



IMPEL S.A.

Prezentacja Zarządu

Wyniki III kwartału 2005 roku
15 listopada 2005



Wyłącznie do użytku wewnętrznego

Wyniki finansowe

Sprawozdanie finansowe według MSSF

w tys. PLN	2004	Q1 - Q3 2004	Q1 - Q3 ' 2005
Przychody ze sprzedaży	568 470	415 906	456 910
Dotacje	66 961	39 246	40 740
Amortyzacja	15 668	12 458	12 169
EBIT	2 731	(16 185)	18 549
EBIT <i>bez dotacji</i>	(64 230)	(55 431)	(22 191)
EBITDA	18 399	(3 727)	30 718
Wynik netto	(1 486)	(15 812)	16 265
Aktywa	336 771	339 676	345 880
Środki pieniężne	72 750	79 277	70 889
Kapitały	201 194	186 917	217 855
Zobowiązania długoterminowe	7 097	6 914	5 134
Zobowiązania krótkoterminowe	113 043	129 954	109 766
Dług odsetkowy	6 785	10 360	2 717

dane bilansowe wg stanów na koniec okresów

Porównanie skonsolidowanych wyników kwartalnych

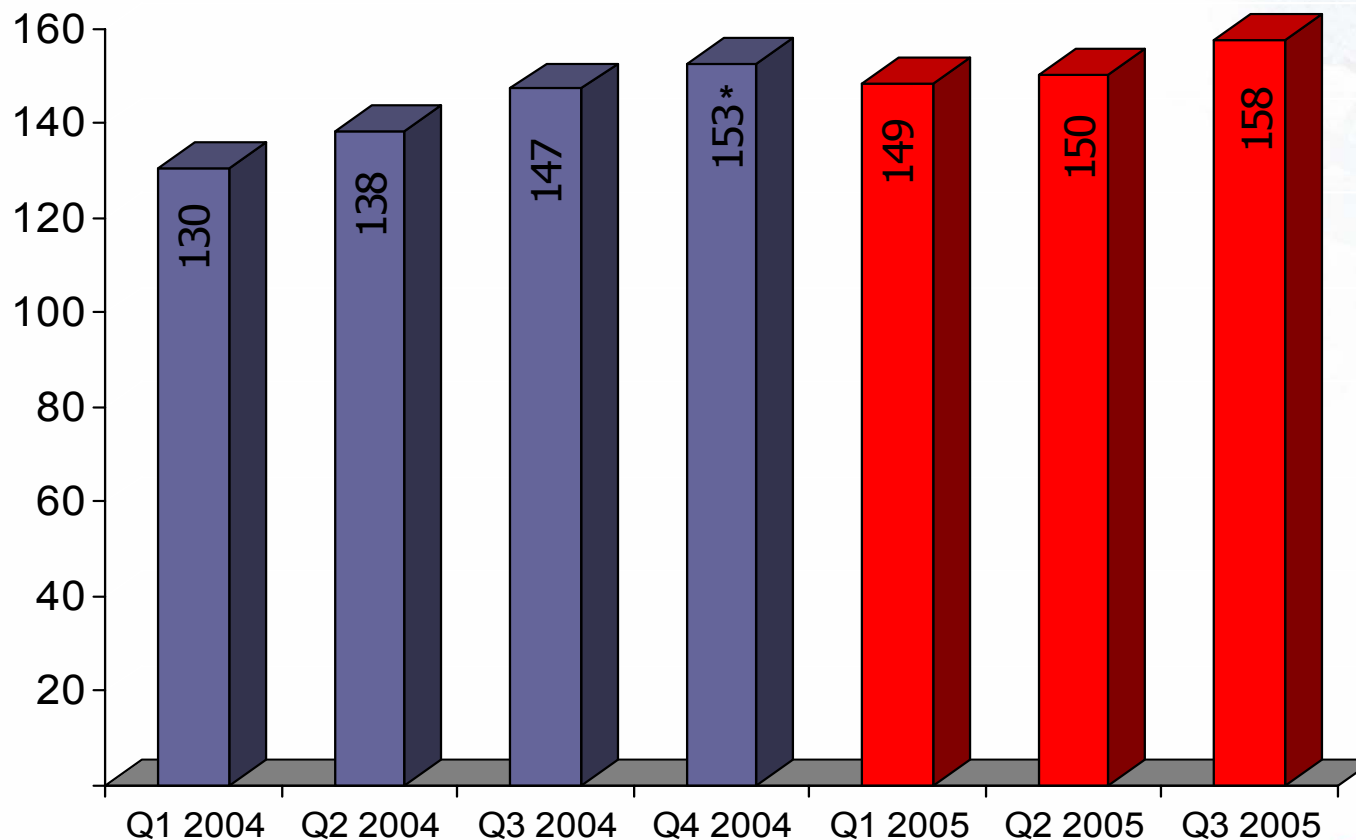
Dobre wyniki Q3 zgodne z oczekiwaniami

