

Finanzbericht 1. Januar - 31. Dezember 2011

- vorläufig und ungeprüft -

CompuGroup Medical AG | Synchronizing Healthcare



+++++

- 1 Wesentliche Ereignisse
- 1 Finanzüberblick
- 2 Ausblick
- 3 Gewinn- und Verlustrechnung
- 4 Bilanz

+++++

Die in diesem vorläufigen Finanzbericht enthaltenen Zahlen und Informationen sind vorläufig und ungeprüft und unterliegen dem Vorbehalt der Abschlussprüfung sowie der Billigung durch den Aufsichtsrat. Die Veröffentlichung der endgültigen und geprüften Ergebnisse für das vierte Quartal 2011 und des Geschäftsberichts 2011 erfolgt am 29. März 2012.

WESENTLICHE EREIGNISSE

- + Umsatz im vierten Quartal erreicht EUR 114,6 Mio., Steigerung von 26 Prozent zum Vorjahr
- + Operatives Ergebnis (EBITDA) im vierten Quartal steigt um 22 Prozent auf EUR 25,4 Mio.
- + Gesamtjahresumsatz 2011 von EUR 396 Mio. und EBITDA von EUR 73 Mio.
- + Starkes Jahresschlussquartal in den Geschäftsbereichen Ambulatory Information Systems und Communication & Data
- + Ausblick auf das Geschäftsjahr 2012:
 - Erwarteter Umsatz zwischen EUR 440 Mio. und EUR 460 Mio.
 - Erwartetes operatives Ergebnis (EBITDA) zwischen EUR 95 Mio. und EUR 105 Mio.

FINANZÜBERBLICK

Umsatz

Die Umsatzerlöse im vierten Quartal 2011 betragen EUR 114,6 Mio. im Vergleich zu EUR 90,7 Mio. im vierten Quartal 2010. Dies entspricht einem Anstieg von 26 Prozent. Das organische Wachstum betrug 1 Prozent, während Akquisitionen 25 Prozent zum Umsatzwachstum beitrugen.

Im Geschäftsbereich HPS betragen die Erlöse im vierten Quartal 2011 EUR 96,6 Mio. im Vergleich zu EUR 72,6 Mio. in der Vorjahresvergleichsperiode. Das Segment Ambulatory Information Systems (AIS) verzeichnete in vielen Märkten, insbesondere in Deutschland und Schweden, ein starkes Jahresschlussquartal und damit ein Wachstum zum Vorjahr von 26 Prozent. Das organische Wachstum betrug 9 Prozent. Akquisitionen trugen 17 Prozent zum Umsatzwachstum bei. Diese starke Entwicklung resultiert zum einen aus dem im vierten Quartal üblichen Saisoneffekt und zum anderen aus zusätzlich in 2011 realisierten Absatzmöglichkeiten.

Die Umsatzerlöse im Segment Hospital Information Systems (HIS) gingen im vierten Quartal um 7 Prozent im Vergleich zum Vorjahr zurück. Dem organischen Rückgang von 15 Prozent standen 8 Prozent Wachstum aus Akquisitionen gegenüber. Die erwartete und im Finanzbericht für das dritte Quartal 2011 berichtete Entwicklung im Geschäftsfeld HIS hatte entgegen der gewohnten saisonalen Umsatzentwicklung im vierten Quartal geringere Erlöse zur Folge.

Durch die Übernahme der Lauer-Fischer GmbH im Juni 2011 entstand das zum Geschäftsbereich HPS gehörende Segment Pharmacy Information Systems (PCS). Der Umsatz in diesem Segment betrug im vierten Quartal 2011 EUR 13,2 Mio.

HPS Umsatzentwicklung (einschließlich Unternehmenserwerbe und Wechselkurseffekte):

EUR Mio.	01.10.-31.12. 2011	01.10.-31.12. 2010	Abweichung	01.01.-31.12. 2011	01.01.-31.12. 2010	Abweichung
Ambulatory Information Systems	61,4	48,9	26%	227,9	174,0	31%
Hospital Information Systems	22,0	23,7	-7%	76,4	74,2	3%
Pharmacy Information Systems	13,2	0,0		25,6	0,0	
GESAMT	96,6	72,6	33%	329,9	248,2	33%

Im Geschäftsbereich HCS betragen die Umsatzerlöse EUR 17,9 Mio. im Vergleich zu EUR 18,1 Mio. im vierten Quartal 2010. Dies entspricht einem organischen Umsatzrückgang von 1 Prozent. Nach einem erfreulichen Jahresendgeschäft mit Pharmakunden legte der Umsatz im Segment Communication & Data durch rein organisches Wachstum um 8 Prozent zu.

