

## Geschäftsjahr 2010

Kurzinformation für unsere Aktionäre

# Auf einen Blick

## Unternehmensprofil

Die Allgeier Holding AG mit Sitz in München ist eine der führenden Beratungs- und Service-Gesellschaften im deutschsprachigen Raum. Allgeier bietet in den drei Geschäftsbereichen IT Solutions, IT Services und Recruiting einen Full-Service-Ansatz, von der Konzeption über die Umsetzung bis hin zum Betrieb von IT Landschaften. Die Allgeier Gruppe umfasst 15 operative Tochtergesellschaften mit über 1.300 angestellten Mitarbeitern sowie über 1.400 freiberuflichen Experten und betreut ca. 3.000 Kunden aus nahezu allen Bereichen der Wirtschaft. In Deutschland verfügt die Gruppe über 52 Niederlassungen, 14 weitere Standorte befinden sich in Belgien, Frankreich, Niederlande, Österreich, Rumänien, Tschechien und der Schweiz. Allgeier ist laut der Lünendonk Marktsegmentstudie 2010 Nummer 2 der mittelständischen IT Serviceunternehmen und Nummer 2 der IT Recruiting Unternehmen in Deutschland. Die Gesellschaft ist am Regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse im General Standard gelistet.

## Kennzahlen des fortgeführten IT Geschäfts

	2006	2007	2008	2009	2010	CAGR 06/10
Umsatzerlöse	92,9	133,4	178,7	223,5	308,7	+ 35%
Personalaufwand in % vom Umsatz	27,6 30%	37,5 28%	44,3 25%	59,5 27%	88,4 29%	+ 34%
Sonst. betriebl. Aufwendungen in % vom Umsatz	8,6 9%	11,6 9%	13,1 7%	16,1 7%	25,5 8%	+ 31%
EBITDA in % vom Umsatz	6,8 7%	8,9 7%	12,1 7%	14,4 6%	18,1 6%	+ 28%
EBITA in % vom Umsatz	5,6 6%	7,7 6%	10,8 6%	12,8 6%	15,6 5%	+ 29%
EBIT in % vom Umsatz	2,7 3%	4,8 4%	3,9 2%	8,0 4%	11,0 4%	+ 42%

(Nach IFRS; in Mio. EUR)

## Konzernkennzahlen inkl. des in 2008 veräußerten Zeitarbeitsgeschäfts

	2006	2007	2008	2009	2010	CAGR 06/10
Umsatzerlöse	166,7	298,3	178,7	223,5	308,7	+ 17%
EBITDA	13,4	23,3	12,1	14,4	18,1	+ 8%
EBITA	11,9	21,2	10,8	12,8	15,6	+ 7%
EBIT	7,4	15,7	3,9	8,0	11,0	+ 10%
EBT	5,0	11,2	87,4	7,0	10,2	+ 20%
Jahresüberschuss	2,8	6,4	80,4	5,0	8,7	+ 33%
Bilanzsumme	135,1	177,0	193,4	160,1	204,1	
Eigenkapital	21,5	22,7	81,8	79,5	85,5	
Ergebnis je Aktie (in EUR)	0,59	0,56	8,93	0,60	0,99	
Anzahl feste Mitarbeiter	6.029	8.921	831	1.261	1.339	
Anzahl freiberufl. Experten	615	735	1.331	1.235	1.438	

(Nach IFRS; in Mio. EUR)

**Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,**

die Allgeier Holding AG blickt auf ein hervorragendes Geschäftsjahr 2010 zurück. Die Gruppe konnte den Umsatz und das Ergebnis deutlich steigern und den Wachstumskurs der vergangenen Jahre fortführen.

Wir haben den Umsatz auf 308,7 Mio. EUR erhöht und damit ein Plus von 38% zum Vorjahr erzielt. Auch das EBITA (Ergebnis vor Abschreibungen auf Kaufpreis-Allokationen, Zinsen und Steuern) zeigte eine positive Entwicklung – mit 15,6 Mio. EUR lagen wir um 21% über dem Vorjahresniveau. Die Weltwirtschaftskrise haben wir ohne wesentliche Auswirkungen auf die Gesamtgruppe durchschritten.