w tys. PLN	Q1 2004	Q2 2004	Q3 2004	Q4 2004	Q1 2005	Q2 2005	Q3 2005
Przychody ze sprzedaży	130 467	138 211	147 228	152 564	148 647	150 456	157 807
Dotacje	19 015	2 946	17 285	27 715	13 483	13 995	13 262
Amortyzacja	3 720	4 738	4 000	3 210	4 595	3 462	4 112
EBIT	4 922	(21 265)	158	18 916	5 080	4 997	8 472
EBIT bez dotacji	(14 093)	(24 211)	(17 127)	(8 799)	(8 403)	(8 998)	(4 790)
EBITDA	8 642	(16 527)	4 158	22 126	9 675	8 459	12 584
Wynik netto	4 590	(19 335)	(1 067)	14 327	4 384	4 484	7 397

Przychody ze sprzedaży Grupy Impel

Wzrost sprzedaży powyżej poziomu Q4 2004

mIn PLN



* Obniżenie sprzedaży Q1'05 w stosunku do Q4 '05 wynika przede wszystkim ze zmiany wartości kontraktu z Kredyt Bank

Przychody ze sprzedaży - komentarz

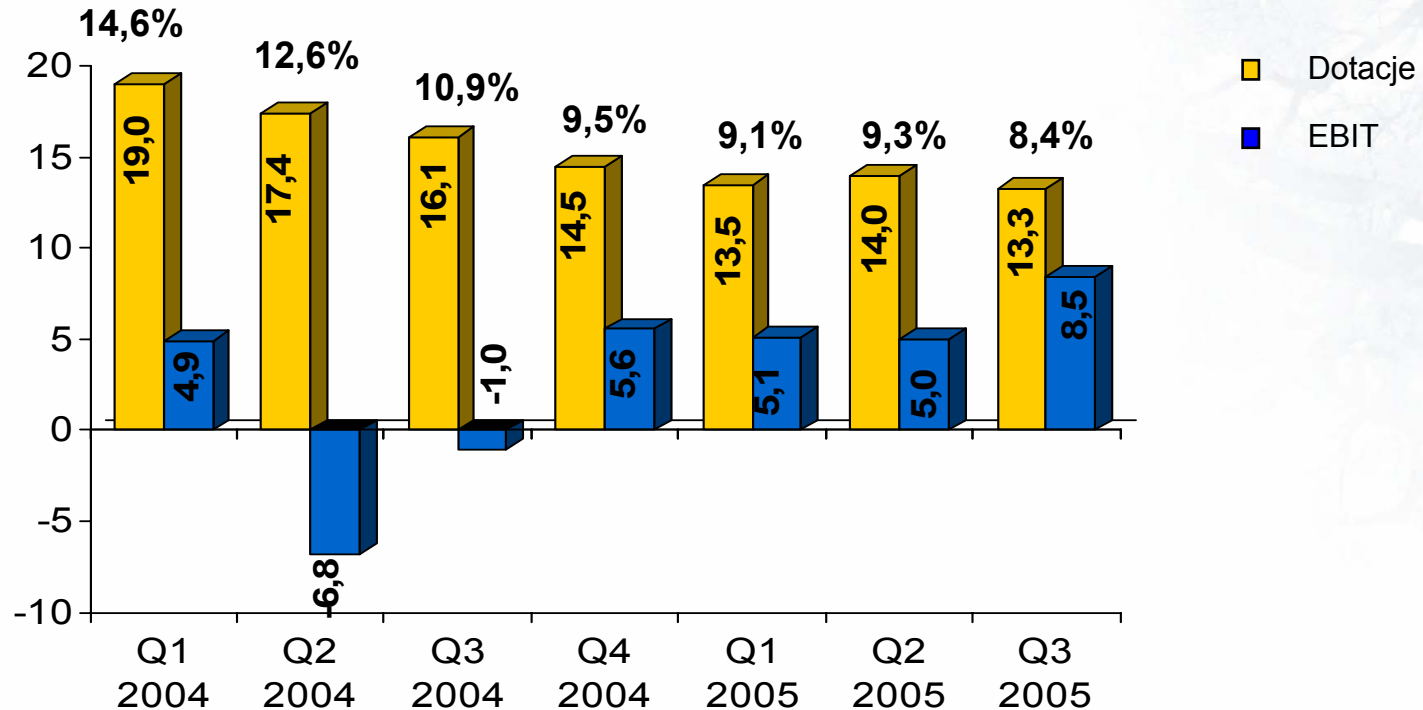
Wzrost sprzedaży Q3 w stosunku do Q2 o 7,4 mln PLN - łączenie wzrostu organicznego i akwizycji