Im Segment Workflow & Decision Support ging der Umsatz um 16 Prozent zurück, von EUR 6,9 Mio. im vierten Quartal 2010 auf EUR 5,8 Mio. in 2011. Der Verkauf von Produkten und Dienstleistungen für deutsche Krankenversicherungen kam im Geschäftsjahr 2011 nur langsam voran. Das starke Umsatzwachstum im Bereich Internet Service Provider gegenüber dem Vorjahr resultiert aus Erlösen mit vornehmlich deutschen Internet-Neukunden sowie Produkten und Dienstleistungen für Datensicherheit.

HCS Umsatzentwicklung (einschließlich Unternehmenserwerbe und Wechselkurseffekte):

EUR Mio.	01.10.-31.12. 2011	01.10.-31.12. 2010	Abweichung	01.01.-31.12. 2011	01.01.-31.12. 2010	Abweichung
Communication & Data	9,2	8,5	8%	31,1	29,0	7%
Workflow & Decision Support	5,8	6,9	-16%	23,7	25,1	-6%
Internet Service Provider	2,9	2,7	9%	10,9	9,8	11%
GESAMT	17,9	18,1	-1%	65,7	63,9	3%

Entwicklung des operativen Ergebnisses

Das konsolidierte EBITDA im vierten Quartal 2011 betrug EUR 25,4 Mio. im Vergleich zu EUR 20,7 Mio. im vierten Quartal 2010. Dies entspricht einem Anstieg von 22 Prozent. Die entsprechende Umsatzrendite im vierten Quartal ging von 23 Prozent in 2010 auf 22 Prozent in 2011 zurück.

Das EBITDA im vierten Quartal beinhaltet folgende Einmaleffekte:

- Restrukturierungskosten in Höhe von EUR 2,7 Mio. im Zusammenhang mit der Verlagerung zentraler Bereiche der Lauer-Fischer GmbH von Fürth nach Koblenz und der Schließung des zentralen Service-Centers in Haan.
- Sonstige betriebliche Erträge in Höhe von EUR 1,9 Mio. aus dem Verkauf des Produktbereichs „Personal Office“ in Deutschland. Es handelt sich hierbei um eine Software für den Personalbereich außerhalb des Kerngeschäfts.

Aufgrund der im vierten Quartal 2011 vollzogenen Änderung des Prinzips der Umsatzrealisierung und Bilanzierung im Bezug auf Hardware-Mietverträge der Lauer-Fischer GmbH werden Mietverträge künftig als Finanzleasing (Finance lease) behandelt. Die anfallenden Kosten für die Leasingvermögenswerte, welche zuvor abgeschrieben wurden, werden nun in den operativen Betriebsausgaben erfasst. Für die sechs Monate seit Erstkonsolidierung der Lauer-Fischer GmbH in 2011 führt diese Änderung zu zusätzlichen betrieblichen Aufwendungen von EUR 1,6 Mio. (im vollen Umfang im vierten Quartal 2011 erfasst), sowie zu einer entsprechenden Reduzierung der Abschreibungen. Die geänderten Rechnungslegungsprinzipien werden auch in der Zukunft zur Anwendung kommen.

Auf Basis einer vorläufigen Steuerberechnung ergibt sich für das vierte Quartal 2011 ein Ergebnis nach Steuern von EUR 8,8 Mio. im Vergleich zu EUR 5,5 Mio. in 2010. Der erwartete Cash net income für das vierte Quartal 2011 beträgt EUR 16,5 Mio. Dies entspricht einem Cash net income pro Aktie von EUR 0,33.

AUSBLICK

Die jährlichen Umsatzerlöse aus Softwarepflegeverträgen sowie sonstige wiederkehrende Erlöse mit Bestandskunden belaufen sich zu Beginn des Geschäftsjahres 2012 auf etwa EUR 290 Mio. im Vergleich zu EUR 227 Mio. zu Beginn des Geschäftsjahres 2011. In 2012 erwartet CompuGroup Medical eine organische Wachstumsrate von 2 bis 6 Prozent. Das Segment Ambulatory Information Systems wird voraussichtlich überdurchschnittlich wachsen, während für das Segment Hospital Information Systems eine Entwicklung auf Vorjahresniveau erwartet wird. Aus den bislang abgeschlossenen Akquisitionen wird ein weiterer Beitrag zum Umsatzwachstum von voraussichtlich 9 Prozent erwartet. Darüber hinaus rechnet CompuGroup Medical im Jahr 2012 mit einer Verbesserung der Umsatzrendite im Vergleich zu den beiden Vorjahren auf 22 bis 23 Prozent.

