

BRAIN FORCE



Bericht zum Halbjahr 2008

Pressekonferenz am 29. August 2008

1. Halbjahr 2008

- ▶ **Konsolidierungskurs zeigt klare Erfolge**
- ▶ **Gute Ergebnisentwicklung im gesamten BRAIN FORCE Konzern**
 - ▶ seit dem vierten Quartal 2007 laufende Verbesserung der Ertragskraft
- ▶ **Konzern-Umsatz +9% auf 52,26 Mio. €**
 - ▶ organisches Umsatzwachstum +4% (exkl. SolveDirect-Akquisition)
- ▶ **EBITDA von 1,30 auf 3,90 Mio. € verdreifacht**
- ▶ **EBIT-Turnaround von -10,74 auf 1,86 Mio. €**
- ▶ **Merkbarer Motivationsschub bei Mitarbeitern**
- ▶ **Sehr erfreuliche Auftragslage**

Konzern-Ergebnisse H1-2008

	H1-2008	H1-2007	Vdg.
	in Mio. EUR	in Mio. EUR	in %
Umsatz	52,26	47,75	+9
EBITDA	3,90	1,30	+200
EBIT	1,86	-10,74	>100
EBIT operativ 1)	1,86	-1,45	>100
Ergebnis vor Steuern	1,44	-10,95	>100
Ergebnis nach Steuern	0,86	-10,69	>100
Ergebnis je Aktie (in EUR)	0,06	-0,70	>100
Anzahl Mitarbeiter 2)	1.110	1.152	-4

1) bereinigt um außerplanmäßige Abschreibungen

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

Ergebnisse H1-2008 nach Regionen

	Deutschland			Zentral- Osteuropa			Süd- Westeuropa			Nordeuropa		
	2008	2007	Vdg. %	2008	2007	Vdg. %	2008	2007	Vdg. %	2008	2007	Vdg. %
in Mio. EUR												
Umsatz	24,08	22,84	+5	7,73	6,08	+27	14,60	14,19	+3	5,86	4,64	+26
EBITDA	1,89	0,41	+361	0,46	0,25	+84	1,11	1,61	-31	0,84	0,58	+45
Abschreibung	-0,81	-8,32	-90	-0,53	-0,31	+71	-0,32	-0,89	-64	-0,35	-2,48	-86
EBIT	1,08	-7,91	>100	-0,07	-0,06	-17	0,79	0,72	+10	0,49	-1,90	>100
Mitarbeiter 1)	424	461	-8	174	159	+9	409	435	-6	93	85	+9

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

BF Konzerngesellschaften: Ergebnis-Entwicklung H1-2008

▶ Deutschland

- ▶ **starke Ergebnisverbesserung in allen Gesellschaften**
- ▶ **München** in Summe deutlich verbessert, jedoch z. T. nach wie vor Abhängigkeit von einzelnen Großkunden
 - › Zweigstelle Berlin (Segment TI) unter Plan und mit negativem Ergebnis
- ▶ **Hamburg** deutlich über Plan
- ▶ **Frankfurt** signifikante Ergebnissteigerung, Konzentration im Produktverkauf auf margenstarke Produkte
 - › weltweites Roll-out-Projekt für Lufthansa gestartet

▶ Zentral-Osteuropa

- ▶ **Österreich** im EBITDA deutlich verbessert, im EBIT leicht unter Vorjahr aufgrund Abschreibungen aus PPA bei SolveDirect
 - › starke Ergebnissteigerung in allen Bereichen im Q2!
- ▶ **Tschechien/Slowakei** deutliche Ergebnissteigerung, jedoch auf niedrigem Niveau

BF Konzerngesellschaften: Ergebnis-Entwicklung H1-2008

▶ Süd-Westeuropa

- ▶ **Italien** im EBITDA unter dem Vorjahr, im EBIT leicht verbessert
 - › weitere Restrukturierung im TI-Bereich und höhere Konzernverrechnungen
- ▶ **Schweiz:** „Neustart“ mit Produkten und Lösungen von Schwester-Gesellschaften analog Competence Center Strategie
 - › z. B. Packaging Robot von BF Niederlande, ERP von BF Italien

▶ Nordeuropa

- ▶ **Niederlande:** deutlich verbesserte Ergebnisse
 - › Kompensation des teilweise stagnierenden Lizenzgeschäftes (aufgrund langsamer VISTA-Migration) durch deutlich höhere Service-Umsätze

