



**Bilanzpressekonferenz der
BRAIN FORCE HOLDING AG
zum Rumpfwirtschaftsjahr 1-9/2009**

22. Dezember 2009

Wer ist BRAIN FORCE?

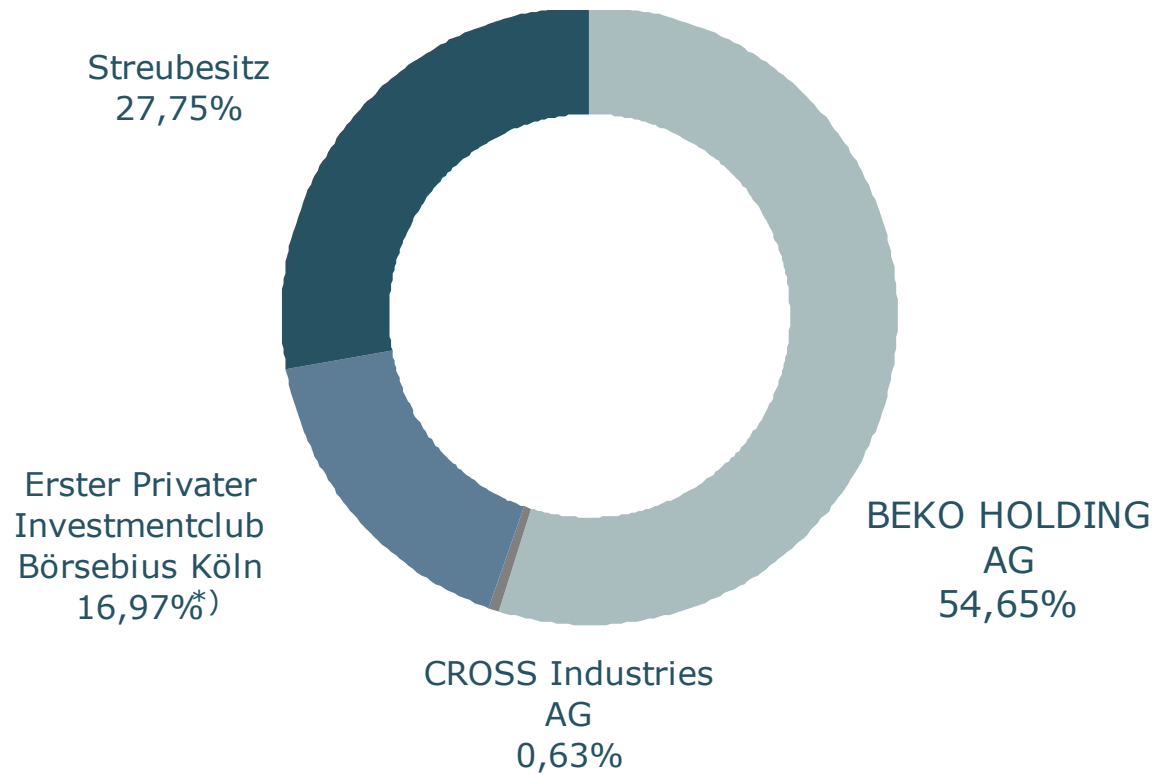
- ▶ Mittelständischer IT-Dienstleister mit rund 62 Mio. € Umsatz in 1-9/2009
- ▶ 978 Mitarbeiter an 11 Standorten in 7 europäischen Ländern
- ▶ Gründungsjahr 1983
- ▶ Sitz & Konzernzentrale in Wien
- ▶ Notiert an der Wiener Börse (Kürzel: BFC)

BRAIN FORCE



Aktionärsstruktur

▶ auf Basis derzeit vorliegender Meldungen



*) Investmentclub mit rund 1.000 deutschen Privatanlegern

- ▶ **Endgültige Ergebnisse „in line“ mit vorläufigen Ergebnissen**
 - ▶ auf 9 Monate verkürztes Wirtschaftsjahr, für IT-Branche wichtiges Q4 fehlt!
- ▶ **Schwieriges wirtschaftliches Umfeld beeinflusst die Ertragslage negativ**
 - ▶ schwächere Lizenzerlöse und Preisdruck im Servicegeschäft
- ▶ **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 von 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**
- ▶ **Operativer Cash-flow +1,55 Mio. € durch Working Capital Projekt!**

