

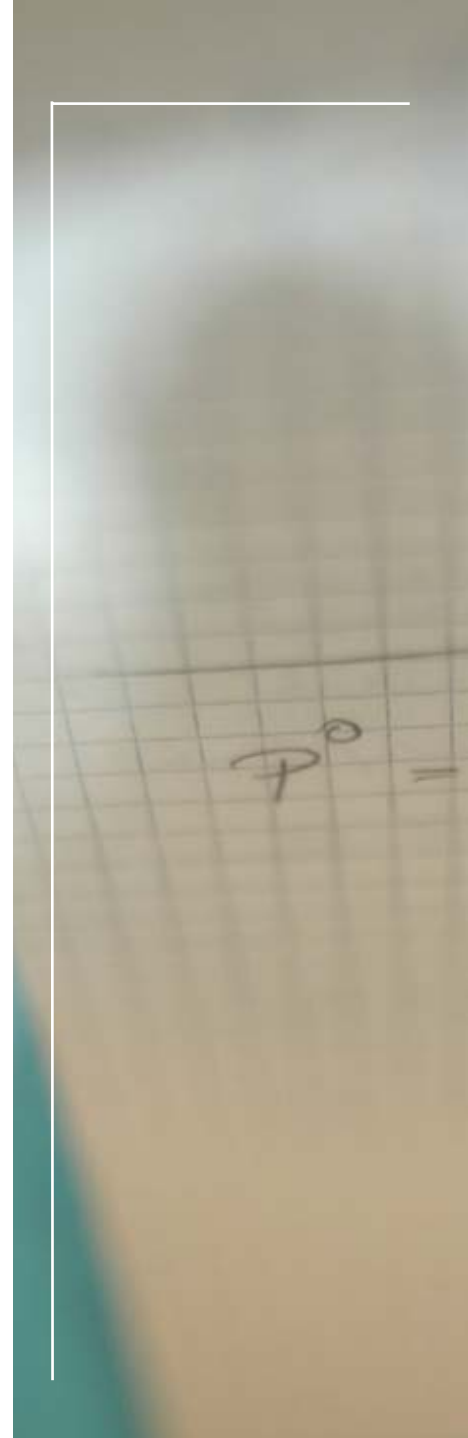
---

## **GJ 2007 Briefing**



**Ein führender Anbieter von Software und Beratung für  
Versicherungen und andere Finanzdienstleister**

---



## FJH Gruppe: Unternehmen und Geschäftsmodell

- » Branchenspezialist und führender Anbieter von Software und Beratung für Versicherungen und andere Finanzdienstleister
- » Das Geschäftsmodell der FJH basiert auf Wertschöpfung aus der durchgängigen Verbindung von exzellenten Produkten und Dienstleistungen
- » Das Team der FJH zeichnet sich durch die einzigartige Verbindung von Kompetenz in Aktuariellem, IT und Geschäftsprozessen aus
- » Seit 27 Jahren im Markt, seit 2000 börsennotiert
- » Ein über Jahrzehnte entwickeltes Netzwerk im Kundenmarkt wird über Branchengremien und die enge Zusammenarbeit mit den Kunden insbesondere in User Groups gepflegt

