

asreco

Wyniki Grupy Asseco

H1 2017

Podsumowanie działalności Grupy

Najważniejsze wydarzenia w H1 2017 r.

- Dobre wyniki i perspektywy rozwoju ACE i ASEE.
- Dynamiczny rozwój segmentu ERP.
- Malejąca rola sektora publicznego w działalności Grupy.
- Sprzedaż pakietu akcji Formula Systems.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za H1 2017



Grupa Asseco w H1 2017 – regiony geograficzne

Rynek polski

Spadek przychodów na rynku polskim związany z sytuacją na rynku administracji publicznej.

Rynek izraelski

Kontynuacja dynamicznego wzrostu sprzedaży wszystkich spółek. Zwiększenie obecności Sapiens na rynku amerykańskim przez akwizycję Stoneriver.

Rynek środkowoeuropejski

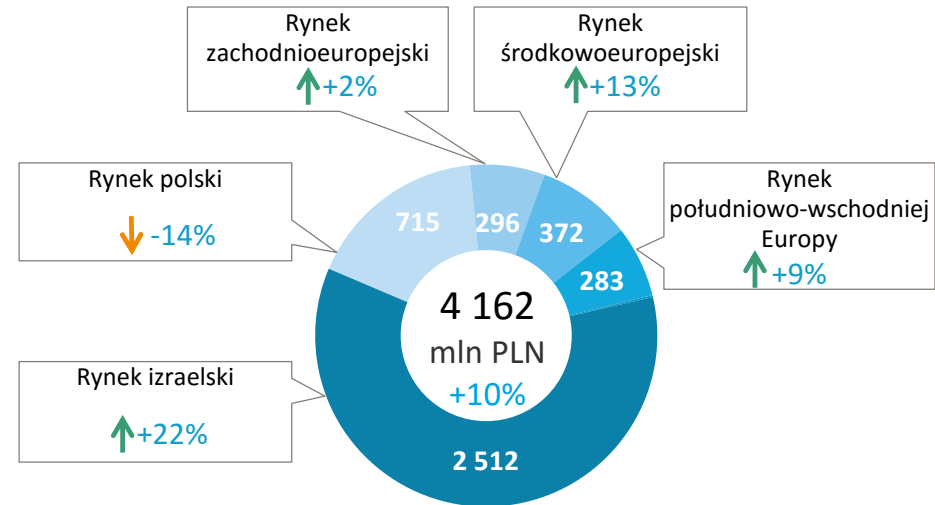
Wzrost sprzedaży na Słowacji i w Czechach. Kontynuacja wzrostów w sektorze ERP. Nowe kontrakty eksportowe w Wietnamie.

Rynek południowo-wschodniej Europy

Zwiększenie skali działania w segmencie płatności, wsparte poprawą przychodów w bankowości. Stabilizacja w obszarze integracji.

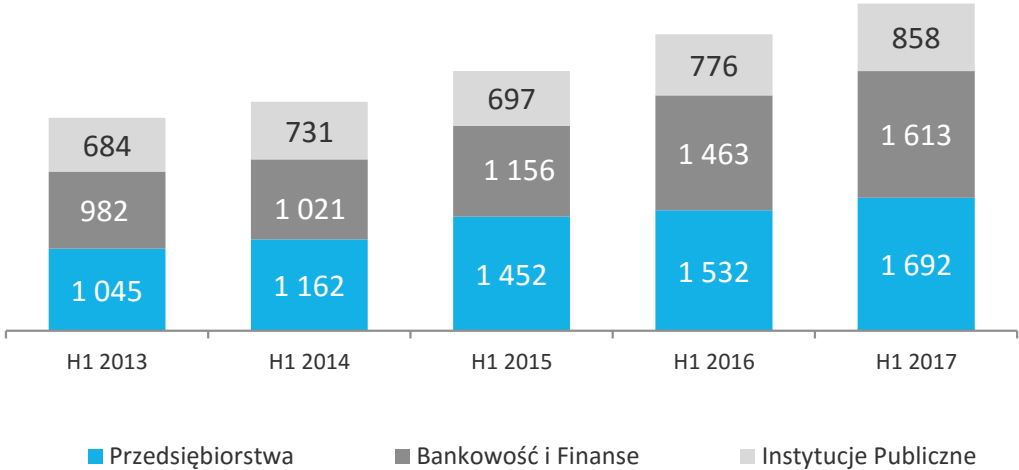
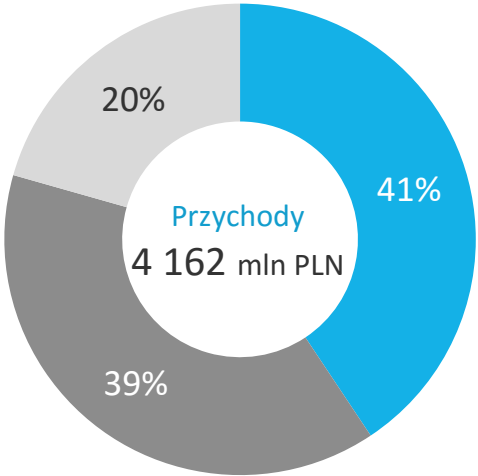
Rynek zachodnioeuropejski

