessante Nische im Netzwerkbereich
 - › sehr positive Umsatz- und Ergebnis-Entwicklung in den letzten Jahren
 - › Umsatz 2009/10: 3,6 Mio. €, Umsatz 2010/11: 6,3 Mio. €
 - › weiteres starkes Wachstum in den nächsten Jahren durch erhöhte Nachfrage erwartet
- ▶ Gründung von eigenständigen Gesellschaften in Deutschland und Österreich ist erfolgt
 - › Nutzung von BF Tschechien als Hub für Channel-Vertrieb in Zentral-Osteuropa
- ▶ Zielsetzung
 - › Expansion in bestehenden und neuen Märkten durch Ausbau des internationalen Netzwerkes lokaler Reseller („Channel“)
 - › Ausbau der Organisation, Rekrutierung von neuen Mitarbeitern
 - › weiteres profitables Umsatzwachstum angestrebt



Bericht zum 1. Quartal und Ausblick Gesamtjahr 2011/12

Konzern-Ergebnisse

in Mio. EUR	Q1 2011/12	Q1 2010/11	Vdg. %
Umsatz	19,81	17,05	+16
EBITDA	-0,38	0,76	>100
EBITDA operativ ¹⁾	0,30	0,76	-61
EBIT	-0,91	0,21	>100
EBIT operativ ¹⁾	-0,23	0,21	>100
Restrukturierungsaufwendungen	-0,68	0,00	100
Ergebnis vor Steuern	-1,73	-0,58	>100
Ergebnis nach Steuern	-1,56	-0,65	>100
Mitarbeiter (Durchschnitt)	774	700	+11

1) Bereinigt um Restrukturierungskosten

Analyse der Q1-Ergebnisse 2011/12

- ▶ **Umsatzwachstum +16% bzw. + 2,76 Mio. € auf 19,81 Mio. €**
- ▶ **Operatives EBITDA von +0,30 Mio. € (VJ: +0,76 Mio. €)**
- ▶ **Operatives EBIT von -0,23 Mio. € (VJ: +0,21 Mio. €)**
 - ▶ Extremer Margendruck der Großkunden
 - ▶ Höhere Vertriebskosten zur Neukundengenerierung
 - ▶ Belastung durch Auflösung Vorstandsvertrag
- ▶ **Restrukturierungsaufwendungen von 0,68 Mio. €**
 - ▶ EBITDA -0,38 Mio. €
 - ▶ EBIT -0,91 Mio. €
- ▶ **Free Cash-flow von -1,25 Mio. € in fortgeführten Geschäftsbereichen**
 - ▶ Operativer Cash-flow von -0,92 Mio. € (VJ: +1,19 Mio. €)
 - › Resultierend aus Ergebnisrückgang und Erhöhung des Working Capital
- ▶ **Negatives Nettoergebnis von -1,56 Mio. €**
 - ▶ bereinigt um SolveDirect: -0,95 Mio. €

Ergebnisse Q1 nach Regionen vs. Vorjahr

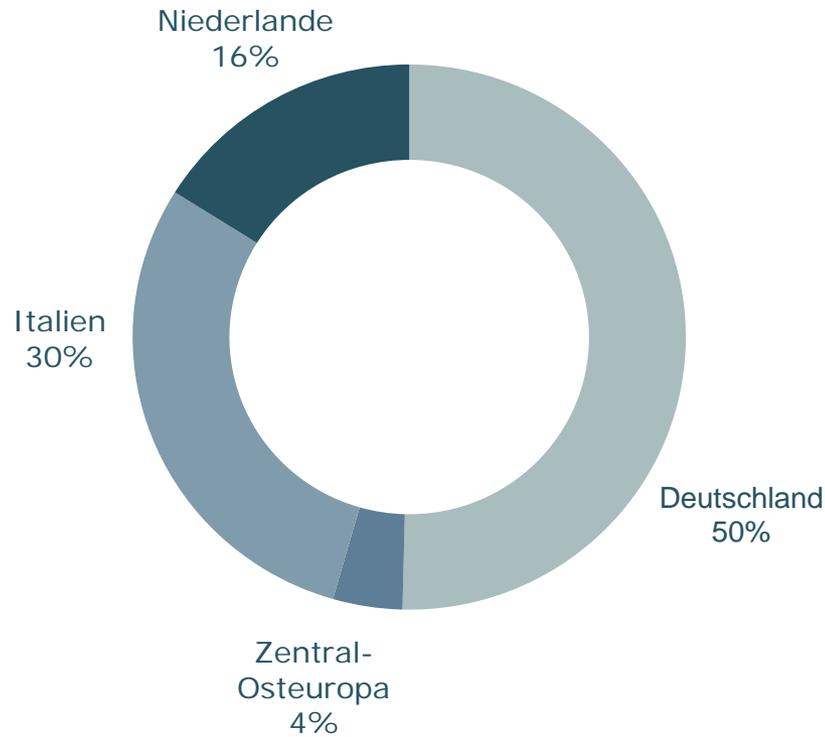
	Deutschland			Italien			Niederlande			Zentral- Osteuropa		
	10-12/11	10-12/10	Vdg %	10-12/11	10-12/10	Vdg %	10-12/11	10-12/10	Vdg %	10-12/11	10-12/10	Vdg %
in Mio. € und %												
Umsatz	9,98	9,62	+4	5,84	5,21	+12	3,19	1,55	>100	0,81	0,67	+19
EBITDA op. ¹⁾	0,32	0,67	-51	0,34	0,34	+1	0,22	0,14	+64	0,04	0,03	+65
EBIT op. ¹⁾	0,13	0,47	-72	0,17	0,15	+15	0,10	0,01	>100	0,02	0,00	>100
Mitarbeiter ²⁾	350	341	+3	279	271	+3	94	58	+60	28	27	+6

