



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

Wien, 2. März 2011

- ▶ **Schwieriges wirtschaftliches Umfeld in der IT-Branche bis Sommer 2010**
 - ▶ schwache Lizenzerlöse, Auftragsverschiebungen und Preisdruck
 - ▶ operative Verluste und konsequente Restrukturierung
- ▶ **Positive Ergebnisse 2009/10 durch strategische Transaktionen**
 - ▶ Verkauf Professional Services in Österreich an BEKO um 3,80 Mio. €
 - ▶ Hereinnahme Finanzinvestor zur Finanzierung der US-Expansion von SolveDirect
- ▶ **Weitere Restrukturierung und Fokussierung auf Zukunftsbereiche**
 - ▶ Restrukturierung Infrastructure Optimization in Niederlande und Frankfurt
 - ▶ Ausbau Process Optimization: Akquisition Microsoft Dynamics Spezialist in AT
- ▶ **Deutlicher Anstieg der Vertriebspipeline seit September 2010**
 - ▶ Infrastructure Optimization: Niederlande und Frankfurt
 - ▶ Process Optimization: FINAS Suite (DE) und Microsoft Dynamics (AT)
 - ▶ Vertrieb von Network Performance Hardware in Europa und Mittlerer Osten

- ▶ **Umsatz: -22% (organisch -15%, ohne strategische Transaktionen)**
- ▶ **Operatives EBITDA -67% auf +1,15 Mio. €, operatives EBIT: -1,65 Mio. €**
 - ▶ positives operatives EBITDA in allen Regionen durch massive Kosteneinsparungen
 - ▶ weitere Kostenreduktion in Holding um 0,64 Mio. € vs. Vorjahr
 - ▶ zusätzlich Restrukturierungsaufwendungen von 1,82 Mio. €
 - ▶ aber auch Buchgewinne von 6,33 Mio. € aus den Transaktionen!
- ▶ **Konzern-EBITDA von +5,66 Mio. € (Vorjahr: 2,05 Mio. €) und EBIT von +2,86 Mio. € (Vorjahr: -1,59 Mio. €)**
- ▶ **Positives Ergebnis vor und nach Steuern (0,33 bzw. 0,92 Mio. €)**
- ▶ **Solide Bilanz, Eigenkapitalquote von 39% (Vorjahr: 35%) zum Stichtag**
- ▶ BRAIN FORCE hält keine eigenen Aktien (Bericht gem. § 65 Abs. 3 AktG)

Konzern-Ergebnisse 2009/10

in Mio. EUR	2009/10	2008/09 ¹⁾	Vdg.%
Umsatz	69,59	89,20	-22
EBITDA	5,66	2,05	>100
EBITDA operativ ²⁾	1,15	3,44	-67
EBIT	2,86	-1,59	>100
EBIT operativ ²⁾	-1,65	-0,21	>100
Ergebnis vor Steuern	0,33	-2,65	>100
Ergebnis nach Steuern	0,92	-5,46	>100
Mitarbeiter ³⁾	713	978	-27

Anmerkung: Fortgeführte Geschäftsbereiche (exklusive Berlin)

1) Zeitraum 01.10.2008 bis 30.09.2009 - ungeprüft, geprüfter Jahresabschluss 2009 über Rumpfgeschäftsjahr von 9 Monaten

2) bereinigt um Restrukturierungsaufwendungen von 1,82 Mio. € und nicht-wiederkehrende Erträge von 6,33 Mio. € in 2009/10 bzw. Restrukturierungsaufwendungen von 1,38 Mio. € in 2008/09

3) zum Stichtag

Ergebnisse 2009/10 nach Regionen vs. Vorjahr

	Deutschland			Zentral- Osteuropa			Süd- Westeuropa			Niederlande		
	09/10	08/09 ¹⁾	Vdg %	09/10	08/09 ¹⁾	Vdg %	09/10	08/09 ¹⁾	Vdg %	09/10	08/09 ¹⁾	Vdg %
in Mio. € und %												
Umsatz	35,91	42,30	-15	5,34	13,17	-59	21,48	24,66	-13	6,86	9,07	-24
EBITDA op. ²⁾	0,92	2,39	-62	0,63	1,18	-47	1,34	1,34	0	0,02	0,91	-98
EBIT op. ²⁾	0,11	1,43	-92	0,32	0,14	>100	0,47	0,55	-14	-0,74	0,13	>100
Mitarbeiter ³⁾	338	422	-20	27	144	-82	285	324	-12	55	78	-29

