



## Η εταιρεία μας...

Αναπτύσσεται με ταχείς ρυθμούς  
Ανοίγεται σε Διεθνείς Αγορές  
Διαπραγματεύεται στο Χ.Α.Α. με ελκυστικούς όρους

Παρουσίαση για:



Αθήνα, 13/12/2006

## Η εταιρεία



- Η PROFILE διαθέτει ιδιόκτητες εγκαταστάσεις έκτασης 2.500 m<sup>2</sup> στην Λ. Συγγρού, όπου είναι και τα κεντρικά γραφεία.
- Η εταιρεία, έχοντας οικονομική ευρωστία, απασχολεί 130 εργαζομένους.
- Η PROFILE κατέχει την ηγετική θέση στην αγορά με 250 μεγάλες επιχειρήσεις ανάμεσα στους πελάτες της, στην Ελλάδα και το εξωτερικό, συμπεριλαμβανομένων των μεγαλύτερων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων.

## Το όραμα

Ηγέτιδα δύναμη στην πληροφορική στους κλάδους του  
Χρηματοοικονομικού και Εξειδικευμένου  
Επιχειρησιακού λογισμικού στην Περιοχή της Νότιας  
Ευρώπης και Μέσης Ανατολής

- Η PROFILE, είναι εταιρεία προμήθειας χρηματοοικονομικού και επιχειρησιακού λογισμικού με γραφεία σε Ελλάδα, Κύπρο και Ρουμανία.
- Η στρατηγική της PROFILE, βασίζεται στην:
  - Παροχή καινοτόμων λύσεων που συνεισφέρουν στην επιτυχία των επιχειρηματικών σχεδίων των πελατών.
  - Άμεση ανταπόκριση στις μελλοντικές ανάγκες της αγοράς μέσω της συνεχούς επικοινωνίας με τους πελάτες.
  - Ανάπτυξη συνεργασιών με διεθνείς εταιρείες λογισμικού για εξειδικευμένους κλάδους.
  - Δέσμευση στην παροχή ποιοτικών υπηρεσιών στους πελάτες.

## Προϊόντα και Υπηρεσίες

- Ο Όμιλος της PROFILE προσφέρει τα προϊόντα του μέσω δύο επιχειρηματικών μονάδων:
  - **Financial Solutions Division (FSD)**

Η μονάδα του FSD αναπτύσσει και παρέχει ολοκληρωμένες λύσεις στους κλάδους Capital Markets συμπεριλαμβανόμενων investment management συστημάτων and Market Data & Analytics, Risk & Compliance συμπεριλαμβανομένων Market Abuse, AMLF, Internal Fraud and Βασιλείας καθώς και Τραπεζικών εφαρμογών όπως Online Banking, Treasury, Leasing, Payment and Core Banking συστήματα. Τα ανωτέρω μπορούν εύκολα να συνδεθούν με άλλα συστήματα ώστε να συμπεριφέρονται ως μια εφαρμογή ενισχύοντας και διευκολύνοντας τις διαδικασίες.
  - **Business Solutions Division (BSD)**

Η μονάδα του BSD αναπτύσσει και παρέχει λογισμικά προϊόντα και υπηρεσίες στις περιοχές των Enterprise IT Solutions όπως CRM & E-Business εφαρμογές, Συνδυασμένες μεταφορές & εκδόσεις εισιτηρίων και Ολοκληρωμένα συστήματα για τον Δημόσιο Τομέα.

## Οικονομικά αποτελέσματα

(000 Ευρώ)	2004	2005	2006 (E)
<b>Συνολικά Έσοδα</b>	<b>8.201</b>	<b>10.450</b>	<b>14.800</b>
Μεικτό Κέρδος	3.298	5.045	8.000
<b>EBITDA</b> (Κέρδη προ φόρων και αποσβέσεων)	<b>1.536</b>	<b>2.670</b>	<b>3.300</b>
EBIT	908	1.605	2.300
EBT	806	1.450	2.000
EAT	458	870	1.400
<b>EPS (κέρδη ανά μετοχή) €</b>	<b>0,04</b>	<b>0,07</b>	<b>0,12</b>

# Πελατολόγιο

## Ελλάδα

Alpha Bank, Bank of Piraeus, EFG Eurobank,  
Millenium, ATEBank, National Bank of Greece,  
Marfin, Bank of Cyprus,  
Emporiki Bank, Probank, ING,  
Artion Securities, EPIC Investment Services,  
Intralot, Cosmote, Mitilinaios Group,  
ABN AMRO, Folli-Follie, Ster Cinemas,  
Cofidis,  
National Greek Opera,  
Lalizas, Blue Star Ferries,  
Venturis Ferries, Agoudimos Lines,  
OSE,  
Tellas

