



**Bilanzpressekonferenz der
BRAIN FORCE HOLDING AG**

21. Dezember 2011

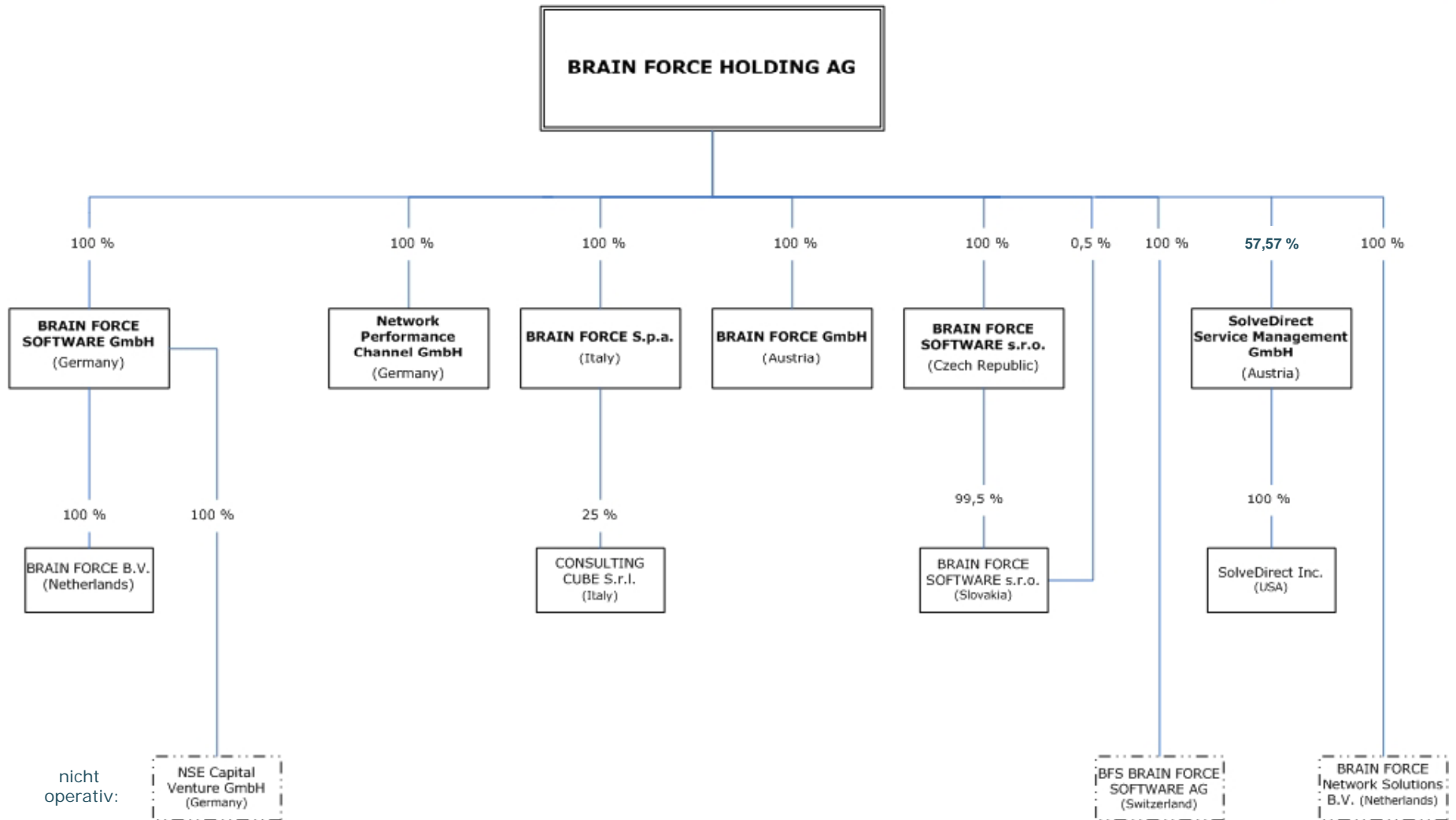
Michael Hofer, CEO und Thomas Melzer, CFO