Konzern-Ergebnisse 1-9/09



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

Anmerkung:

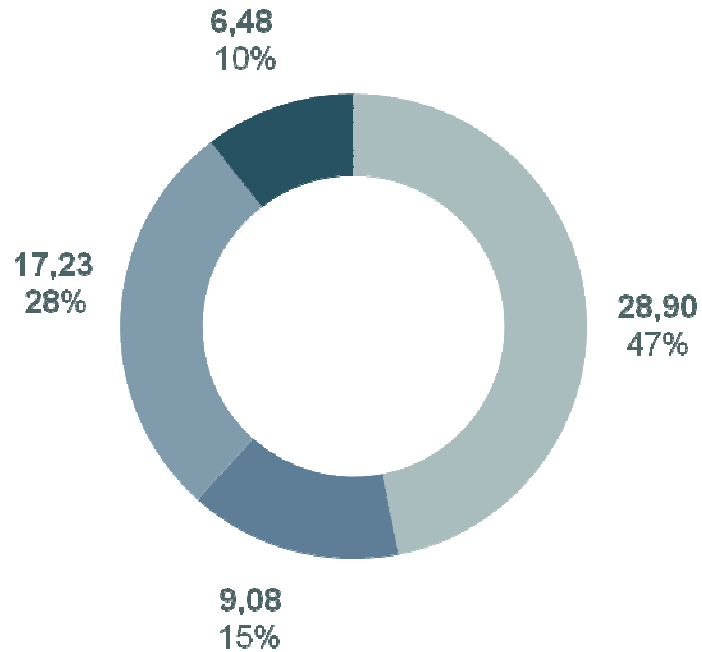
- 1) Umsatz, EBITDA, EBIT und EGT sind Ergebnisse der fortgeführten Geschäftsbereiche. Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst. Ergebnisse 2009 im auf 9 Monate verkürzten Wirtschaftsjahr.
- 2) bereinigt um Restrukturierungsaufwendungen von 1,38 Mio. € in 2009
- 3) Ergebnis nach Steuern inklusive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

Geschäftsbereiche 1-9/09



Umsatz nach Regionen

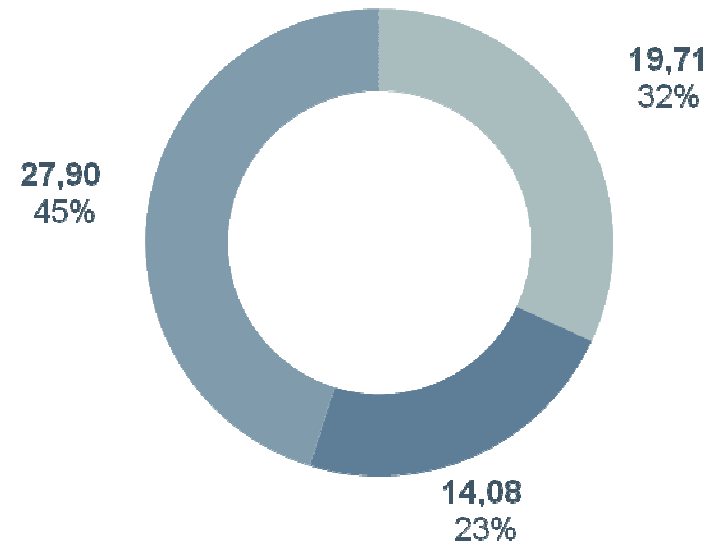
(in Mio. EUR)



- 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. ¹⁾	1,08	4,35	-75	0,34	1,11	-69	0,72	1,86	-61	0,67	1,17	-43
EBIT op. ¹⁾	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 ²⁾	422	462	-9	144	169	-15	324	392	-17	78	90	-13

