



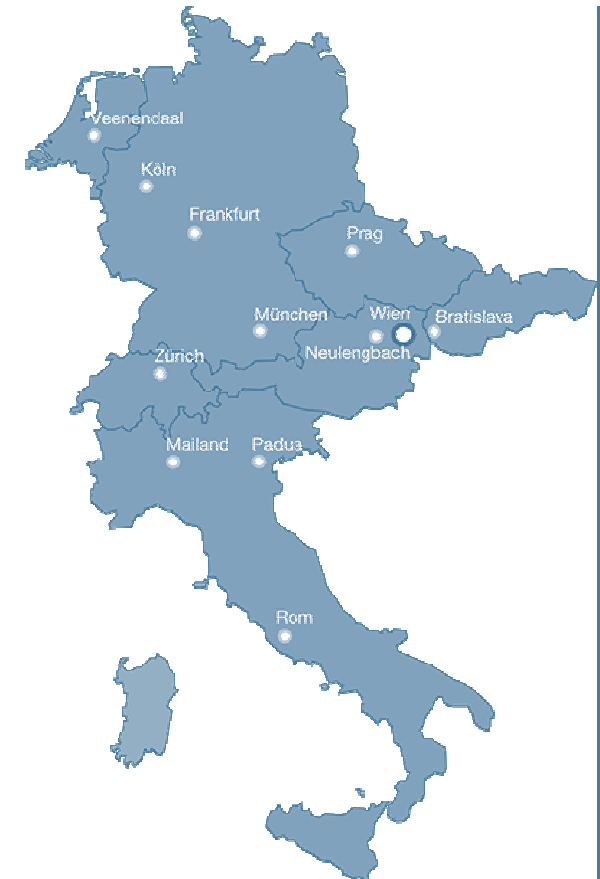
**Bilanzpressekonferenz der
BRAIN FORCE HOLDING AG**

21. Dezember 2010

Michael Hofer, CEO und Thomas Melzer, CFO

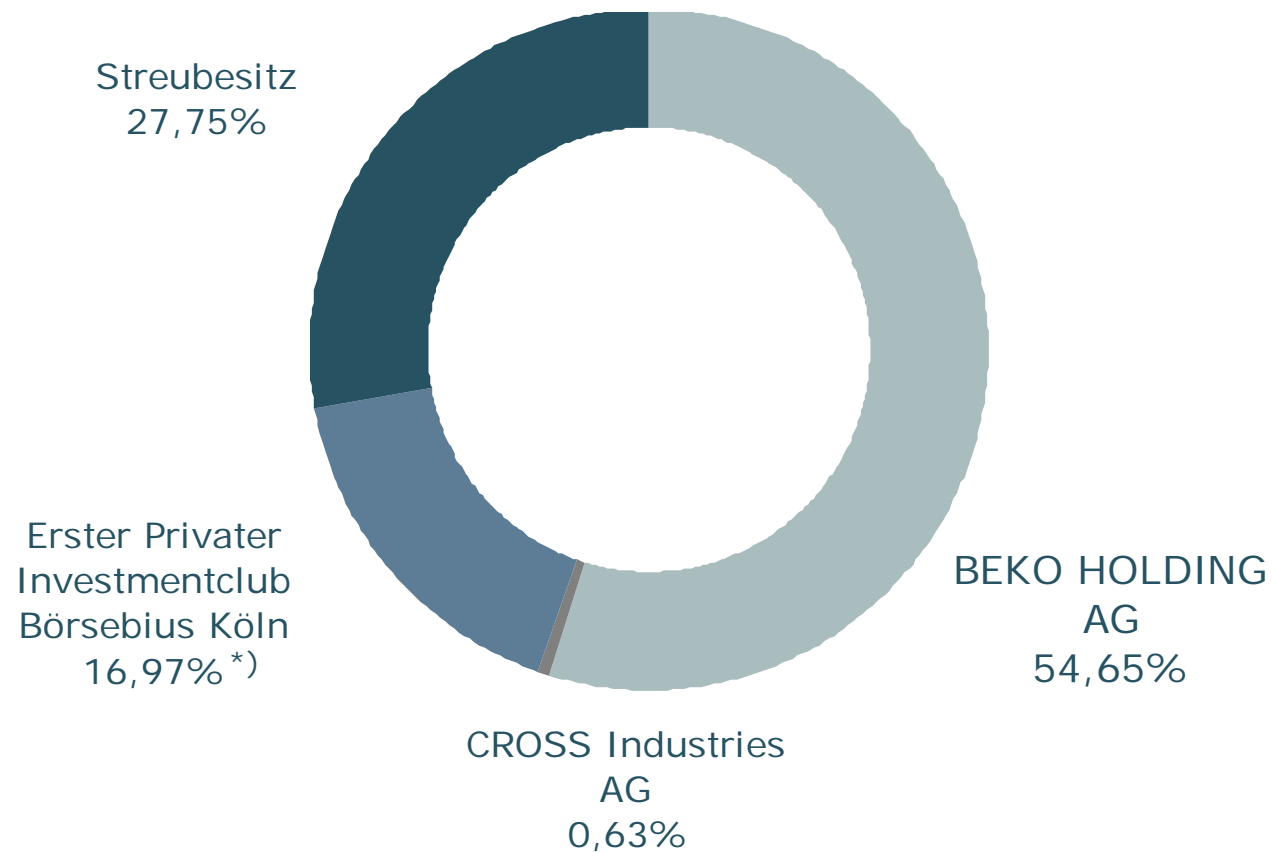
Wer ist BRAIN FORCE?