Wzrost sprzedaży rozwiązań własnych w Hiszpanii i Europie Zachodniej. Koncentracja Exictos na oprogramowaniu bankowym.

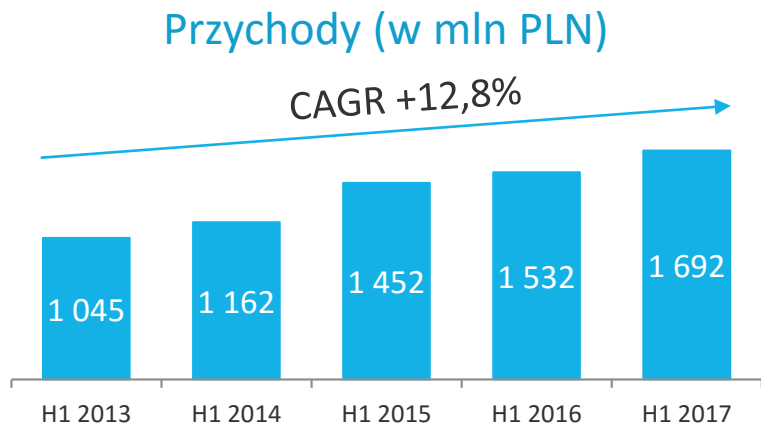


*dodatkowo: korekta konsolidacyjna wynikająca z obrotów pomiędzy rynkami: -24 mln PLN

Silna dywersyfikacja sektorowa przychodów Grupy



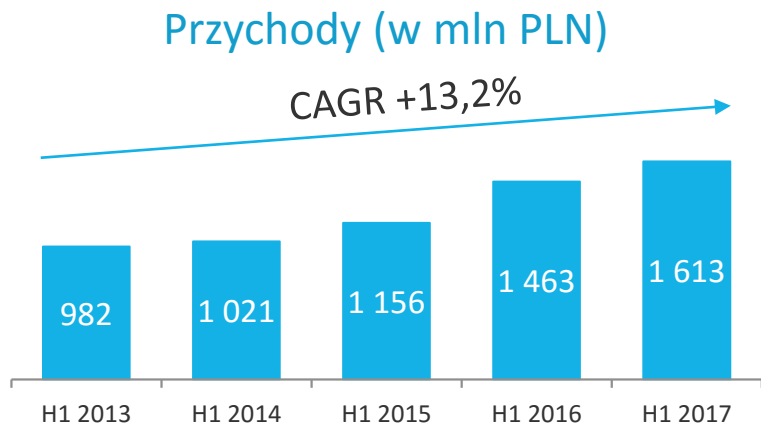
Sektor Przedsiębiorstw



	H1 2017	H1 2016	Zmiana
Rynek polski	270,9	292,5	-7%
Rynek izraelski	1 050,2	915,7	+15%
Rynek środkowoeuropejski	186,4	142,6	+31%
Rynek południowo-wschodniej Europy	46,0	47,5	-3%
Rynek zachodnioeuropejski	140,1	135,9	+3%
Rynek wschodnioeuropejski	0,5	0,4	+19%
Grupa Asseco*	1 691,9	1 531,8	+10%

- Przychody w Polsce pod presją ograniczania kosztów przez firmy z sektora telekomunikacyjnego.
- Kontynuacja wzrostów w segmencie ERP w Polsce i Europie Środkowej.
- Wzrosty na rynku izraelskim dzięki przejęciom i większemu zapotrzebowaniu na usługi „w chmurze”.