## Εξωτερικό

NBGI Private Bank, UK  
  
United Bank for Africa, Nigeria  
  
Laiki Group, Cyprus  
  
UBB, Bulgaria  
  
Interros, Russia  
  
National Bank of Romania, Romania  
  
The Communication Group, Dubai  
  
DaimlerChrysler Bank, Poland  
  
CLR, Cyprus  
  
Finansbank, Turkey

## Γεωγραφική Υπεροχή

- Η ευρύτερη περιοχή των Βαλκανίων (Ελλάδα, Κύπρος, Ρουμανία, Βουλγαρία, Τουρκία, Πολωνία, Τσεχία, Σλοβακία, Ουγγαρία, Σερβία, Σλοβενία, Κροατία καθώς και τα μικρότερα κρατίδια της περιοχής) αναπτύσσεται με ταχείς ρυθμούς σε επίπεδο ΑΕΠ (3,5%-8%) και κυρίως στον τραπεζικό κλάδο με απαιτήσεις χρηματοοικονομικού και τραπεζικού λογισμικού. Οι απαιτήσεις αυξάνονται σε μεγαλύτερους ρυθμούς από το ΑΕΠ οδηγώντας σε δυναμική και άμεση άνοδο των απαιτήσεων.
- Η PROFILE έχει αναπτύξει την στρατηγική της θέση για να ανταποκριθεί άμεσα στις συγκεκριμένες απαιτήσεις της περιοχής, Σήμερα η εταιρεία ήδη δραστηριοποιείται δυναμικά στην περιοχή τόσο σε επίπεδο έργων στις περιοχές της Βουλγαρίας, Ρουμανίας, Πολωνίας, Τουρκίας και 6 ακόμα χωρών όσο και με γραφεία στην Ρουμανία συνεισφέροντας στο 20% του ετήσιου τζίρου.
- Η PROFILE προσφέρει μεγάλο πλήθος λύσεων, σε συνεργασία με εταιρείες του εξωτερικού καλύπτοντας όλο το φάσμα σε συστήματα για Wealth Management, Asset Management, Custody, Personal Banking, Pension Funds, Mutual Funds, Brokerage, Insurance, Leasing, Core Banking Systems, BASEL II, Solvency II, Compliance, Anti Money Laundering, MiFID, Market Abuse etc.



## Η επέκταση της PROFILE



Η PROFILE έχει εγκαταστάσεις σε 10 χώρες και 3 ηπείρους

## Η αγορά μας

### Estimate of the Addressable Market in the Region

Country	Banking Industry's Total Revenues (in million Euros)	Banks' IT Expenditure (6% of revenues)	Current Addressable Market (35% of IT expenditure)	5 year CAGR	Addressable Market in 2010
Greece	11.167	670	235	3,4%	268
Cyprus	2.000	120	42	4,1%	49
Romania	3.500	210	73,5	5,5%	91
Bulgaria	893	54	19	5,5%	23
Turkey	12.848	771	270	5,2%	330
Poland	16.949	1.017	356	4,2%	420
Czech Republic					
Hungary					
Slovakia	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Serbia	435	26	9	5,0%	11
Slovenia	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Croatia	1.304	78	27	4,2%	32
<b>Total Region</b>	<b>49.096</b>	<b>2.946</b>	<b>1.031</b>		<b>1.225</b>

## Οι στρατηγικοί μας συνεργάτες



TietoEnator <sup>TE</sup>



NetEconomy 



Interactive Data 

 **Nirvana**Systems

**equis**  
A REUTERS  Company

 FUNDbtech

**PROFILE**  
Systems & Software

## Αναμενόμενες Πωλήσεις

- Προβλέψεις αναμενόμενων εσόδων- 2007 : 70%
- Υφιστάμενη αξία των διαγωνισμών που συμμετέχει η PROFILE : € 53 εκατ. (και για τα 2 Units)
- Ποσοστό εσόδων από τους 10 μεγαλύτερους πελάτες 2006-2007 (συνολικά έσοδα): 40%

