



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

24. Februar 2010

Ergebnisse im Rumpfwirtschaftsjahr 1-9/2009 im Überblick



- ▶ **Schwieriges wirtschaftliches Umfeld beeinflusst die Ertragslage negativ**
 - ▶ schwächere Lizenzerlöse und Preisdruck im Servicegeschäft
 - ▶ auf 9 Monate verkürztes Wirtschaftsjahr, für IT-Branche wichtiges Q4 fehlt!
- ▶ **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 um 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**
- ▶ **Positiver operativer Cash-flow +1,55 Mio. € durch Working Capital Optimierung!**

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:

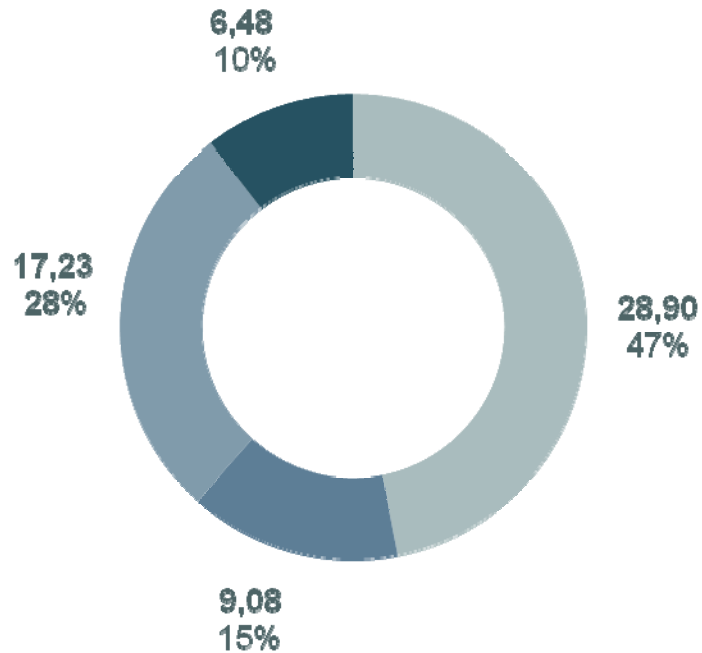
- 1) Umsatz, EBITDA, EBIT und EGT sind Ergebnisse der fortgeführten Geschäftsbereiche. Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst. Ergebnisse 2009 im auf 9 Monate verkürzten Wirtschaftsjahr.
- 2) bereinigt um Restrukturierungsaufwendungen von 1,38 Mio. € in 2009
- 3) Ergebnis nach Steuern inklusive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

Geschäftsbereiche 1-9/09



Umsatz nach Regionen

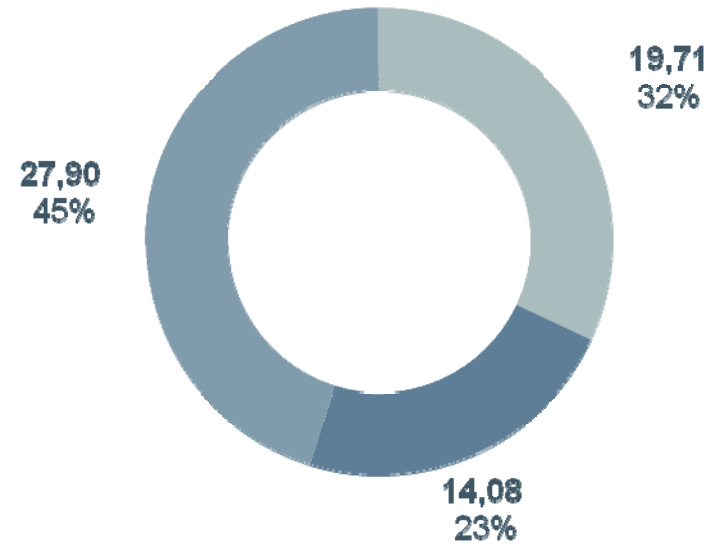
(in Mio. EUR)



- 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 vs. 1-12/08



in Mio. EUR	1-9/09	1-12/08
Operativer Cash-flow	1,55	7,03
Cash-flow aus Investitionstätigkeit	-1,74	-4,42
davon Akquisitionen	0,27	2,22
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)



Company Profile und Strategie

Wer ist BRAIN FORCE?

