



ASSECO

# Asseco Poland

## Solutions for Demanding Business

Wyniki finansowe za 1H 2011

Warszawa 2011/08/29



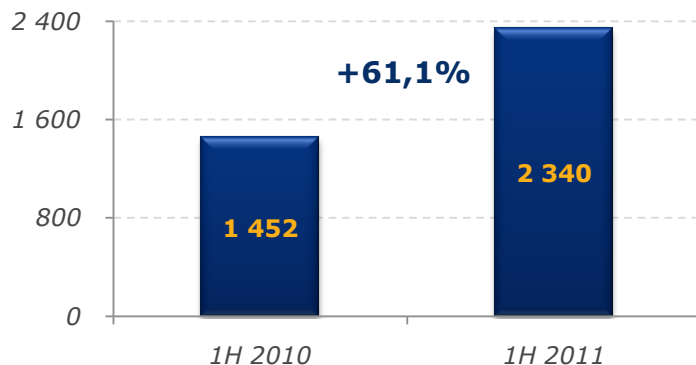
# Agenda

- **Podsumowanie 1H 2011**
  - **Wyniki finansowe za 1H 2011**
  - Działalność operacyjna
  - Spółki zależne – zwrot z inwestycji, wyniki

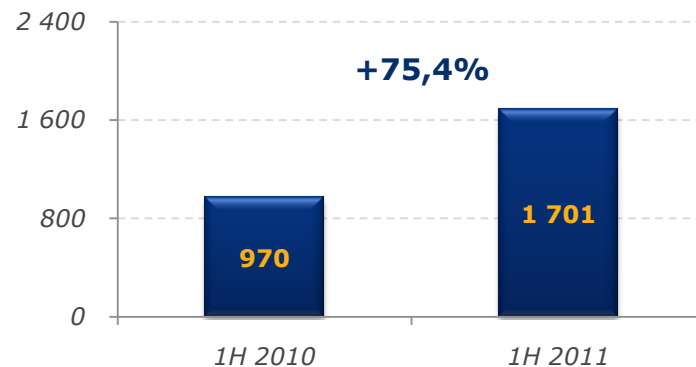


# Skonsolidowane dane finansowe za 1H 2011

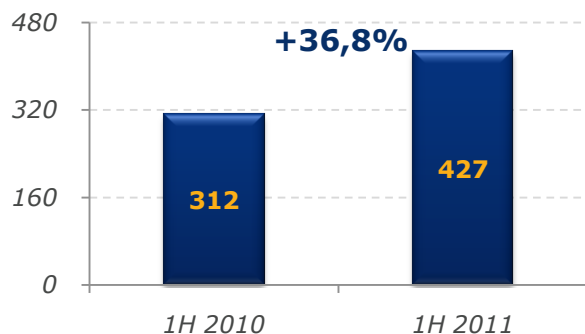
**Skonsolidowane przychody**



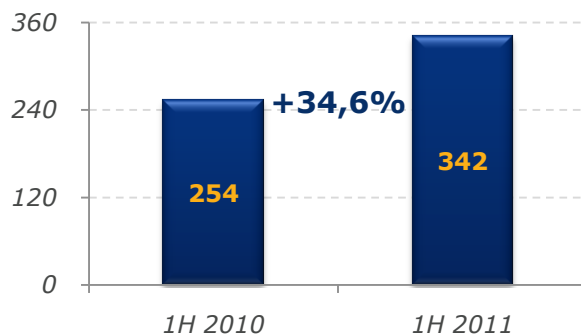