- ▶ Mittelständischer IT-Dienstleister mit aktuell 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)



Aktionärsstruktur

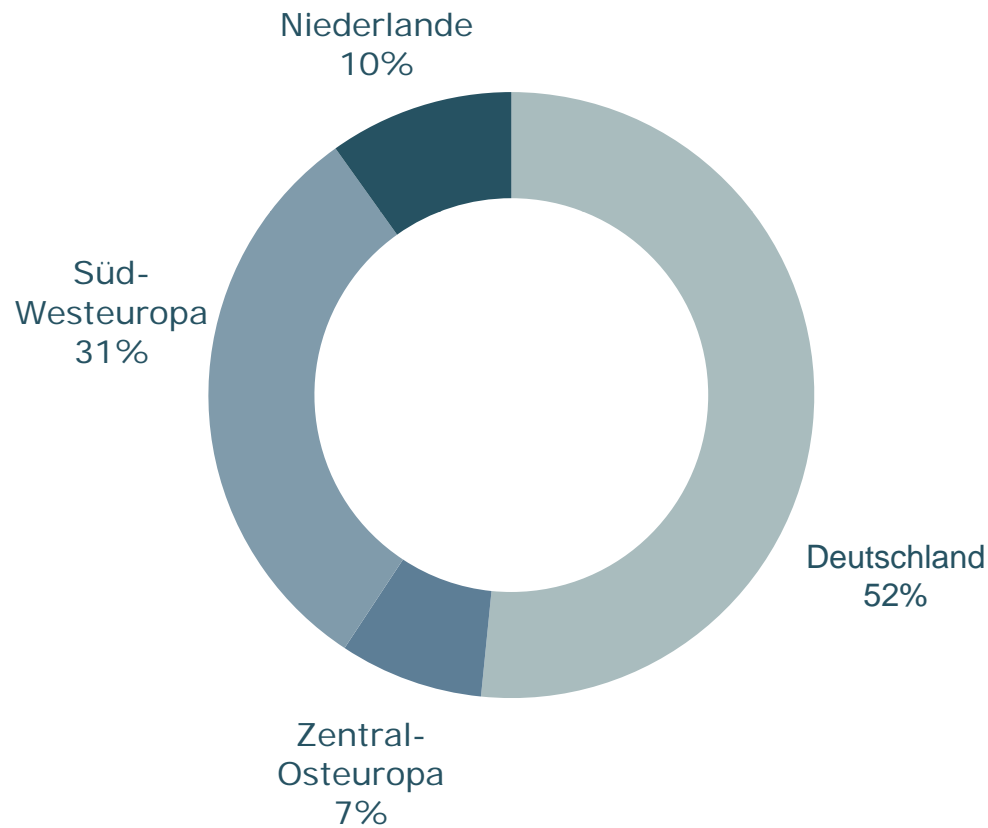
▶ auf Basis derzeit vorliegender Meldungen