- Organiczny wzrost sprzedaży w UPC
 - przyrost Q3/Q2 o 2,3 mln PLN
- Rozwój produktu Praca Czasowa,
 - przyrost Q3/Q2 o 1,4 mln PLN
 - przyrost w okresie 3 kwartałów (od Q4 '04) o 3,8 mln PLN
- Akwizycja BD Faktor (ochrona)
 - przejęcie kontroli od 1 sierpnia
 - sprzedaż za 2 miesiące 3,2 mln PLN
- Zmiany sprzedaży w pozostałych biznesach nie wpływają istotnie na poziom obrotów Grupy

EBIT i dotacje w III kwartale 2005

Poprawa rentowności w Q3 i spadek dotacji

mIn PLN



- Dotacje w 2004 po uwzględnieniu retroaktywnych zmian przepisów
- W procentach wyrażono dotacje w stosunku do przychodów ze sprzedaży



EBIT III kwartału 2005 - komentarz

Wynik Q3 najwyższy wynik kwartalny w roku

- Poprawa wyników o 2,8 mln PLN w kwartale w związku z obniżeniem kosztów pracy w sezonie urlopowym
- Pozostałe czynniki pozytywnie wpływające na wynik ok. 0,7 mln PLN (poza kosztami pracy)

Segmenty działalności – III kwartał 2005

Segmenty zgodnie z MSSF (MSR 14)

w tys. PLN	UPC		OCHRONA		CATERING		POZOSTAŁE		Razem	
	Q3'05	Q1-Q3'05	Q3' 05	Q1-Q3'05	Q3'05	Q1-Q3'05	Q3'05	Q1-Q3'05	Q3'05	Q1-Q3'05
Przychody ze sprzedaży*	60 227	175 291	61 916	182 954	12 048	36 532	23 616	62 133	157 807	456 910
Dotacje	7 486	22 643	5 482	16 743	73	218	112	827		
WYNIK SEGMENTU	6 924	19 736	2 582	7 051	406	1 147	1 411	219	11 323	28 153
Rentowność EBIT**	11,5%	11,3%	4,2%	3,9%	3,4%	3,1%	6,0%	0,4%	7,2%	6,2%
Nieprzypisane koszty całej grupy									(3 280)	(8 879)
Wyłączenia									429	(725)
EBIT									8 472	18 549