Die Allgeier Gruppe ist heute eine feste Größe in der deutschen IT Landschaft. Wir sind laut einer Studie des Marktforschungsinstituts Lünendonk Nummer 2 der mittelständischen IT Service Provider und Nummer 2 der IT Recruiting Unternehmen in Deutschland. Die erreichte Marktstellung wirkt sich positiv auf das operative Geschäft der Gruppe aus. Wir sind bei zahlreichen Projekten bei Großkunden und bei mittelständischen Unternehmen als zentraler strategischer IT Partner (Preferred Supplier) gelistet.

Unsere Akquisitionsstrategie haben wir auch 2010 fortgeführt. Mit der Schweizer BSR & Partner AG und der österreichischen Terna Gruppe haben wir zwei Unternehmen erworben, mit denen wir sowohl unser Leistungsangebot abrunden als auch unsere Position in Österreich und der Schweiz ausbauen.

Allgeier ist gut gerüstet für die Zukunft. Unser Unternehmenskonzept ermöglicht es, flexibel und rasch auf die Veränderungen des IT Markts zu reagieren. Wir sehen gute Chancen, unsere Marktposition in den kommenden Jahren auszubauen und den Umsatz und das Ergebnis weiter zu steigern.

Für Ihr entgegengebrachtes Vertrauen der Vergangenheit möchten wir uns herzlichst bedanken. Wir freuen uns, Sie auf unserer ordentlichen Hauptversammlung am 21. Juni 2011 begrüßen zu können.

Mir freundlichen Grüßen



Carl Georg Dürschmidt



Dr. Holger von Daniels



Dr. Marcus Goedsche

## Fortführung der Akquisitionsstrategie

Die Allgeier Holding AG konzentriert sich auf Wachstumsmärkte im IT Dienstleistungsgeschäft und reagiert auf neue Chancen innerhalb dieser Märkte. Um zukünftiges Wachstum zu ermöglichen, verfolgen wir eine abgestimmte Führungs- und Beteiligungsphilosophie:

### Führungsphilosophie

Wir kombinieren die Vorteile von dezentralem Unternehmertum mittelständischer Einheiten mit der Schlagkraft einer starken, börsennotierten Gruppe. Wir fördern die Eigeninitiative, Verantwortung und Flexibilität der Geschäftsführer und Vorstände unserer Beteiligungen, die als Unternehmer im Rahmen strategischer Vorgaben agieren und zugleich die Größeneffekte einer wachstumsstarken Dienstleistungsgruppe nutzen können.

### Beteiligungsphilosophie

Wir investieren in gut am Markt etablierte, nachhaltig wachsende Gesellschaften. Wir prüfen dabei den Mehrwert für die Allgeier Gruppe wie auch den Mehrwert der bestehenden Gruppe für die neue Gesellschaft. Vor allem achten wir auf ein professionelles, unternehmerisch denkendes Management.

## Unsere Beteiligungen 2010

Die Allgeier Gruppe hat 2010 ihre Akquisitionsstrategie fortgeführt und dadurch sowohl ihre IT Kompetenz erweitert als auch ihre internationale Präsenz ausgebaut. Folgende Unternehmen wurden 2010 erstmals im Konzern konsolidiert: Didas AG, München, BSR & Partner AG, Zug, und Terna GmbH, Innsbruck.

### ► Didas AG

Didas bietet Kunden aus den Segmenten gehobener Mittelstand und Großkunden bundesweit ein breites Lösungsangebot in den Bereichen System-Consulting, Field-Services und SAP-Services. Mit mehr als 130 Mitarbeitern an sieben Standorten und Hauptsitz in München kümmert sich Didas um die IT Anforderungen ihrer Kunden. Didas ist Novell Platinum Partner. Die Allgeier Holding AG baut mit Didas den Bereich IT Solutions aus und verstärkt ihre Kompetenz im SAP-Umfeld.