1) vor Restrukturierungsaufwendungen

2) zum Stichtag

Cash-flow 1-9/09

in Mio. EUR	1-9/09	1-12/08
Cash-flow aus dem Ergebnis	-1,06	5,21
Cash-flow aus laufender Geschäftstätigkeit	1,55	7,03
Free Cash-flow ¹⁾	0,07	4,83
Cash-flow aus Finanzierung	-2,50	-2,28
Vdg. Cash aus aufgegebenem Bereich	-0,56	-0,97
Zahlungsmittelbestand am Stichtag	5,54	8,80

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

Bilanzkennzahlen zum 30.09.2009

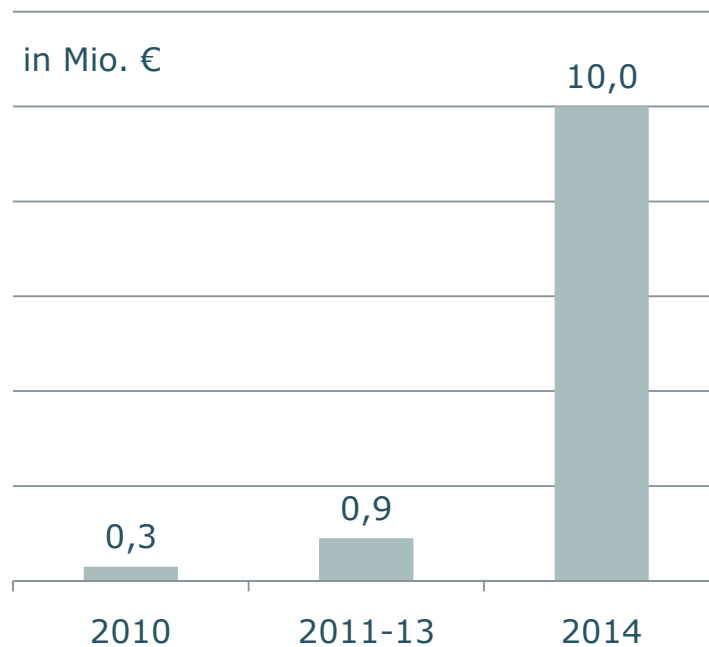


Bilanzkennzahlen		30.9.09	31.12.08	31.12.07
Eigenkapital	in Mio. EUR	19,31	24,15	26,27
Working Capital ¹⁾	in Mio. EUR	2,83	5,64	6,45
Nettoverschuldung	in Mio. EUR	5,65	4,89	6,53
Eigenkapitalquote	in %	35	36	35
Net Debt / EBITDA operativ ²⁾	LTM	1,6	0,6	2,7
EBITDA operativ / Zinsergebnis ²⁾	LTM	4,4	9,7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