1) Zeitraum 01.10.2008 bis 30.09.2009 - ungeprüft

2) vor Restrukturierungsaufwendungen und nicht-wiederkehrenden Erträgen

3) zum Stichtag

Cash-flow 2009/10

in Mio. EUR	2009/10	2008/09 ¹⁾
Cash-flow aus dem Ergebnis	0,52	0,14
Cash-flow aus dem Ergebnis (bereinigt) ²⁾	-2,28	0,14
Cash-flow aus laufender Geschäftstätigkeit	-3,87	6,08
Cash-flow aus Investitionstätigkeit	0,59	-1,16
Cash-flow aus Finanzierung	2,94	-3,55
Vdg. Cash aus fortgeführten Bereichen	-0,34	1,37
Vdg. Cash aus aufgegebenem Bereich (Berlin)	-1,09	-0,88
Zahlungsmittelbestand am Stichtag	4,12	5,54

1) Zeitraum 01.10.2008 bis 30.09.2009 – ungeprüft

2) bereinigt um den Ertrag aus dem Verkauf des Professional Services Geschäftes in Österreich

Bilanzkennzahlen zum 30.09.2010

Bilanzkennzahlen		30.09.10	30.09.09
Eigenkapital	in Mio. EUR	20,11	19,31
Working Capital ¹⁾	in Mio. EUR	3,30	2,83
Nettoverschuldung	in Mio. EUR	9,04	5,65
Eigenkapitalquote	in %	39	35
Gearing (Net Debt/Equity)	in %	45	29

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



Unternehmensprofil

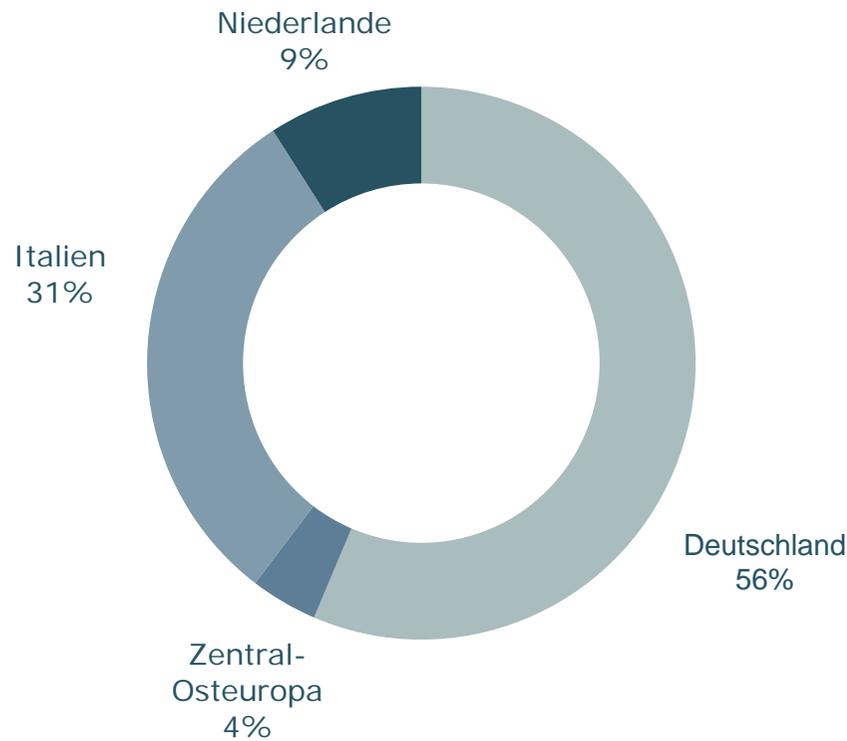
Wer ist BRAIN FORCE?

- ▶ Mittelständischer IT-Dienstleister mit rund 70 Mio. € Umsatz
- ▶ rund 700 Mitarbeiter an 12 Standorten in 7 europäischen Ländern und einem US-Standort
- ▶ Gründungsjahr 1983
- ▶ Sitz & Konzernzentrale in Wien
- ▶ Notiert an der Wiener Börse (Kürzel: BFC)