1) vor Restrukturierungsaufwendungen

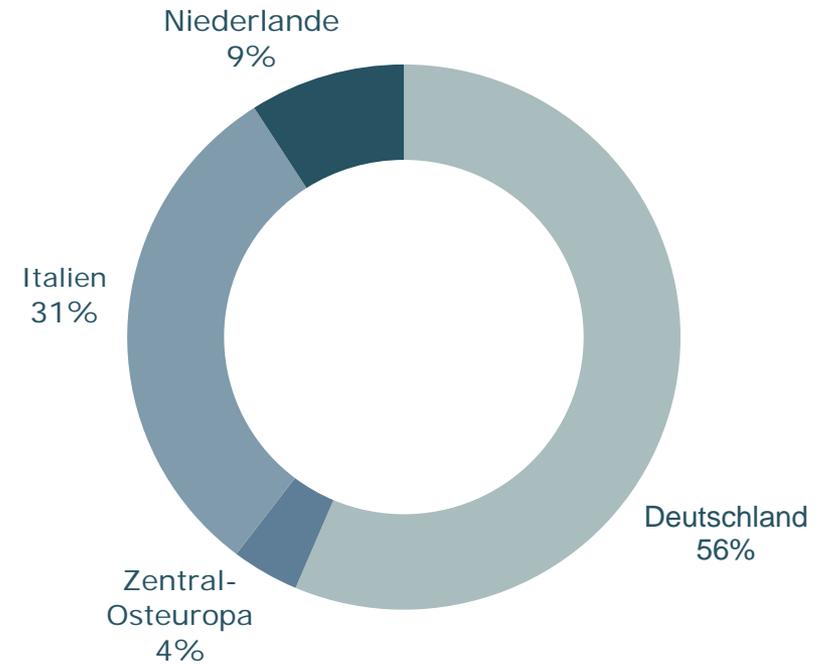
2) zum Stichtag

Umsatz nach Regionen

Q1 2011/12



Q1 2010/11



Cash-flow

in Mio. EUR	Q1 11/12	Q1 10/11	Vdg. Mio.
Cash-flow aus laufender Geschäftstätigkeit	-0,92	1,19	-2,11
Investitions-Cash-flow	-0,33	-0,24	-0,09
Free Cash-flow	-1,25	0,95	-2,20
Cash-flow aus Finanzierung	0,49	-0,19	+0,68
Vdg. Cash aus fortgeführten Bereichen	-0,75	0,76	-1,52
Vdg. Cash aus aufgegebenem Bereich	-0,03	-0,20	+0,17
Zahlungsmittelbestand am Stichtag	5,02	4,68	+0,34

Bilanzkennzahlen

Bilanzkennzahlen		31.12.11	30.09.11	Vdg. %
Eigenkapital	in Mio. EUR	17,16	18,72	-8
Nettoverschuldung	in Mio. EUR	7,10	5,82	+22
Working Capital ¹⁾	in Mio. EUR	2,18	1,34	+63
Gearing (Net Debt/Equity)	in %	41	31	-
Eigenkapitalquote	in %	36	38	-
Net Debt/EBITDA operativ ²⁾	LTM	2,7	4,9	-45
EBITDA operativ/Zinsergebnis ²⁾	LTM	3,1	4,0	-22

1) Working Capital = Vorräte + Forderungen LL + sonstige kzfr. Forderungen – Verbindlichkeiten LL – sonstige kzfr. Verbindl.