**Oprogramowanie własne**



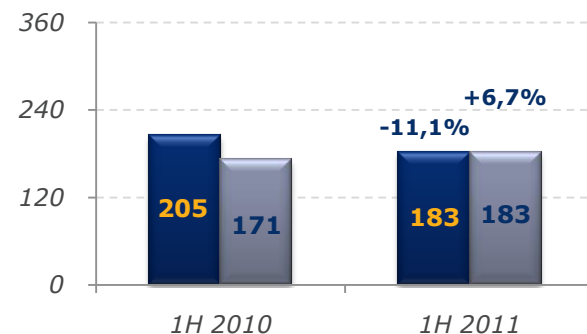
**EBITDA**



**EBIT**



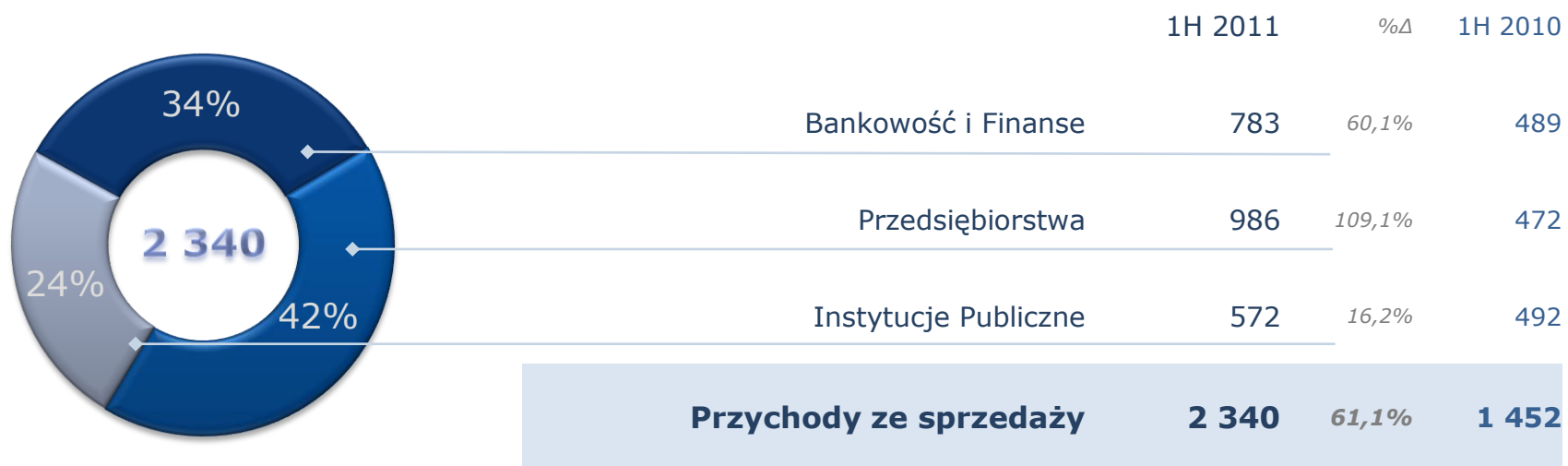
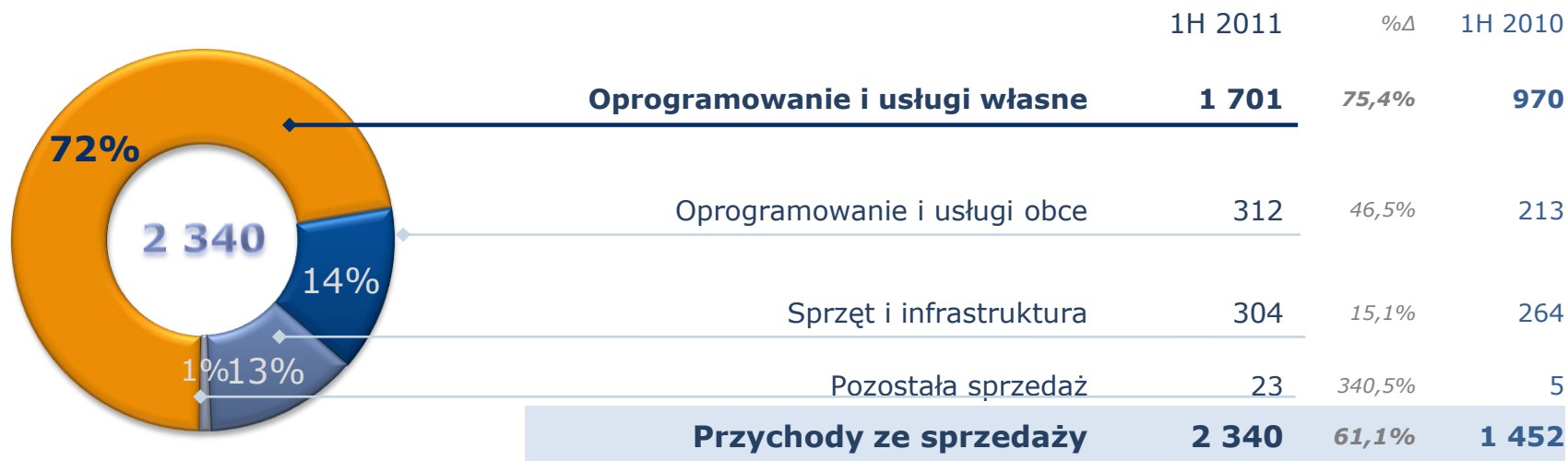
**Zysk netto<sup>1)</sup>**



Wartości w milionach złotych <sup>1)</sup> Zysk netto, oraz Zysk netto skorygowany (błękitne kolumny) 1H 2010 17,0 mln odwrócenie odpisu aktywów finansowych (9,4) mln odpis Gladstone; (11,7) odpis Asseco Spain, 41,5 odwrócenie podatku, (3,2) sprzedaż Uniquare