Sektor Bankowości i Finansów

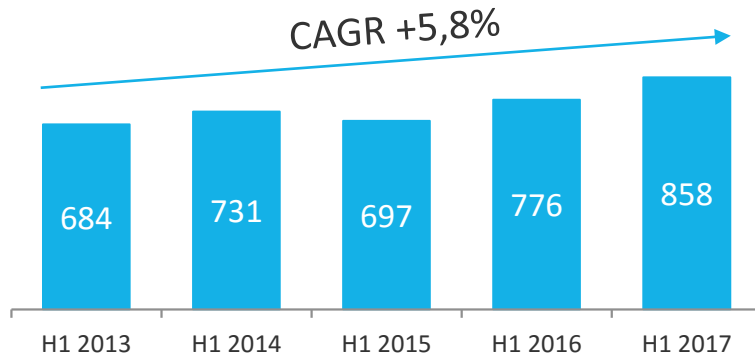


	H1 2017	H1 2016	Zmiana
Rynek polski	217,3	255,0	-15%
Rynek izraelski	1 012,6	832,1	+22%
Rynek środkowoeuropejski	56,0	50,3	+11%
Rynek południowo-wschodniej Europy	213,0	196,5	+8%
Rynek zachodnioeuropejski	125,5	129,4	-3%
Rynek wschodnioeuropejski	7,2	29,8	-76%
Grupa Asseco*	1 612,5	1 463,3	+10%

- Nowe projekty zagraniczne Asseco Poland w sektorze bankowym, wejście na rynek wietnamski.
- Wzrosty w Izraelu dzięki nowym kontraktom w sektorze ubezpieczeń i sprzedaży rozwiązań anti-fraudowych.
- Poprawa w Europie południowo-wschodniej dzięki sprzedaży rozwiązań w Rumunii, Chorwacji i Macedonii.

Sektor Instytucji Publicznych

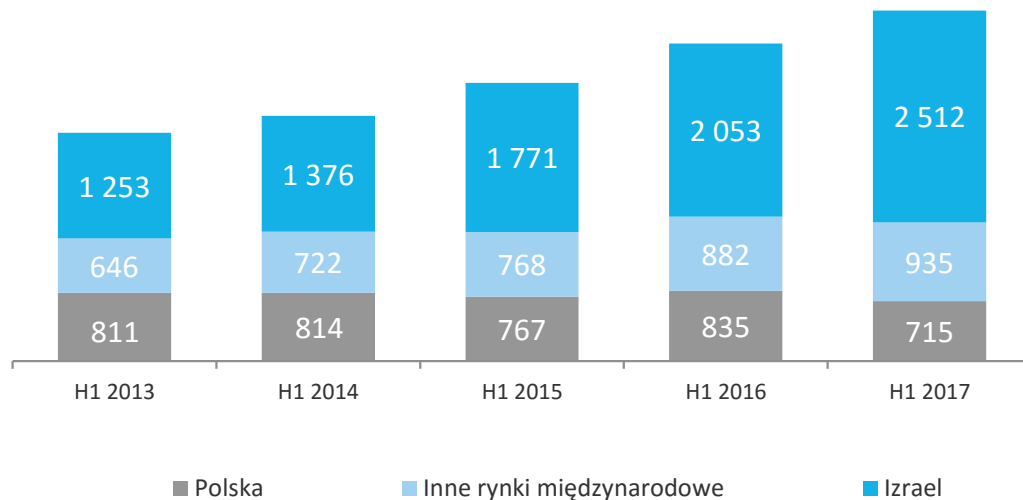
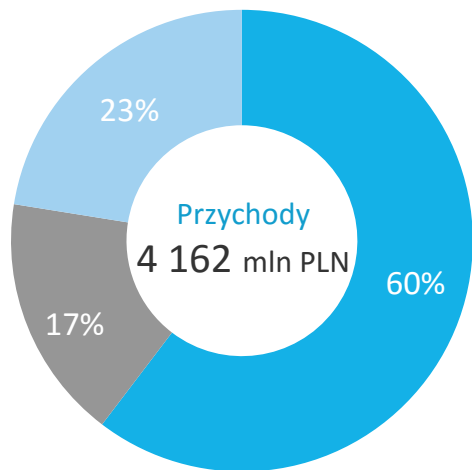
Przychody (w mln PLN)