Auf Basis dieser Annahmen gibt CompuGroup Medical folgende Prognose für das Geschäftsjahr 2012:

- Erwarteter Umsatz zwischen EUR 440 Mio. und EUR 460 Mio.
- Erwartetes operatives Ergebnis (EBITDA) zwischen EUR 95 Mio. und EUR 105 Mio.

Die vorangegangene Prognose berücksichtigt keine Umsätze und Kosten aus potentiellen und gegenwärtig unbestimmten Unternehmenserwerben im Laufe des Geschäftsjahres 2012.

Der Ausblick für das Geschäftsjahr 2012 beruht auf der bestmöglichen Einschätzung seitens des Managements im Bezug auf künftige Marktbedingungen und der Entwicklung der Geschäftsfelder von CompuGroup Medical in diesem Umfeld.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für den Zeitraum 1. Januar - 31. Dezember 2011

	01.10.-31.12. 2011 TEUR	01.10.-31.12. 2010 TEUR	01.01.-31.12. 2011 TEUR	01.01.-31.12. 2010 TEUR
Umsatzerlöse	114.632	90.746	396.004	312.374
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-89.246	-70.020	-322.962	-245.339
Ergebnis vor Steuern, Zinsen und Abschreibungen (EBITDA)	25.386	20.726	73.042	67.035
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-9.134	-9.102	-35.838	-33.972
Operatives Ergebnis (EBIT)	16.252	11.624	37.204	33.063
Netto Finanzergebnis	-4.176	-1.314	-14.912	-6.672
Ergebnis for Steuern (EBT)	12.076	10.310	22.292	26.391
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag **	-3.248	-4.850	-8.837	-9.798
Periodenüberschuss **	8.828	5.460	13.455	16.593
Ergebnis je Aktie **				
unverwässert (in EUR) **	0,18	0,11	0,27	0,33
verwässert (in EUR) **	0,18	0,11	0,27	0,33
Cash net income (EUR)* / **	16.498	11.951	39.444	41.865
Cash net income per share (EUR)* / **	0,33	0,23	0,79	0,83

* Cash net income: Periodenüberschuss vor Anteilen Dritter zzgl. Der Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte mit Ausnahme der Abschreibungen auf selbst erstellte Software.

** Alle Werte für 2011 basieren auf einer vorläufigen Steuerberechnung.

BILANZ

zum 31. Dezember 2011

VERMÖGENSWERTE

	31.12.2011 TEUR	31.12.2010 TEUR
Langfristige Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte	460.926	391.482
Sachanlagen	49.336	39.078
Finanzanlagen	1.309	1.054
Latente Steuern und sonstige Forderungen	23.421	15.799
	534.992	447.413
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vorräte	3.411	1.318
Sonstige Forderungen	72.427	65.119
Wertpapiere (erfolgswirksam und Zeitwert bewertet)	178	73
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	23.758	42.180
	99.774	108.690
Zur Veräußerung bestimmte langfristige Vermögenswerte	300	300
	635.066	556.403

BILANZ

zum 31. Dezember 2011

EIGENKAPITAL UND SCHULDEN

	31.12.2011 TEUR	31.12.2010 TEUR
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	53.219	53.219
Eigene Anteile	-16.257	-14.384
Restliches Eigenkapital	133.552	143.894
	170.514	182.729
Langfristige Schulden		
Pensionsrückstellungen	2.098	924
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	226.698	191.432
Kaufpreisverbindlichkeiten	25.981	6.675
Latente Steuern und sonstige Verbindlichkeiten	64.641	55.232
	319.418	254.263
Kurzfristige Schulden		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	42.604	25.296
Kaufpreisverbindlichkeiten	11.782	17.316
Sonstige Verbindlichkeiten	90.748	76.799
	145.134	119.411
Schulden in Verbindung mit zur Veräußerung bestimmten langfristigen Vermögenswerten	0	0
	635.066	556.403



CompuGroup Medical AG
Maria Trost 21
56070 Koblenz
Germany

Tel: +49 (261) 8000 0

www.cgm.com