

A background image showing a group of business professionals in a meeting. A man in a light blue shirt and dark tie is leaning over a table, pointing at documents. Other people are seated around the table, looking at the documents. The scene is brightly lit, suggesting an office environment.

**IMPEL S.A.**

**Prezentacja Zarządu**

**Wyniki III kwartału 2006 roku**

14 listopada 2006



# Skonsolidowane wyniki finansowe

## Sprawozdanie finansowe według MSSF

w tys. PLN	2005	Q1-Q3 2005	Q1-Q3 2006
Przychody ze sprzedaży	624 994	456 910	538 919
Dotacje	54 072	40 740	36 965
Amortyzacja	16 211	12 169	13 139
EBIT	21 758	18 549	11 682
EBIT <i>bez dotacji</i>	(32 314)	(22 191)	(25 283)
EBITDA	37 969	30 718	24 821
EBITDA bez dotacji	(16 103)	(10 022)	(12 144)
Wynik netto	20 364	16 265	10 338
Aktywa	351 020	345 880	365 084
Środki pieniężne *	72 369	70 889	45 568
Kapitały	222 345	217 855	222 991
Zobowiązania długoterminowe	4 989	5 134	4 169
Zobowiązania krótkoterminowe	111 287	109 766	125 503
Dług odsetkowy	2 458	2 717	4 116

dane bilansowe wg stanów na koniec okresów

\* łącznie z inwestycją w jednostki uczestnictwa



# Porównanie skonsolidowanych wyników kwartalnych

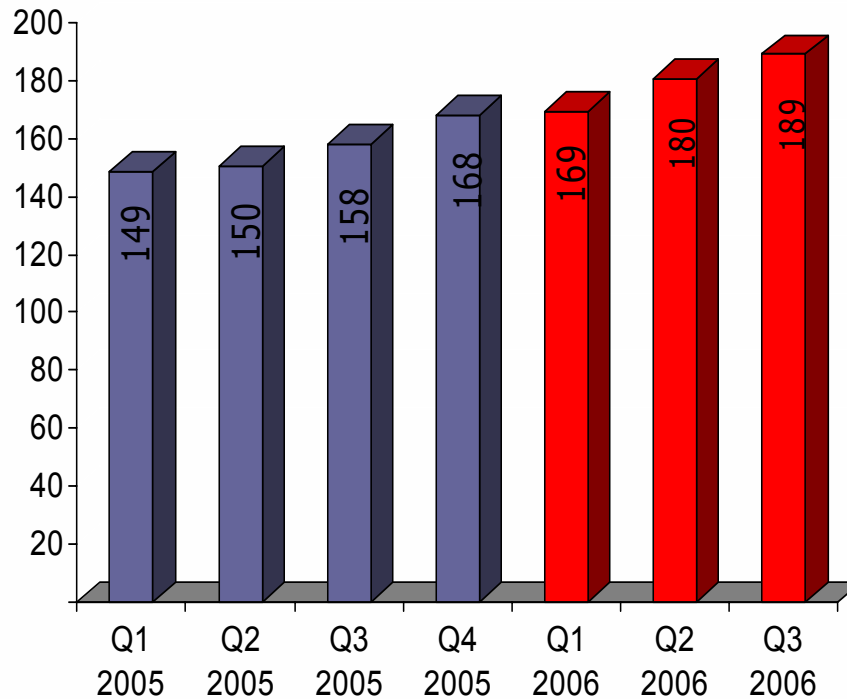
Wynik III kwartału 2006 roku zgodny z oczekiwaniami

w tys. PLN	Q1 2005	Q2 2005	Q3 2005	Q4 2005	Q1 2006	Q2 2006	Q3 2006
Przychody ze sprzedaży	148 647	150 456	157 807	168 084	169 426	180 494	188 999
Dotacje	13 483	13 995	13 262	13 332	12 923	12 130	11 912
Amortyzacja	4 595	3 462	4 112	4 042	4 294	4 395	4 450
EBIT	5 080	4 997	8 472	3 209	3 806	3 725	4 151
EBIT <i>bez dotacji</i>	(8 403)	(8 998)	(4 790)	(10 123)	(9 117)	(8 405)	(7 761)
EBITDA	9 675	8 459	12 584	7 251	8 100	8 120	8 601
EBITDA <i>bez dotacji</i>	(3 808)	(5 536)	( 678)	(6 081)	(4 823)	(4 010)	(3 311)
Wynik netto	4 384	4 484	7 397	4 099	2 920	3 641	3 777