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**

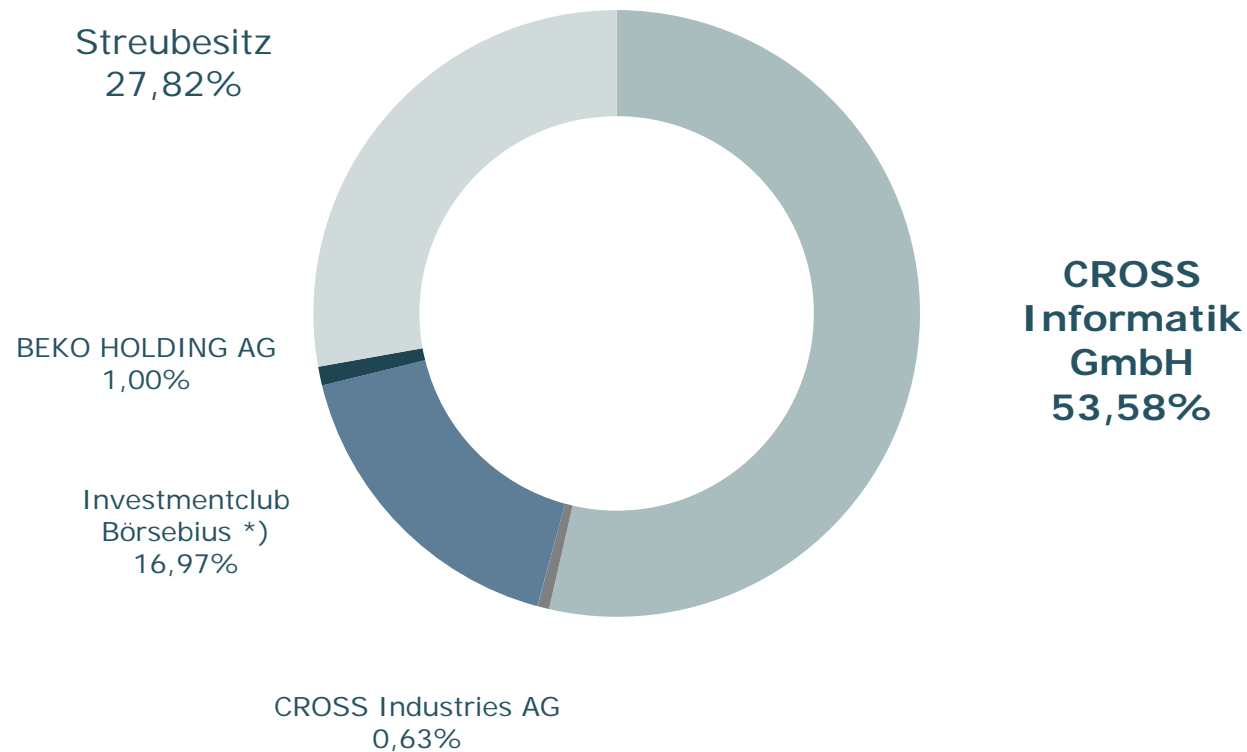


Konzerngesellschaften per 30.11.2011



Aktionärsstruktur

▶ auf Basis vorliegender Meldungen

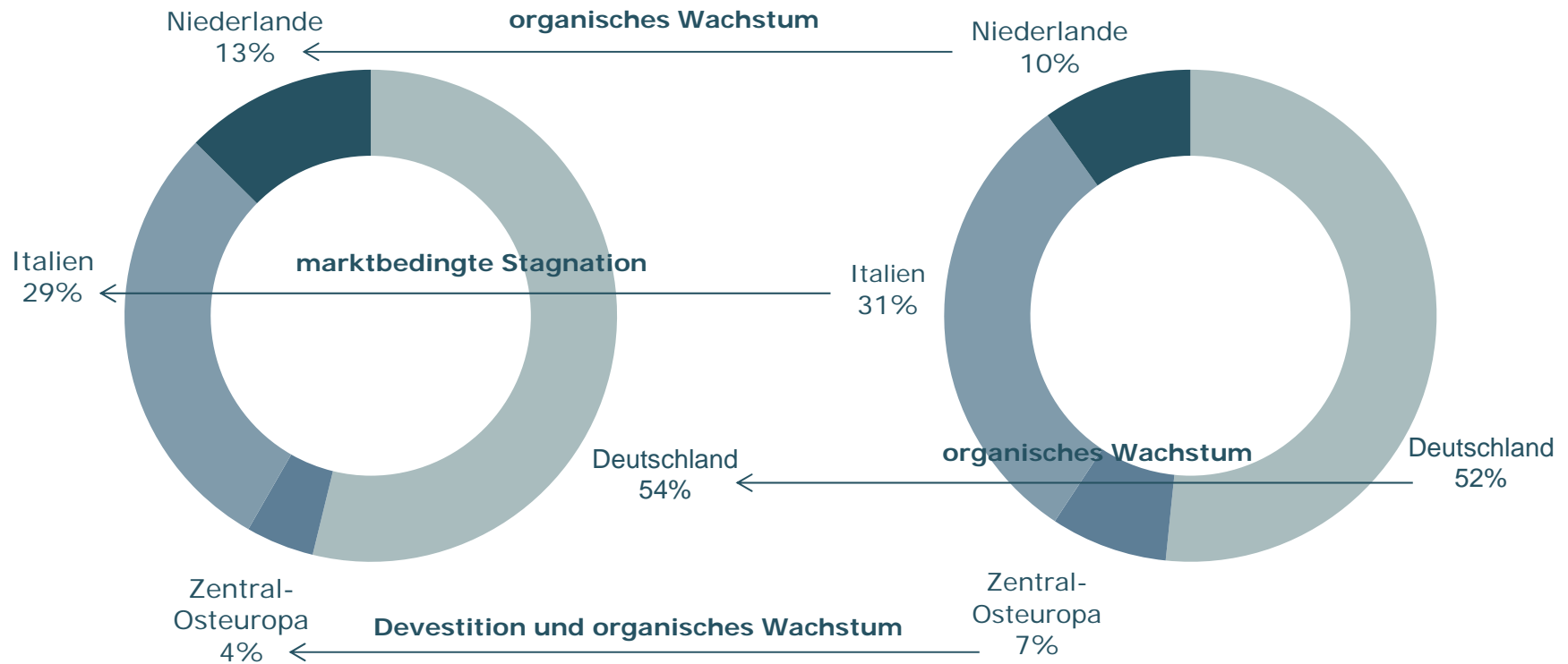


*) Erster Privater Investmentclub Börsebius Köln mit rund 1.000 deutschen Privatanlegern

Umsatz nach Regionen

2010/11

2009/10



Das Geschäftsjahr 2010/11 im Überblick

▶ 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
- ▶ vorhandene Geschäftsbereiche homogenisieren und größere Einheiten schaffen