Fälligkeitsstruktur der Finanzverbindlichkeiten

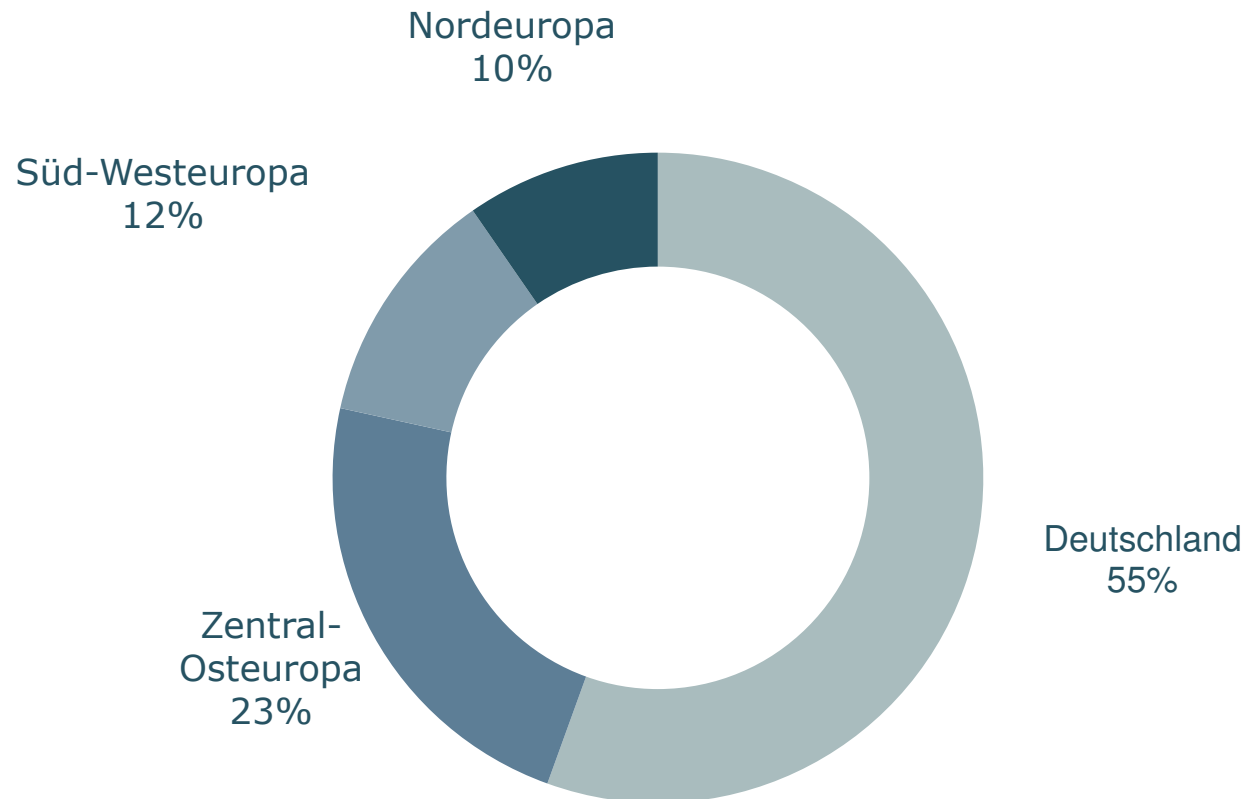


Kreditlinien zur Betriebsmittel-Finanzierung

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

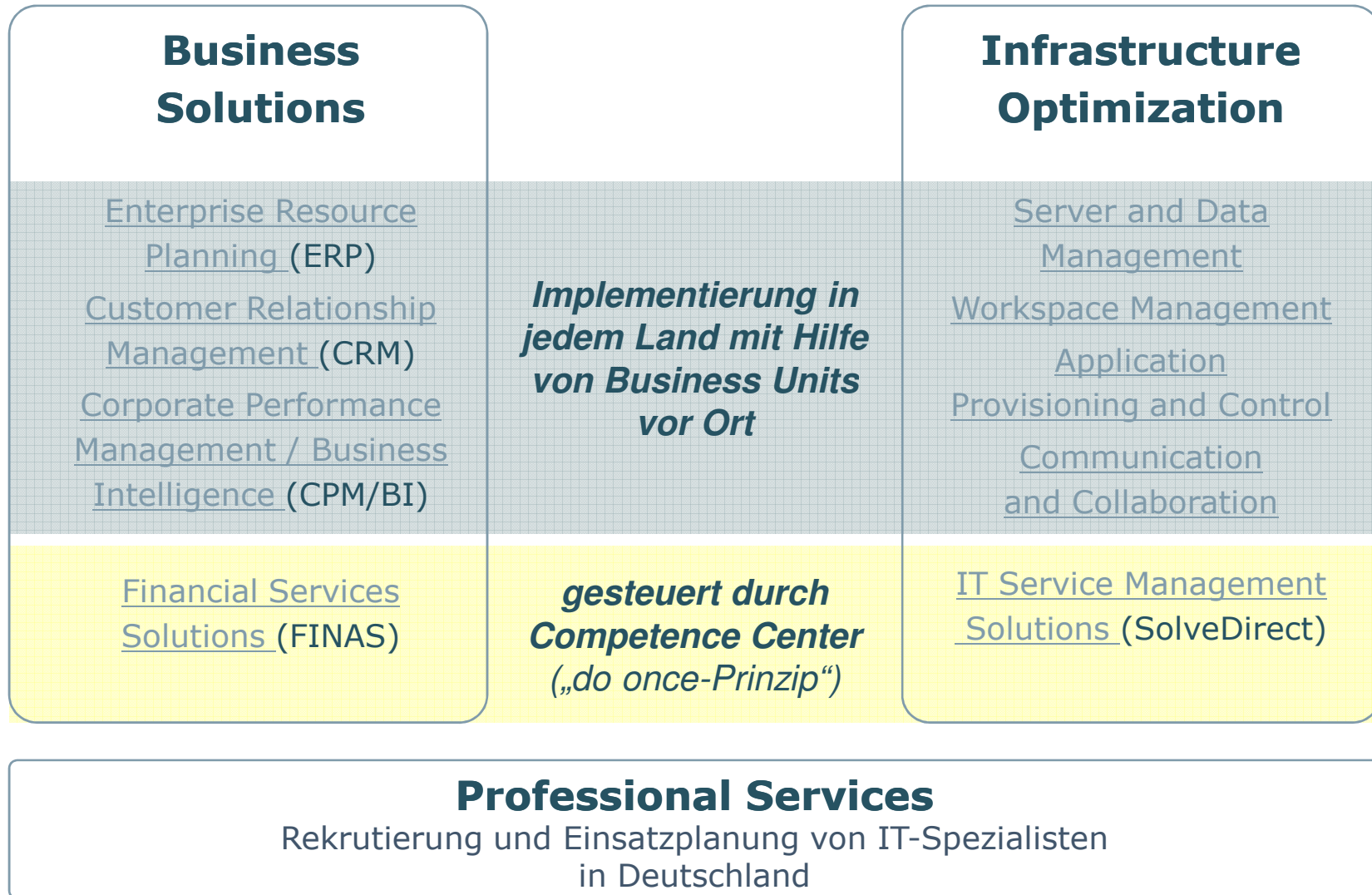
Auftragslage zum 30.09.2009

- ▶ Konzern: 23,43 Mio. € | **-19%** im Vergleich zum 30.09.2008





Strategie und Ausblick



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 mit Jahresbeginn**
 - ▶ Konzernweiter Stopp von Gehaltserhöhungen
 - ▶ Kürzung von Marketing-, Reise- und Beratungskosten
 - ▶ Übersiedlung der österreichischen Gesellschaften in günstigeres Büro
- ▶ **Schließung des Standortes Berlin per 30.09.09**
 - ▶ Zusätzlich Kurzarbeit am Standort München
- ▶ **Kapazitätsanpassungen bei Subunternehmern zur Abfederung des Umsatzrückganges**
- ▶ **Starker Mitarbeiterabbau im Konzern: -151 Angestellte (-13%)**