» **FJH im Überblick**

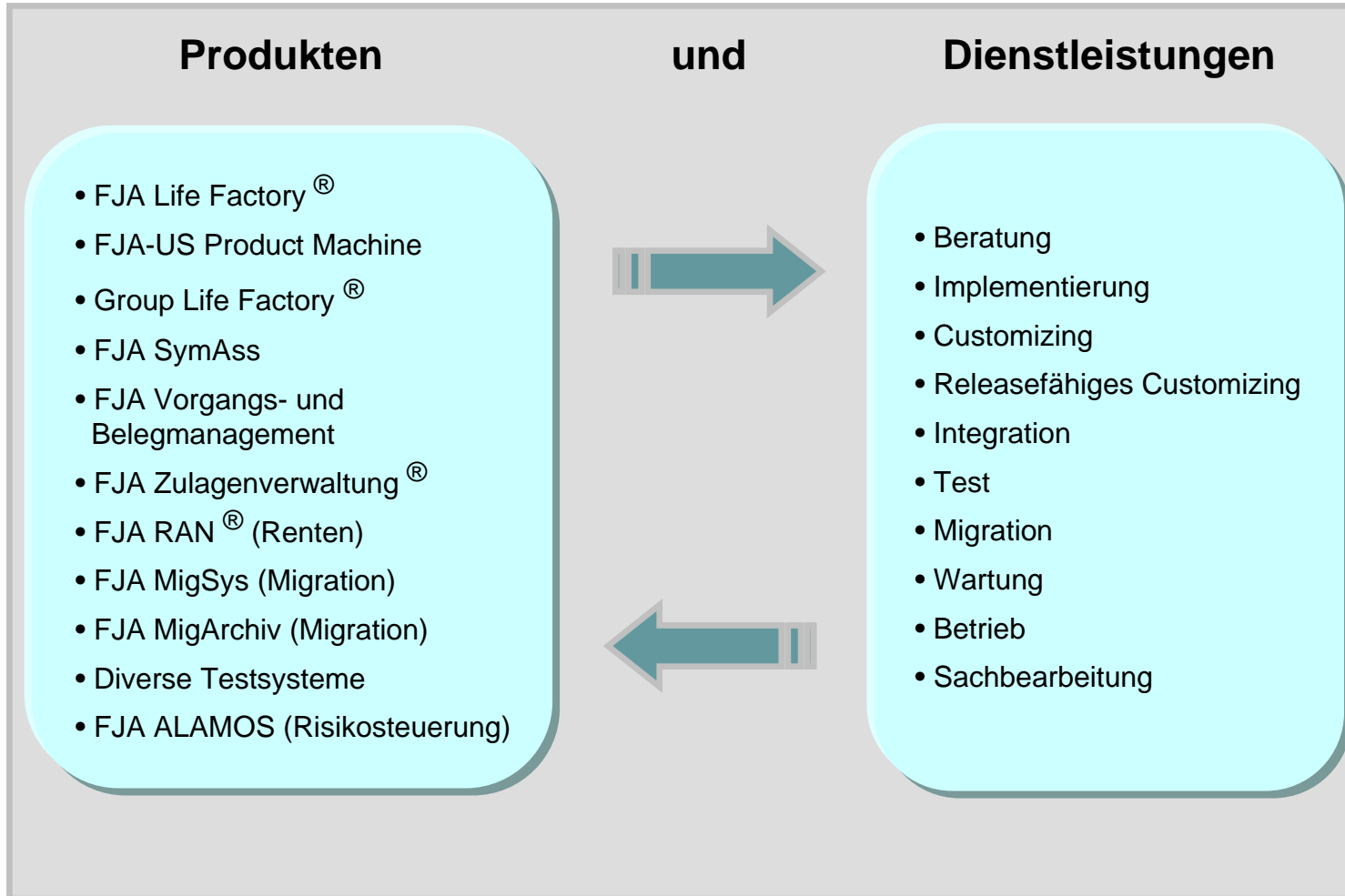
» 2007 im Überblick

» Financials

» **Markt & Geschäftsmodell**

» Strategie & Ausblick 2008

## Das Geschäftsmodell des Branchenspezialisten FJH basiert auf Wertschöpfung aus der durchgängigen Verbindung von



» FJH im Überblick

» 2007 im Überblick

» Financials

» Markt & Geschäftsmodell

» Strategie & Ausblick 2008

## Langjährige, gewachsene und neue Geschäftsbeziehungen mit zufriedenen Kunden sind die Basis für unser künftiges Wachstum

» Zu unseren Kunden zählen:



» Ausgeglichene Kundenkonzentration:

→ 30 % des Gesamtumsatzes mit unseren Top 5 Kunden

→ 50 % des Gesamtumsatzes mit unseren Top 10 Kunden

» FJH im Überblick

» 2007 im Überblick

» Financials

» Markt & Geschäftsmodell

» Strategie & Ausblick 2008

## Erfolgreicher Abschluss des Turnarounds in 2007

Kennzahlen (in Mio. €)	2007	2006	2005
Umsatz	61,3	56,9	51,1
EBIT	5,3	-4,9	-3,7
Operativer Cashflow	2,9	-1,3	-19,6
Umsatz pro Mitarbeiter (Tsd.€)	137	123	81

## Highlights im Geschäftsverlauf 2007:

- » Strategisch wichtige Neukunden Provinzial Rheinland Lebensversicherung AG und HBOS / Heidelberger Lebensversicherung AG für die Life Factory<sup>®</sup>
- » Anhaltend gute Auftragsituation im Migrationsbereich
- » Erfolgreiche Einführung der Releases 4.5 bzw. 4.6a der FJA Life Factory<sup>®</sup> (VVG-Reform) in Kundenprojekten
- » Dynamische Umsatzentwicklung in den USA insbesondere aufgrund von Neuaufträgen für die FJA-US Product Machine (Krankenversicherung)
- » Erfolgreicher Abschluss des noch verbliebenen Sanierungsprojekts in der Schweiz

» FJH im Überblick

» 2007 im Überblick

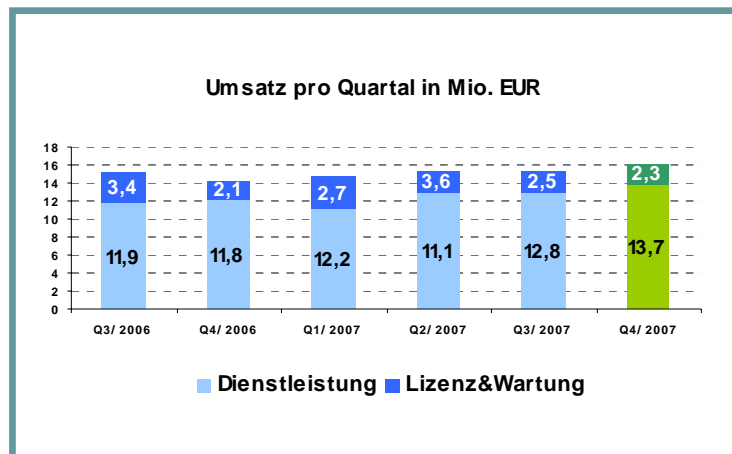
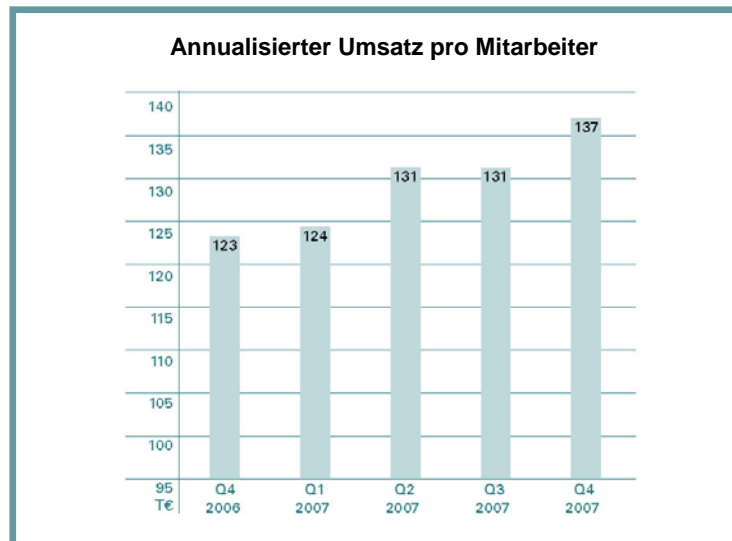
» Financials

» Markt & Geschäftsmodell

» Strategie & Ausblick 2008

## Erfolgreiches 4. Quartal

- » Umsatz Q4/2007: 16,0 Mio. Euro (+6,9% ggü. Q4/2006)
- » Umsatz pro Mitarbeiter Q4/2007: 137 TEUR (Q4/2006: 123 TEUR)



» FJH im Überblick

» 2007 im Überblick

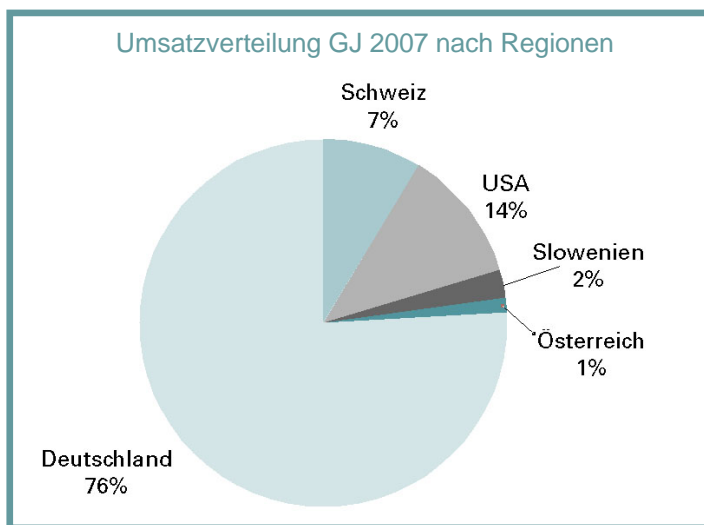
» **Financials**

» Markt & Geschäftsmodell

» Strategie & Ausblick 2008

## Geschäftsverlauf im vierten Quartal 2007:

- » Highlights in Q4/2007:
  - » Erfolgreiche Einführung der Releases 4.5 bzw. 4.6a der FJA Life Factory<sup>®</sup> (VVG-Reform) in Kundenprojekten
  - » Dynamische Umsatzentwicklung in den USA
  - » Erfolgreicher Abschluss des noch verbliebenen Sanierungsprojekts in der Schweiz