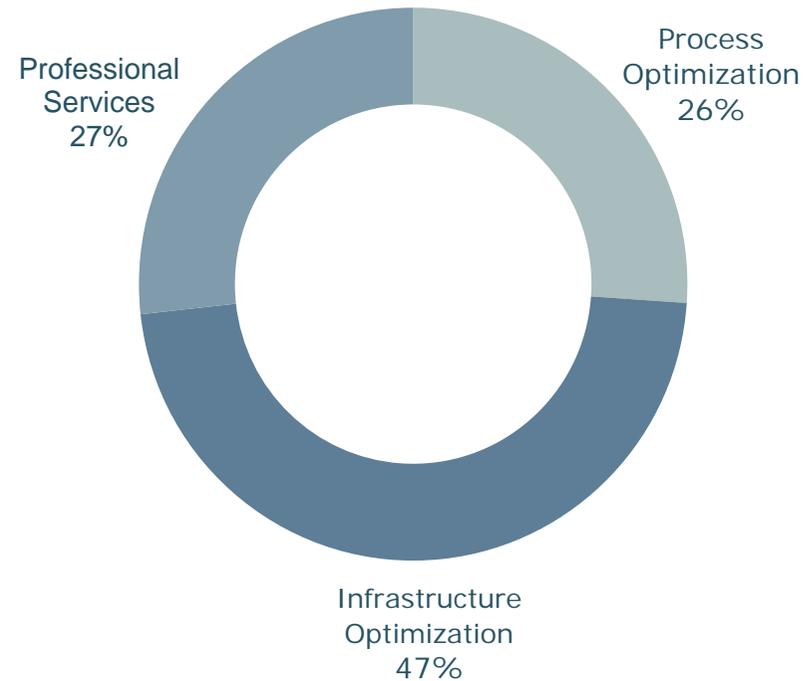


Regionen und Geschäftsfelder

Umsatz nach Regionen

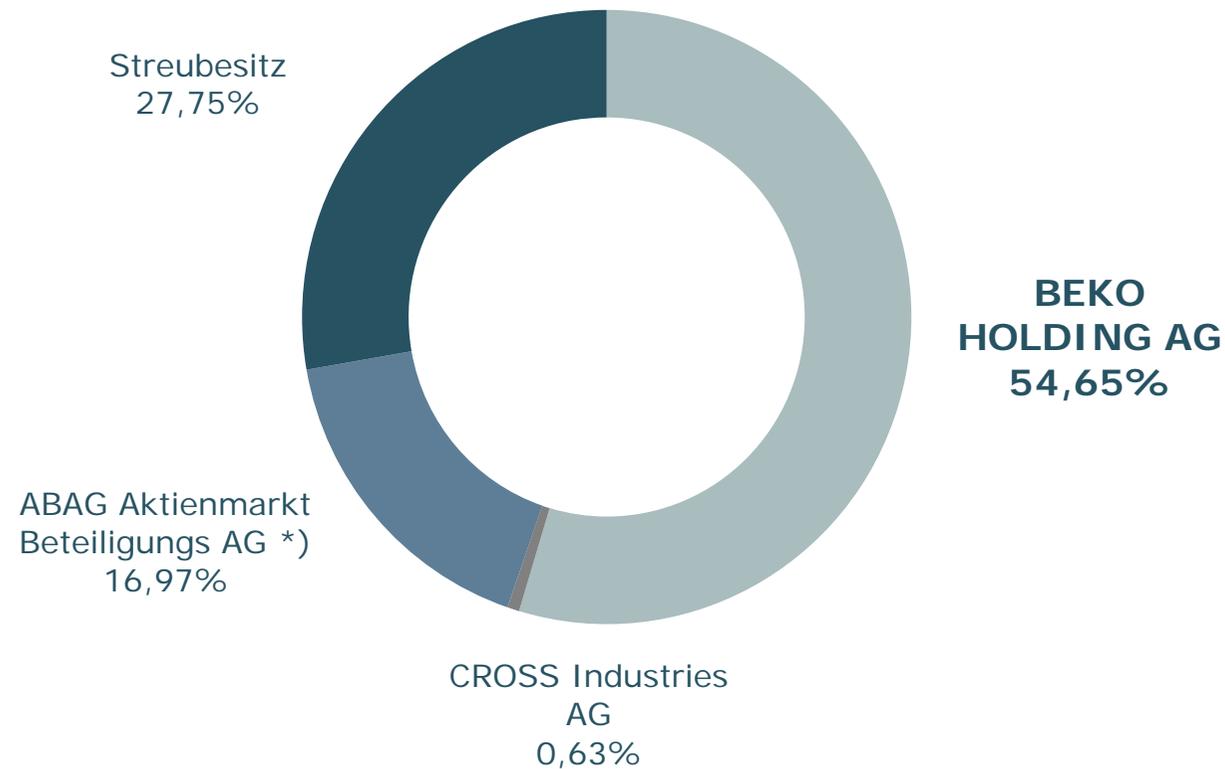


Umsatz nach Geschäftsfeldern



Aktionärsstruktur BISHER