* Przychody ze sprzedaży na zewnątrz Grupy

** w stosunku do przychodów ze sprzedaży

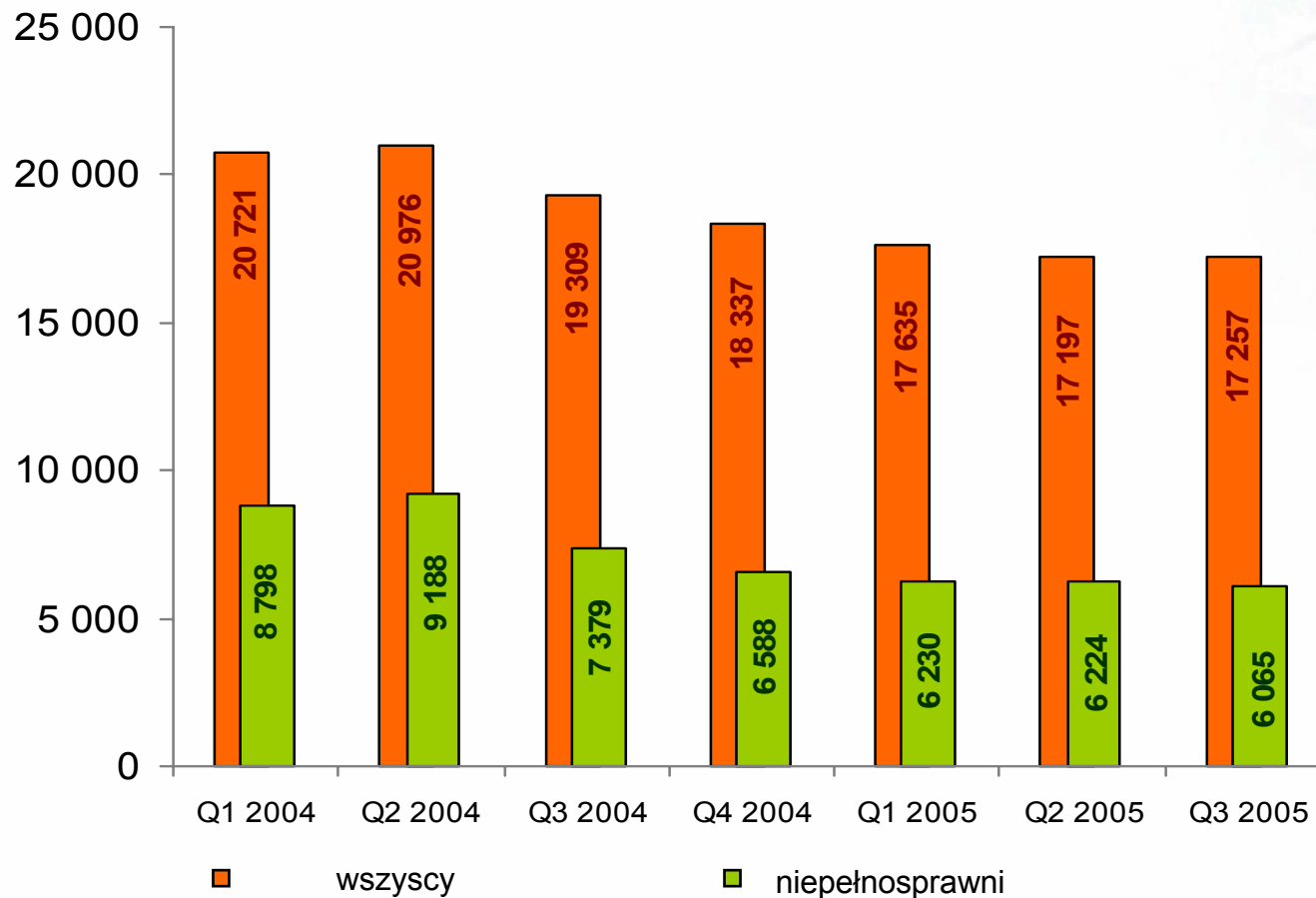




Zatrudnienie w GK Impel

Stabilizacja w polityce zatrudnienia

[w etatach]