▶ Holding und Sonstiges

- ▶ weitere Kosteneinsparungen
- ▶ Weiterverrechnung von Markenlizenzkosten an Tochtergesellschaften

- ▶ **Sehr gute Ergebnisentwicklung in allen Ländern im Q2**
 - ▶ eines der besten Quartale der Unternehmensgeschichte
- ▶ **Zweistelliges Umsatzwachstum im Konzern sowie in Zentral-Osteuropa, Nordeuropa und Süd-Westeuropa**
 - ▶ Deutschland +5%
- ▶ **SolveDirect (letzte Akquisition im Juli 2007) deutlich besser als im Q1**
 - ▶ aber im H1 insgesamt noch deutlich hinter den Erwartungen
- ▶ **Starke operative Ergebnisverbesserung (EBIT) im Konzern und in allen Regionen**
 - ▶ auch bereinigt um außerplanmäßige Abschreibungen im Vorjahr

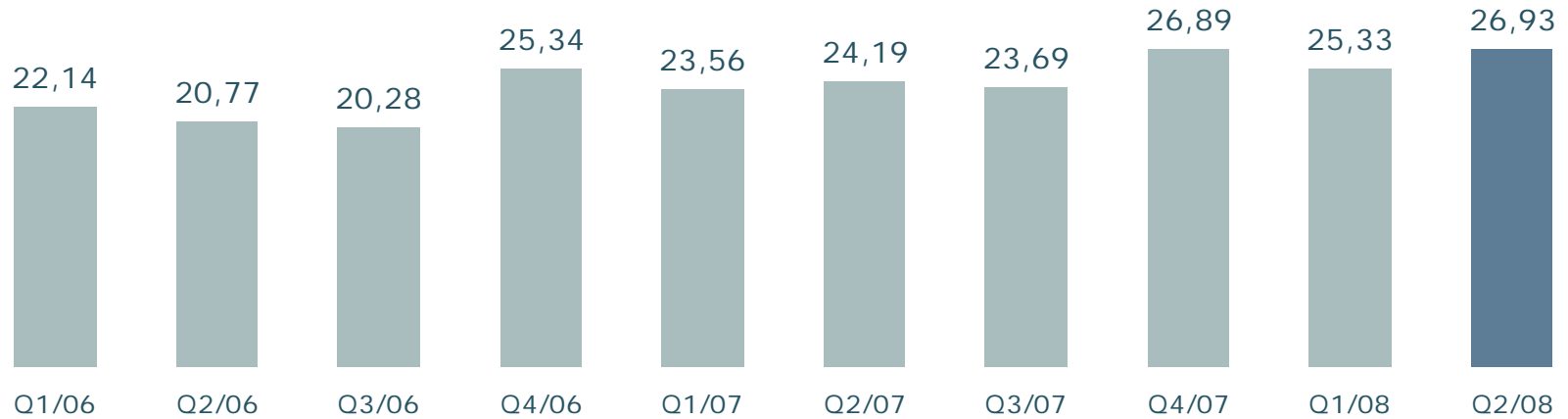
Konzern-Ergebnisse Q2-2008

	Q2-2008	Q2-2007	Vdg.
	in Mio. EUR	in Mio. EUR	in %
Umsatz	26,93	24,19	+11
EBITDA	2,28	0,90	+153
EBIT	1,25	-10,05	>100
EBIT operativ 1)	1,25	-0,76	>100
Ergebnis vor Steuern	1,00	-10,21	>100
Ergebnis nach Steuern	0,70	-9,52	>100