- **Standorte:** München, Berlin, Düsseldorf, Frankfurt, Münster, Nürnberg, Stuttgart
- **Mitarbeiterzahl 2009:** ca. 130
- **Umsatz 2009:** ca. 30 Mio. EUR
- **Erwerb in 2009;**  
**Erstkonsolidierung in 2010**

### ► Terna GmbH – Zentrum für Business Software

Terna zählt zu den wichtigsten Anbietern von ERP-Softwarelösungen im deutschsprachigen Raum. Das Unternehmen mit Hauptsitz in Innsbruck beschäftigt ca. 90 Mitarbeiter an insgesamt 5 Standorten in Österreich, Deutschland und der Schweiz. Terna bietet einen Full-Service rund um die Themenbereiche ERP-Software und Geschäftsprozess-Management im gehobenen Mittelstand. Die Kernkompetenzen umfassen die Implementierung der international führenden ERP-Lösungen Microsoft Dynamics AX und Lawson M3, die Analyse und Optimierung von Geschäftsprozessen sowie die Auswahl optimal passender Business Software. Die Allgeier Holding AG baut mit Terna ihre Stellung im wachsenden Markt für ERP-Lösungen aus.



- **Standorte:** Innsbruck, Linz, Wien, Nürnberg, Villingen, Zug
- **Mitarbeiterzahl 2009:** ca. 90
- **Umsatz 2009:** ca. 10 Mio. EUR

### ► BSR & Partner AG

BSR & Partner AG ist einer der führenden mittelständischen IT Service Provider in der Schweiz. Das Unternehmen mit rund 40 Mitarbeitern und Hauptsitz in Zug erbringt für seine Kunden hochqualifizierte Dienstleistungen mit Fokus auf Data Storage, Back-up und Archivierungssoftware. Aufgrund der langjährigen Erfahrung mit Speicherlösungen und im Speichermanagement entwickelt BSR & Partner mit ihren Technologiepartnern, performante und hochverfügbare Lösungen, die den gehobenen IT Anforderungen entsprechen. Diese reichen vom klassischen Online Speicher über Archivlösungen bis zu komplett virtualisierten Speicherumgebungen. Mit der BSR & Partner AG erweitert die Allgeier Gruppe ihr Portfolio im Storage-Umfeld und baut ihre Präsenz in der Schweiz aus.



- **Standorte:** Zug, Rotkreuz, Bern
- **Mitarbeiterzahl 2009:** ca. 40
- **Umsatz 2009:** ca. 25 Mio. CHF

## Leistungsportfolio

Die Allgeier Holding AG fokussiert mit ihren Gruppengesellschaften auf wachstums- und ertragsstarke Geschäftsbereiche. Mit einem breiten Leistungsportfolio betreuen wir unsere Kunden ganzheitlich – von der Konzeption über die Umsetzung bis hin zum Betrieb von IT Systemen. Wir verfügen über ein umfassendes Fachwissen, einer breiten Palette an Lösungsangeboten und gehören mit unserer jahrelangen Branchenkenntnis zu den führenden IT Dienstleistern im Markt.

▶ Fachexpertise	▶ Branchenexpertise	▶ Produkte
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Management &amp; IT Consulting</li> <li>• Business Process Consulting</li> <li>• Softwareentwicklung</li> <li>• SAP Beratung</li> <li>• Outsourcing/ Managed Services</li> <li>• Cloud Services</li> <li>• IT Project Consulting</li> <li>• Infrastructure Services</li> <li>• Business Intelligence</li> <li>• Webportal Services</li> <li>• IT Compliance</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Banken</li> <li>• Versicherungen</li> <li>• Telekommunikation</li> <li>• Öffentlicher Sektor</li> <li>• Automobilindustrie</li> <li>• Informations-technologie</li> <li>• Handel/Logistik</li> <li>• Energieversorger</li> <li>• Medien</li> <li>• Industrie</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ERP für den Mittelstand</li> <li>• ECM/DMS</li> <li>• CRM</li> <li>• Ordnungswidrigkeitslösungen</li> <li>• Logistiklösungen</li> <li>• Security-Lösungen</li> <li>• Webshop</li> <li>• Identity Management</li> <li>• Speicherlösungen</li> </ul>
<p><b>Staffing und Recruiting</b> (Datenbank mit rund 100.000 IT Experten)</p>		
<p><b>Third Party Management</b></p>		

#### ► Unsere Fachexpertise

Als Beratungs- und Implementierungspartner unterstützen wir unsere Kunden in der Entwicklung und Umsetzung von IT Strategien und Unternehmensprozessen. Mit Know-how und Umsetzungstärke begleiten wir unsere Kunden bei ihren fachlichen Herausforderungen und sorgen für einen kosteneffizienten Einsatz ihrer IT.