••••• Program zmian w strukturze korporacyjnej

Wydzielenie produktu UPC do spółki zależnej w 2006 roku

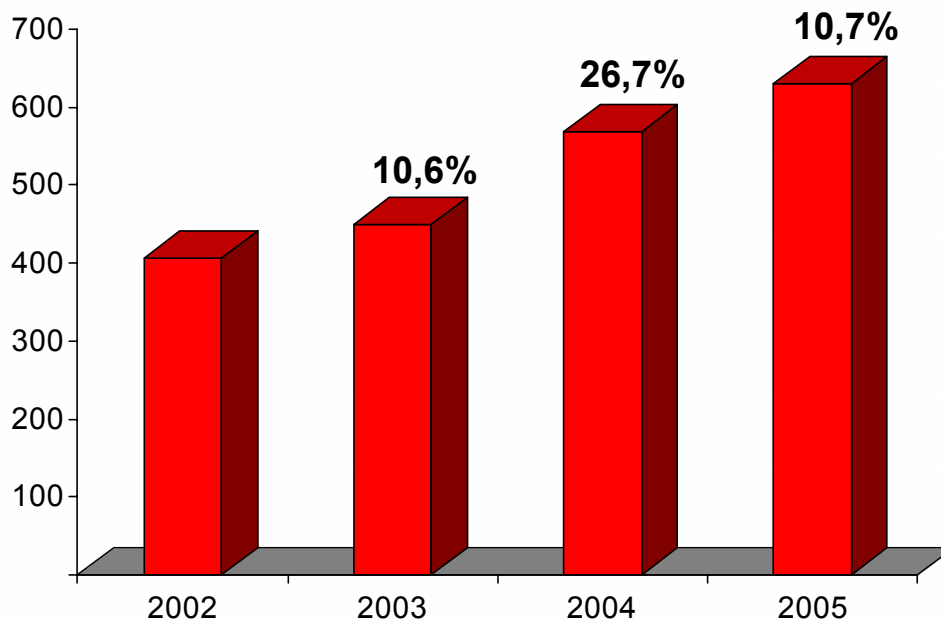
- Kontynuacja programu budowy struktury korporacyjnej Grupy
- Wydzielenie jednostek organizacyjnych:
 - Zarządu Korporacyjnego i jednostek zarządczych (Centrali)
 - Jednostek Biznesowych
 - Centrów Usługowych
- Wydzielenie produktu UPC do odrębnej jednostki w ramach Grupy
 - Przejrzystość i poprawa jakości zarządzania
 - Optymalizacja kosztów i przepływów finansowych

••••• Prognoza wyników roku 2005

Prognoza wyniku niezagrożona

- Przychody ze sprzedaży 630 mln PLN
- Wynik netto 19,5 mln PLN

mln PLN



Przychody ze sprzedaży
Grupy Impel





Akwizycje

Projekty dokonane i planowane do końca roku

- BD Faktor – przejęcie kontroli nad spółką w sierpniu 2005r.
- Impel Perfekta – zawiązanie spółki w październiku 2005r.
- Planowane dalsze przejęcia

••••• Polityka i przepisy w zakresie dotacji

Dalsze obniżanie udziału dotacji w stosunku do przychodów ze sprzedaży

- Brak zmian w otoczeniu prawnym
 - Ustawa o Rehabilitacji Zawodowej i Zatrudnieniu Osób Niepełnosprawnych i Rozporządzenie z dn. 18 maja 2005r. z późniejszymi zmianami (dotacje ryczałtowe)
- Malejący udział dotacji w stosunku do przychodów ze sprzedaży:
 - 21,6% w 2003 roku
 - 11,8% w 2004 roku
 - 9,2% w H1 2005 roku
- Polityka Zarządu – dotacje poniżej
 - 9% w H2 2005 roku

Ład Korporacyjny

Nowe zasady Ładu i większa przejrzystość Grupy

- Proponowane zmiany zasad Ładu Korporacyjnego
 - Zasada 18 – Roczne sprawozdanie Rady Nadzorczej
 - Zasada 46 – Publikacja statutu i innych dokumentów korporacyjnych na stronach www.