» FJH im Überblick

» 2007 im Überblick

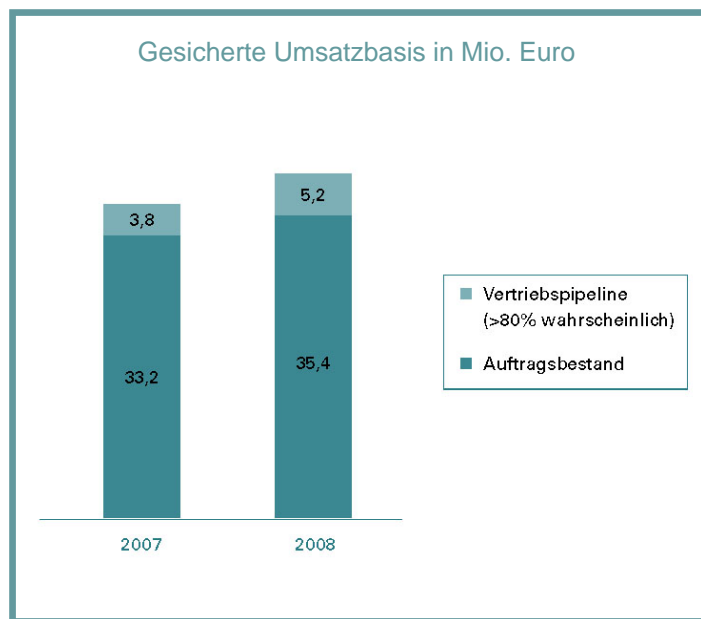
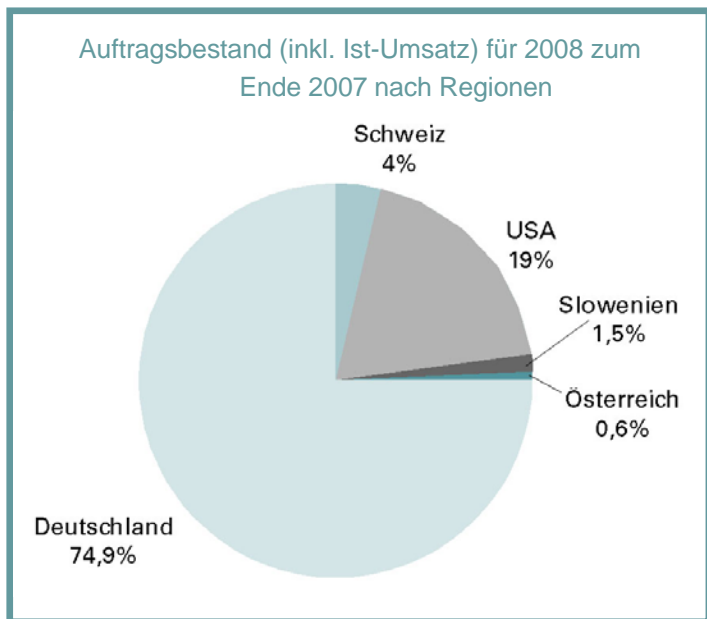
» **Financials**

» Markt & Geschäftsmodell

» Strategie & Ausblick 2008

## Gesicherte Umsatzbasis \*) für 2008 bei über 40 Mio. EUR

- » Anstieg von 37 Mio. EUR per Ende 2006 auf nunmehr 40,6 Mio. EUR per Ende 2007
- » Insbesondere Region USA mit vielversprechender Auftragslage





\*) Ist-Umsatz + Auftragsbestand + gewichtete bestehende Akquisen > 80 %

## EBIT-Entwicklung unverändert in line

- » EBIT Q4 2007: 1,4 Mio. EUR (Q4 2006: -4,2 Mio. EUR)
- » EBIT GJ 2007: 5,3 Mio. EUR (GJ 2006: -4,9 Mio. EUR)
- » EPS GJ 2007: 0,25 EUR (VJ: -0,10 EUR)

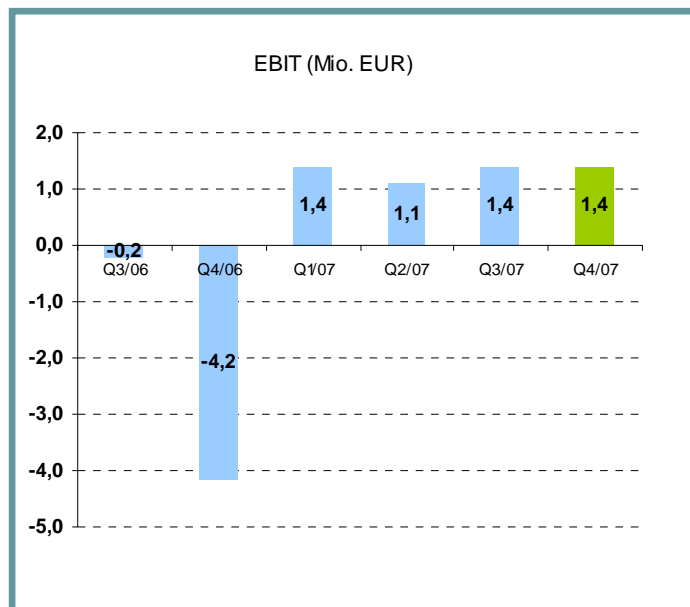
» Umsatz pro Mitarbeiter 137 TEUR (VJ: 123 TEUR; +11%)

» Kostenbasis im Jahresvergleich in den Hauptkostenbereichen:

- » Personalkosten unv.
  - » Sonstiger betrieblicher Aufwand -12,5 % 
  - » Sonstige betriebliche Erträge -30,5 % 
- Sonstige betriebliche Erträge beinhalteten 2006 außerordentliche Posten, die 2007 nicht enthalten sind.