# Produktowe i sektorowe rozbitcie przychodów skonsolidowanych

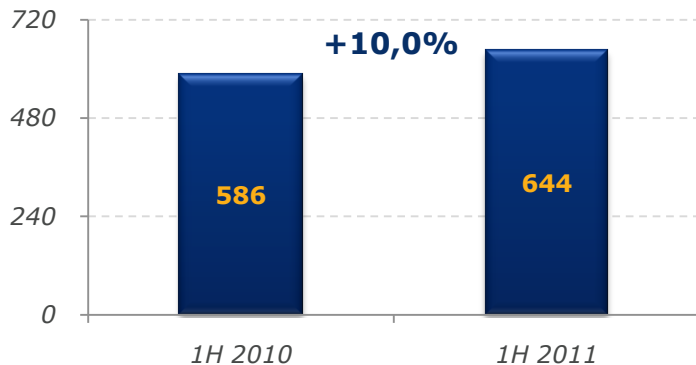


Wartości w milionach złotych

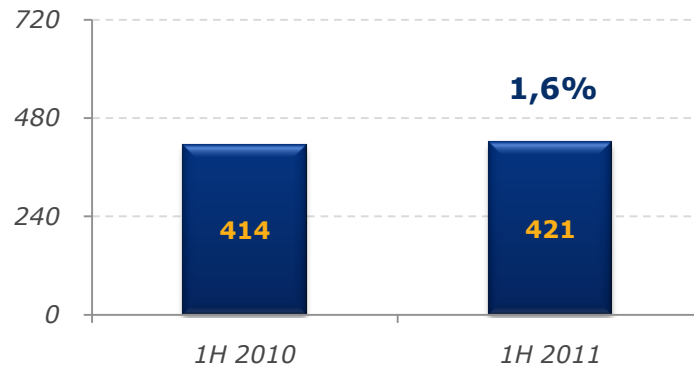


# Jednostkowe dane finansowe za 1H 2011

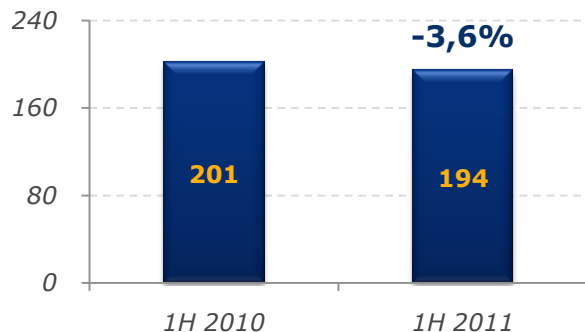
**Jednostkowe przychody**



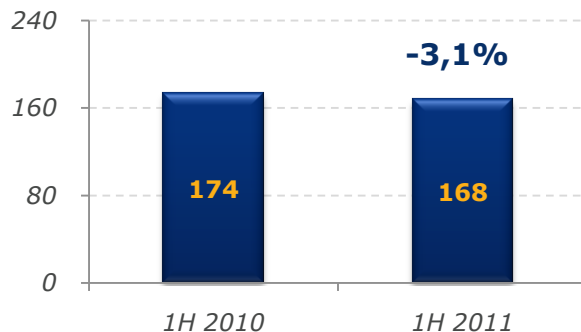
**Oprogramowanie własne**



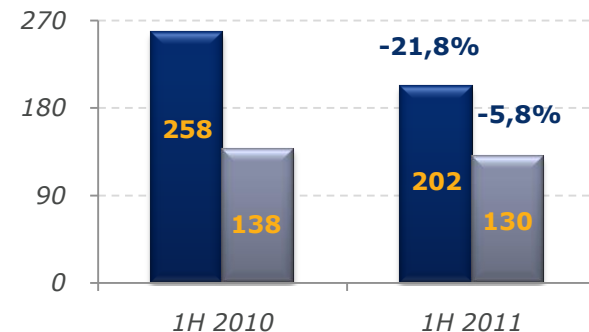
**EBITDA**



**EBIT**



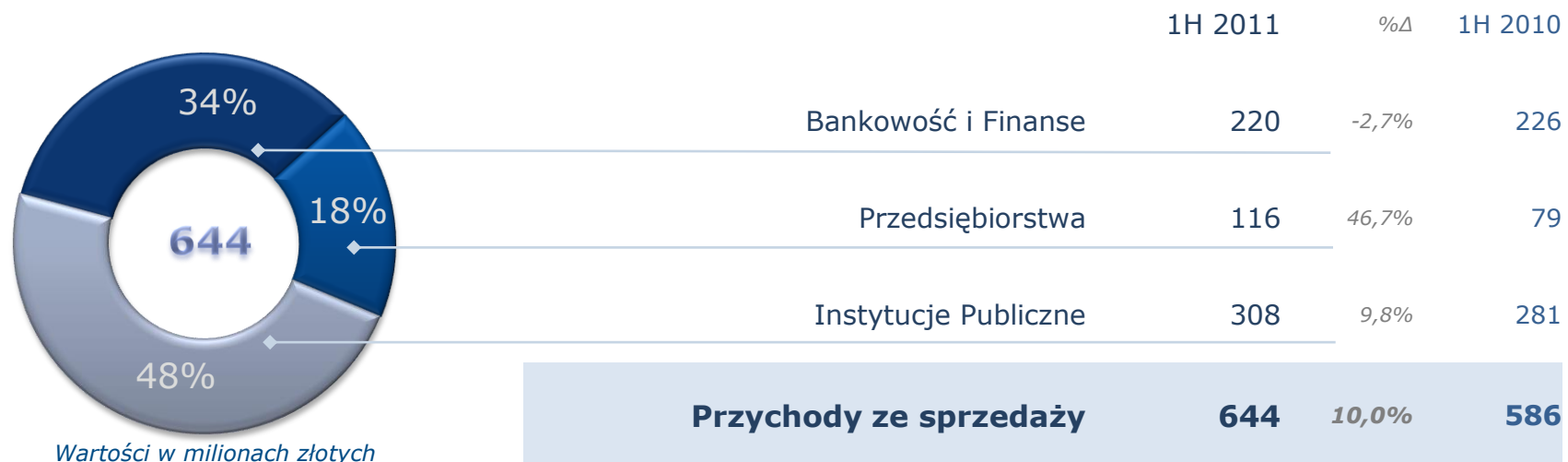
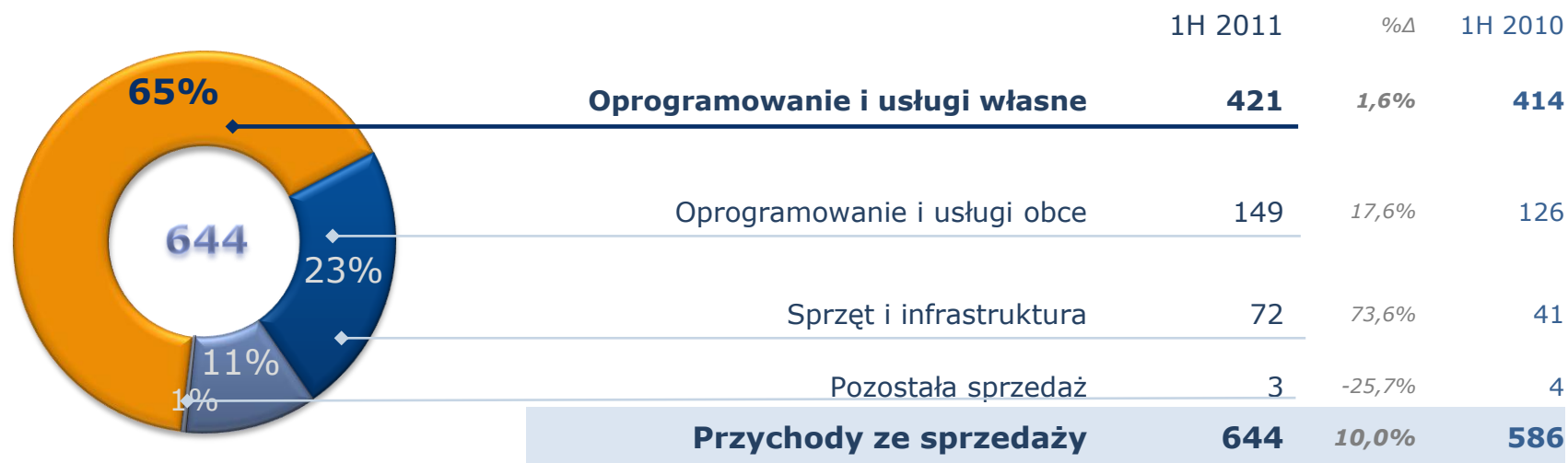
**Zysk netto<sup>1)</sup>**



