



IMPEL S.A.

Prezentacja Zarządu

Wyniki I kwartału 2009 roku

14 maja 2009 r.





Skonsolidowane wyniki finansowe

Lepsza efektywność operacyjna Q1'09/Q1'08

<i>wtys. PLN</i>	2008	Q1 2008	Q1 2009
Przychody ze sprzedaży	1 002 624	238 380	251 848
Dotacje	25 839	8 114	8 044
Amortyzacja	22 716	5 217	5 274
EBIT	22 009	4 496	8 681
EBIT <i>bez dotacji</i>	(3 830)	(3 618)	637
EBITDA	44 725	9 713	13 955
Wynik netto	42 164	1 384	4 536
Aktywa	513 752	473 889	501 849
Środki pieniężne	68 203	28 042	42 318
Kapitały	275 106	234 407	251 943
Zobowiązania długoterminowe	15 490	29 019	16 680
Zobowiązania krótkoterminowe	208 081	194 831	217 996
<i>w tym: Dług odsetkowy</i>	71 407	69 205	72 350

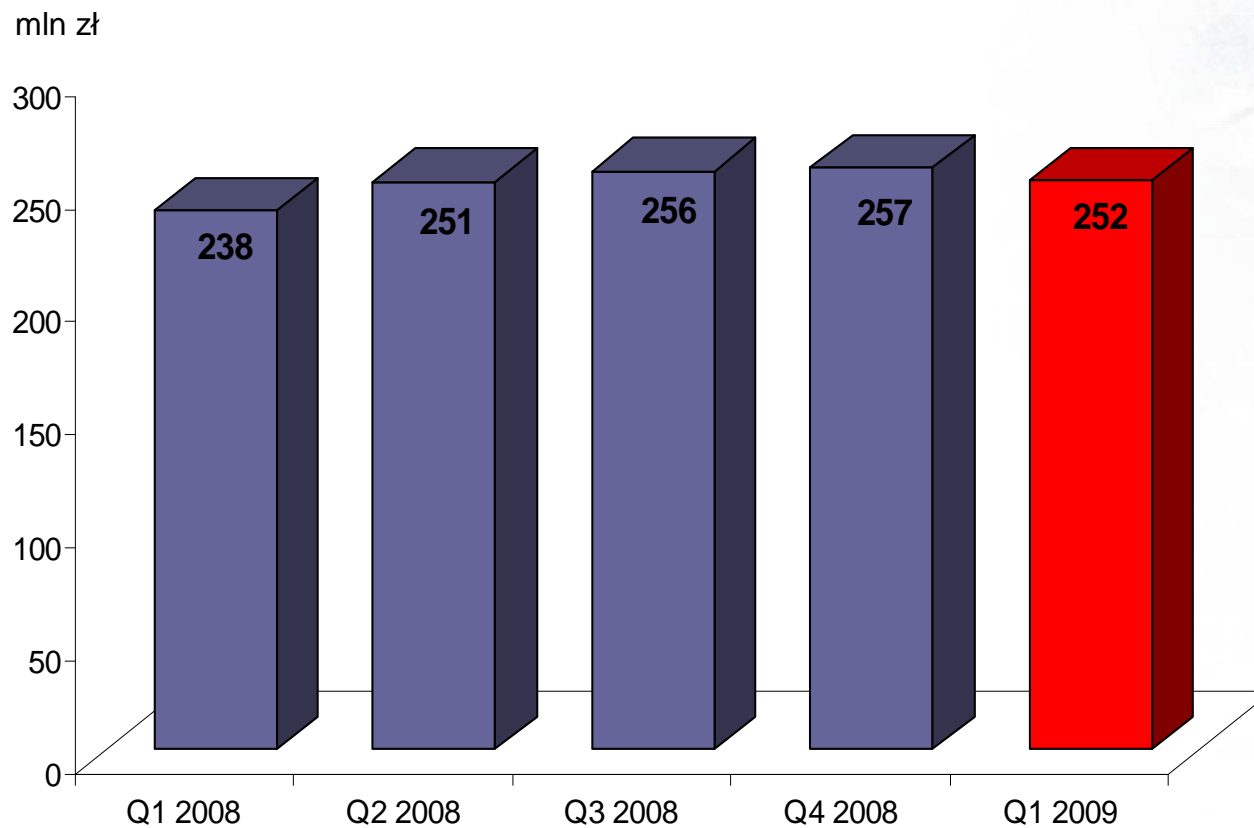
dane bilansowe wg stanów na koniec okresów

 Porównanie skonsolidowanych wyników kwartalnych
 Spadek przychodów Q1'09 względem Q4'08. Wyższa rentowność.