- ▶ Channel-Vertrieb von Netzwerkprodukten weiter ausbauen
- ▶ 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 -1,39 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

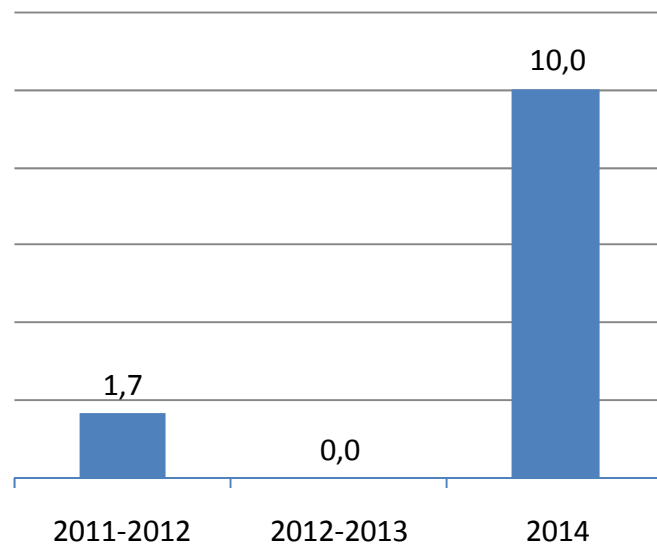
Bilanzkennzahlen		30.09.11	30.09.10	Vdg. %
Eigenkapital	in Mio. EUR	18,72	20,11	-7
Nettoverschuldung	in Mio. EUR	5,82	9,04	-36
Working Capital ¹⁾	in Mio. EUR	1,34	4,64	-71
Gearing (Net Debt / Equity)	in %	31	45	-
Eigenkapitalquote	in %	38	39	-
Net Debt / EBITDA operativ		1,9	7,9	-
EBITDA operativ / Zinsergebnis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