#### ► Unsere Branchenexpertise

Jede Branche hat andere Bedürfnisse und Herausforderungen. Wir kennen die individuellen, branchenspezifischen Anforderungen und sind mit unserer Kombination aus fachlicher Kompetenz, Marktverständnis und langjähriger Erfahrung bevorzugter IT Partner in nahezu allen Branchen. Denn nur wer die individuellen Marktabläufe der einzelnen Branchen kennt, kann auch die richtigen Lösungen seinen Kunden zur Verfügung stellen.

#### ► Produktangebot

Zur effizienten Unterstützung der Geschäftsabläufe unserer Kunden konzipieren und implementieren wir zielgerichtete Lösungen, die auf ihre Geschäftsprozesse und Systemlandschaft zugeschnitten sind. Durch unsere Kompetenz und die Technologie unserer strategischen Partner wie Microsoft, SAP, Lawson oder VMware bieten wir passgenaue, integrierte Lösungen, die Mehrwerte schaffen.

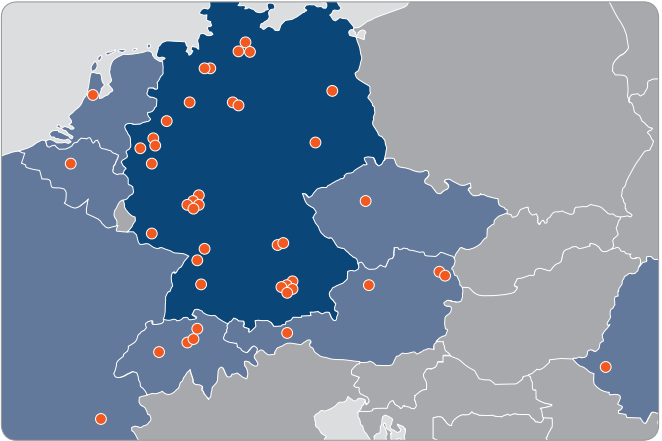
#### ► Recruiting / Third Party Management

Als das Top 2 Rekrutierungsunternehmen in Deutschland stellen wir unseren Kunden schnell und zuverlässig hoch qualifizierte IT Spezialisten und Ingenieure zur Verfügung, steuern externe Spezialisten für zeitlich befristete, flexible Einsätze und vermitteln passende Mitarbeiter zur Festanstellung für den Einsatz auf Dauer.

Zudem übernehmen wir für große Organisationen und Unternehmen des Mittelstands den Aufbau und die Abwicklung des Lieferantenmanagements. Wir verfügen dabei über ein mehrstufiges Leistungsprofil von der reinen Bündelung und Abwicklung externer Mitarbeiter und Kleinlieferanten bis hin zur Optimierung und Gesamtsteuerung des Lieferantenportfolios.