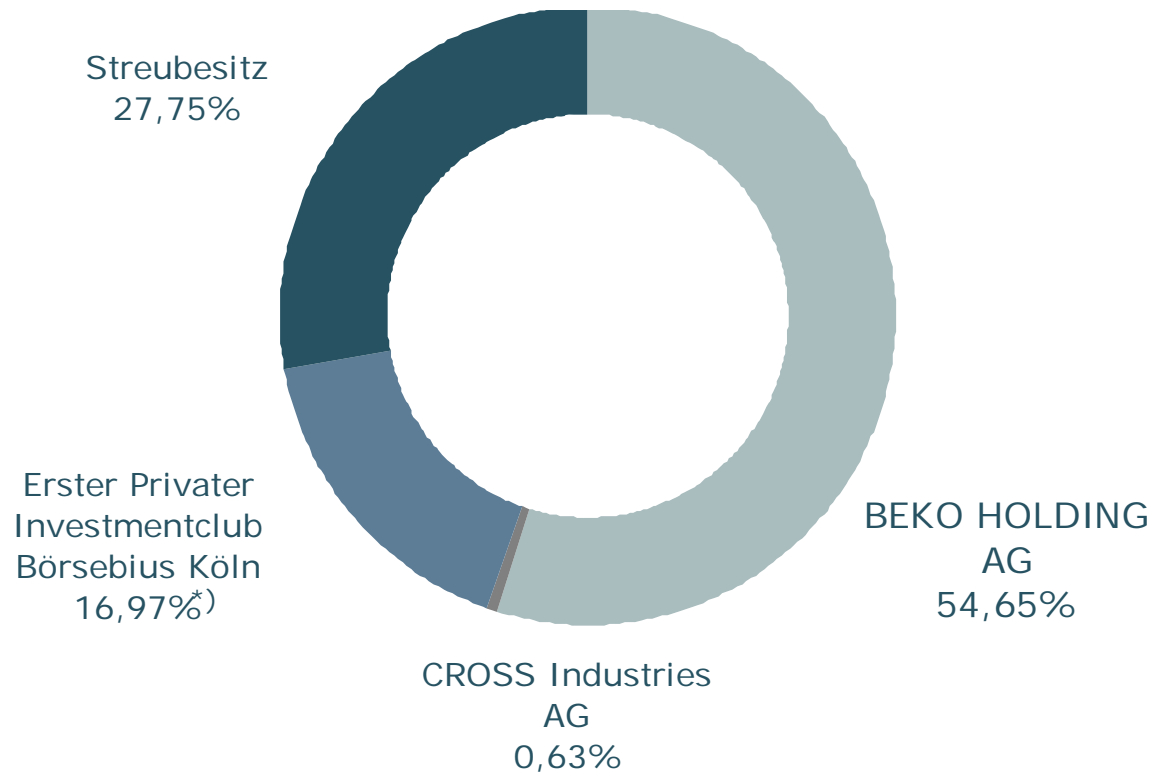
- ▶ Mittelständischer IT-Dienstleister mit aktuell rund 70 Mio. € Umsatz
- ▶ 827 Mitarbeiter an 11 Standorten in 7 europäischen Ländern
- ▶ Gründungsjahr 1983
- ▶ Sitz & Konzernzentrale in Wien
- ▶ Notiert an der Wiener Börse (Kürzel: BFC)