→ Aktuelle Kostenstruktur bietet unverfälschtes Bild

- » Mitarbeiter Ende Dezember 2007: 467 (VJ: 498; -6 %)



» FJH im Überblick

» 2007 im Überblick

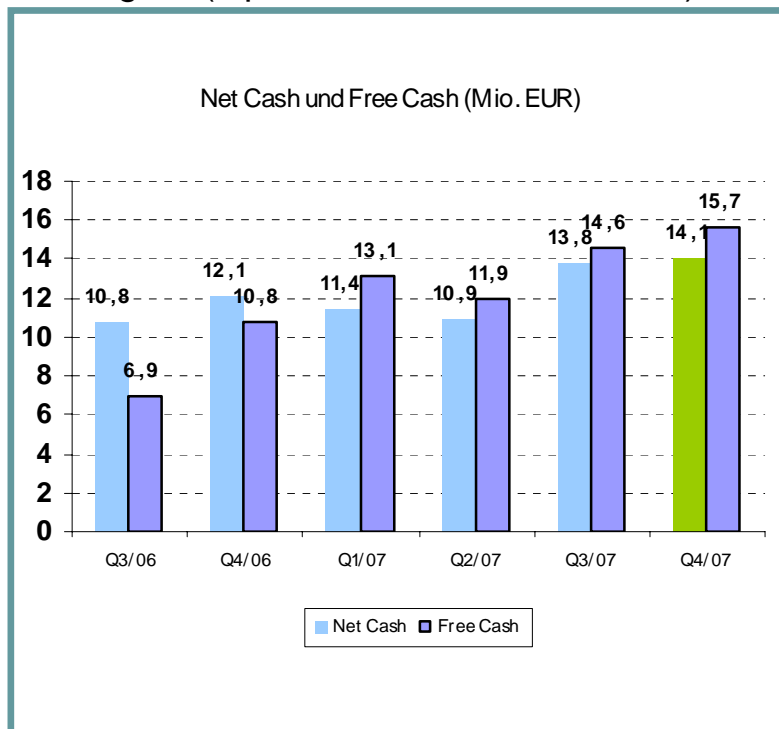
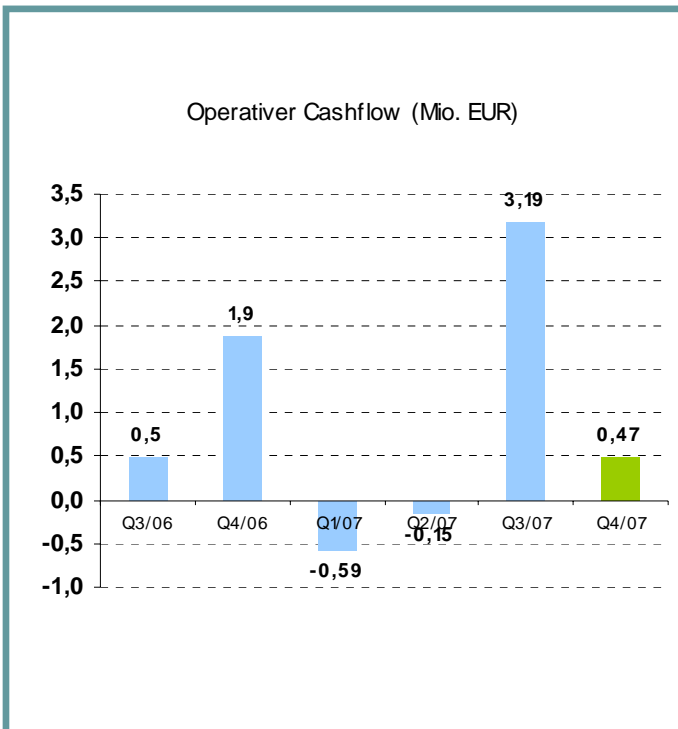
» **Financials**

» Markt & Geschäftsmodell

» Strategie & Ausblick 2008

## Operativer Cashflow positiv

- » Bestand in Rechnung gestellter Forderungen Ende 2007 bei 7,2 Mio. EUR (Vorjahr: 5,8 Mio. EUR). Gesamt-Forderungsbestand 8,0 Mio. EUR (VJ: 7,0 Mio. EUR)
- » DSO 2007 mit 45 Tagen (VJ: 42 Tage) weiterhin auf gutem Niveau
- » Net Cash Position: 14,1 Mio. EUR
- » Free Cash Position: 15,7 Mio. EUR frei verfügbar (liquide Mittel: 18,9 Mio. EUR)



» FJH im Überblick

» 2007 im Überblick

» Financials

» Markt & Geschäftsmodell

» Strategie & Ausblick 2008

## Gewinn und Verlust

		Q4 / 06	Q4 / 07	ggü. VJ %	FY 2006	FY 2007	ggü. VJ %
Umsatzerlöse	<i>Revenues</i>	14.944	15.975	7%	56.879	61.309	8%
Bestandsveränderungen und aktivierte Eigenleistungen	<i>Change in Inventories and capitalized R&amp;D</i>	154	-335	-317%	-576	344	-160%
Personalaufwand	<i>Personnel Expenses</i>	-10.351	-10.517	2%	-40.280	-40.223	0%
Sonstiger Aufwand	<i>Other Expense</i>	-6.016	-4.953	-18%	-20.870	-18.126	-13%
Sonstiger Ertrag	<i>Other Income</i>	260	1.442	455%	4.296	2.984	-31%
AfA	<i>Depreciation/ Amortization</i>	-3.154	-246	-92%	-4.386	-1.025	-77%
<b>EBIT</b>		<b>-4.164</b>	<b>1.367</b>	<b>-133%</b>	<b>-4.937</b>	<b>5.265</b>	<b>-207%</b>
Zinsen	<i>Interests</i>	-95	-57	-40%	-248	-219	-11%
Steuern	<i>Taxes</i>	3.430	959	-72%	3.271	233	-93%
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<i>Earnings after Taxes</i>	<b>-829</b>	<b>2.268</b>	<b>-374%</b>	<b>-1.914</b>	<b>5.278</b>	<b>-376%</b>