# Przychody ze sprzedaży Grupy Impel

19,8% wzrostu w stosunku do Q3'05

mln PLN



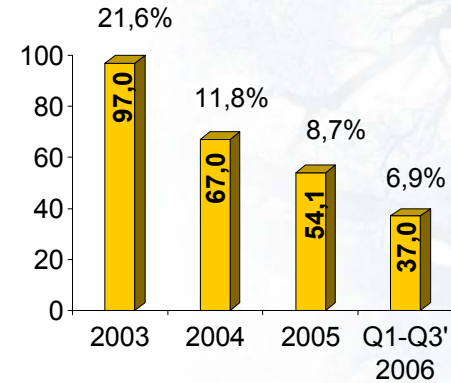
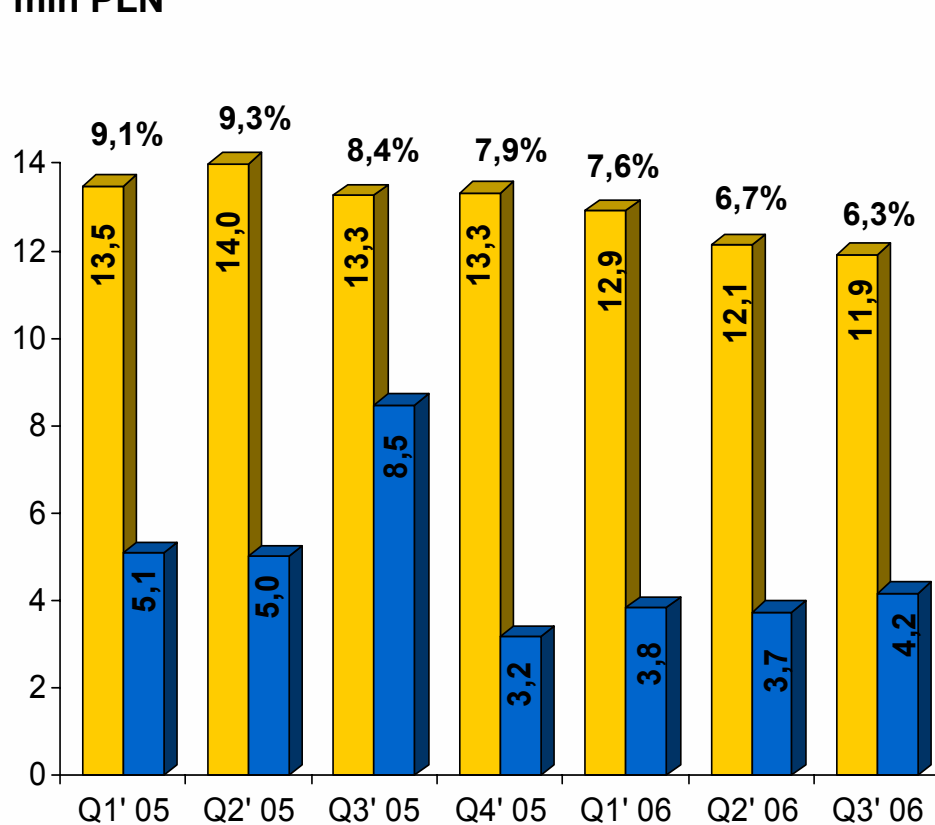
- **Organiczny wzrost sprzedaży Q3'06** w stosunku do Q2'06 o 6,5 mln PLN
- **Akwizycje** - wzrost sprzedaży Q3'06 w stosunku do Q2'06 o 2,0 mln PLN