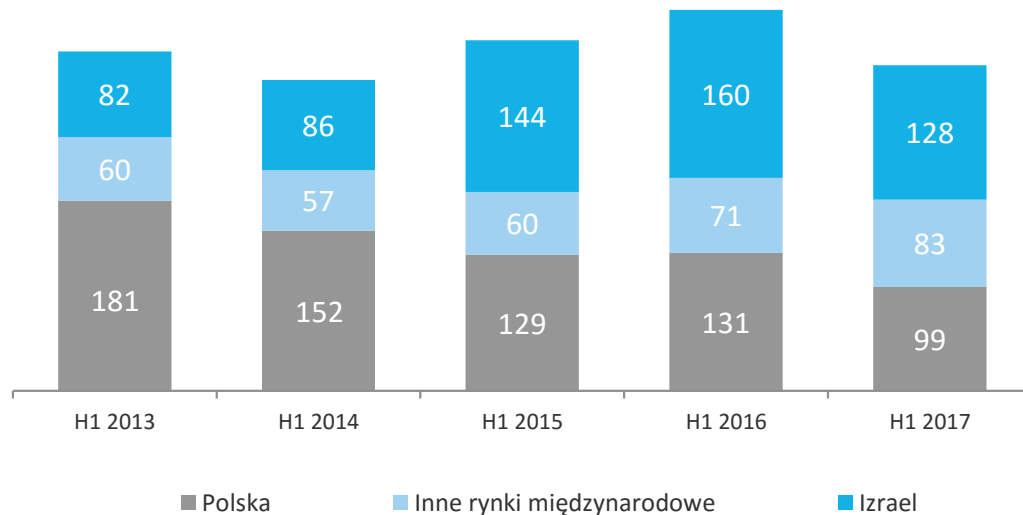
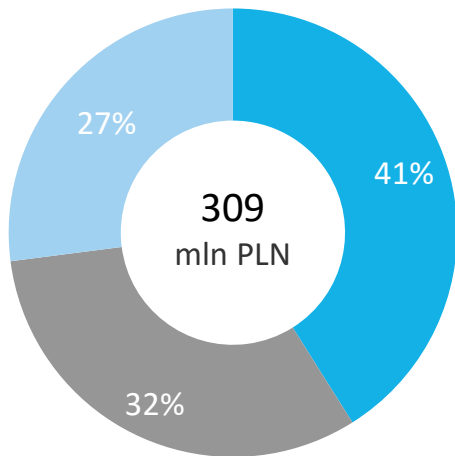
	H1 2017	H1 2016	Zmiana
Rynek polski	226,7	287,8	-21%
Rynek izraelski	449,1	305,6	+47%
Rynek środkowoeuropejski	130,1	137,2	-5%
Rynek południowo-wschodniej Europy	23,7	16,1	+48%
Rynek zachodnioeuropejski	30,3	25,1	+21%
Rynek wschodnioeuropejski	0,0	4,0	-
Grupa Asseco*	857,6	775,5	+11%

- Nowe kontrakty rządowe oraz akwizycje w sektorze służby zdrowia w Izraelu.
- Spadek sprzedaży infrastruktury i brak nowych kontraktów na rynku słowackim.
- Utrzymująca się stagnacja na rynku zamówień publicznych w Polsce.