BRAIN FORCE

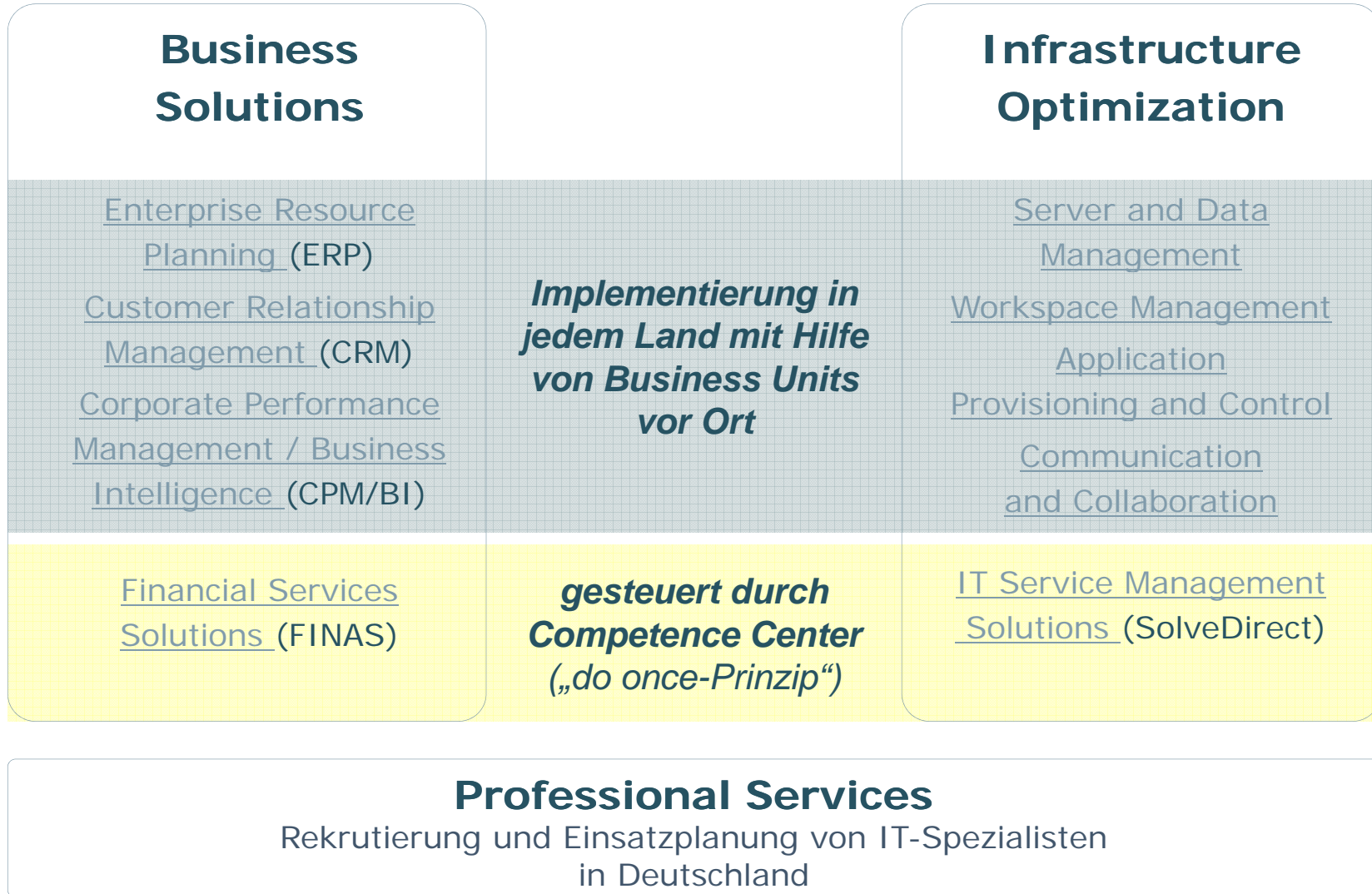


Aktionärsstruktur

▶ auf Basis derzeit vorliegender Meldungen



*) Investmentclub mit rund 1.000 deutschen Privatanlegern



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**
 - ▶ Konzernweiter Stopp von Gehaltserhöhungen
 - ▶ Kürzung von Marketing-, Reise- und Beratungskosten
 - ▶ Übersiedlung der österreichischen Gesellschaften in günstigeres Bürogebäude
- ▶ **Schließung des Standortes Berlin per 30.09.09**
 - ▶ Zusätzlich Kurzarbeit am Standort München
- ▶ **Kapazitätsanpassungen bei Subunternehmern zur Abfederung des Umsatzrückganges**
- ▶ **Starker Personalabbau im Konzern: -197 Mitarbeiter (-19%)**
 - ▶ im Vergleich zum 31.12.2008, bereinigt um Professional Services Österreich
- ▶ **Restrukturierungsaufwendungen aus fortgeführten Bereichen: 1,38 Mio. €**
 - ▶ Netto-Effekt aus Schließung Berlin: -1,81 Mio. €

Strategie-Schwerpunkte für neues Wirtschaftsjahr 2009/2010



- ▶ **Nach Restrukturierung 2009 „aktive“ Vorwärtsstrategie**
- ▶ **Forcierte Strategieumsetzung im Bereich Infrastructure Optimization**
 - ▶ Stärkere Verbreitung der Angebotspalette aus den Niederlanden in Deutschland
 - › mit Fokus auf Software-Paketierung und Windows 7 Rollout
 - › Großauftrag von HP für Software-Paketierung in D erhalten
 - › Mehrere W7 Roll-outs in den Niederlanden bereits durchgeführt (z.B. Bugaboo)
- ▶ **Business Solutions (Microsoft Dynamics)**
 - ▶ Organischer Aufbau einer MS Dynamics Dienstleistungs-Unit in Österreich erfolgt
 - ▶ Akquisition eines kleinen Unternehmens angestrebt
- ▶ **SolveDirect (IT Service Management)**
 - ▶ neuer Großkunde Cisco gewonnen: SD.cube Lizenz verkauft
 - ▶ Global Rollout über USA geplant