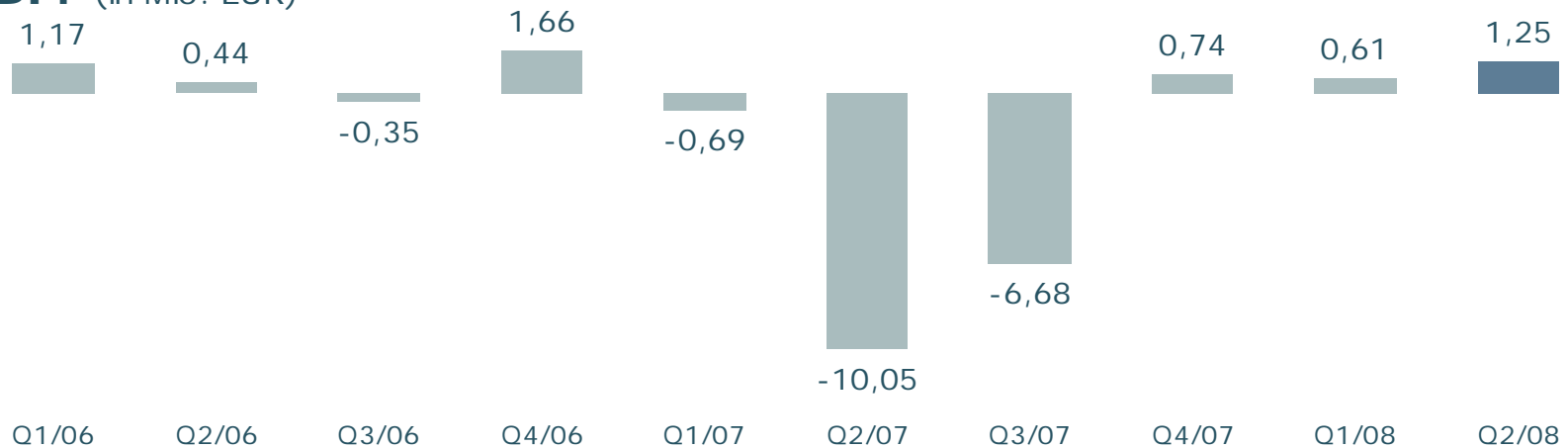
1) bereinigt um außerplanmäßige Abschreibungen

Entwicklung nach Quartalen

Umsätze (in Mio. EUR)

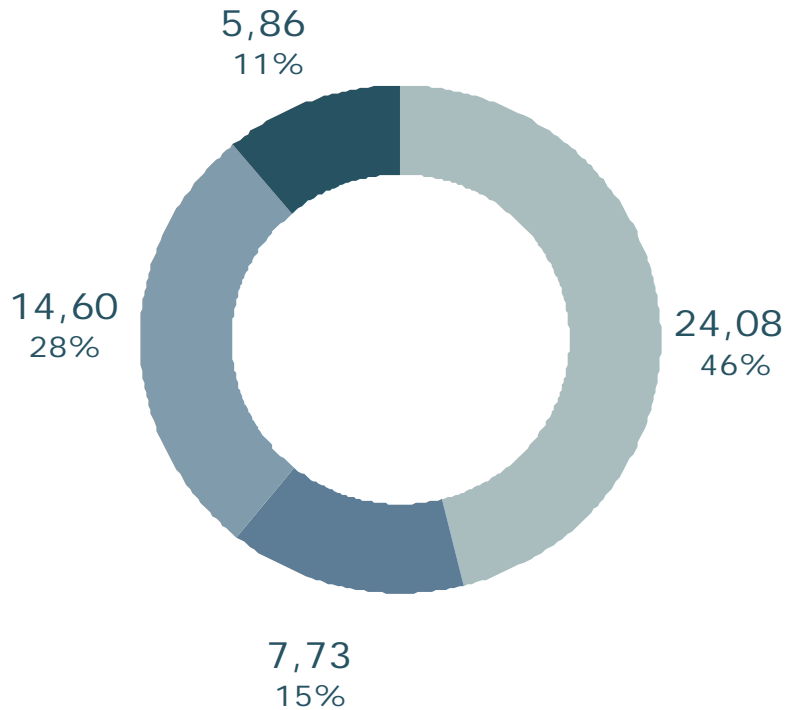


EBIT (in Mio. EUR)



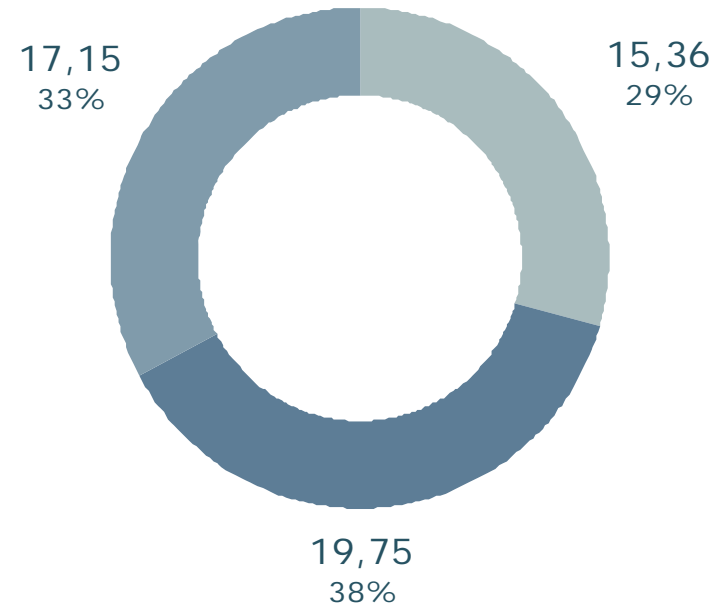
Geschäftsbereiche H1-2008

Umsatz nach Regionen (in Mio. EUR)