- ▶ **Restrukturierungsaufwendungen aus fortgeführten Bereichen: 1,38 Mio. €**
 - ▶ Netto-Effekt aus Schließung Berlin: -1,81 Mio. €

Konsequente Sparmaßnahmen



in Mio. EUR	1-9/09	1-9/08	Vdg.
Material & bezogene Leistungen	21,68	25,23	-3,56
Personalaufwand (exkl. Restrukturierung)	31,10	36,39	-5,29
Mieten und Energiekosten (exkl. Mietleerstand)	2,12	2,29	-0,17
Kfz-Aufwand	1,75	2,08	-0,32
Reisekosten	1,02	1,21	-0,18
Werbe- & Marketingaufwand	0,44	0,62	-0,18
Summe	58,11	67,82	-9,71

Maßnahmen:

- ▶ **Personal:** Mitarbeiterabbau, Reduktion Subunternehmer, Kurzarbeit und Stopp bei Gehaltserhöhungen
- ▶ **Mieten:** Übersiedlung in günstigeres Bürogebäude, Mietflächenreduktion sowie Untervermietung ungenutzter Büroflächen
- ▶ **Personalabhängige Sachkosten** wie KFZ- und Reisekosten reduzierten sich durch geringere MA-Anzahl sowie durch konsequentes Management dieser Kostenpositionen.