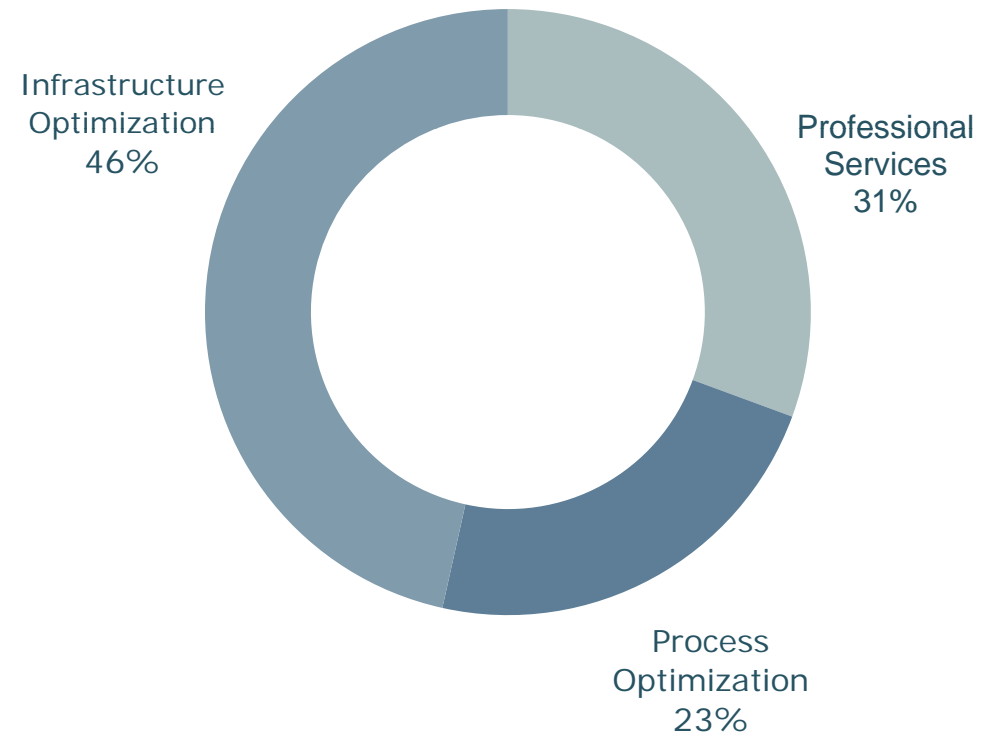
*) Investmentclub mit rund 1.000 deutschen Privatanlegern

Geschäftsbereiche 2009/10

Umsatz nach Regionen



Umsatz nach Geschäftsfeldern



- ▶ **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 3,8 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
- ▶ **Deutlicher Anstieg der Vertriebspipeline seit September**
 - ▶ 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 0,44 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 mit Eigenkapitalquote von 39% (Vorjahr: 35%)**

Konzern-Ergebnisse 2009/10

in Mio. EUR	2009/10 ¹⁾	2008/09 ²⁾	Vdg.%
Umsatz	69,59	89,20	-22
EBITDA	5,66	2,05	>100
EBITDA operativ ³⁾	1,15	3,44	-67
EBIT	2,86	-1,59	>100
EBIT operativ ³⁾	-1,65	-0,21	>100
Ergebnis vor Steuern	0,33	-2,65	>100
Ergebnis nach Steuern	0,92	-5,46	>100
Mitarbeiter ⁴⁾	713	978	-27

1) Ergebnisse der fortgeführten Geschäftsbereiche (exklusive Berlin)

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

3) bereinigt um Restrukturierungsaufwendungen und nicht-wiederkehrende Erträge

4) zum Stichtag

Ergebnisse 2009/10

nach Segmenten 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. EUR												
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⁾	-2,95	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	-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 Netto-Cash-Effekt aus dem Verkauf des Professional Services Geschäftes in Österreich von 3,47m