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

Umsatz nach Segmenten (in Mio. EUR)



- Professional Services
- Business Solutions
- Technology and Infrastructure

Cash-flow H1-2008

	H1-2008	H1-2007	Vdg.
	in Mio. EUR	in Mio. EUR	in %
Cash-flow aus dem Ergebnis	2,41	0,01	> 100
Operativer Cash-flow	0,48	-1,87	> 100
Cash-flow aus Investitionen	-4,04	-3,63	-11
Cash-flow aus Finanzierung	-0,77	6,58	> 100
davon eigene Aktien	0,00	-1,95	-100
davon Tilgung/Aufnahme Schulden	-0,77	10,04	> 100
davon Dividendenzahlung	0,00	-1,51	-100
Veränderung Zahlungsmittel	-4,33	1,08	> 100
Zahlungsmittel am Periodenende	5,11	14,28	-64

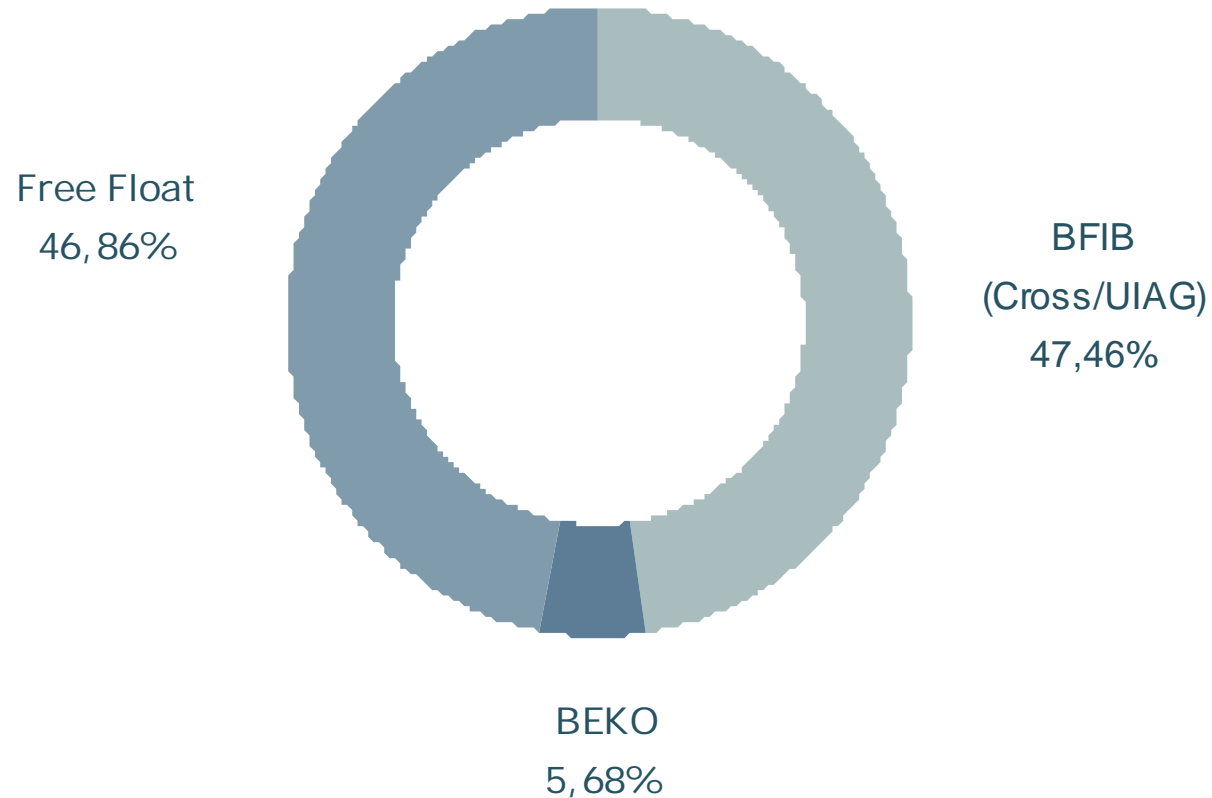
Bilanzkennzahlen H1-2008

		30.6.2008	31.12.2007	Vdg. %
Eigenkapital	in Mio. EUR	27,12	26,27	+ 3
Nettoverschuldung	in Mio. EUR	9,62	6,53	+47
Working Capital	in Mio. EUR	7,87	4,77	+65
Gearing (Net Debt / Equity)	in %	35	25	-
Eigenkapitalquote	in %	38	35	-

- ▶ **Übernahmeangebot (Pflichtangebot) der BF Informationstechnologie-Beteiligungsgesellschaft m.b.H. (BFIB) über 2,40 € je Aktie am 22. Juli 2008 abgelaufen**
 - ▶ in Nachfrist wurden 18,34% der Aktien eingeliefert
- ▶ **BFIB (Tochter von Cross und UIAG) hält aktuell 47,46% der BRAIN FORCE Aktien**