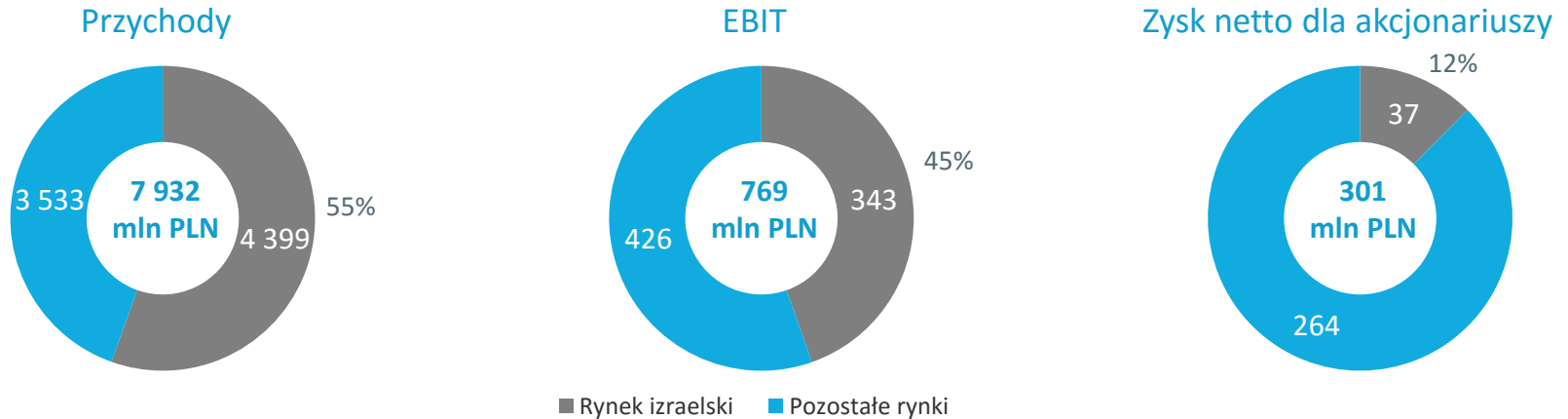
Rosnący udział rynków zagranicznych w sprzedaży Grupy



Udział zagranicy w wyniku operacyjnym Grupy



Formuła Systems w Grupie Asseco



- Formuła Systems to 55% przychodów i 45% zysku operacyjnego Grupy Asseco.
- Rynek izraelski to tylko 12% zysku netto dla akcjonariuszy Grupy.
- Stopa dywidendy na poziomie 3,2% w porównaniu z 5,6% dla Asseco Poland.

Sprzedaż części udziałów w Formula Systems

- Asseco Poland **sprzedało pakiet 20%** akcji Formula Systems, w tym:
 - 16% dla 11 instytucji finansowych z Izraela,
 - 4% dla CEO Formula Systems.
- Po transakcji Asseco Poland **posiada 26%** akcji i jest **największym** akcjonariuszem Formula Systems.
- Asseco Poland z początkowej inwestycji 427 mln PLN uzyskało już **zwrot 457 mln PLN**, i nadal posiada pakiet akcji warty ponad **500 mln PLN***.
- Zwrot na sprzedaży 20% akcji wyniósł **119,5%**, co daje stopę zwrotu **12,5%**.

Strategia inwestycyjna Asseco Poland

Strategia Grupy Asseco opiera się na dwóch filarach:

1. rozwój organiczny, którego podstawą jest własne oprogramowanie i usługi,
2. rozwój przez akwizycje.

Rozwój poprzez akwizycje:

Asseco jest zainteresowane spółkami, które pozwolą na zwiększenie kompetencji w danym sektorze, jak i tymi, które umożliwią wejście na nowe rynki geograficzne.

Strategia inwestycyjna Asseco Poland

Preferowane sektory:

- finanse i bankowość,
- ERP,
- zdrowie,
- cyberbezpieczeństwo.

Preferowane rynki geograficzne:

- Europa – wszystkie kraje,
- USA – sektor bankowy.