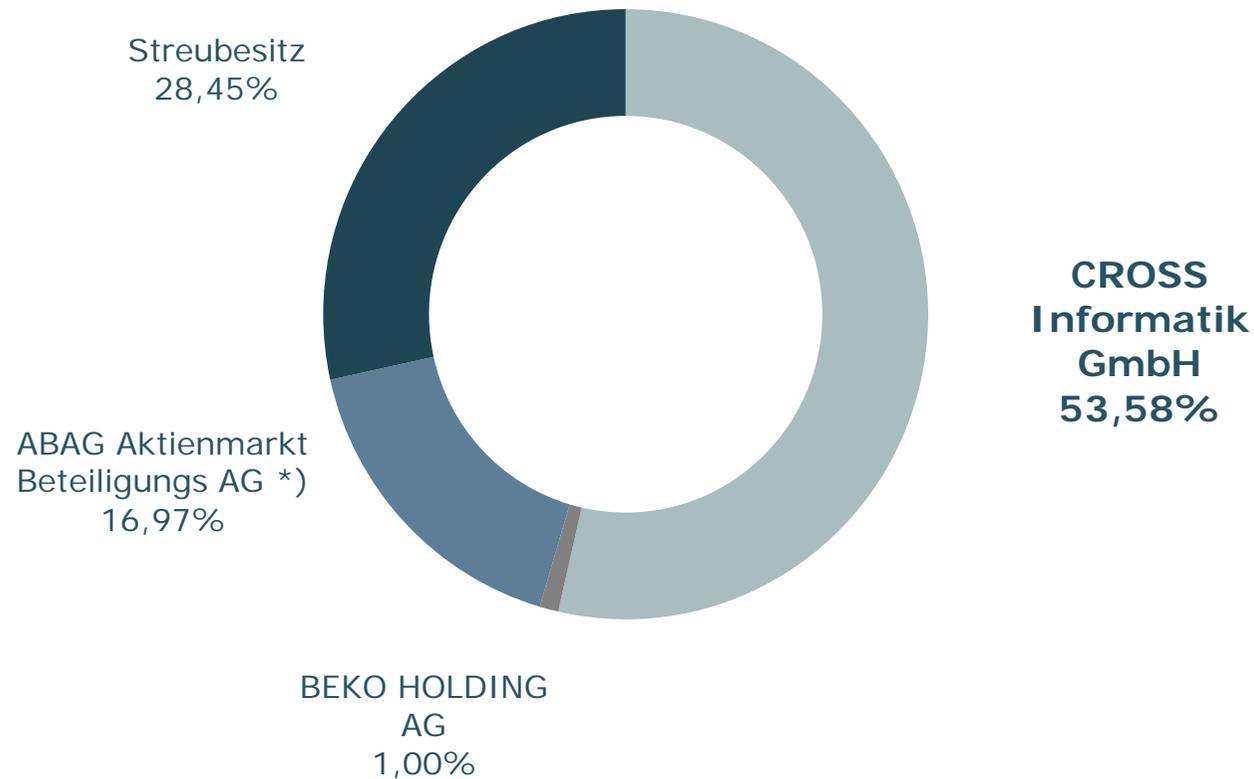
▶ auf Basis derzeit vorliegender Meldungen



*) Investmentclub mit rund 1.000 deutschen Privatanlegern

Aktionärsstruktur NEU

- ▶ nach Eintragung der BEKO-Spaltung (erwartet im März 2011)