 - ▶ 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. €
- ▶ 85 IT-Consultants zum Jahresende 2009 bei Kunden im Einsatz

▶ **Kaufpreis von 3,8 Mio. € in Cash**

- ▶ einmaliger Buchgewinn im BRAIN FORCE Konzern: 2,4 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 erhält 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 Kapitalerhöhungen bis zu 6 Mio. €
- ▶ BRAIN FORCE wird verwässert, SolveDirect bleibt wichtige Beteiligung
- ▶ At-equity Konsolidierung ab 1.1.2010
- ▶ SolveDirect Service Management GmbH am 3.12.09 im FB eingetragen

▶ Eigene U.S. Niederlassung für 2010 geplant

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

▶ SolveDirect Umsatz zuletzt rund 5 Mio. € p.a.

- ▶ 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



**Bericht zum 1. Quartal 2009/10
und Ausblick Gesamtjahr**

Das erste Quartal im Überblick (Oktober bis Dezember 2009)



- ▶ **Weiterhin schwieriges wirtschaftliches Umfeld im Q1**
 - ▶ Vorjahresquartal (Okt – Dez 08) noch von Krise verschont: Rekordergebnisse!
 - ▶ Anhaltende Zurückhaltung der Kunden im Hinblick auf IT-Investitionen
 - ▶ Ausbleiben relevanter Lizenzerlöse beeinträchtigt die Profitabilität
 - ▶ Preisdruck im Servicegeschäft
 - ▶ Projektaufträge laufen kürzer und mit geringerem Volumen
 - ▶ „Kampf“ um jedes kleine Projekt!
- ▶ **Umsetzung von zwei strategisch wichtigen Transaktionen im Q1**
 - ▶ Verkauf Professional Services Geschäft in Österreich
 - ▶ Hereinnahme Investor bei SolveDirect zur Finanzierung der US-Expansion
- ▶ **Weitere Anpassungen der Kostenstrukturen im Konzern notwendig**
 - ▶ Restrukturierung Standort Frankfurt und BRAIN FORCE Niederlande
 - ▶ Umsetzung der Maßnahmen im Q2