Interesują nas spółki technologiczne:

- osiągające zysk,
- posiadające perspektywy rozwoju,
- posiadające własne produkty IT,
- atrakcyjnie wycenione,
- z zaangażowanym i zmotywowanym zespołem menedżerskim,

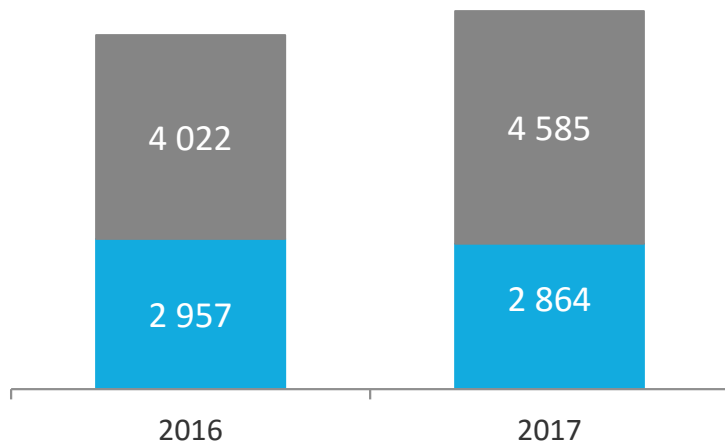
oraz start-upy oparte na produktach technologicznych oraz doświadczonych zespołach IT.

Skonsolidowany portfel zamówień na 2017 rok

W porównaniu do portfela zamówień prezentowanego w sierpniu 2016 roku

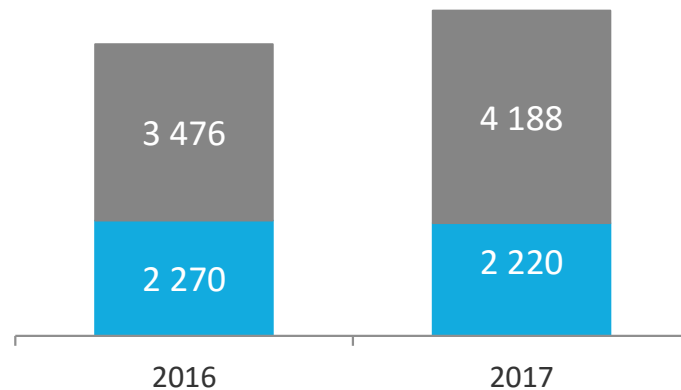
Przychody ze sprzedaży

+7%



Oprogramowanie i usługi własne

+12%



■ Pozostałe regiony ■ Izrael

Kwoty w mln zł;

Wartość portfela zamówień na 2017 rok na dzień 21 sierpnia 2017; wartość portfela zamówień na 2016 rok na dzień 22 sierpnia 2016

Informacje finansowe

Przychody i wynik operacyjny Grupy Asseco

	H1 2017	H1 2016	Δ	Q2 2017	Q2 2016	Δ
Przychody	4 162,0	3 770,6	+10%	2 093,7	1 926,2	+9%
Oprogramowanie i usługi własne	3 391,4	3 019,7	+12%	1 689,9	1 528,1	+11%
Zysk/strata brutto na sprzedaży	874,7	887,0	-1%	426,0	444,9	-4%
<i>Rentowność</i>	21,0%	23,5%	-2,5 p.p.	20,3%	23,1%	-2,8 p.p.
Koszty sprzedaży	-248,2	-231,2	+7%	-122,2	-117,8	+4%
Koszty ogólnego zarządu	-311,0	-294,4	+6%	-158,2	-153,9	+3%
Pozostała działalność operacyjna	-6,3	0,3		-1,6	2,9	
Zysk z działalności operacyjnej	309,2	361,7	-15%	144,0	176,1	-18%
<i>Rentowność</i>	7,4%	9,6%	-2,2 p.p.	6,9%	9,1%	-2,3 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej non-IFRS	373,1	414,5	-10%	175,2	202,3	-13%
<i>Rentowność non-IFRS</i>	9,0%	11,0%	-2 p.p.	8,4%	10,5%	-2,1 p.p.
EBITDA	468,6	505,7	-7%	222,3	247,9	-10%
<i>Rentowność</i>	11,3%	13,4%	-2,2 p.p.	10,6%	12,9%	-2,3 p.p.