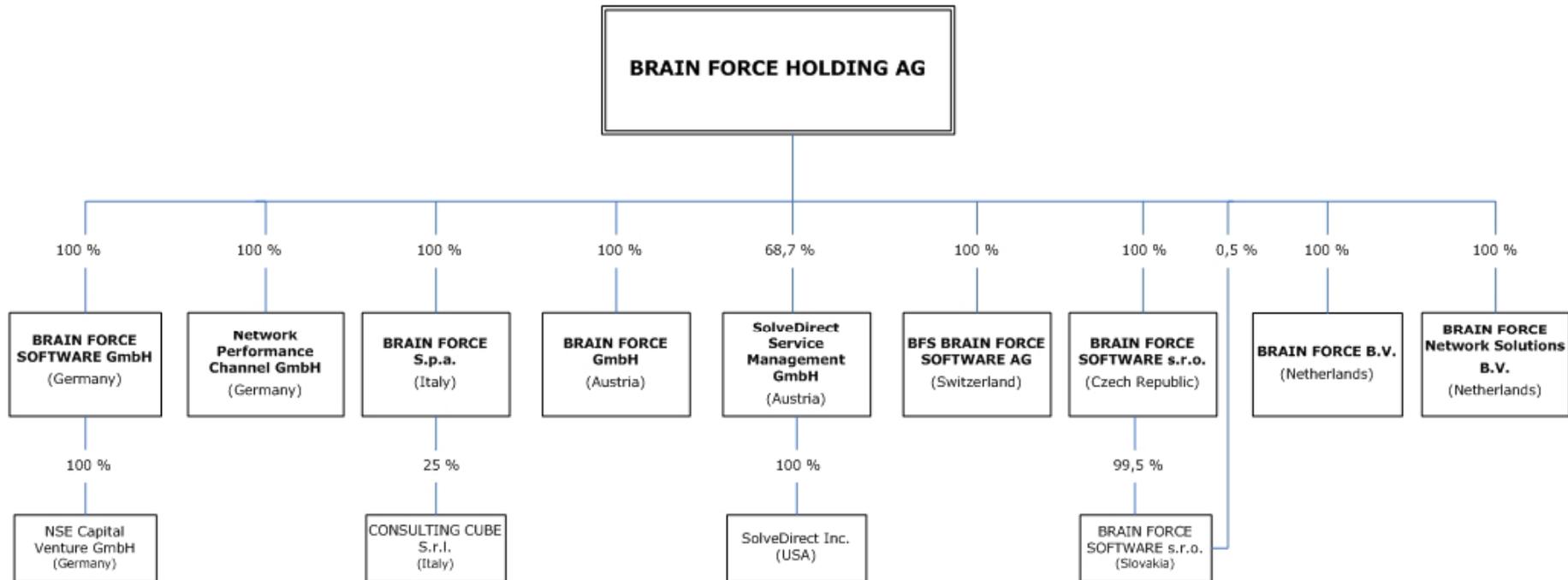


*) Investmentclub mit rund 1.000 deutschen Privatanlegern



Strategie

Beteiligungsstruktur BRAIN FORCE Konzern



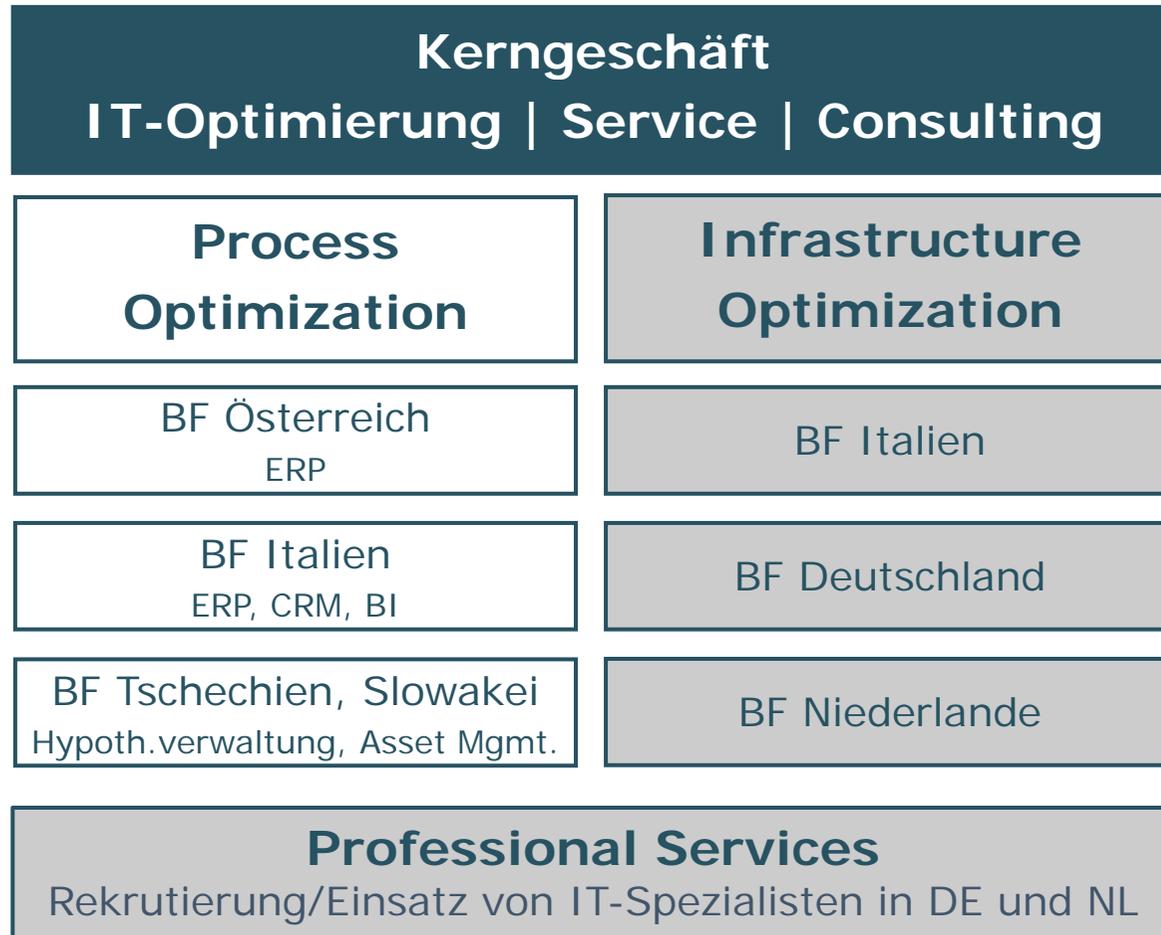
Strategie während der Finanzkrise

- ▶ **Restrukturierung**
- ▶ **Absicherung des Unternehmens**
- ▶ **Cash-Fokus**
 - ▶ Optimierung des Working Capital
 - ▶ Reduktion von Investitionen und Kosten auf das Minimum
- ▶ **2 strategische Transaktionen**
 - ▶ Verkauf des Professional Services Geschäftes in Österreich generierte hohen Cash-in (netto: 3,47 Mio. €) und Buchgewinn (2,47 Mio. €)
 - ▶ Hereinnahme des 3TS Cisco Growth Fund bei SolveDirect zur Finanzierung der US-Expansion (bis zu 6 Mio. € über Kapitalerhöhungen bei SolveDirect)
 - › Kontrollwechsel nach IFRS führte zu at equity Bilanzierung und Aufdeckung einer stillen Reserve von 3,86 Mio. € (Buchgewinn)

Restrukturierung 2009 und 2010

- ▶ **Konsequente Kosteneinsparungen in allen Bereichen**
- ▶ **Schließung des Standortes Berlin per 30.9.2009**
 - ▶ langjähriger Verlustbringer
- ▶ **Kurzarbeit in Deutschland**
- ▶ **Starker Personalabbau im Konzern: über 200 Angestellte (-30%)**
 - ▶ 30.9.2010 vs. 31.12.2008, bereinigt um Transaktionen
 - ▶ zusätzlich Kapazitätsanpassungen bei Subunternehmern (freie Mitarbeiter)
- ▶ **Restrukturierungsaufwand der letzten 2 Jahre: rund 5 Mio. €**
 - ▶ Finanzierung i.W. durch Working Capital Optimierung und Verkaufserlös
- ▶ **Personalkostenreduktion durch Restrukturierung: rund 10 Mio. € p.a.**
 - ▶ im Vergleich mit Rekordjahr 2008, voll wirksam ab GJ 2010/11

Strategische Geschäftsfelder



▶ Process Optimization

▶ BRAIN FORCE Italien

- › Restrukturierung durchgeführt, Markt wird profitcenter-orientiert bearbeitet