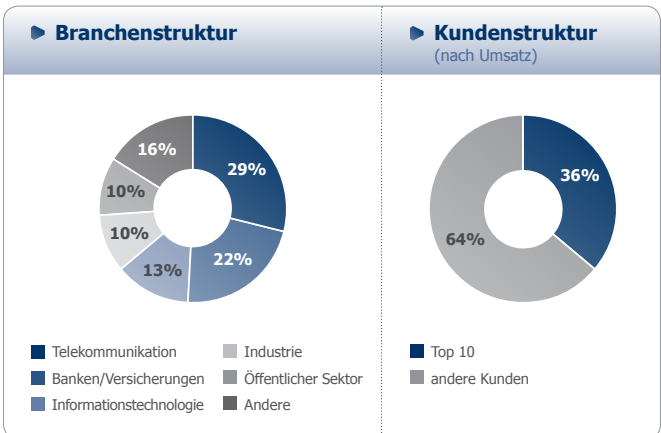
## Standorte

Allgeier verfügt in Deutschland über 52 Standorte und weitere 14 in Belgien, Frankreich, Niederlande, Österreich, Rumänien, Tschechien und der Schweiz. Die Standorte in Prag/Tschechien sowie Timisoara/Rumänien dienen als Nearshoring Kapazitäten. Insgesamt hat die Allgeier Gruppe über 1.300 angestellte Mitarbeiter und mehr als 1.400 freiberufliche IT Experten.



## Branchen- und Kundenstruktur

Allgeier ist über die operativen Gruppengesellschaften in nahezu allen Branchen zuhause. Diese kennen die spezifischen Anforderungsdetails und unterstützen die Kunden in der Entwicklung ihres Geschäfts.

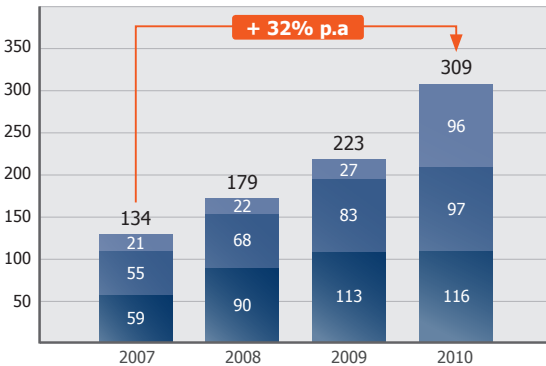


## Wirtschaftliche Entwicklung

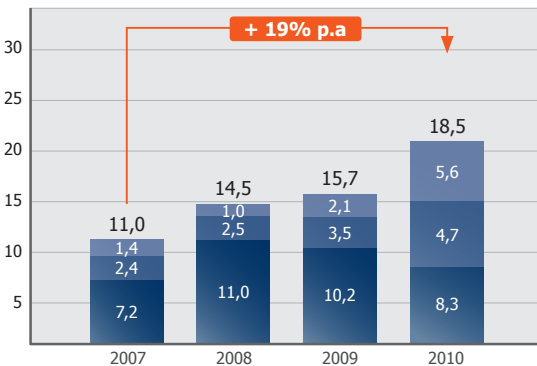
Die Allgeier Holding AG hat im Geschäftsjahr 2010 den Umsatz wie auch das Ergebnis erneut deutlich gesteigert. Der Umsatz stieg gegenüber dem Vorjahr um 38% auf 308,7 Mio. EUR. Seit 2007 legten die Erlöse somit durchschnittlich um 32% pro Jahr zu. Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen auf Firmenwerte und Kaufpreisallokationen (EBITA) sowie vor Holdingkosten stieg gegenüber dem Vorjahr um 18% auf 18,5 Mio. EUR. Seit 2007 wuchs das EBITA damit durchschnittlich um 19% pro Jahr.

## Umsatz und EBITA gem. IFRS

► **Umsatz** (in Mio. EUR)



► **EBITA** (vor Holdingkosten, in Mio. EUR)