Dane w mln PLN

Ujęcie non-IFRS obejmuje korekty: i) o przychody rozpoznane w ramach rozliczenia połączenia, ii) o koszt amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia oraz iii) o koszty transakcji z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych

Uzgodnienie zysku operacyjnego i zysku netto

	H1 2017	H1 2016	Δ	Q2 2017	Q2 2016	Δ
Zysk z działalności operacyjnej	309,2	361,7	-15%	144,0	176,1	-18%
Wynik na odsetkach	-19,8	-18,8		-10,4	-9,0	
Transakcje walutowe	-36,1	-3,8		-15,6	8,8	
Pozostałe	-9,5	-2,9		-0,3	-1,9	
w tym: wynik na transakcjach związanych z nabyciem Spółek	-3,9	-1,5		0,7	-1,3	
wynik na transakcjach związanych ze sprzedażą Spółek	0,0	0,0		-0,1	0,0	
dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	-3,4	-0,2		-0,6	-0,3	
Zysk brutto	243,9	336,2	-27%	117,7	174,0	-32%
Podatek	-61,4	-88,1	-30%	-32,5	-45,1	-28%
Udział w zysku/stracie jedn. stowarzyszonych	-0,7	1,5	-147%	-0,4	1,2	-133%
Zysk netto	181,8	249,6	-27%	84,8	130,1	-35%
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	113,3	142,4	-20%	52,4	76,9	-32%

Dane w mln PLN

Wyniki finansowe regionów i spółek zależnych

	Przychody ze sprzedaży		Zysk operacyjny		Zysk netto kontrybucja do Asseco Poland	
	H1 2017	H1 2016	H1 2017	H1 2016	H1 2017	H1 2016
Rynek polski*	714,9	835,3	98,6	131,2	66,2	83,4
Asseco Poland (PF)*	399,2	467,9	53,6	91,6	39,1	62,9
Asseco Business Solutions	89,6	80,8	28,0	23,5	10,6	9,0
Asseco Data Systems (PF)*	144,2	205,3	8,3	12,5	6,3	8,8
Pozostałe	106,5	112,1	10,3	7,8	3,9	5,9
korekta konsolidacyjna	-24,6	-30,9	-1,7	-4,2	6,4	-3,1
Rynek izraelski	2 512,0	2 053,4	127,6	159,5	-0,1	16,4
Matrix IT	1 468,1	1 247,1	96,3	86,4	12,6	11,9
Magic Software	491,9	362,2	52,1	41,6	7,3	6,7
Sapiens Int.	489,3	403,2	-8,8	50,4	-4,1	9,1
Pozostałe	69,8	56,4	0,9	-11,7	-12,3	-9,8
korekta konsolidacyjna	-7,1	-15,5	-12,9	-7,2	-3,6	-1,5
Inne rynki międzynarodowe	959,0	914,8	83,9	71,9	47,7	43,8
Rynek środkowoeuropejski	372,4	330,1	30,8	26,8	28,2	19,3
Rynek południowo-wschodniej Europy	282,8	260,0	30,7	23,7	14,1	10,4
Rynek zachodnioeuropejski	296,0	290,3	25,6	21,9	8,9	13,6
Rynek wschodnioeuropejski	7,7	34,3	-3,3	-0,4	-3,6	0,4
korekta konsolidacyjna	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
korekta konsolidacyjna	-23,8	-32,8	-0,9	-0,9	-0,5	-1,1
Grupa Asseco	4 162,0	3 770,6	309,2	361,7	113,3	142,4

* Dla spółek rynku polskiego dane H1 2016 pro forma tj. uwzględniające zmiany w strukturze rynku

Wypracowane środki pieniężne

	Grupa Asseco		Asseco Poland	
	H1 2017	H1 2016	H1 2017	H1 2016
CFO	338,9	361,7	50,2	17,8
CAPEX*	-111,0	-88,0	-12,1	-10,0
Wolne przepływy pieniężne**	227,9	273,7	38,1	7,8
Wskaźnik konwersji gotówki***	61%	66%	65%	8%