» FJH im Überblick

» 2007 im Überblick

» Financials

» Markt &amp; Geschäftsmodell

» Strategie &amp; Ausblick 2008

## Cashflow

		FY 2006	FY 2007	ggü. VJ
<b>EBIT</b>		-4.937	5.265	10.202
AfA	<i>Depreciation/Amortization</i>	4.386	1.025	-3.362
Δ Forderungen	<i>Δ Accounts Receivable</i>	2.330	-915	-3.245
Δ Sonstige Aktiva	<i>Δ Other Assets</i>	1.240	114	-1.126
Δ Rückstellungen und Verbindlichkeiten	<i>Δ Accruals and other Liabilities</i>	-4.581	-2.383	2.198
Δ Sonstige Schulden	<i>Δ Other Debt</i>	220	-230	-451
Sonstiges	<i>Others</i>	258	309	51
Steuern netto	<i>Taxes, net</i>	-253	-265	-12
<b>Operativer Cashflow</b>	<i>Cash Flow from operations</i>	-1.336	2.919	4.255
<b>Investitionen</b>	<i>Investments</i>	-5.027	-462	4.565
<b>Freier Cashflow</b>	<i>Free Cash Flow</i>	-6.363	2.457	8.820
Tilgungen	<i>Repayments</i>	-6.975	-2.178	4.798
Aufnahmen	<i>Increases</i>	5.867	2.922	-2.945
Kapitalerhöhung	<i>Capital Increase</i>	14.308	0	-14.308
Zinssaldo	<i>Interests, net</i>	-132	-219	-88
<b>Cashflow Finanzierung</b>	<i>Cash Flow financing activities</i>	13.068	525	-12.543
<b>Fondsveränderung (währungsbereinigt)</b>	<i>Change in Funds (FX-adjusted)</i>	6.547	2.718	-3.829