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

Finanzierungsstatus per 30.9.2011

Fälligkeitsstruktur der Finanzverbindlichkeiten

in Mio. €



Kreditlinien zur Betriebsmittel-Finanzierung

- ▶ 6,0 Mio. € Kreditlinien im Konzern
 - > davon 2,5 Mio. € kommittiert
 - > 4,24 Mio. € freie Kreditlinien per 30.9.2011
- ▶ Guthaben Cash: 5,81 Mio. €



Strategie

▶ Restrukturierung und Absicherung des Unternehmens

- ▶ Kosteneinsparungen in allen Bereichen und Personalabbau (rund 200 Angestellte)
 - › Personalkostenreduktion: rund 10 Mio. € p.a.
 - › zusätzlich Nutzung der Kurzarbeitsregelung in Deutschland
- ▶ Schließung des Standortes Berlin (langjähriger Verlustbringer)
- ▶ Restrukturierungsaufwand der letzten 2 Jahre: rund 5,5 Mio. €
 - › Finanzierung i.W. durch Working Capital Optimierung und Devestition

▶ Cash-Fokus

- ▶ Optimierung des Working Capital
- ▶ Reduktion von Ausgaben und Investitionen auf ein Minimum

▶ 2 strategische Transaktionen im GJ 2009/10

- ▶ Verkauf des Professional Services Geschäftes in Österreich: hoher 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: at equity Bilanzierung und Aufdeckung stille Reserve 3,86m

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
 - › Aufnahme neuer Vertriebsmitarbeiter an allen Standorten
 - › Chance zur deutlichen Geschäftsausweitung im Aviation-Umfeld
- ▶ 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
 - › starkes Umsatzwachstum seit Start der US-Expansion (>20%)
- ▶ Umbau der Organisation auf noch stärkere Sales Orientierung in Umsetzung
- ▶ weiteres starkes Umsatzwachstum im laufenden Geschäftsjahr angestrebt

Schwerpunkte der Strategie „Handel“

▶ Network Performance Channel GmbH (NPC)

- ▶ Vertrieb von Netzwerk-Produkten zur Messung des „Durchflusses“ von Leitungen
 - › NPC ist u.a. Großhändler für Net Optics 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 Cloud Computing erwartet
- ▶ Gründung einer eigenen Gesellschaft am Standort Frankfurt erfolgt
 - › Gründung von NPC Österreich zum weiteren internationalen Ausbau des Channel-Vertriebes
 - › 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



Ausblick und Ziele

Summary, Ziele und Ausblick

- ▶ **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
 - › insbesondere im Bereich der „Overheads“ unter Beibehaltung der Vertriebsstärke
- ▶ **Solide Bilanzstruktur zum 30.9.2011**
 - ▶ Eigenkapitalquote: 38%, Gearing: 31%, Nettoverschuldung / EBITDA: 1,9
 - ▶ aktuell kein absehbarer Finanzierungseingpass
- ▶ **Ziel für das Geschäftsjahr 2011/12**
 - ▶ weiteres Umsatz- und Ergebniswachstum
 - › „Investitionen“ in Ausbau der Vertriebsstärke (v.a. in BF-DE, NPC)
 - › Voraussetzung: positive Konjunktorentwicklung
- ▶ **Langfristiges/nachhaltiges Ziel**
 - ▶ Überdurchschnittliches Umsatzwachstum und EBIT-Marge von 5%
 - › Homogene und profitable Unternehmenseinheiten
 - › Klare Positionierung der Marke BRAIN FORCE durch weitere Fokussierung



Danke für Ihr Interesse!

Finanzkalender

- ▶ **21.12.11** Veröffentlichung Jahresabschluss 2010/11
- ▶ **16.02.12** Veröffentlichung Bericht zum 1. Quartal 2011/12
- ▶ **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
Karl-Farkas-Gasse 22
1030 Wien
- ▶ Wiener Börse: BFC
Reuters: BFCG
Bloomberg: BFC:AV
ISIN: AT0000820659