 - ▶ inkl. Stimmbindungsvertrag mit BEKO: 53,14% = Mehrheitsbeteiligung
- ▶ **Helmut Fleischmann Privatstiftung hat Anteil auf unter 5% reduziert**
- ▶ **Neue Entwicklung (26.8.08):**
CROSS-Gruppe plant, ihren BRAIN FORCE Anteil in die BEKO einzubringen

Aktionärsstruktur nach Übernahmeangebot **BRAIN FORCE**

- ▶ auf Basis derzeit vorliegender Meldungen





Profil und Strategie

Geografische Präsenz

- ▶ Gründungsjahr 1983
- ▶ ca. 1.100 Mitarbeiter an 13 Standorten in 7 europäischen Ländern
- ▶ mittelständisches IT-Unternehmen mit relevanter Umsatzgröße von ca. 100 Mio. EUR
- ▶ Sitz & Konzernzentrale in Wien
- ▶ Börsennotiz im Prime Market der Wiener Börse



► Strategische Geschäftsfelder und Competence Centers:

Business Solutions

Lösungen für Geschäftsprozesse

Competence Center
Finanzdienstleister
(FINAS Suite)

Competence Center
Service Management
(SolveDirect)

Competence Center
Microsoft Dynamics
(ERP, CRM, CPM/BI)

Technology & Infrastructure

Infrastruktur-Lösungen

Competence Center
Server & Workstation Mgmt
(Rollout <-> User Help Desk)

Competence Center
ICT Suite
(Netzwerk-Doku <-> ITK Billing)

Competence Center
Desktop Application Mgmt
(Software-Paketierung & Verteilung)