- › Intensivierung der Zusammenarbeit zwischen Italien und Österreich

▶ BRAIN FORCE Österreich

- › Ausweitung der Aktivitäten vom aktuellen Standort Neulengbach in Niederösterreich auf Oberösterreich (Industriefokus)

▶ BRAIN FORCE Tschechien und Slowakei

- › kleine profitable Einheit mit dem Ziel, das Geschäft in der Kernzielgruppe Banken und Versicherungen zu expandieren

▶ Infrastructure Optimization / Professional Services

- ▶ in beiden Bereichen werden idente Zielgruppen bearbeitet
- ▶ Ausbau des Professional Services Geschäftes in Frankfurt
- ▶ Aufbau eines Professional Services Bereiches in den Niederlanden
- ▶ Themenschwerpunkte: Desktop-Virtualisierung und Cloud Computing ausgehend von den Standorten Frankfurt (DE) und Veenendaal (NL)

Schwerpunkte der Strategie „Produkte“

▶ **SolveDirect Service Management GmbH**

- ▶ Cloud-Lösung für Service-Integration und -Management mit Fokus auf große Unternehmen (Cisco, T-Systems, Henkel, Siemens, Lufthansa, etc.)
- ▶ US-Expansion mit Support durch 3TS Cisco Growth Fund erfolgreich gestartet
 - › Tochterunternehmen in Sunnyvale, Kalifornien, gegründet
 - › Rekrutierung Mitarbeiter angelaufen: aktuell 10 Personen unter österreichischer Führung
- ▶ Verstärkter Vertrieb insbesondere in Deutschland (Zielgruppe: Large Accounts)
- ▶ jeweils >30% Umsatzwachstum in den letzten vier Quartalen
- ▶ starkes weiteres Wachstum geplant

▶ **FINAS Suite**

- ▶ Softwarelösungen für den Außendienst von regionalen Versicherungen und Banken mit Schwerpunkt auf Deutschland (und Österreich)
- ▶ zuletzt stark gestiegene Vertriebspipeline nach Investitionsstau 2009 und 2010
- ▶ erfolgreiche Akquise eines neuen Großkunden zu Jahresbeginn 2011
- ▶ strategische Partnersuche mit Unterstützung eines Beraters