w tys. PLN	Q1 2008	Q2 2008	Q3 2008	Q4 2008	Q1 2009
Przychody ze sprzedaży	238 380	251 003	256 074	257 166	251 848
Dotacje	8 114	6 073	5 851	5 801	8 044
Amortyzacja	5 217	5 818	5 579	6 103	5 274
EBIT	4 496	7 367	7 870	2 276	8 681
EBIT <i>bez dotacji</i>	(3 618)	1 294	2 019	(3 525)	637
EBITDA	9 713	13 185	13 449	8 379	13 955
Wynik netto	1 384	2 981	37 338	461	4 536

Przychody ze sprzedaży Grupy Impel

Spadek dynamiki – symptom recesji

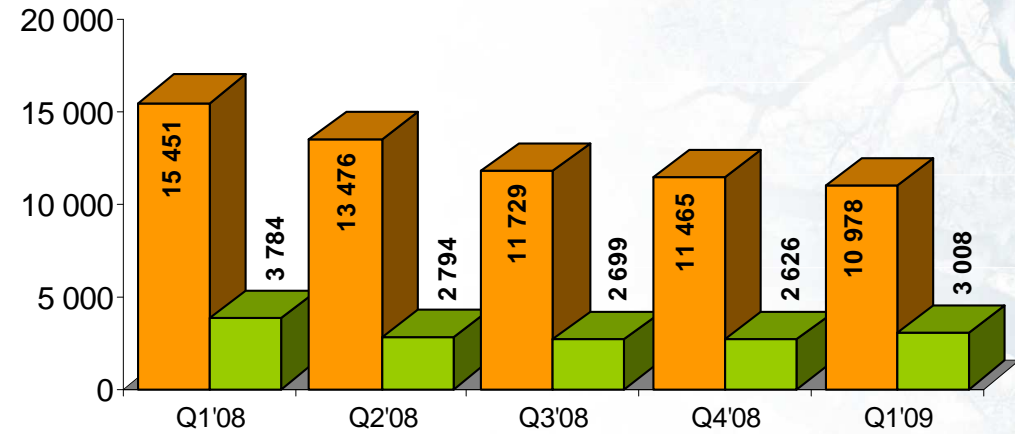




EBIT i dotacje w Q1 2009 roku

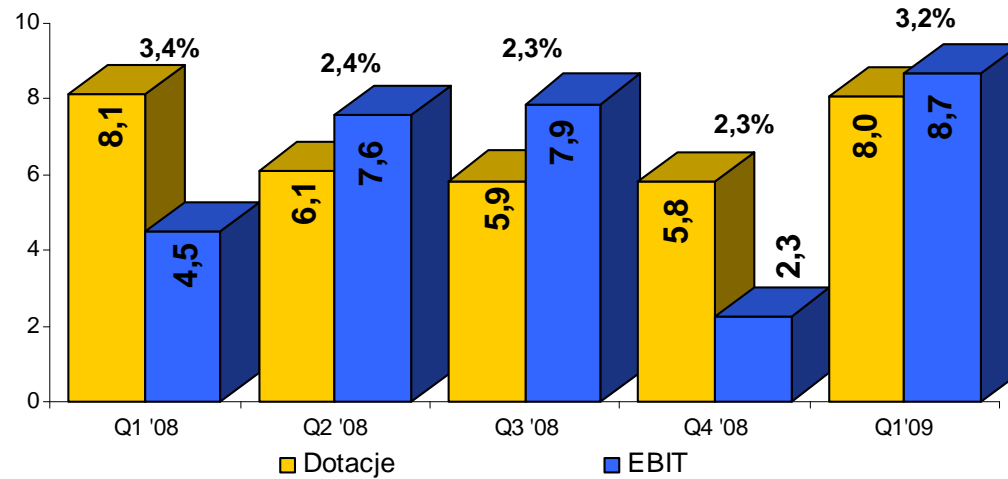
Ustabilizowany poziom zatrudnienia i dotacji

Średnie zatrudnienie kwartalne (w etatach)



[mln zł]

Wysokość dotacji i EBIT




Zatrudnienie na umowę o pracę

- ogółem
- niepełnosprawni

% udział dotacji w przychodach





Segmenty działalności

Lider rynku – Obsługa Nieruchomości

Bardziej efektywna - Ochrona

w tys. PLN	Razem			Obsługa Nieruchomości			Ochrona			Dystrybucja			Pozostałe		
	Q1'08	Q4'08	Q1'09	Q1'08	Q4'08	Q1'09	Q1'08	Q4'08	Q1'09	Q1'08	Q4'08	Q1'09	Q1'08	Q4'08	Q1'09
Przychody ze sprzedaży 1)	238 380	257 166	251 848	102 472	110 474	113 841	89 016	101 623	101 002	23 678	28 058	23 179	23 214	17 011	13 826
WYNIK SEGMENTU bez uwzględnienia opłat na rzecz korporacji 2)	11 289	9 718	14 854	9 106	6 797	7 486	4 298	4 729	8 600	-1 296	-1 772	-369	-820	-36	-863
Rentowność EBIT 3)	4,7%	3,8%	5,9%	8,9%	6,2%	6,6%	4,8%	4,7%	8,5%	-5,5%	-6,3%	-1,6%	-3,5%	-0,2%	-6,2%
Nieprzypisane koszty całej grupy	-6 253	-7 869	-6 123												
Wyłączenia	-539	427	-50												
EBIT	4 496	2 276	8 681												