Wartości w milionach złotych <sup>1)</sup> Zysk netto oraz Zysk netto skorygowany (błękitne kolumny) 1Q 2010: 17,0 mln odwrócenie odpisu aktywów finansowych (14,9) mln odpis Gladstone, 76,2 mln dywidendy, 41,5 podatek; 1Q 2011: dywidendy 70,4 mln, sprzedaż aktywów fin. 1,1 mln



# Produktowe i sektorowe rozbitcie przychodów jednostkowych



# Płynność finansowa

	2011-06-30		2010-12-31	
	Asseco Poland	Grupa Kapitałowa Asseco	Asseco Poland	Grupa Kapitałowa Asseco
Zadłużenie krótko i długoterminowe	-110,7	-362,3	-92,0	-335,2
Gotówka i ekwiwalenty pieniężne	102,1	635,1	166,2	835,0
<b>Gotówka - zadłużenie</b>	<b>-8,6</b>	<b>272,8</b>	<b>74,2</b>	<b>499,8</b>
Należności handlowe	163,1	771,6	172,5	1 016,3
Zobowiązania handlowe	-53,4	-273,5	-51,2	-457,0
Zapasy	13,5	59,0	4,7	66,7
<b>Bilans operacyjny</b>	<b>114,6</b>	<b>829,9</b>	<b>200,2</b>	<b>1 125,8</b>

	PLN m
Wpływy z dywidend	42
Wyplacona dywidenda	-140
Inwestycja Wilanów	-31
Wykup udział. Mniejsz.	-13

	PLN m
Wyplacone dywidendy	-205
Akwizycje	-81
Inwestycja Wilanów	-31
R&D	-24

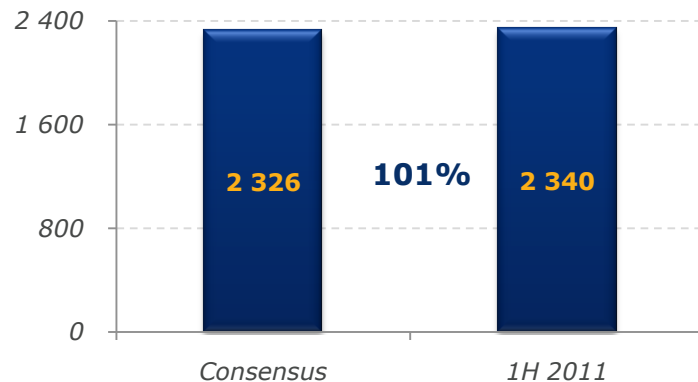
	PLN m
Formula Systems	274.9
ACP	102.1
ASEE	104.1
ACE	95.5
ABS	35.1
others	53.0

	PLN m
Formula Systems	327.6
ACP	166.2
ASEE	100.1
ACE	89.5
ABS	59.4
others	92.2

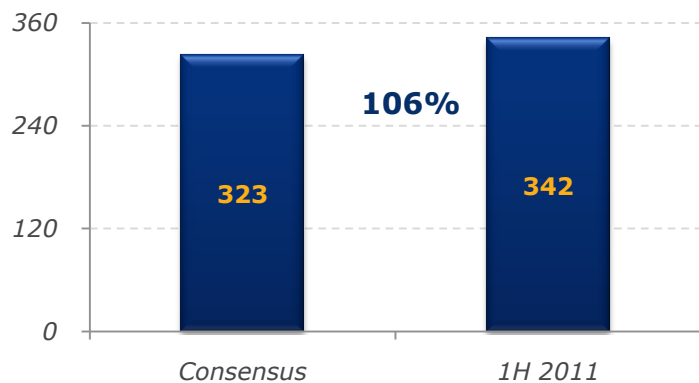


# Oczekiwania rynkowe na 1H

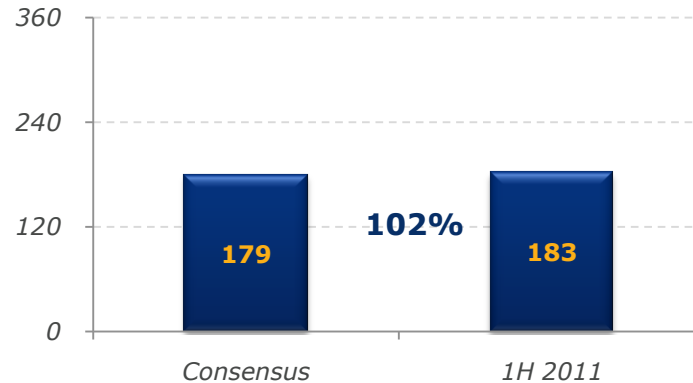
## Przychody (skonsolidowane)



## Zysk operacyjny (skonsolidowany)



## Zysk netto (skonsolidowany)



\* Średnia arytmetyczna prognoz 2Q z 11 biur maklerskich na 2011.08.17 powiększona o średnią arytmetyczną prognoz 1Q z 11 biur maklerskich na 2011.05.11; kwoty w milionach złotych





# Agenda

- **Podsumowanie 1H 2011**
  - Wyniki finansowe za 1H 2011
  - **Działalność operacyjna**
  - Spółki zależne – zwrot z inwestycji, wynik