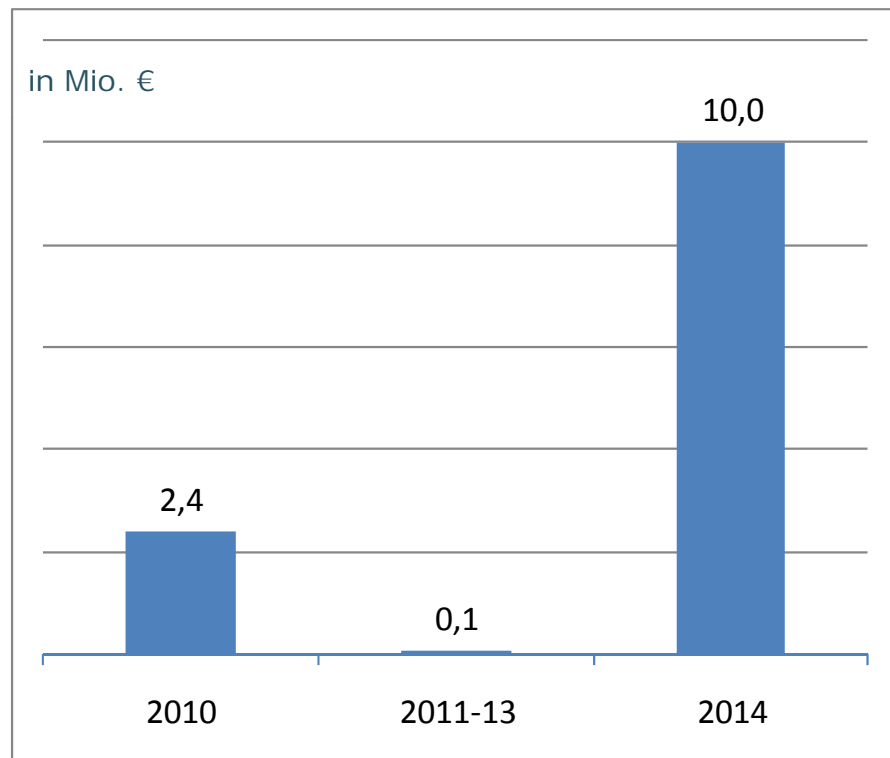
Bilanzkennzahlen zum 30.09.2010

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

Finanzierungsstatus per 30.11.2010

Fälligkeitsstruktur der Finanzverbindlichkeiten



Kreditlinien zur Betriebsmittel-Finanzierung

- ▶ 6,0 Mio. € Kreditlinien im Konzern
 - › davon 2,5 Mio. € kommittiert
 - › 3,6 Mio. € freie Kreditlinien per 30.11.2010
- ▶ Cash und Guthaben: 3 Mio. €