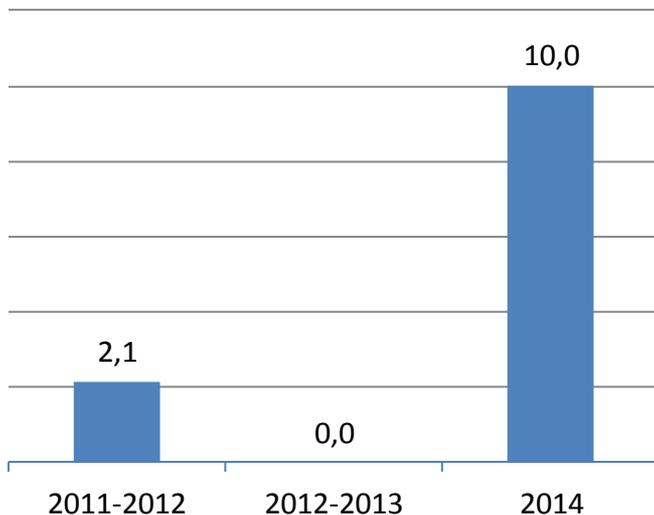
2) Berechnung bezogen auf operatives EBITDA (exkl. Buchgewinne und Restrukturierungen) der letzten 12 Monate (LTM)

Auftragslage Brain Force Konzern

in Mio. EUR	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	Vdg. zum. 30.09.11	Vdg. zum 31.12.10
Deutschland	11,20	9,51	11,01	+18%	+2%
Italien	3,88	4,20	3,64	-8%	+6%
Niederlande	2,11	1,80	1,27	+17%	+67%
Zentral-Osteuropa	0,38	0,39	0,23	-4%	+69%
Konzern	17,57	15,90	16,15	+10%	+9%

Fälligkeitsstruktur der Finanzverbindlichkeiten

in Mio. €



Kreditlinien zur Betriebsmittel-Finanzierung

- ▶ 6,0 Mio. € Kreditlinien im Konzern
 - › davon 3 Mio. € in der Holding
 - › Covenants in BFH
 - › davon 3 Mio. € in BF IT
- ▶ 3,85 Mio. € freie Kreditlinien per 31.12.2011
 - › Holding: 1,15 Mio. € (von Erste und BA)
 - › BF-IT: 2,70 Mio. € (6 Banken)
- ▶ Guthaben Cash: 5,02 Mio. €

- ▶ **BRAIN FORCE hat Unternehmensstrukturen nachhaltig verändert und den operativen Turnaround geschafft**
 - ▶ Rückkehr zu Umsatz- und Mitarbeiterwachstum sowie operativer Gewinn in 2010/11
 - ▶ massive Einsparungen in den operativen Gesellschaften und der Holding
- ▶ **Solide Bilanzstruktur zum 31.12.2011**
 - ▶ Eigenkapitalquote: 36%, Gearing: 41%, Nettoverschuldung / EBITDA: 2,7
 - ▶ aktuell kein absehbarer Finanzierungseingpass
- ▶ **Ziel für das Geschäftsjahr 2011/12**
 - ▶ weiteres Umsatz- und Ergebniswachstum (operativ)
 - › „Investitionen“ in Ausbau der Vertriebsstärke (v.a. in BF-DE, NPC)
 - › Voraussetzung: positive Konjunktorentwicklung
- ▶ **Langfristiges/nachhaltiges Ziel**
 - ▶ Langfristiges Umsatzwachstum und EBIT-Marge von 5%
 - › Homogene und profitable Unternehmenseinheiten
 - › Klare Positionierung der Marke BRAIN FORCE durch weitere Fokussierung



Danke für Ihr Interesse!

Finanzkalender

- ▶ **01.03.12** 14. o. Hauptversammlung
- ▶ **15.05.12** Veröffentlichung Halbjahresfinanzbericht 2011/12
- ▶ **14.08.12** Veröffentlichung Bericht zum 3. Quartal 2011/12
- ▶ **19.12.12** Veröffentlichung Jahresabschluss 2011/12

IR-Informationen

Hannes Griesser

- ▶ Tel: +43 1 263 09 09 0
investorrelations@brainforce.com
www.brainforce.com
- ▶ BRAIN FORCE HOLDING AG
Am Hof 4
1010 Wien
- ▶ Wiener Börse: BFC
Reuters: BFCG
Bloomberg: BFC:AV
ISIN: AT0000820659