Konzern-Ergebnisse Q1 vs. Vorjahr



in Mio. EUR	10-12/09 ¹⁾	10-12/08	Vdg. in %
Umsatz	21,03	27,51	-24
EBITDA	3,52	2,25	+56
EBITDA operativ ²⁾	1,11	2,25	-51
EBIT	2,61	1,29	>100
EBIT operativ ²⁾	0,20	1,29	-85
Ergebnis vor Steuern	2,43	0,50	>100
Gesamtergebnis ³⁾	2,29	-3,21	>100
Mitarbeiter (Durchschnitt)	921	1.126	-18
Mitarbeiter (Stichtag)	827	1.129	-27

1) Umsatz, EBITDA, EBIT und Ergebnis vor Steuern sind Ergebnisse der fortgeführten Geschäftsbereiche (exklusive Berlin). Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst.

2) bereinigt um Buchgewinn von 2,4 Mio. € aus Verkauf PS-AT in 2009

3) Ergebnis nach Steuern inklusive aufgegebenem Geschäftsbereich (Berlin) und Buchgewinn von 2,4 Mio. € aus Verkauf PS-AT

Q1 Ergebnisse nach Regionen vs. Vorjahr



	Deutschland			Zentral- Osteuropa			Süd- Westeuropa			Nordeuropa		
	10-12/09	10-12/08	Vdg%	10-12/09	10-12/08	Vdg%	10-12/09	10-12/08	Vdg%	10-12/09	10-12/08	Vdg%
in Mio. EUR												
Umsatz	9,57	13,40	-29	3,71	4,09	-9	5,71	7,43	-23	2,04	2,59	-21
EBITDA op. ¹⁾	0,57	1,31	-56	0,52	0,84	-38	0,45	0,62	-28	0,10	0,24	-60
EBIT op.¹⁾	0,37	1,00	-63	0,25	0,58	-57	0,23	0,43	-47	-0,12	0,05	>100
Mitarbeiter ²⁾	392	472	-17	137	166	-17	305	390	-22	77	89	-14
Mitarbeiter ³⁾	396	481	-18	50	163	-69	296	387	-24	75	88	-15