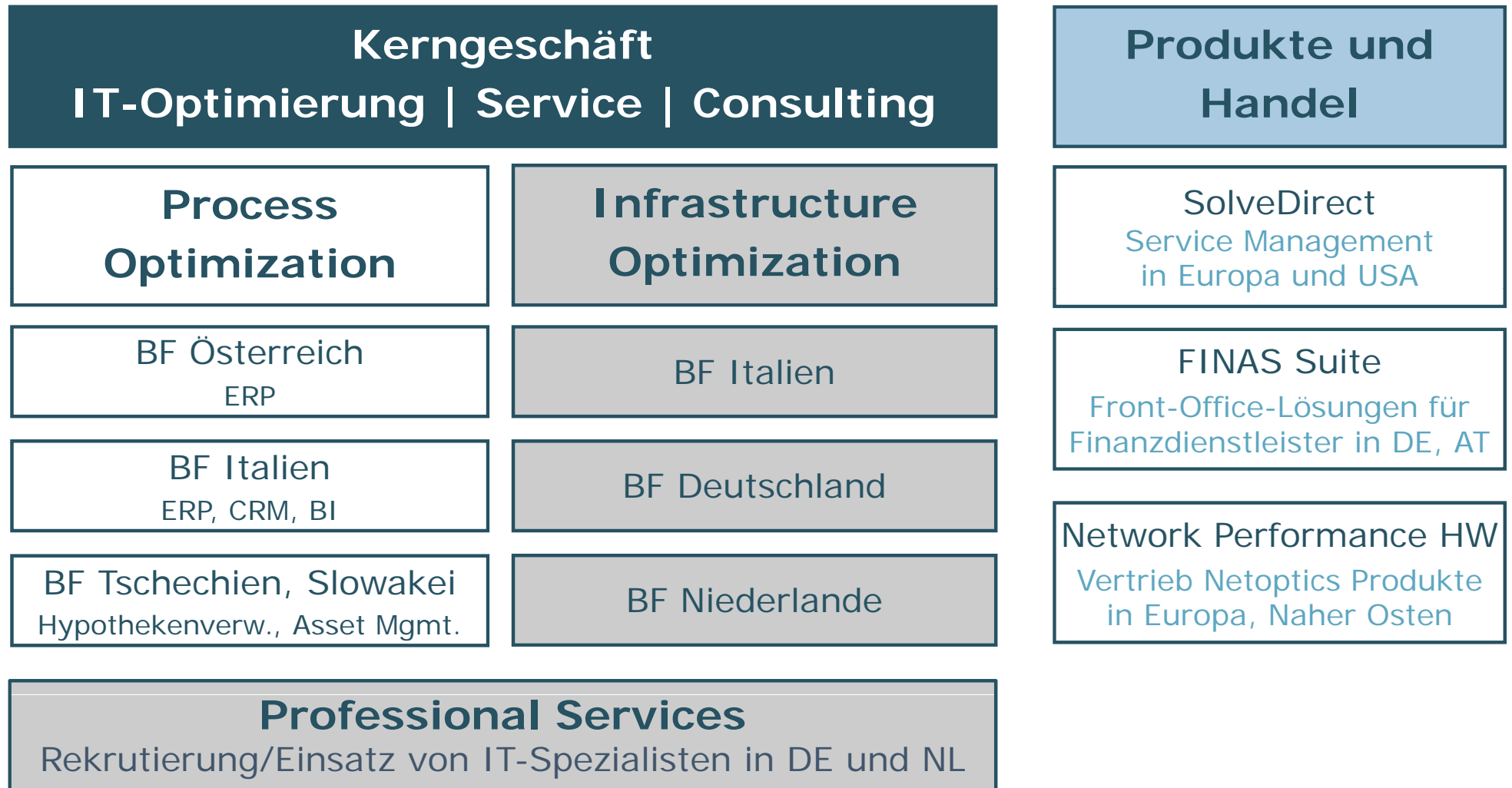
Strategie

- ▶ **Restrukturierung**
- ▶ **Absicherung des Unternehmens**
- ▶ **Cash-Fokus**
 - ▶ Optimierung des Working Capital
- ▶ **2 strategische Transaktionen**
 - ▶ Verkauf des Professional Services Geschäftes in Österreich generierte hohen Cash-in und Buchgewinn
 - ▶ Hereinnahme 3TS Cisco Growth Fund bei SolveDirect zur Finanzierung der US-Expansion (Kontrollwechsel nach IFRS und at-equity Bilanzierung)

Restrukturierung 2009 und 2010

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

Langfristige Wachstumsstrategie



▶ 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

▶ 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 identische 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)

▶ **SolveDirect Service Management GmbH**

- ▶ SaaS-Lösungen 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)
- ▶ 6% Umsatzwachstum im GJ 2009/10, 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
- ▶ strategische Partnersuche mit Unterstützung eines M&A-Beraters

▶ Network Performance Channel GmbH

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



Ausblick

▶ **BRAIN FORCE hat Unternehmensstrukturen nachhaltig verändert**

- ▶ kundenorientierte Aufstellung der einzelnen Bereiche
- ▶ massive Einsparungen in operativen Gesellschaften und der Holding umgesetzt
 - › insbesondere im Bereich der „Overheads“ unter Beibehaltung der Vertriebsstärke

▶ **Solide Bilanzstruktur zum 30.09.2010**

- ▶ Eigenkapitalquote: 39%, Gearing: 45%
- ▶ kein Finanzierungsengpass

▶ **Budget und Ziele 2010/11**

- ▶ Umsatzwachstum als Treiber der künftigen Entwicklung (weil Cost Level auf Minimum gesenkt)
- ▶ Positives operatives Ergebnis im neuen Wirtschaftsjahr

▶ **Langfristiges Ziel**

- ▶ Schaffung von homogenen und profitablen Unternehmenseinheiten
- ▶ EBIT-Marge von 5%



Danke für Ihr Interesse!

Finanzkalender

- ▶ **21.12.10** Veröffentlichung Jahresabschluss 2009/10
- ▶ **16.02.11** Veröffentlichung Bericht zum 1. Quartal 2010/11
- ▶ **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