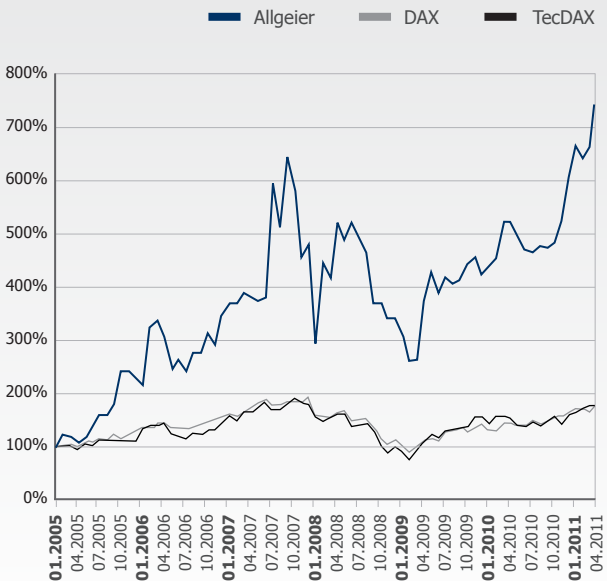


■ IT Services   ■ Recruiting   ■ IT Solutions

## Die Aktie

Das Börsenjahr 2010 verlief für die Kapitalmärkte insgesamt wieder erfreulich. Der deutsche Leitindex DAX musste zwar in der ersten Jahreshälfte wegen negativen Wirtschaftsdaten und den Finanzproblemen von Griechenland und anderen EU-Ländern Kursverluste hinnehmen. Mit Anziehen der Wirtschaftskraft und guten Unternehmensnachrichten stieg der DAX jedoch letztendlich von 6.048 Punkten zum Jahresanfang um 14% auf 6.914 Punkte am Jahresende. Eine ähnliche Entwicklung zeigte auch der Technologieindex TecDAX. Mit 834 Punkten startete er in das Börsenjahr und schloss das Jahr mit einem kleinen Plus von 2% auf 850 Punkte ab.

### ► Aktienkurs indexiert (in %)



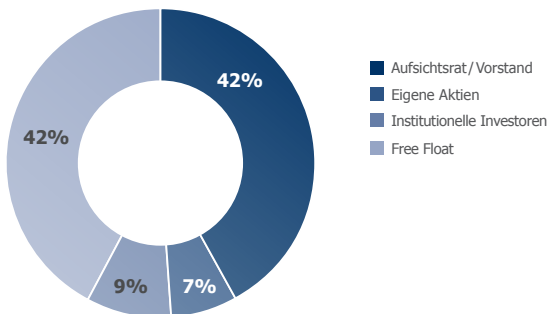
**Dividendenzahlung** 2008: 2,50 EUR/Aktie  
 2009: 0,60 EUR/Aktie  
 2010: 0,50 EUR/Aktie

Die Allgeier Aktie, gelistet am Regulierten Markt der Frankfurter Börse im General Standard, startete das Börsenjahr 2010 mit einem Kurs im XETRA-Handel von 7,50 EUR und beendete das Jahr mit einem Kurs von 10,35 EUR. Dies entspricht einer hervorragenden Kursperformance von knapp 38% seit Jahresbeginn. Seit Januar 2005 verzeichnete die Allgeier Aktie ein Kursplus von über 600%, während DAX und TecDAX in diesem Zeitraum lediglich einen Zuwachs von jeweils rund 70% aufwiesen.

► **Kennzahlen je Aktie 2010 vs. 2009**

	2009	2010	Vdg. in %
Ergebnis je Aktie in EUR	0,60	0,99	+ 65%
Dividende je Aktie in EUR	0,60	0,50	- 17%
Jahreshöchstkurs in EUR	8,49	10,65	+ 25%
Jahrestiefstkurs in EUR	4,56	7,49	+ 64%
Ultimokurs in EUR	7,49	10,35	+ 38%
Aktienanzahl in Stück	9.071.500	9.071.500	-
Ultimo-Marktkapitalisierung in Mio. EUR	67,9	93,9	+ 38%
Durchschnittl. Börsenumsatz in Stück pro Tag	7.509	7.890	+ 5%

► **Aktionärsstruktur<sup>1</sup>**



Index: General Standard

ISIN: DE0005086300

WKN: 508630

Aktienzahl: 9.071.500

Aktienkurs: 13,24 EUR  
(am 15.04.2011)

Marktkapitalisierung: 120 Mio. EUR  
(am 15.04.2011)

<sup>1</sup> Soweit der Gesellschaft bekannt (teilweise geschätzt)



Allgeier Holding AG  
Wehrlestraße 12, D-81679 München  
Tel.: +49 (0)89 – 99 84 21 0  
Fax: +49 (0)89 – 99 84 21 11  
E-Mail: [info@allgeier.com](mailto:info@allgeier.com)  
[www.allgeier.com](http://www.allgeier.com)