Strategie-Schwerpunkte für neues Wirtschaftsjahr 2009/2010



- ▶ **Nach Restrukturierung 2009 „aktive“ Vorwärtsstrategie**
- ▶ **Forcierte Strategiemsetzung im Bereich Infrastructure Optimization**
 - ▶ Stärkere Verbreitung der Angebotspalette aus NL in D und A
 - › mit einem Gesamtverantwortlichen im Konzern
 - › mit Fokus auf Software-Paketierung und Windows 7 Rollout
 - › Großauftrag von HP für Software-Paketierung in D erhalten
 - › Mehrere W7 Rollouts in den Niederlanden durchgeführt (z.B. Bugaboo)
- ▶ **Business Solutions (Microsoft Dynamics)**
 - ▶ Aufbau einer MS Dynamics Dienstleistungs-Unit in Österreich
 - ▶ Akquisition eines kleinen Unternehmens zu wirtschaftlichen Konditionen angestrebt
- ▶ **SolveDirect (IT Service Management)**
 - ▶ neuer Großkunde Cisco gewonnen
 - ▶ Global Rollout über USA
 - ▶ 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. €
 - ▶ aktuell 85 IT-Consultants bei Kunden im Einsatz
- ▶ **Kaufpreis von 3,8 Mio. € in Cash**
 - ▶ einmaliger Buchgewinn im BRAIN FORCE Konzern: rund 2,5 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 hat 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 Kapitalerhöhung bis zu 6 Mio. €
- ▶ BRAIN FORCE lässt sich verwässern, SolveDirect bleibt wichtige Beteiligung
- ▶ SolveDirect Service Management GmbH am 3.12.09 im FB eingetragen

▶ **Eigene U.S. Niederlassung für nächstes Jahr geplant**

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

▶ **SolveDirect Umsatz 2008: 5,7 Mio. €, EBITDA ca. 1 Mio. €**

- ▶ 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

Ausblick und Ziele für neues Wirtschaftsjahr 2009/2010



▶ **BRAIN FORCE ist gut aufgestellt und hat keinen Finanzierungsengpass**

- ▶ Solide Bilanzstruktur zum 30.09.2009
 - › Eigenkapitalquote: 35%, Gearing: 29%, Nettoverschuldung / EBITDA op.: 1,6x
- ▶ Ausreichend freie Kreditlinien zur Betriebsmittelfinanzierung: 8 Mio. €
- ▶ Fokus auf Optimierung des operativen Cash-flows (Working Capital Projekt)
- ▶ Bilanz durch Verkauf Professional Services in Österreich weiter verbessert

▶ **Budget und Ziele 2009/2010**

- ▶ **Cost Level** 2009/2010 vs. 2008 um rund **20 Mio. €** gesenkt (!!)
- ▶ **Positives operatives Ergebnis im neuen Wirtschaftsjahr**

▶ **Langfristiges Ziel**

- ▶ Nachhaltiges und profitables Umsatzwachstum
- ▶ EBIT-Marge von 5%

- ▶ **22.12.09** Veröffentlichung Jahresabschluss 2009 (verkürztes Wirtschaftsjahr zum 30. September 2009)
- ▶ **16.02.10** Veröffentlichung Bericht zum 1. Quartal 2009/2010
- ▶ **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
www.brainforce.com
 - ▶ BRAIN FORCE HOLDING AG
Karl-Farkas-Gasse 22
1030 Wien
 - ▶ Wiener Börse: BFC
Reuters: BFC.VI
Bloomberg: BFC AV
ISIN: AT0000820659