Schwerpunkte der Strategie „Handel“

▶ Network Performance Channel GmbH

- ▶ Vertrieb von Netzwerk-Hardware-Komponenten (v.a. Net Optics) in Europa und Naher Osten
 - › Vertrieb ausschließlich über Reseller (Channel)
 - › Umsatz 2009/10 rund 3,5 Mio. € mit 5 Mitarbeitern
- ▶ sehr positive Umsatz- und Ergebnis-Entwicklung in den letzten Jahren
- ▶ Gründung einer eigenen Gesellschaft am Standort Frankfurt
 - › als Basis für die weitere Entwicklung
- ▶ Zielsetzung
 - › Expansion in bestehenden und neuen Märkten über internationales Reseller-Netzwerk (Channel)
 - › weiteres profitables Umsatz- und Ergebniswachstum im zweistelligen Prozentbereich



Bericht zum 1. Quartal und Ausblick Gesamtjahr 2010/11

Konzern-Ergebnisse Q1

in Mio. EUR	10-12/2010	10-12/2009	Vdg.%
Umsatz	17,05	21,03	-19
EBITDA	0,76	3,52	-78
EBITDA operativ ¹⁾	0,76	1,11	-31
EBIT	0,21	2,61	-92
EBIT operativ ¹⁾	0,21	0,20	+9
Ergebnis vor Steuern	-0,58	2,43	>100
Ergebnis nach Steuern	-0,65	2,37	>100
Mitarbeiter ²⁾	705	827	-15

1) bereinigt um den nicht-wiederkehrenden Buchgewinn aus dem Verkauf des Professional Services Geschäftes in Österreich von 2,47 Mio. € in 2009

2) zum Stichtag

Analyse der Ergebnisse Q1 2010/11

- ▶ **Umsatz:** -19% (**organisch -6%**, ohne strategische Transaktionen)
- ▶ **bereinigtes ¹⁾ operatives EBITDA von 0,60 auf 0,77 Mio. € gestiegen**
 - ▶ positives operatives EBITDA in allen Regionen durch massive Kosteneinsparungen
- ▶ **bereinigtes ¹⁾ operatives EBIT von -0,05 auf +0,24 Mio. € verbessert**
 - ▶ erstmals seit über einem Jahr in allen Regionen positives EBIT
- ▶ **Free Cash-flow von rd. 1 Mio. € in den fortgeführten Geschäftsbereichen**
 - ▶ operativer Cash-flow +1,19 Mio. €, v.a. durch positives operatives Ergebnis und weitere Optimierung des Working Capital
- ▶ **„Ausgeglichenes“ Nettoergebnis bereinigt um SolveDirect**
 - ▶ negativer Ergebnisbeitrag SolveDirect im Q1 durch Expansion und Kapitalerhöhungen von -0,64 Mio. €

1) vergleichbare Basis ohne Konsolidierungskreisänderungen (ohne Verkäufe, ohne Akquisition)

Ergebnisse Q1 nach Regionen vs. Vorjahr

	Deutschland			Zentral- Osteuropa			Süd- Westeuropa			Niederlande		
	10-12/10	10-12/09	Vdg %	10-12/10	10-12/09	Vdg %	10-12/10	10-12/09	Vdg %	10-12/10	10-12/09	Vdg %
in Mio. € und %												
Umsatz	9,61	9,57	+1	0,67	3,71	-82	5,21	5,71	-9	1,55	2,04	-24
EBITDA op. ¹⁾	0,67	0,57	+16	0,03	0,52	-95	0,34	0,45	-24	0,14	0,10	+42
EBIT op. ¹⁾	0,47	0,37	+26	0,00	0,25	-98	0,15	0,23	-34	0,01	-0,12	>100
Mitarbeiter ²⁾	341	396	-14	27	50	-47	271	296	-8	58	75	-22

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

2) zum Stichtag

Cash-flow Q1

in Mio. EUR	10-12/10	10-12/09	Vdg.%
Cash-flow aus dem Ergebnis	0,68	0,63	+8
Cash-flow aus laufender Geschäftstätigkeit	1,19	-1,33	> 100
Cash-flow aus Investitionstätigkeit	-0,24	-0,57	+58
Free Cash-flow aus fortgeführten Bereichen	0,95	-1,90	> 100
Cash-flow aus Finanzierung	-0,19	0,12	>100
Vdg. Cash aus fortgeführten Bereichen	0,76	-1,78	> 100
Vdg. Cash aus aufgegebenem Bereich	-0,20	-0,25	+23
Zahlungsmittelbestand am Stichtag	4,68	3,51	+33