1) Przychody ze sprzedaży na zewnątrz Grupy

2) Opłata za znak towarowy, usługi zarządzania strategicznego i korporacyjnego

3) W stosunku do Przychodów ze sprzedaży





Komentarz do wyników finansowych

- Niższa dynamika wzrostu przychodów – pierwszy efekt spadku zamówień związany z recesją gospodarczą
- Neutralizacja wpływu wzrostu płacy minimalnej w 2009 r. w wyniku:
 - redukcji kosztów własnych
 - częściowej renegotjacji kontraktów
- Wzrost rentowności:
 - reakcja branży na dynamiczne zmiany wynagrodzeń
 - wycofywanie się z kontraktów o niezadowalającej rentowności
- Umocnienie pozycji w segmencie obsługi sieci handlowych (CH Malta w Poznaniu, CH Ursynów w Warszawie, CH Wzgórze w Gdyni)



Bieżące wydarzenia w Grupie Impel

- Pozyskiwanie partnerów branżowych dla określonych linii produktowych zgodnie ze strategią Grupy Impel:
 - 27 stycznia 2009 – utworzenie spółki Autogrill Polska w ramach *joint venture* – Impel 49%, Autogrill 51%
 - 30 kwietnia 2009 – sprzedaż do Autogrill Polska zorganizowanej części przedsiębiorstwa – trzech punktów gastronomicznych przy A2 (w Osieczy, Tulcach oraz Zalesiu)
- 30 marca 2009 Zarząd Impel S.A. zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy kwocie 5 mln zł – wniosek zaopiniowany pozytywnie przez Radę Nadzorczą.



Zintegrowany System Informatyczny

Kontynuacja wdrożenia

- 1 stycznia 2009 – zgodnie z harmonogramem uruchomienie kolejnych modułów systemu
- Końcowy etap uruchamiania aplikacji zintegrowanej z powstającym Contact Center
 - standaryzacja i poprawa jakości komunikacji z klientem
 - poprawa jakości świadczonych usług
 - monitoring i nadzór nad świadczonymi usługami
 - szybka informacja zwrotna od klienta oraz o zmianach na rynku – umożliwiająca właściwą reakcję



Zmiany w otoczeniu rynkowym i prawnym

System pomocy na zatrudnienie niepełnosprawnych – Założenia Nowelizacji Ustawy o rehabilitacji (...)

- Niepewność co do dalszego rozwoju systemu wspierania pracodawców osób niepełnosprawnych.
- Opublikowanie założeń nowelizacji ustawy o rehabilitacji (...) z dnia 5 marca 2009 r.:
 - niejasność co do kierunku zmian obowiązków w zakresie zapewniania podstawowej opieki medycznej – możliwy wzrost kosztów dla ZPChr
 - nierówne traktowanie podmiotów – większe obowiązki i koszty dla ZPChr niż pracodawców na otwartym rynku, przy takich samych dotacjach
 - planowane zaostrzenie zasad wydatkowa ZFRON



Działalność deweloperska

Grupa Vantage Development

- Ożywienie na pierwotnym rynku mieszkaniowym
- 27 marca 2009 – kontynuacja realizacji umowy inwestycyjnej:
 - aneks umowy - modyfikacja założeń realizacji III etapu – prawno-organizacyjna optymalizacja transakcji
 - realizacja pierwszej części III etapu - wniesienie gruntów deweloperskich Impel S.A. i Impel Security Polska zlokalizowanych przy ul. Rychtalskiej i Zakładowej we Wrocławiu do spółki celowej Promenady Wrocławskie VD Sp. z o.o. S.K.A.
- Inwestycje Vantage:
 - Słoneczne Sady (Sadków k. Wrocławia) – rozpoczęto prace budowlane sieci infrastruktury na terenie osiedla domów jednorodzinnych oraz budowę pierwszych domów
 - Centauris (Wrocław ul. Ślężna) – pozwolenie na budowę I etapu osiedla mieszkaniowego – oraz optymalizacja inwestycji – wysoka jakość za umiarkowaną cenę
 - Promenady Wrocławskie (Wrocław ul. Rychtalska) – przygotowano wraz z Cushman&Wakefield model komercjalizacji; poszukiwanie potencjalnych inwestorów lub współinwestorów
 - Gamma (Wrocław ul. Fabryczna) – budynek biurowy – trwa komercjalizacja i przygotowanie rozpoczęcia realizacji inwestycji





Dziękuję za uwagę.