## Program skupu akcji własnych

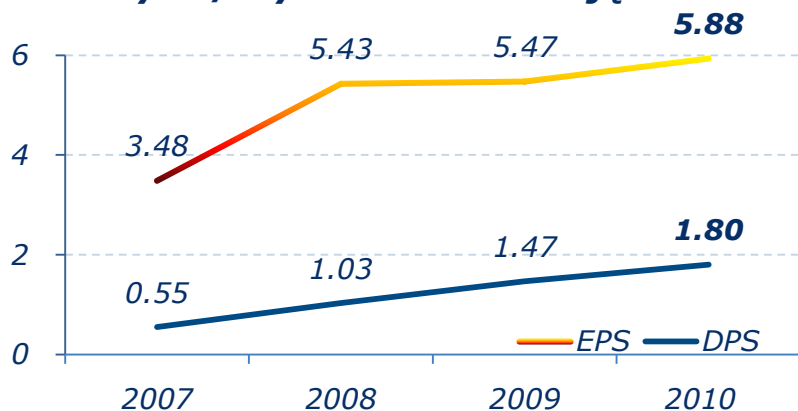
- Nabywanie akcji celem umorzenia
- Maksymalna wartość – nie więcej niż 600 mln zł
- Maksymalna liczba akcji – nie więcej niż 25,6 mln (33% kapitału własnego)
- Cena maksymalna – ustalana „krocząco” - nie wyższa niż 110% średniej ceny zamknięcia z ostatnich 3 notowań
- Cena minimalna – ustalana „krocząco” – nie niższa niż 90% średniej ceny zamknięcia z ostatnich 3 notowań
- Wymagana zgoda Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 6 września 2011
- Nabywanie akcji własnych będzie możliwe przez 5 lat od dnia podjęcia uchwały



# Ważne wydarzenia

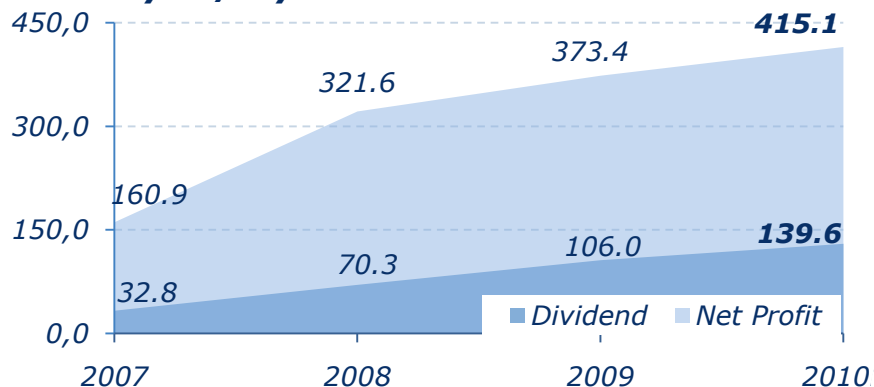
## Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy – 2011/04/28

**Zysk / Dywidenda na akcję**



- Wypłata blisko 140 mln PLN z jednostkowego zysku netto w formie dywidendy - 1,80 PLN na jedną akcję.  
Dzień dywidendy - 17 maja 2011  
Dzień wypłaty - 1 czerwca 2011
- Udzielenie absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

**Zysk / Dywidenda**





# Piony Bankowości i Ubezpieczeń

## Sukcesy 1H 2011

- Grupa PZU - wdrożenie systemu Oracle eBS ERP
- PZU SA - przedłużenie umowy wsparcia bazy danych IBM Informix (AssecO Insurer System)
- ING - system ubezpieczeniowy dedykowany ubezpieczeniom grupowym
- ING Bank - rozwój bankowości internetowej
- Getin Noble Bank - rozwój def3000/TLR Teller – systemu wspierającego sprzedaż

## Najważniejsi Klienci

- Bank PKO BP
- Polski Zakład Ubezpieczeń
- Bank Ochrony Środowiska
- Bank Gospodarki Żywnościowej
- ING Bank
- Getin Noble Bank
- Deutsche Bank PBC
- Allianz Bank
- Spółdzielcza Grupa Bankowa



# Pion Administracji Publicznej

## Sukcesy 1H 2011

- KRUS - budowa kompleksowej Bazy Danych
- Ministerstwo Oświaty - platformy edukacyjne i e-learningowe
- PKP Cargo – wdrożenie systemu SANKO wspierającego zarządzanie majątkiem
- Centralny urząd Geodezji i Kartografii – wdrożenie i serwis systemu informatycznego wspierającego program INSPIRE (wymóg UE), wraz z rozwojem systemu GEOPORTAL 2
- Ministerstwo Finansów - realizacja kompleksowego systemu wspierającego proces zakładania działalności gospodarczej, z aplikacjami szkoleniowymi

## Najważniejsi Klienci

- Zakład Ubezpieczeń Społecznych
- Agencja Rozwoju i Modernizacji Rolnictwa
- Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji
- Narodowy Fundusz Zdrowia
- Kasa Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego
- Główny Urząd Statystyczny



# Pion Przedsiębiorstw

## Sukcesy 1H 2011

- Grupa ITI - Value Added Services (SMS, MMS, IVR Video) na platformie Asseco
- PKP Informatica - wsparcie serwisowe i rozwój bieżącego środowiska informatycznego
- Grupa TP- rozwój systemu zarządzania reklamą
- EnergiaPro - Readouts Collection System (ADO)

## Najważniejsi Klienci

- Telekomunikacja Polska
- PTK Centertel
- Grupa Lotos
- PGE Dystrybucja
- Energa
- PGNiG
- PKN Orlen
- Tauron
- Vattenfall