» FJH im Überblick

» 2007 im Überblick

» Financials

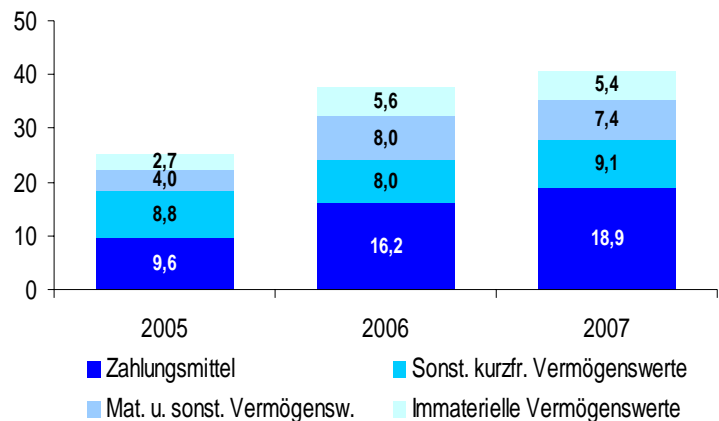
» Markt &amp; Geschäftsmodell

» Strategie &amp; Ausblick 2008

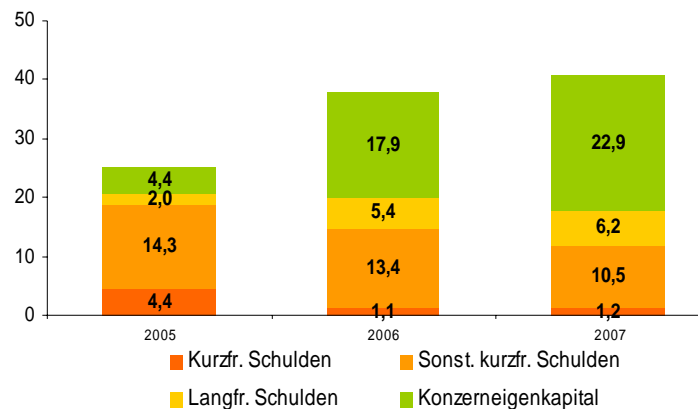
# Bilanz

Gesunde Eigenkapitalquote: 56 %

### Vermögenswerte (Mio. EUR)



### Schulden (Mio. EUR)



» FJH im Überblick

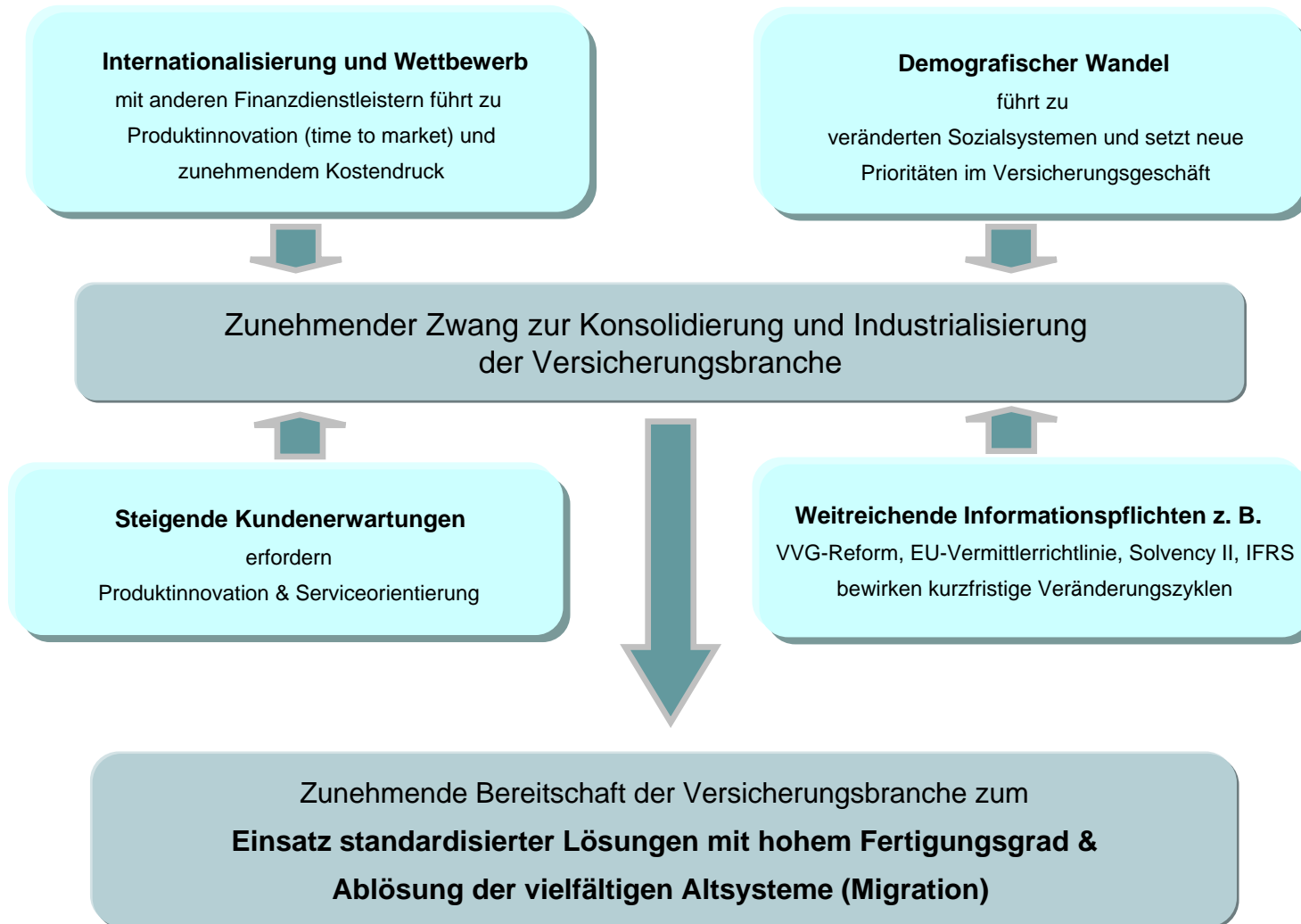
» 2007 im Überblick

» Financials

» Markt & Geschäftsmodell

» Strategie & Ausblick 2008

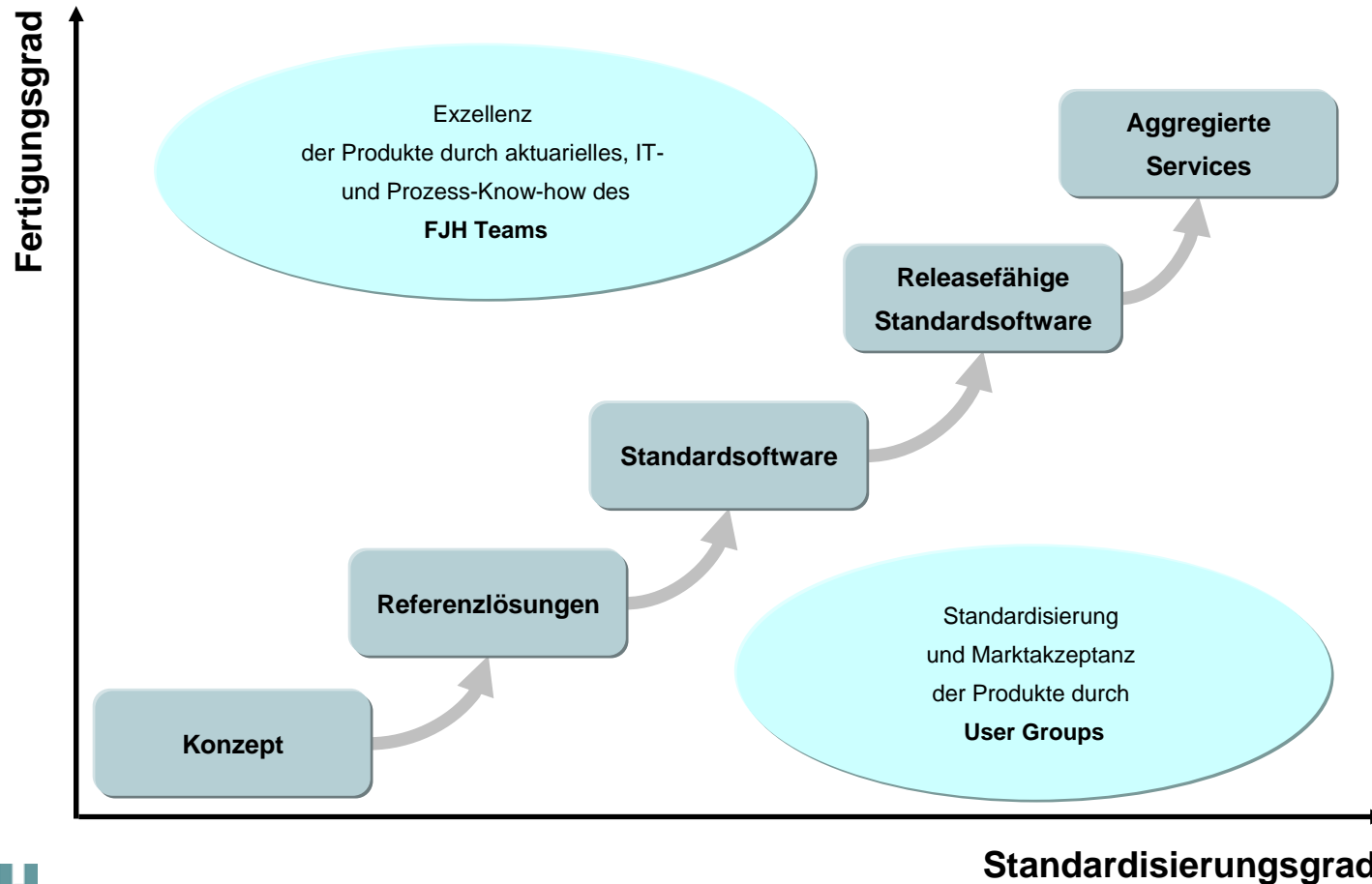
## Aktuelle und langfristige Trends bestimmen die wachstumsorientierte FJH Lösungsstrategie



- » FJH im Überblick
- » 2007 im Überblick
- » Financials
- » **Markt & Geschäftsmodell**
- » **Strategie & Ausblick 2008**

## Die Lösungsstrategie des Branchenspezialisten FJH ist auf die Trends unseres Zielmarktes fokussiert:

- » Produkte der FJH Gruppe bieten maximalen Standardisierungs- und Fertigungsgrad
- » Die vom Kunden gewählte Strategie wird durch Skalierbarkeit optimal unterstützt