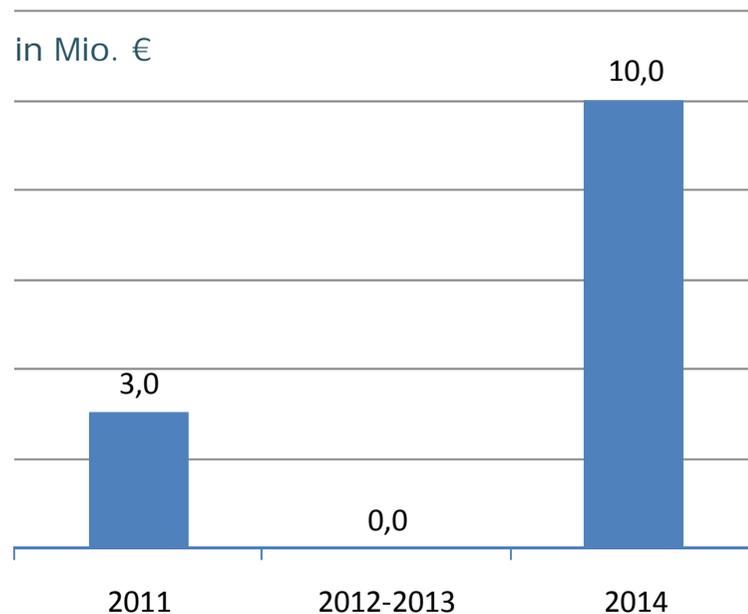
Bilanzkennzahlen

Bilanzkennzahlen		31.12.10	30.09.10	31.12.09
Eigenkapital	in Mio. EUR	19,43	20,11	21,60
Working Capital ¹⁾	in Mio. EUR	2,34	3,30	3,53
Nettoverschuldung	in Mio. EUR	8,28	9,04	7,80
Eigenkapitalquote	in %	38	39	40
Gearing (Net Debt/Equity)	in %	43	45	36

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

Finanzierungsstatus per 31.12.2010

Fälligkeitsstruktur der Finanzverbindlichkeiten



Kreditlinien zur Betriebsmittel-Finanzierung und Zahlungsmittel

- ▶ 6,0 Mio. € Kreditlinien im Konzern
 - › davon 3,0 Mio. € in der Holding
- ▶ 3,0 Mio. € freie Kreditlinien per 31.12.2010
- ▶ 4,7 Mio. € Zahlungsmittel per 31.12.2010

Auftragslage Brain Force Konzern

bereinigt um Professional Services in AT und SolveDirect

in Mio. EUR	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009	Vdg. zum 30.09.10	Vdg. zum 31.12.09
Deutschland	11,01	11,81	8,88	-7%	+24%
Zentral-Osteuropa	0,23	0,35	0,13	-34%	+77%
Italien	3,26	3,00	2,78	+9%	+17%
Niederlande	1,27	0,88	1,22	+44%	+4%
Konzern	15,76	16,04	13,01	-2%	+21%

- ▶ **BRAIN FORCE hat Unternehmensstrukturen nachhaltig verändert**
 - ▶ kundenorientierte Aufstellung der einzelnen Bereiche
 - ▶ massive Einsparungen in den operativen Gesellschaften und der Holding
 - › insbesondere im Bereich der „Overheads“ unter Beibehaltung der Vertriebsstärke
- ▶ **Solide Bilanzstruktur zum 31.12.2010**
 - ▶ Eigenkapitalquote: 38%, Gearing: 43%
 - ▶ aktuell kein absehbarer Finanzierungsengpass
- ▶ **Budget und Ziel für das Geschäftsjahr 2010/11**
 - ▶ Umsatzwachstum als Treiber der künftigen Entwicklung (Cost Level auf Minimum)
 - ▶ Vorhersagbarkeit der weiteren Ergebnisentwicklung noch immer eingeschränkt
 - ▶ Ziel: Positives operatives Ergebnis im Geschäftsjahr 2010/11
- ▶ **Langfristige Ziele**
 - ▶ Schaffung von homogenen und profitablen Unternehmenseinheiten
 - ▶ Profitables Umsatzwachstum
 - ▶ EBIT-Marge von 5%



Danke für Ihr Interesse!

Finanzkalender

- ▶ **02.03.11** 13. o. Hauptversammlung in Wien
- ▶ **12.05.11** Veröffentlichung Halbjahresfinanzbericht 2010/11
- ▶ **18.08.11** Veröffentlichung Bericht zum 3. Quartal 2010/11
- ▶ **21.12.11** Veröffentlichung Jahresabschluss 2010/11

IR-Informationen

Thomas Melzer
Finanzvorstand

- ▶ Tel: +43 1 263 09 09 12
investorrelations@brainforce.com
www.brainforce.com
- ▶ BRAIN FORCE HOLDING AG
Karl-Farkas-Gasse 22
1030 Wien
- ▶ Wiener Börse: BFC
Reuters: BFCG
Bloomberg: BFC:AV
ISIN: AT0000820659