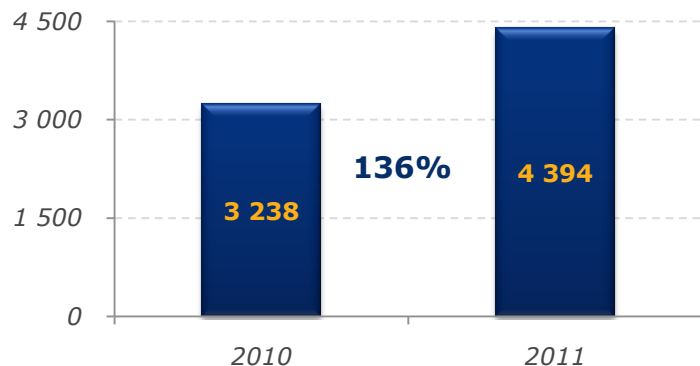


# Portfel zamówień na rok 2011

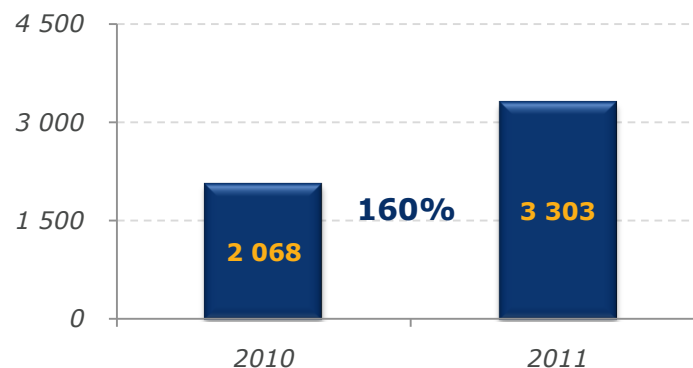
(w porównaniu z wykonaniem za rok 2010)

## SKONSOLIDOWANY

### Przychody

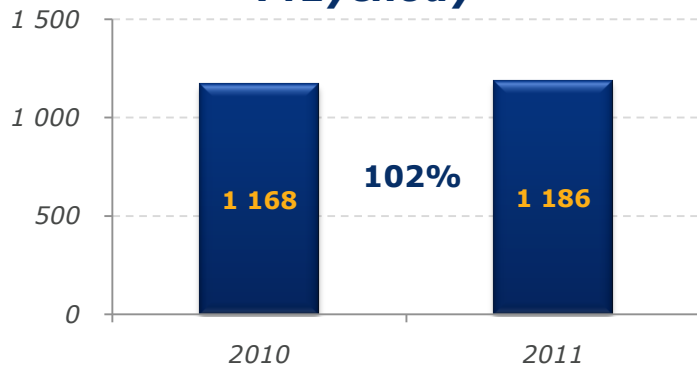


### Oprogramowanie własne

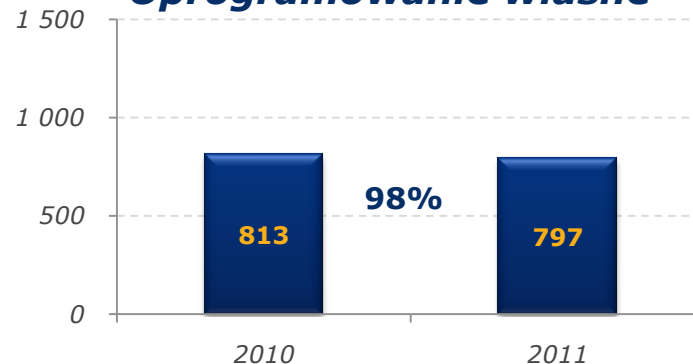


## JEDNOSTKOWY

### Przychody



### Oprogramowanie własne



Kwoty w milionach złotych; portfel zamówień na 2011-08-19



# Agenda

- **Podsumowanie 1H 2011**
  - Wyniki finansowe za 1H 2011
  - Działalność operacyjna
  - **Spółki zależne – zwrot z inwestycji, wyniki**





# Asseco w Europie Centralnej

## ZWROT Z INWESTYCJI

<b>Europa Centralna<sup>1)</sup></b>		<b>Wzrost PKB<sup>6)</sup></b>		<b>CPI<sup>6)</sup></b>	
	<i>Lata<sup>2)</sup>:</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2009</b>	
Inwestycja <sup>3)</sup> :	128,9	Czechy	2,3%	-4,2%	1,0%
NPAT <sup>4)</sup> :	97,1	Węgry	1,1%	-6,7%	4,2%
<b>Zwrot<sup>5)</sup>:</b>	<b>16,6%</b>	Słowacja	0,5%	-6,2%	1,6%
		Polska	3,8%	1,7%	3,8%

## DZIAŁANIA BIZNESOWE POPRAWIAJĄCE RENTOWNOŚĆ INWESTYCJI

- Wsparcie w stworzeniu silnej Grupy działającej na rynku słowackim, czeskim i węgierskim
- Asseco na Słowacji uzyskało pozycję lidera w segmentach finansowym i ERP dla SME
- Asseco w Republice Czeskiej jest jednym z największych dostawców oprogramowania dla administracji publicznej i największym dostawcą oprogramowania dla segmentu SME
- Asseco od roku prowadzi działalność na rynku węgierskim poprzez spółki Statlogics i GlobeNet. W pierwszym półroczu 2011 obie spółki wypracowały € 910 tys. zysku netto.
- Przeprowadzona redukcja kosztów doprowadziła do zmniejszenia etatów z średnio 1 808 w pierwszym półroczu 2010 do 1 539 w analogicznym okresie 2011
- Sprzedaż nierentownej inwestycji Uniqare z jednoczesnym wykupem produktów
- Uproszczenie struktury Grupy

<sup>1)</sup> Czechy, Węgry, Słowacja <sup>2)</sup> Liczba lat od momentu zakupu – ważona wydatkiem kapitałowym <sup>3)</sup> Łączne wydatki kapitałowe na nabywane przedsiębiorstwa <sup>4)</sup> Kumulatywny udział Asseco w zyskach netto spółek <sup>5)</sup> NPAT / Lata / Inwestycja <sup>6)</sup> WorldBANK