# EBIT i dotacje w III kwartale 2006 roku

Poziom dotacji w przychodach ze sprzedaży zgodny ze strategią Grupy

mln PLN



■ Dotacje  
■ EBIT

- W procentach wyrażono dotacje w stosunku do przychodów ze sprzedaży



# Segmenty działalności – Q1-Q3 2006 roku

## Segmenty zgodnie z MSSF (MSR 14)

w tys. PLN	Razem		UPC		OCHRONA		CATERING		POZOSTAŁE	
	Q1-Q3' 05	Q1-Q3' 06	Q1-Q3' 05	Q1-Q3' 06	Q1-Q3' 05	Q1-Q3' 06	Q1-Q3' 05	Q1-Q3' 06	Q1-Q3' 05	Q1-Q3' 06
<b>Przychody ze sprzedaży</b> <sup>1)</sup>	<b>456 910</b>	<b>538 919</b>	<b>175 291</b>	<b>211 994</b>	<b>182 954</b>	<b>192 993</b>	<b>36 532</b>	<b>39 195</b>	<b>62 133</b>	<b>94 737</b>
Dotacje	40 431	36 579	22 643	20 679	16 743	15 301	218	216	827	383
<b>WYNIK SEGMENTU</b>	<b>29 038</b>	<b>26 518</b>	<b>19 740</b>	<b>17 166</b>	<b>7 729</b>	<b>6 911</b>	<b>1 273</b>	<b>263</b>	<b>296</b>	<b>2 178</b>
Rentowność EBIT <sup>2)</sup>	6,4%	4,9%	11,3%	8,1%	4,2%	3,6%	3,5%	0,7%	0,5%	2,3%
Nieprzypisane koszty całej grupy	(9 764)	(13 099)								
Wyłączenia	(725)	(1 737)								
<b>EBIT</b>	<b>18 549</b>	<b>11 682</b>								

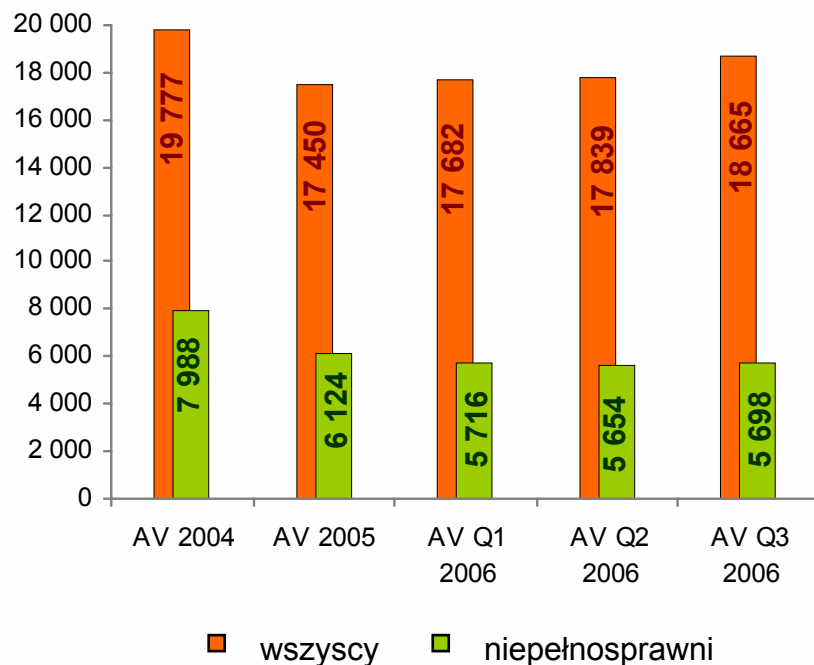
<sup>1)</sup> Przychody ze sprzedaży na zewnątrz segmentu

<sup>2)</sup> W stosunku do Przychodów ze sprzedaży

# Zatrudnienie w GK Impel

## Stabilizacja poziomu zatrudnienia osób niepełnosprawnych

[ w etatach ]



Zatrudnienie średnie w kwartale – na umowę o pracę

Udział pracowników wynagradzanych na poziomie płacy minimalnej w ogólnej liczbie zatrudnionych poniżej 20%.



# Akwizycje

## Projekty zrealizowane w III kwartale 2006 roku

- Krakpol – usługi pralnicze (hotele, służba zdrowia) – zakup lipiec 2006. Przychody ze sprzedaży osiągnięte w III kwartale 2006 roku na poziomie 2 mln PLN.
- IPD Centrum, IPD Południe, IPD Zachód – spółki zawiązane w sierpniu 2006 roku w celu realizacji przez Grupę Impel działalności deweloperskiej.
- Planowane dalsze przejęcia:
  - Przedsiębiorstwa Specjalistyczne Asekuracja – zakup październik 2006. Szacunkowa wartość przychodów ze sprzedaży spółki w 2006 roku ok. 26 mln PLN. Przewidywany wpływ na przychody ze sprzedaży Grupy Impel w 2006 roku na poziomie 6,5 mln PLN.

# ••••• Nowy obszar działalności Grupy Impel

## Rozpoczęcie działalności deweloperskiej

- Pierwszy projekt - budownictwo mieszkaniowe - rozpoczęcie IV kwartał 2006 roku
- Planowana inwestycja zabudowy mieszkaniowo-komercyjnej w centrum Wrocławia; Grupa Impel posiada 6,7 ha atrakcyjnych gruntów. Łącznie z podmiotem powiązaniem potencjał inwestycyjny wynosi 15 ha.