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

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

3) zum Stichtag

Bilanzkennzahlen zum 31.12.2009

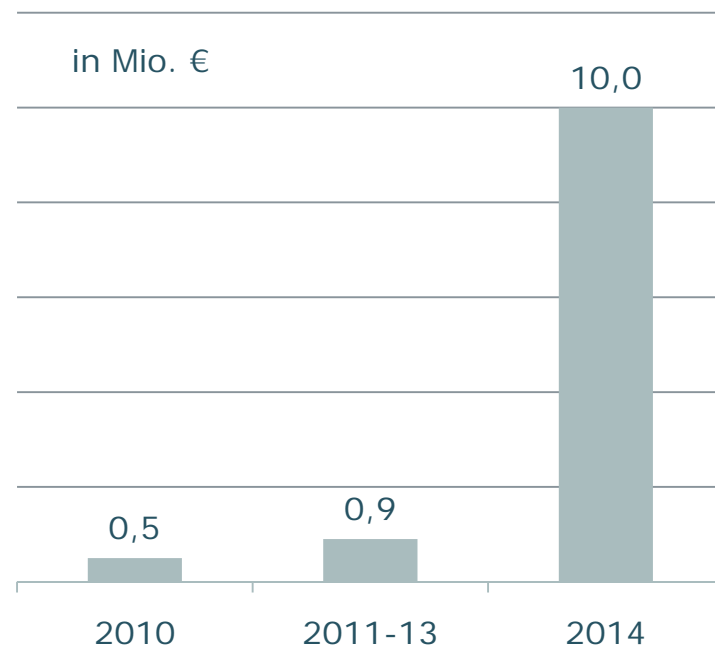


Bilanzkennzahlen		31.12.09	30.09.09	31.12.08
Eigenkapital	in Mio. EUR	21,60	19,31	24,15
Working Capital ¹⁾	in Mio. EUR	3,53	2,83	5,64
Nettoverschuldung	in Mio. EUR	7,80	5,65	4,89
Gearing (Net Debt/Equity)	in %	32	29	20
Eigenkapitalquote	in %	40	35	36

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

2) Berechnung bezogen auf operatives EBITDA (exkl. Buchgewinn und Restrukturierung) 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)

Restrukturierungsmaßnahmen 2010

Standort Frankfurt



- ▶ **Weiterer Restrukturierungsbedarf in Frankfurt und den Niederlanden von insgesamt bis zu 1,4 Mio. € in 2010 zu erwarten**

- ▶ **Standort Frankfurt**
 - ▶ deutlich reduzierte Projektaufträge einer weltweit tätigen Fluglinie können nicht durch das erwartete Zusatzgeschäft kompensiert werden
 - ▶ Abbau von 19 Mitarbeitern in Abstimmung mit dem Betriebsrat beschlossen
 - ▶ zusätzlich haben wir die Möglichkeit von 100% Kurzarbeit zur Abfederung temporärer Minderauslastung geschaffen
 - ▶ Restrukturierung abgeschlossen per 31. Juli 2010
 - ▶ nach Mitarbeiterabbau wieder positives operatives Ergebnis erwartet

- ▶ **Weitere Optimierung im operativen Geschäft in Deutschland**
 - ▶ verstärkte Zusammenarbeit bzw. Integration am Standort Frankfurt mit der Business Unit Professional Services in München
 - ▶ Zusammenführung der F&A-Bereiche von Frankfurt und München

Restrukturierungsmaßnahmen 2010

BRAIN FORCE Niederlande



▶ Niederlande

- ▶ ausbleibende Lizenzerlöse, deutlich reduzierte Aufträge eines Großkunden und Preisdruck führen aktuell zu operativen Verlusten
- ▶ Abbau von 11 Mitarbeitern beschlossen und eingeleitet
- ▶ zusätzliche Kosteneinsparungen bei Marketing, KFZ, Schulung, Interne IT, etc.
- ▶ nach Mitarbeiterabbau wieder positives operatives Ergebnis erwartet

▶ Weitere Optimierung im operativen Geschäft

▶ Ziel: Profitabilität im Servicegeschäft stärken, unabhängig von Lizenzerlösen

Ausblick und Ziele für Wirtschaftsjahr 2009/2010



- ▶ **BRAIN FORCE ist gut aufgestellt und hat keinen Finanzierungsengpass**
 - ▶ Solide Bilanzstruktur zum 31.12.2009: Eigenkapitalquote von 40%
 - ▶ Ausreichend freie Kreditlinien zur Betriebsmittelfinanzierung
 - ▶ Laufender Fokus auf Optimierung des operativen Cash-flow
 - ▶ Cash-Reserve durch Verkauf Professional Services in Österreich geschaffen
- ▶ **Ziele 2009/2010**
 - ▶ **Umsatz** von rund **70 Mio. €** (nach Abgabe PS-AT und Equity-Konsolidierung SD)
 - ▶ **Cost Level** 2009/2010 vs. 2008 um rund **20 Mio. €** gesenkt (!!)
 - ▶ **Positives EBIT** im Gesamtjahr 2009/10 (inkl. Buchgewinn und Restrukturierung)
- ▶ **Langfristiges Ziel**
 - ▶ Nachhaltiges und profitables Umsatzwachstum
 - ▶ EBIT-Marge von 5%

Finanzkalender



- ▶ **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