# Asseco w Europie Południowo Wschodniej

## ZWROT Z INWESTYCJI

<b>Europa Pd-Ws<sup>1)</sup></b>		Wzrost PKB <sup>6)</sup>		CPI <sup>6)</sup>	
	<i>Lata<sup>2)</sup>:</i>	2010	2009	2009	
Inwestycja <sup>3)</sup> :	270,4	Rumunia	0,9%	-8,5%	5,6%
NPAT <sup>4)</sup> :	83,9	Serbia	1,8%	-3,1%	7,8%
Zwrot <sup>5)</sup> :	11,4%	Turcja	8,9%	-4,8%	6,3%
		Polska	3,8%	1,7%	3,8%

## DZIAŁANIA BIZNESOWE POPRAWIAJĄCE RENTOWNOŚĆ INWESTYCJI

### Europa Południowo Wschodnia i Turcja

- Wprowadzenie zarządzania macierzowego – podział struktury na Business Unity oraz kraje
- Przepisanie kompetencji i celów wszystkim zarządzającym Business Unitami i krajami
- Uproszczenie struktury organizacyjnej, poprzez
  - Wykup mniejszościowych udziałów
  - Połączenie spółek wewnątrz każdego kraju
  - Spłaszczenie struktury organizacyjnej
- Rozwój produktów pod kątem międzynarodowej dystrybucji oraz budowa kanałów sprzedaży
- Renegocjacje umów handlowych, zwiększających udział powtarzalnego zysku – utrzymania i serwisu
- Unifikacja oferty, niwelująca kanibalizm produktowy zwiększenie nakładów rozwojowych
- Rozwój produktu CRM Experience Branch i Customer Insight.

<sup>1)</sup> 12 krajów rejonu Bałkanów, z największymi Rumunia, Chorwacja, Turcja, Serbia, Macedonia <sup>2)</sup> Liczba lat od momentu zakupu – ważona wydatkiem kapitałowym <sup>3)</sup> Łączne wydatki kapitałowe na nabywane przedsiębiorstwa <sup>4)</sup> Kumulatywny udział Asseco w zyskach netto spółek <sup>5)</sup> NPAT / Lata / Inwestycja <sup>6)</sup> WorldBANK



# Asseco w Europie Zachodniej

## ZWROT Z INWESTYCJI

### Europa Zachodnia<sup>1)</sup>

<i>Lata</i> <sup>2)</sup> :	2,6
Inwestycja <sup>3)</sup> :	370,4
NPAT <sup>4)</sup> :	35,5
<b>Zwrot</b> <sup>5)</sup> :	<b>3,7%</b>

	Wzrost PKB <sup>6)</sup>		CPI <sup>6)</sup>
	2010	2009	2009
Dania	2,1%	-5,2%	1,3%
Niemcy	3,6%	-4,7%	0,3%
Hiszpania	-0,1%	-3,7%	-0,4%
Polska	3,8%	1,7%	3,8%

## DZIAŁANIA BIZNESOWE POPRAWIAJĄCE RENTOWNOŚĆ INWESTYCJI

### DACH

- Podpisanie przez matrix42 strategicznej umowy z BMC
- Wdrożenie modułu finansowo-księgowego Softlab w obu niemieckich spółkach - pierwsze referencje ABS na tym rynku i uzupełnienie niemieckiej oferty ERP o moduł finansowo-księgowy
- Połączenie spółek update4u i matrix42 - integracja produktowa, synergie kosztowe
- Dokapitalizowanie i restrukturyzacja Asseco Germany - oszczędności na kosztach € 1,8m rocznie
- Wprowadzenie systemu motywacyjnego uzależnionego od wyników spółek

### Northern Europe

- Restrukturyzacja kosztowa w Sintagma oraz dywersyfikacja produktowa w Asseco Denmark

### Western Europe

- Uproszczenie struktury Asseco Spain i połączenie z Terminal Systems
- Restrukturyzacja - redukcja zatrudnienia, inne oszczędności - rocznie na ok. € 2m (dod. tarcza € 0,7m)
- Rozwój nowych linii biznesowych w oparciu o technologie Terminal Systems i infrastrukturę Asseco Spain aby skompensować utracone przychody z innych źródeł (m.in. kioski i handel hurtowy)

<sup>1)</sup> Hiszpania, Niemcy, Dania <sup>2)</sup> Liczba lat od momentu zakupu – ważona wydatkiem kapitałowym <sup>3)</sup> Łączne wydatki kapitałowe na nabywane przedsiębiorstwa <sup>4)</sup> Kumulatywny udział Asseco w zyskach netto spółek <sup>5)</sup> NPAT / Lata / Inwestycja <sup>6)</sup> WorldBANK



# Asseco w Polsce

## ZWROT Z INWESTYCJI

<b>Polska</b>	<b>ABS</b>	<b>Combidata</b>	<b>Novum</b>	<b>ADH</b>	<b>Otago</b>
<i>Lata<sup>2)</sup>:</i>	4,7	3,2	4,1 <sup>7)</sup>	4,1	1,6
Inwestycja <sup>3)</sup> :	135,8	51,0	3,9	3,3	26,3
NPAT <sup>4)</sup> :	58,9	26,7	7,0	2,1	5,1
Zwrot <sup>5)</sup> :	9,2%	16,2%	39,9%	15,4%	12,2%

## DZIAŁANIA BIZNESOWE POPRAWIAJĄCE RENTOWNOŚĆ INWESTYCJI

- Połączenie Asseco Poland ze spółkami zależnymi Asseco Systems i Alatus
- Redukcja etatów i znalezienie oszczędności w kosztach operacyjnych, przeciętne zatrudnienie spadło z 4 484 w pierwszym półroczu 2010 do 4 322 w pierwszym półroczu 2011
- Zwiększenie udziału zysków powtarzalnych w strukturze sprzedaży
- Asseco Poland – wysokie nakłady na R&D (lider w Polsce wg. Computerworld TOP 200)
- Umocnienie pozycji rynkowej - druga pozycja pod względem przychodów ze sprzedaży systemów ERP (za SAP Polska) z udziałem w rynku na poziomie 25% (Computerworld TOP 200) (ABS)
- Wprowadzenie sprzedaży wybranych produktów w modelu abonamentowym (ABS)
- Utworzenie szkoleniowego centrum kompetencji Asseco w Polsce (Combidata)
- Umocnienie pozycji w sektorze edukacyjnym - druga pozycja pod względem przychodów z obsługi tego sektora (Computerworld TOP 200)
- Sprzedaż nieużywanych powierzchni biurowych (Combidata)
- Grupowe referencje u klientów