» FJH im Überblick

» 2007 im Überblick

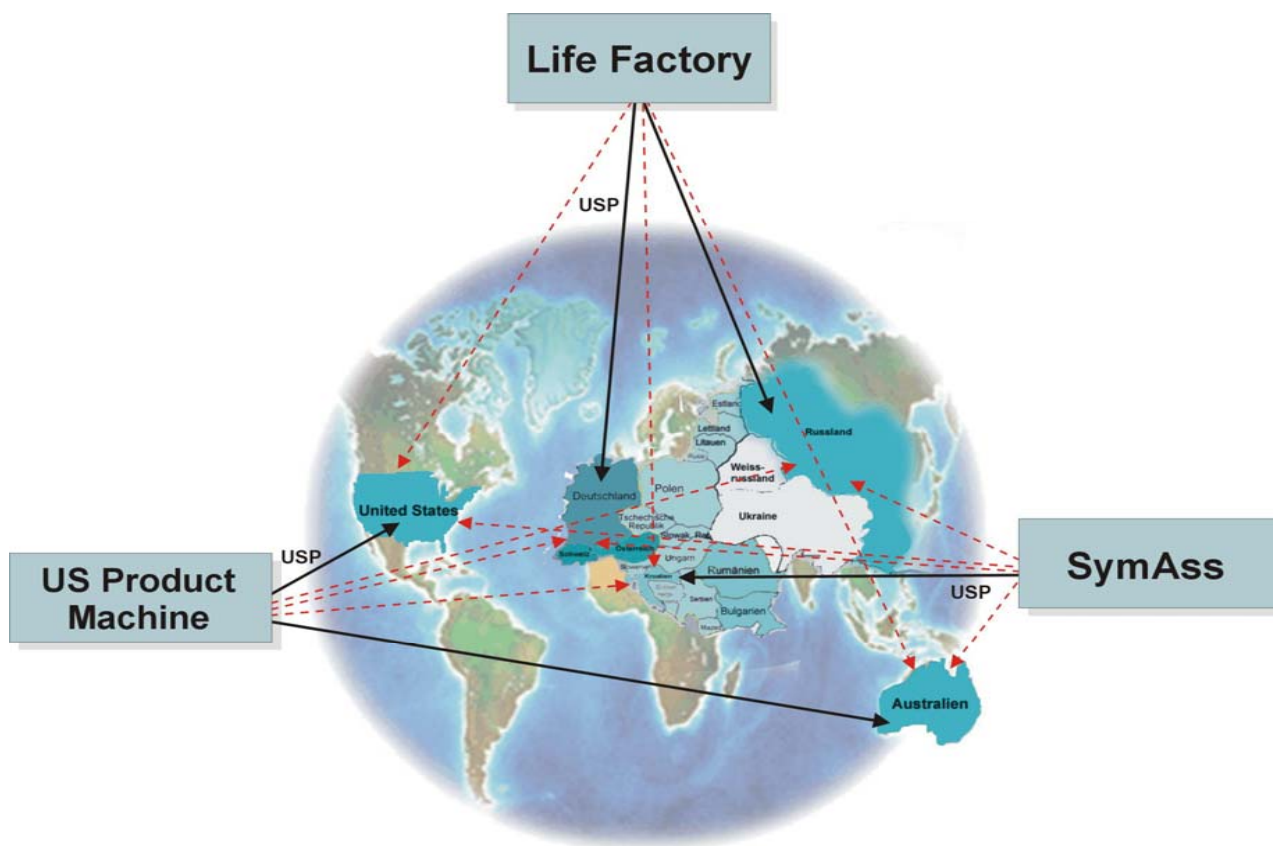
» Financials

» **Markt & Geschäftsmodell**

» Strategie & Ausblick 2008

## Heute: Ausgangssituation für die mittelfristige Strategie

- » FJH bedient unterschiedliche Weltregionen ...
- » ... mit derzeit drei Produktfamilien ...
- » ... und regional etablierten Alleinstellungsmerkmalen (USP)



- » FJH im Überblick
- » 2007 im Überblick
- » Financials
- » Markt & Geschäftsmodell
- » Strategie & Ausblick 2008

## Kernelemente der Unternehmensstrategie

### FJA Insurance Platform

Mittels einer SOA-basierten Architektur können zukünftig auf Basis der Insurance Platform aus dem standardisierten FJH Lösungsangebot auf den Kunden individuell zugeschnittene Pakete definiert und bereitgestellt werden.

Alle Produktentwicklungen werden aktuell darauf ausgerichtet, diese Plattform in einem evolutionären Prozess auszubauen. Bisher produktbezogene, regionale Alleinstellungsmerkmale werden dadurch plattformbezogen internationalisiert.

### Steigerung des Auslandsgeschäftes

Umsatzanteile der Auslandsregionen sollen deutlich gesteigert werden durch Stärkung der Regionalvertriebe und Nutzung von Konzernstrukturen bestehender Kunden. In den Regionen vorhandene Brückenköpfe sollen die Akquisition von Neukunden erleichtern.

Mittelfristig größtes Wachstumspotenzial in den Regionen USA und Osteuropa.

### Stärkung der Position des Branchenspezialisten FJH durch bedarfsgetriebenen weiteren Ausbau des Lösungsangebots

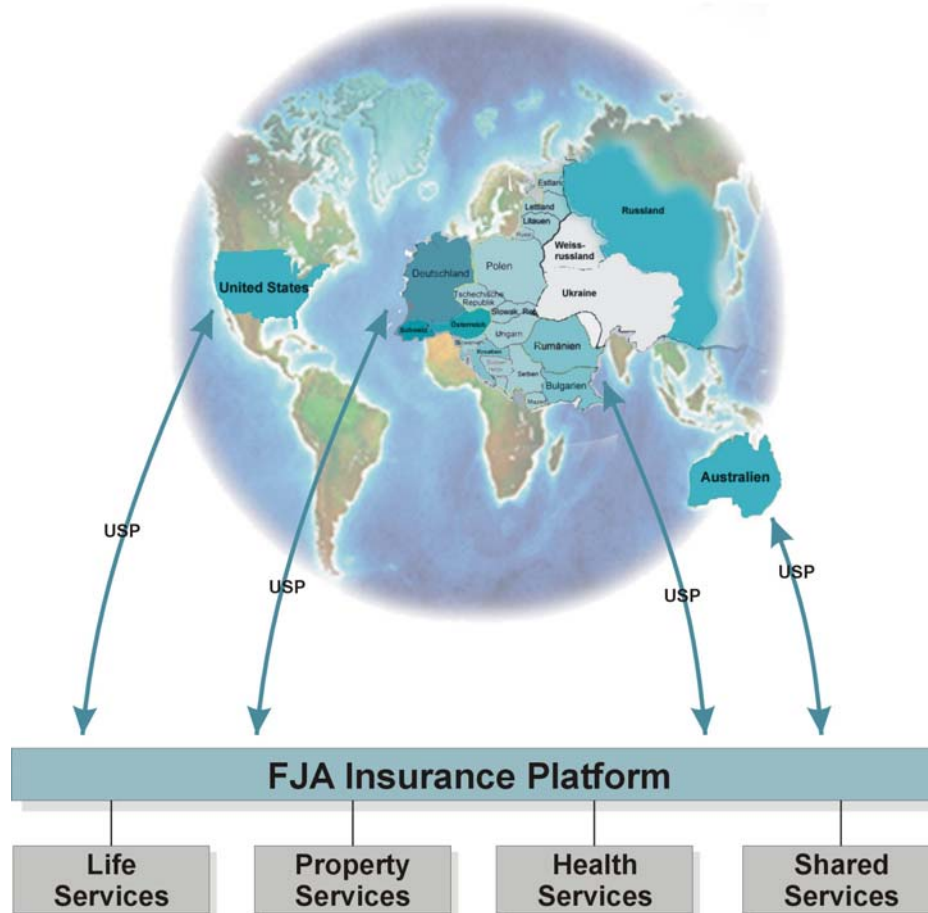
Ständige Analyse von Marktentwicklungen und Trends zur Ableitung von Lösungsansätzen für die Weiter- und Neuentwicklung der FJH Lösungsangebote.