## ••••• Polityka i przepisy w zakresie dotacji

### Stabilny i zgodny z oczekiwaniami udział dotacji w przychodach

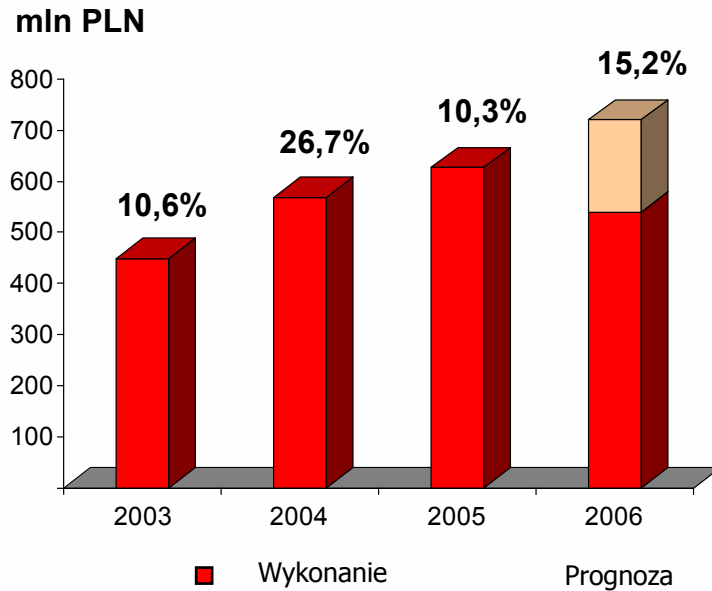
- Brak zmian w otoczeniu prawnym skutkujących w 2006 roku
  - Ustawa o Rehabilitacji Zawodowej i Zatrudnieniu Osób Niepełnosprawnych i Rozporządzenie z dn. 18 maja 2005 roku z późniejszymi zmianami (dotacje ryczałtowe)
- Projekt nowelizacji ustawy o Rehabilitacji w Sejmie
- Malejący udział dotacji w stosunku do przychodów ze sprzedaży:
  - 21,6% w 2003 roku
  - 11,8% w 2004 roku
  - 8,7% w 2005 roku
  - 6,9% w Q1-Q3 2006 roku
- Polityka Zarządu – udział dotacji poniżej
  - 7,5% w 2006 roku

# Proгноza wyników roku 2006 Grupy Impel

Podtrzymanie prognozy

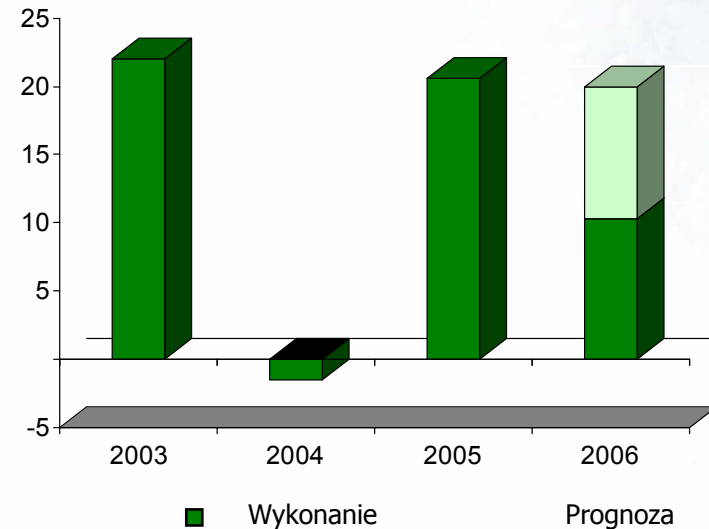
## Przychody ze sprzedaży

720 mln PLN



## Wynik netto

20 mln PLN



# Komentarz do prognozy wyników roku 2006 Grupy Impel

- Realizacja przychodów ze sprzedaży 74,8% - bezpieczna realizacja
- Realizacja wyniku netto 51,7%

przyczyny:

- niższy poziom dotacji
  - niższa efektywność niektórych linii biznesowych
- Podtrzymanie prognozy

podstawy:

- planowany większy wpływ na wynik netto z tytułu transakcji w ramach nowej działalności deweloperskiej