## Στρατηγικό Σχέδιο: Επέκταση μέσω εξαγορών

- Σύμφωνα με την υπάρχουσα κατάσταση ρευστοποίησης της εταιρείας καθώς και την οικονομική της ευρωστία (υφιστάμενοι υπολογισμοί εκτιμώνται σε € 20 εκατ.), το σχέδιο μας υποστηρίζει την οργανική μας ανάπτυξη.
  - Η εταιρεία συνεχώς αναζητά εταιρείες για εξαγορά στην Ελλάδα που υποστηρίζουν τα επιχειρηματικά μας κριτήρια, κυρίως: Εταιρείες που παράγουν υποστηρικτικά προϊόντα, διαθέτουν αξιόλογα στελέχη και έχουν εκτιμώμενο ROI (απόδοση) 20%.
  - Η PROFILE αναζητά αντίστοιχες εταιρείες στο εξωτερικό που πληρούν τις παραπάνω προϋποθέσεις καθώς και υφιστάμενο πελατολόγιο που επιτρέπει ευκαιρίες για cross selling.
  - Η εταιρεία επίσης σχεδιάζει να αναπτύξει ενέργειες για Corporate Venture, για να ενισχύσει μικρότερες εταιρείες που σχεδιάζουν προϊόντα και υπηρεσίες στον κλάδο της τεχνολογίας και λειτουργούν στην ευρύτερη περιοχή.

## Μεγέθη Προβλέσεων 2006-8: Επέκταση μέσω εξαγορών

(000 Ευρώ)	2006	2007	2008
Έσοδα	14.800	31.100	47.500
Μεικτό κέρδος	8.000	15.550	24.700
EBITDA (κέρδη προ φόρων και αποσβέσεων)	3.300	6.250	10.450
EBT	2.000	4.800	8.150
EAT	1.400	3.400	5.750
Capex	1.000	7.500	10.000
<b>EPS (Κέρδη ανά Μετοχή) €</b>	<b>0,12</b>	<b>0,29</b>	<b>0,49</b>

## Οργανική Ανάπτυξη

- Η εταιρεία εκτιμάται να αυξήσει την διείσδυση της στην αγορά για τα προϊόντα της (τόσο τα δικά της όσο και των συνεργατών της) σε όλο το επιχειρηματικό φάσμα μέσω έντονων Μάρκετινγκ τακτικών.
- Για το 2007 ο προϋπολογισμός των πωλήσεων αναμένεται να φτάσει τα € 14 εκατ. από τα υπογεγραμμένα συμβόλαια, τα επαναλαμβανόμενα έσοδα από υπάρχοντα συμβόλαια και τους ανατιθέμενους διαγωνισμούς, Επιπλέον € 6 εκατ. υπολογίζονται από νέα και υφιστάμενα συμβόλαια. Ο όμιλος θα εκμεταλλευτεί την ισχυρή του θέση προς την διεύρυνση της πελατειακής του βάσης στα υπόλοιπα κράτη της περιοχής (εκτός Ελλάδας) καθώς και με έντονη συμμετοχή στην διεκδίκηση νέων έργων. Συνεχίζοντας έτσι την ισχυρή και αποδοτική του στρατηγική από το 2006.
- Τα EBIT & EBITDA (Έσοδα προ φόρων και αποσβέσεων) αναμένεται να παρουσιάσουν σημαντική άνοδο εντός του τριετές επιχειρηματικού σχεδίου. Τα Κέρδη ανά Μετοχή αναμένεται να πλησιάσουν τα € 0,31 το 2008.

## Μεγέθη προβλέψεων: Οργανική Ανάπτυξη

(000 Ευρώ)	2006	2007	2008
Έσοδα	14.800	20.100	27.500
Μεικτά Έσοδα	8.000	10.500	15.100
EBITDA (κέρδη προ φόρων και αποσβέσεων)	3.300	5.000	6.800
EBT	2.000	3.500	5.100
EAT	1.400	2.400	3.600
Capex	1.000	1.500	2.000
EPS (Κέρδη ανά Μετοχή) €	0,12	0,20	0,31