Professional Services

Bereitstellung von IT-Experten

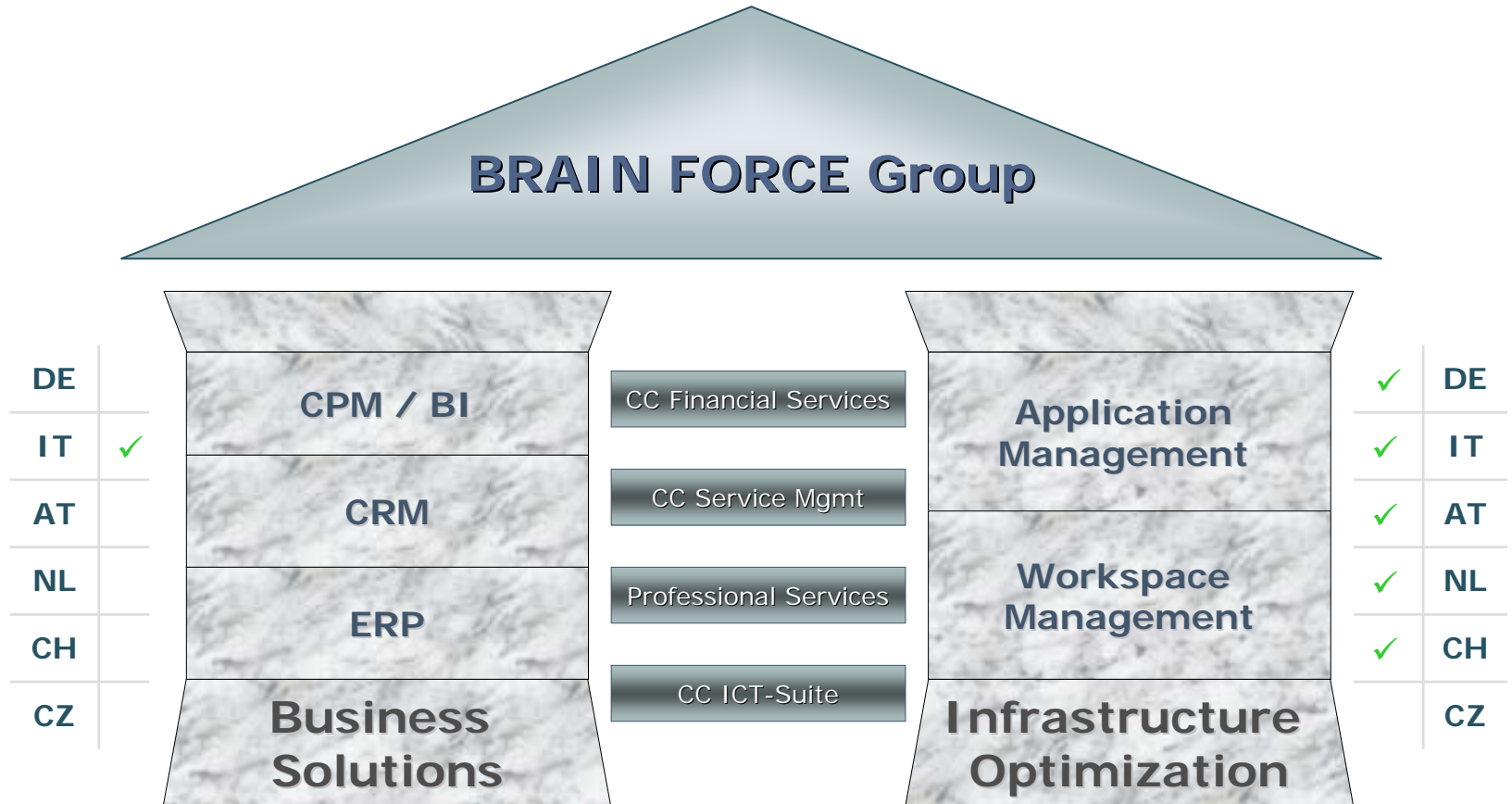
Consulting
Development
Application Testing
Integration
Rollout
Maintenance
Support
Operation