Abstimmung und Einführung dieser Innovationen durch Zusammenarbeit mit User Groups, Branchengremien und Early Customers.

- » FJH im Überblick
- » 2007 im Überblick
- » Financials
- » Markt & Geschäftsmodell
- » Strategie & Ausblick 2008

## Strategisches Ziel:

- » FJH bedient den internationalen Versicherungsmarkt
- » durch die Gesamtlösung FJA Insurance Platform
- » und internationalisierten Alleinstellungsmerkmalen (USP)



## Ausblick 2008

- » Basierend auf unseren aktuellen Einschätzungen
  - » dass es zu keinem gravierenden Einfluss aus der Finanzkrise auf das Investitionsverhalten der Versicherungswirtschaft kommt
  - » und dass sich die Abwertung des Dollars nicht wesentlich über den aktuell erreichten Stand fortsetztgehen wir von einer Fortsetzung der positiven Entwicklung auch in 2008 aus.
  
- » Umsatz zwischen 64 und 68 Mio. EUR
  
- » EBIT – Marge erkennbar über 10 %
  - » Auslaufen des Sale & Lease-back-Vertrages für die FJA Zulagenverwaltung<sup>®</sup> im ersten Quartal 2008 vermindert Kostenbasis ab März 2008 um zunächst monatlich 0,2 Mio. Euro.

- » FJH im Überblick
- » 2007 im Überblick
- » Financials
- » Markt & Geschäftsmodell
- » Strategie & Ausblick 2008

### Disclaimer

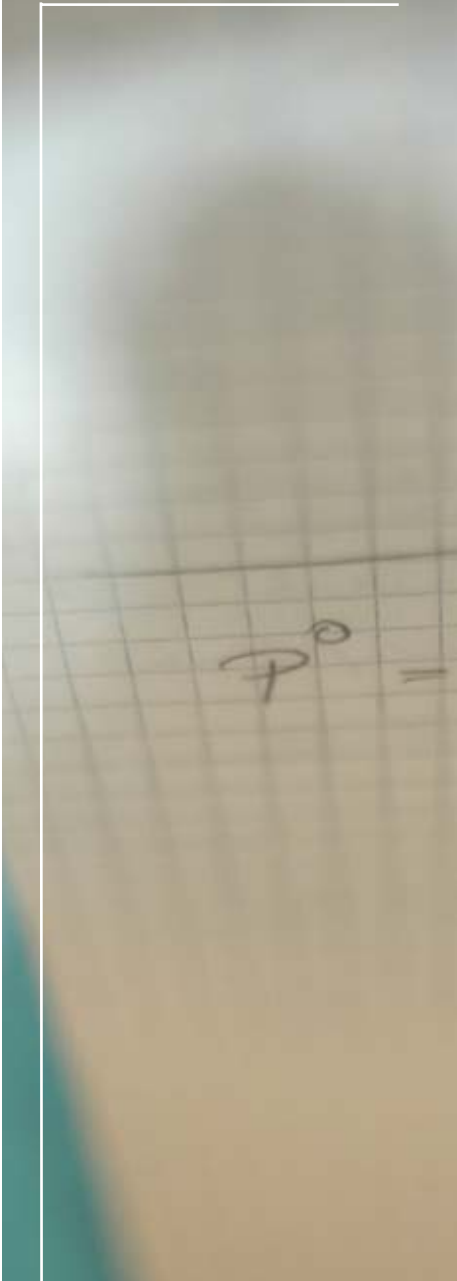
- » Diese Präsentation beinhaltet Aussagen über zukünftige Entwicklungen sowie Informationen, die aus von der FJH AG als verlässlich eingeschätzten Quellen stammen. Alle Angaben in dieser Präsentation (inklusive Meinungen, Schätzungen und Annahmen), die keine historischen Fakten sind – so etwa die zukünftige Finanzsituation, die Geschäftsstrategie, Pläne und Ziele der Geschäftsleitung der FJH AG – sind Aussagen über die zukünftige Entwicklung. Diese Aussagen beinhalten bekannte wie unbekannte Risiken, Unsicherheiten und andere wichtige Faktoren, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse von den erwarteten bzw. angenommenen Ergebnissen abweichen können. Solche Aussagen berücksichtigen Erkenntnisse bis einschließlich zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Präsentation und basieren auf zahlreichen Annahmen, die sich als richtig oder falsch erweisen können. Obwohl FJH AG versucht, sicherzustellen, dass die bereitgestellten Informationen und Fakten exakt, die Meinungen und Erwartungen fair und angemessen sind, wird keine Haftung oder Garantie bezüglich der Vollständigkeit, Richtigkeit oder Genauigkeit jeglicher hier enthaltener Informationen und Meinungen übernommen.
- » Die FJH AG behält sich das Recht vor, ohne vorherige Ankündigung Änderungen oder Ergänzungen der hier bereitgestellten Informationen vorzunehmen. Außerdem wird hiermit darauf hingewiesen, dass die Präsentation möglicherweise nicht alle verfügbaren Informationen über die FJH AG enthält bzw. diese unvollständig oder zusammengefasst sein können.

- » **FJH im Überblick**
- » **2007 im Überblick**
- » **Financials**
- » **Markt & Geschäftsmodell**
- » **Strategie & Ausblick 2008**

---

# FJH

---



$\mathcal{P}^0 =$

The image shows a vertical strip on the right side of the page, which is a photograph of a piece of graph paper. On the graph paper, there is a horizontal line drawn across the middle. Below this line, the handwritten text  $\mathcal{P}^0 =$  is visible. The rest of the graph paper and the background behind it are blurred.