## Valuation Multiples – Διεθνείς εταιρείες

Ξένες εταιρείες	Market Cap.	P/E 06	P/E 07	P/B 06	P/B 07	EV/Sales 06	EV/Sales 07	EV/EBITDA 06	EV/EBITDA 07
Temenos	562	26,92	19,74	5,37	4,16	3,40	2,81	16,31	11,75
Advent Software	794	74,85	46,47	5,21	N/A	5,29	N/A	24,95	N/A
Interactive Data Corp.	1.452	21,46	19,46	2,45	N/A	4,14	N/A	16,52	N/A
TietoEnator Oyj	1.733	17,44	14,55	3,31	2,91	1,09	1,04	9,18	8,07
Misys	1.694	15,21	14,06	104,07	22,41	1,27	1,22	11,23	9,91
Sage Group	4.887	20,22	17,87	3,60	3,20	3,91	3,12	13,64	11,36
<b>Μέσος Όρος Ομάδας</b>		<b>29,35</b>	<b>22,03</b>	<b>20,67</b>	<b>8,17</b>	<b>3,18</b>	<b>2,05</b>	<b>15,31</b>	<b>10,27</b>
<b>PROFILE (Organic)</b>	<b>32</b>	<b>22,86</b>	<b>13,33</b>	<b>2,76</b>	<b>2,60</b>	<b>2,20</b>	<b>1,64</b>	<b>10,00</b>	<b>6,60</b>
<b>PROFILE (M&amp;A)</b>	<b>32</b>	<b>22,86</b>	<b>9,41</b>	<b>2,76</b>	<b>1,85</b>	<b>2,20</b>	<b>1,06</b>	<b>10,00</b>	<b>5,28</b>
<b>Relative Valuation (Organic)</b>		<b>78%</b>	<b>61%</b>	<b>13%</b>	<b>32%</b>	<b>69%</b>	<b>80%</b>	<b>65%</b>	<b>64%</b>
<b>Relative Valuation (M &amp; A)</b>		<b>78%</b>	<b>43%</b>	<b>13%</b>	<b>23%</b>	<b>69%</b>	<b>52%</b>	<b>65%</b>	<b>51%</b>

Πηγή: PROFILE data: 06, 07 estimates, Peers data: JCF & Εταιρικές ιστοσελίδες

## Valuation Multiples – Τοπικές Εταιρείες

Εγχώριος Ανταγωνισμός	Market Cap.	P/E 06	P/E 07	P/B 06	P/B 07	EV/EBITDA 06	EV/EBITDA 07
Intracom	680	26,08	13,80	0,92	0,82	8,90	6,75
Unisystems	80	23,31	21,43	1,58	1,48	11,85	12,35
Altec	176	23,50	N/A	2,43	N/A	9,28	N/A
SingularLogic	82	<0	N/A	8,20	N/A	128,05	N/A
Informer	53	<0	35,33	1,61	1,56	53,00	21,20
Q&R	16	40,00	N/A	1,41	N/A	25,98	N/A
Byte	54	20,18	19,09	2,43	2,19	9,61	10,46
<b>Μέσος Όρος Ομάδας</b>		<b>27,06</b>	<b>16,96</b>	<b>2,45</b>	<b>1,55</b>	<b>65,26</b>	<b>15,1</b>
<b>PROFILE (Organic)</b>	<b>32</b>	<b>22,86</b>	<b>13,33</b>	<b>2,76</b>	<b>2,60</b>	<b>10,00</b>	<b>6,60</b>
<b>PROFILE (M&amp;A)</b>	<b>32</b>	<b>22,86</b>	<b>9,41</b>	<b>2,76</b>	<b>1,85</b>	<b>10,00</b>	<b>5,28</b>
<b>Relative Valuation (Organic)</b>		<b>84%</b>	<b>79%</b>	<b>113%</b>	<b>168%</b>	<b>15%</b>	<b>44%</b>
<b>Relative Valuation (M &amp; A)</b>		<b>84%</b>	<b>55%</b>	<b>113%</b>	<b>119%</b>	<b>15%</b>	<b>35%</b>

Πηγή: PROFILE data 06 estimates, Peers data Alpha Finance, Δημοσιευμένα αποτελέσματα

## Επίλογος - Μηνύματα

- Ηγετική θέση στην Ελληνική Αγορά χρηματοοικονομικού Λογισμικού
- Συνεχής ανοδική και κερδοφόρα πορεία
- Μεγάλη και επαναλαμβανόμενη πελατειακή βάση
- Μακροπρόθεσμες επενδύσεις παρουσιάζουν απόδοση
- Αναγνωρισμένη διοικητική ομάδα και επαγγελματικό προσωπικό
- Ισχυρή θέση έναντι του Ανταγωνισμού
- Δυναμικές ευκαιρίες ανάπτυξης στην «Περιοχή»
- Στοχευμένες κινήσεις από Πωλήσεις και Μάρκετινγκ
- Υψηλά μεγέθη σε EBITDA & EBIT
- Διαπραγματεύεται στο Χ.Α.Α. με ελκυστικούς όρους