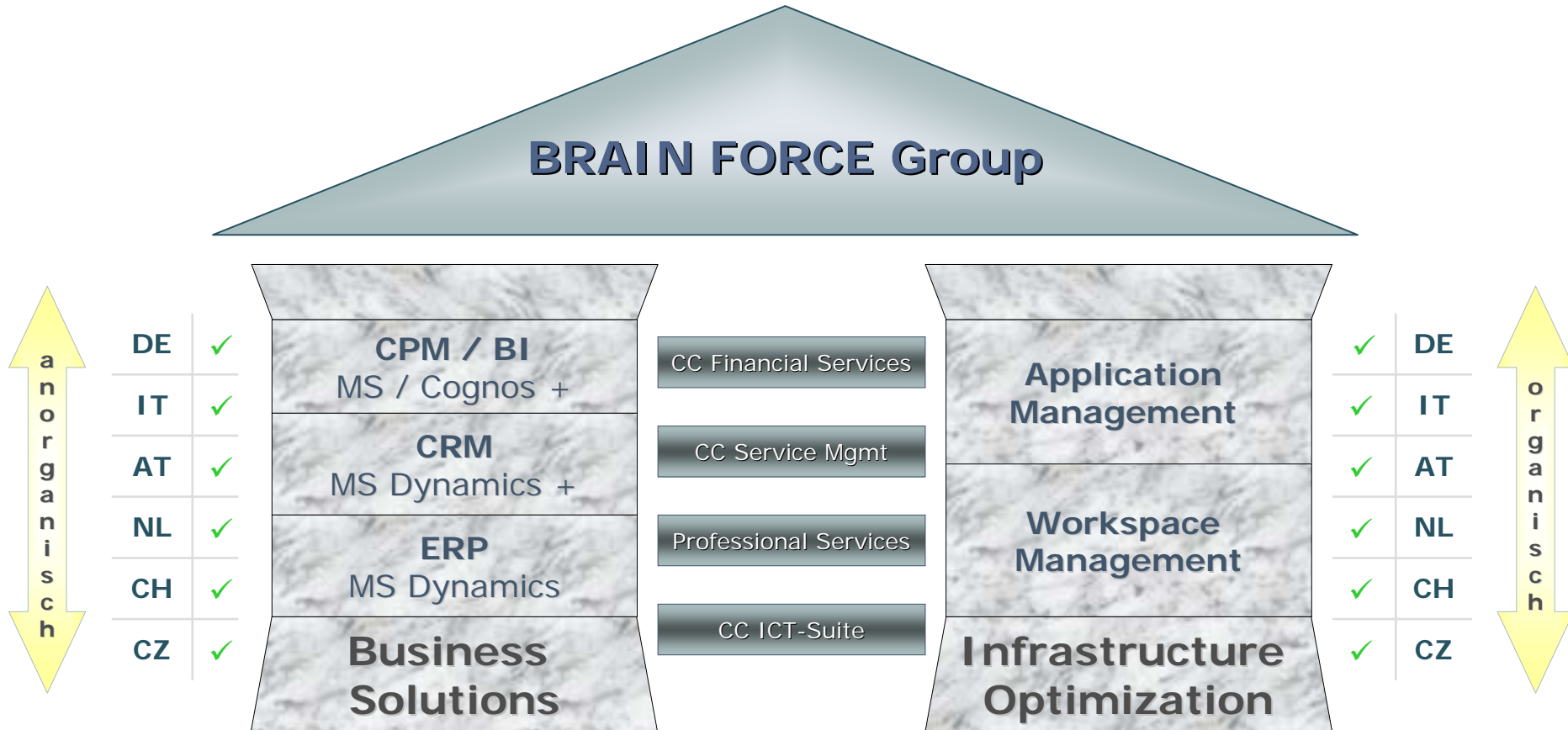
- ▶ **Konsequente Umsetzung der Restrukturierung führt zu Verbesserung der Ertragskraft**
 - ▶ nachhaltige Ertragskraft wichtiger als Umsatzwachstum
 - ▶ Optimierung des Produkt- und Dienstleistungs-Portfolios (laufend)
 - ▶ Schließung unprofitabler Standorte in USA, UK, ESP (durchgeführt)
 - ▶ Einstellung Motorsport-Sponsoring (durchgeführt)
 - ▶ Entwicklungs-Stopp unrentabler Produkte (durchgeführt)
- ▶ **Buy-and-Build-Strategie unterbrochen**
 - ▶ zuerst effiziente Integration getätigter Akquisitionen (durchgeführt)
- ▶ **Konzentration auf Kernkompetenzen und Kernmärkte**
 - ▶ Schaffung von Competence Centers für ausgewählte SGFs (durchgeführt)
- ▶ **Stabilisierung der Organisation und Motivation der Mitarbeiter**
- ▶ **Weitere Bereinigung von Altlasten wird derzeit evaluiert**

- ▶ **Stärkung / Ausbau bestehender profitabler Bereiche soll in Zukunft fortgesetzt werden**

- ▶ **Aufbau einer klaren Kern-Kompetenz für BRAIN FORCE**
 - ▶ als Wiedererkennungsmerkmal in jedem Land
 - ▶ organisch und über Akquisitionen (zu vernünftigen Konditionen)
 - ▶ weitere Bereinigung der Angebotspalette und Fokussierung auf zukunftssträchtige Geschäftsfelder