Dane w mln PLN

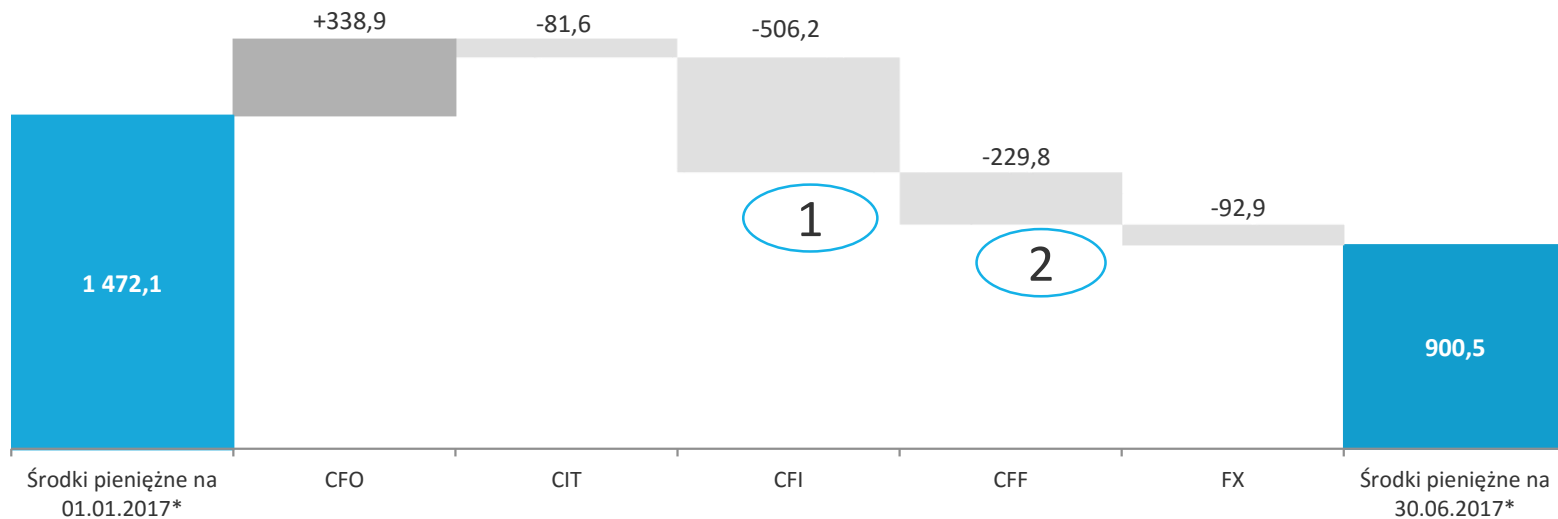
Ujęcie non-IFRS obejmuje korekty: i) o przychody rozpoznane w ramach rozliczenia połączenia, ii) o koszt amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia oraz iii) o koszty transakcji z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych

* Nie uwzględnia inwestycji w nieruchomości inwestycyjne, pomniejszony o dofinansowanie

** CFO+CAPEX

*** Wolne przepływy pieniężne / EBIT non-IFRS

Wyjaśnienie zmiany salda środków pieniężnych*



* Środki pieniężne i ich ekwiwalenty netto uwzględniają kredyty w rachunku bieżącym wykorzystywane do bieżącego zarządzania płynnością

1

Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej:

M&A akwizycje (Stone River, Macrologic, Michpal, Exictos, Quickcode, Twingo)	-578,7
Aktywa finansowe	+154,9
CAPEX+R&D	-90,7
Pożyczki	+8,3
Razem	-506,2

2

Środki pieniężne z działalności finansowej:

Dywidendy wypłacone przez Jednostkę Dominującą	-249,8
Dywidendy dla mniejszości	-99,2
Zadłużenie	+117,1
Pozostałe	+2,1
Razem	-229,8

Solutions
for **demanding**
business.

asreco