<sup>2)</sup> Liczba lat od momentu zakupu – ważona wydatkiem kapitałowym <sup>3)</sup> Łączne wydatki kapitałowe na nabywane przedsiębiorstwa <sup>4)</sup> Kumulatywny udział Asseco w zyskach netto spółek <sup>5)</sup> NPAT / Lata / Inwestycja <sup>6)</sup> WorldBANK <sup>7)</sup> Wyniki przeliczone od momentu połączenia z SoftBankiem



# Spółki zależne Formuli Systems

<b>Matrix</b> [NIS]	<b>NIS / USD mln</b>		1H 2010
	1H 2011	%Δ	
Przychody	<b>850,6</b>	15,0%	<b>740,9</b>
EBIT	<b>70,4</b>	10,5%	<b>63,7</b>
Zysk Netto	<b>44,4</b>	-1,5%	<b>45,1</b>
<b>Sapiens</b> [USD]	1H 2011	%Δ	1H 2010
Przychody	<b>27,6</b>	12,7%	<b>24,4</b>
EBIT	<b>3,4</b>	6,9%	<b>3,2</b>
Zysk Netto	<b>3,3</b>	12,4%	<b>2,9</b>
<b>Magic</b> [USD]	1H 2011	%Δ	1H 2010
Przychody	<b>52,9</b>	28,4%	<b>41,2</b>
EBIT	<b>6,5</b>	71,0%	<b>3,8</b>
Zysk Netto	<b>6,7</b>	77,4%	<b>3,8</b>
<b>Formula Systems</b> [USD]	1H 2011	%Δ	1H 2010
Przychody	<b>321,8</b>	22,5%	<b>262,6</b>
EBIT	<b>25,6</b>	14,7%	<b>22,3</b>
Zysk Netto	<b>9,2</b>	6,4%	<b>8,6</b>

*Dane w milionach USD (Sapiens, Magic) NIS (Matrix) . Wyniki Magic Software, Sapiens International oraz Formuli Systems zaprezentowane są w standardach US GAAP, natomiast Matrix w IFRS*



# Najważniejsze wydarzenia – Formula Systems

## **SAPIENS**

- Nabycie i połączenie spółek SAPIENS INTERNATIONAL ze spółkami FIS i IDIT (obie są dostawcami oprogramowania dla ubezpieczycieli)

## **MATRIX IT**

- Zakup 50,1% udziałów w spółce Babcom Centers Inc - spółki dostarczającej usługi oraz rozwijającej i testującej oprogramowanie dla call-centres. Spółka zatrudnia około 500 osób

## **MAGIC SOFTWARE**

- Przejęcie partnera w RPA
- Rozszerzenie działalności geograficznej na rynek turecki poprzez podpisanie umowy partnerskiej. Nowy dystrybutor deklaruje przychody na poziomie \$700k przez okres 3 lat.



# Cross-Selling

## Podsumowanie

Rok	Inicjatywy	Wygrane	Aktywne
2008	40	-	-
2009	32	8	-
2010	103	10	-
2011	100	10	120
Total	275	28	120

Wartość kontraktów: **9,5mEUR**

Ostatnie kontrakty:

Kraj klienta	Nazwa klienta	Zakres projektu	Wartość kontraktu
Kosovo	Ministerstwo Zdrowia	Consulting Asseco CE	350kEUR
Polska	PGE Skarżysko_Kamienna	AMES z Asseco CE	125kEUR
Słowacja	Slovenska Sportielna	Aseba Trides z Asseco SEE	250k EUR
Dania	PenSam	Consulting Matrix IT	4mEUR



# Wyniki spółek zależnych

	Przychody ze sprzedaży H1 2011	Przychody ze sprzedaży H1 2010	Zysk operacyjny H1 2011	Zysk operacyjny H1 2010	Zysk za okres sprawozdawczy* H1 2011	Zysk za okres sprawozdawczy* H1 2010
Grupa Asseco Central Europe	235,5	242,9	43,6	25,3	35,0	8,5
Grupa Asseco South Eastern Europe	199,4	192,6	21,2	21,5	23,2	18,0
Grupa Asseco DACH	96,4	74,5	(3,2)	3,4	(2,8)	2,9
Grupa Asseco South Western Europe	103,3	66,9	3,7	0,4	1,0	(0,3)
Formula Systems	898,0	n/d	77,4	n/d	28,3	n/d
Asseco Northern Europe	46,3	44,2	6,6	4,5	3,2	2,0
Asseco Business Solutions S.A.	80,9	74,3	18,1	15,9	15,5	13,6
Combidata Polska Sp. z o.o.	24,5	35,8	1,8	4,8	1,6	3,7
ZUI Novum Sp. z o.o.	12,3	11,0	2,3	2,0	1,9	1,6
ZUI OTAGO Sp. z o.o.	8,6	5,0	1,7	1,5	1,4	1,2
ADH-Soft Sp. z o.o.	3,7	3,6	0,4	0,5	0,2	0,3
Pozostałe	10,7	15,8	0,8	2,9	1,2	1,0
<b>Razem</b>	<b>1 719,6</b>	<b>766,6</b>	<b>174,4</b>	<b>82,7</b>	<b>109,7</b>	<b>52,5</b>

*Dane w milionach złotych.*

*\* Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej*





ASSECO

**Dziękujemy za uwagę**

[www.inwestor.asseco.pl](http://www.inwestor.asseco.pl)