- ▶ **Wofür steht BRAIN FORCE in Zukunft (in 5 bis 10 Jahren)?**



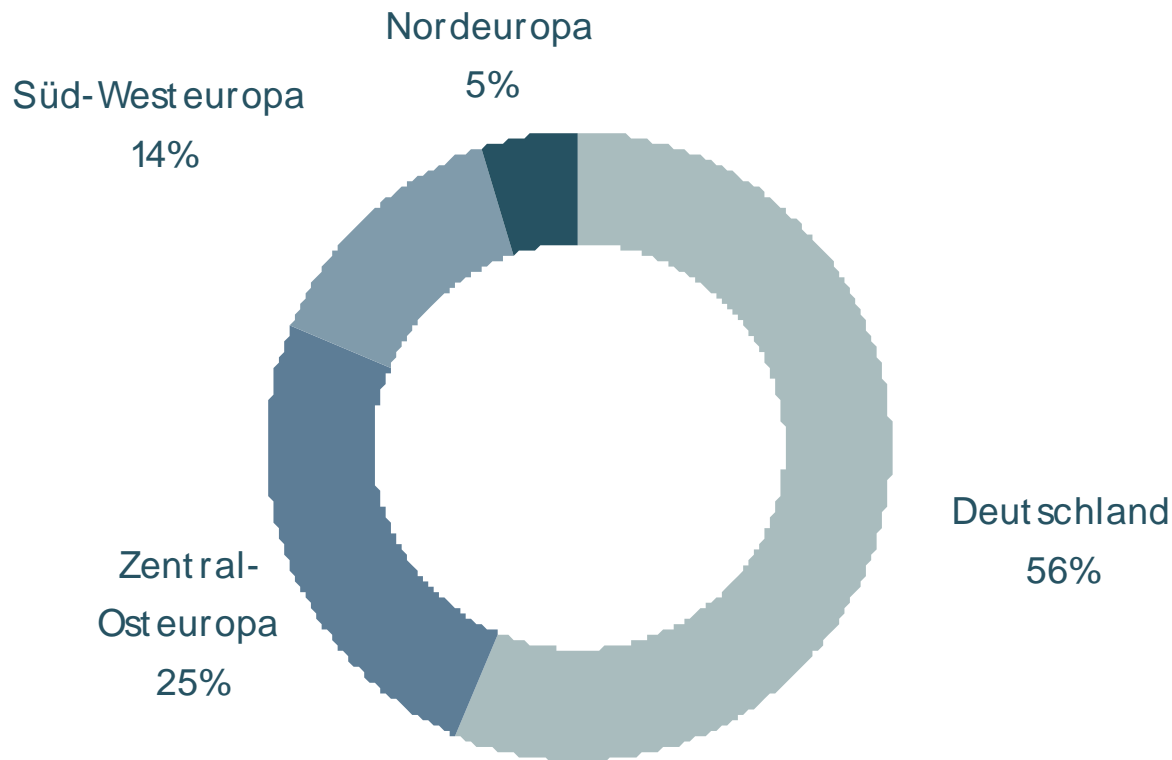




Ausblick und Ziele

Auftragslage zum 30.6.2008

- ▶ Konzern: 29,99 Mio. € | +14% im Vergleich zum 30.6.2007



- ▶ **Guidance** bleibt unverändert und ist gut abgesichert:
 - ▶ Umsatz: >100 Mio. €
 - ▶ EBITDA: 6 – 7 Mio. €
 - ▶ EBIT: 2 – 3 Mio. €

- ▶ **Operativ ist ein Übertreffen dieser Ziele wahrscheinlich**

- ▶ **Aber: Weitere Restrukturierungen und Abschreibungen zur Bereinigung von Altlasten sind möglich**
 - ▶ Entscheidung darüber nach Abschluss Q3

- ▶ **Veröffentlichung am 12. November im Rahmen vorläufiger Ergebnisse zum dritten Quartal**
 - ▶ Konkreter Ausblick für Gesamtjahr 2008
 - ▶ Erste Guidance für 2009

- ▶ **12.11.08** **Vorläufige Ergebnisse Q3-2008**
Guidance zu Gesamtjahr 2008 und 2009
Eigenkapitalforum in Frankfurt
- ▶ **28.11.08** **Bericht zum Q3-2008**
- ▶ **10.02.09** **Vorläufige Ergebnisse 2008**
- ▶ **27.03.09** **Geschäftsbericht 2008 und Pressekonferenz**
- ▶ **12.05.09** **Bericht zum Q1-2009**
- ▶ **14.05.09** **Hauptversammlung**
- ▶ **14.08.09** **Halbjahresfinanzbericht 2009**
- ▶ **10.11.09** **Bericht zum Q3-2009**

IR-Informationen zum Unternehmen und zur Aktie

- ▶ Thomas Melzer
Chief Financial Officer
 - ▶ Tel: +43 1 263 09 09 12
investorrelations@brainforce.com
 - ▶ BRAIN FORCE HOLDING AG
IZD Tower / 34. OG
Wagramer Straße 19
1220 Wien
 - ▶ Wiener Börse: BFC
Reuters: BFC.VI
Bloomberg: BFC AV
Datastream: O:BFS
ISIN: AT0000820659