

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 II kwartału 2007 roku

13 sierpnia 2007



Skonsolidowane wyniki finansowe

Sprawozdanie finansowe według MSSF

w tys. PLN	2006	H1 2006	H1 2007
Przychody ze sprzedaży	748 361	349 920	428 466
Dotacje	50 280	25 053	28 350
Amortyzacja	18 084	8 689	9 911
EBIT	16 111	7 531	6 390
EBIT <i>bez dotacji</i>	(34 169)	(17 522)	(21 960)
EBITDA	34 195	16 220	16 301
EBITDA bez dotacji	(16 085)	(8 833)	(12 049)
Wynik netto	16 329	6 561	1 700
Aktywa	392 060	354 113	440 867
Środki pieniężne	40 617	39 044	19 934
Kapitały	230 155	219 108	227 683
Zobowiązania długoterminowe	4 966	3 667	21 348
Zobowiązania krótkoterminowe	140 742	119 645	177 056
Dług odsetkowy	3 252	2 871	48 938

dane bilansowe wg stanów na koniec okresów

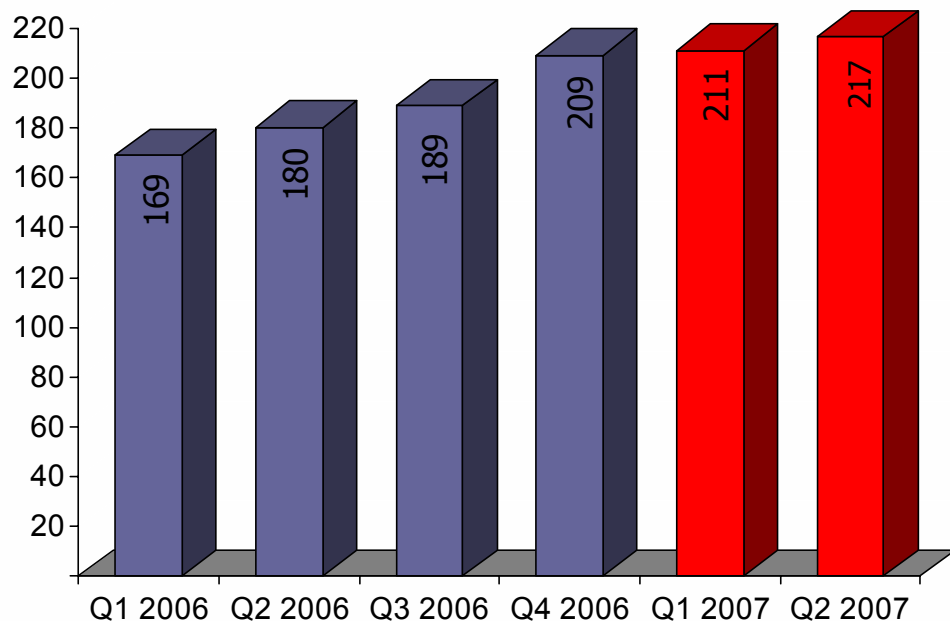
Porównanie skonsolidowanych wyników kwartalnych Wyniki odzwierciedlające bieżącą sytuację na rynku

w tys. PLN	Q1 2006	Q2 2006	Q3 2006	Q4 2006	Q1 2007	Q2 2007
Przychody ze sprzedaży	169 426	180 494	188 999	209 442	211 405	217 061
Dotacje	12 923	12 130	11 912	13 315	13 756	14 594
Amortyzacja	4 294	4 395	4 450	4 946	4 902	5 009
EBIT	3 806	3 725	4 151	4 429	99	6 291
EBIT <i>bez dotacji</i>	(9 117)	(8 405)	(7 761)	(8 886)	(13 657)	(8 303)
EBITDA	8 100	8 120	8 601	9 375	5 001	11 300
EBITDA bez dotacji	(4 823)	(4 010)	(3 311)	(3 940)	(8 755)	(3 294)
Wynik netto	2 920	3 641	3 777	5 991	462	1 238

Przychody ze sprzedaży Grupy Impel

Wolniejsze tempo wzrostu przychodów Grupy

mIn PLN



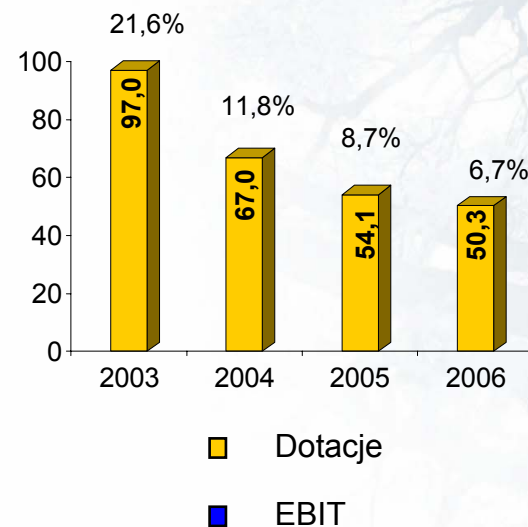
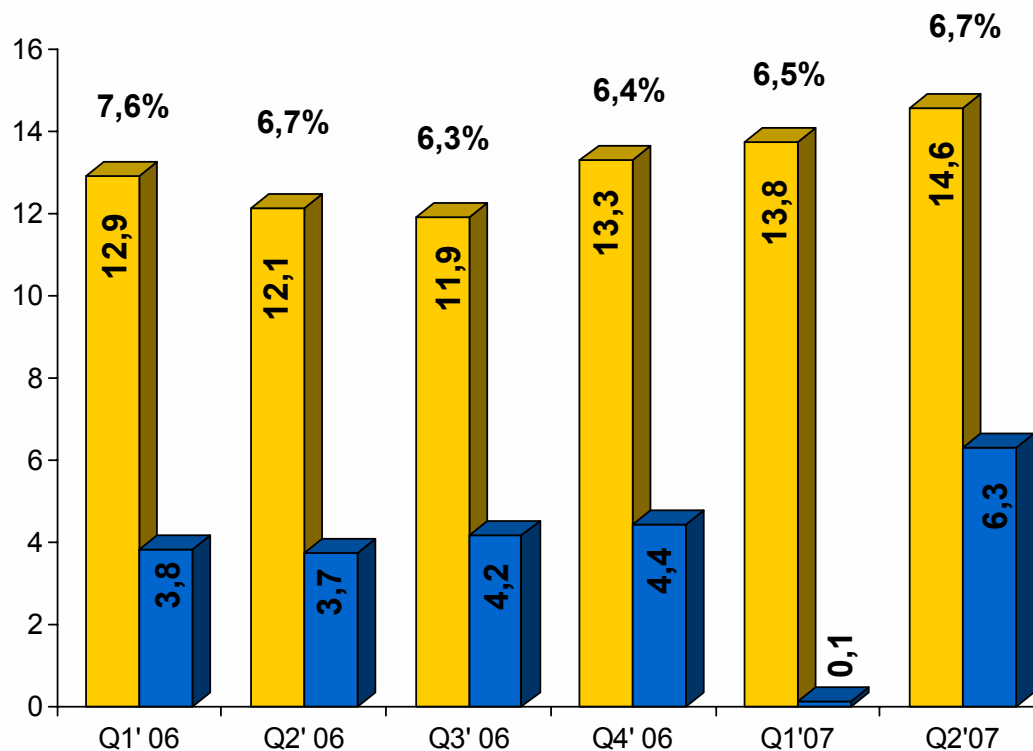
Q2' 07 w stosunku do Q2' 06

- **Organiczny** wzrost sprzedaży – 22,6 mln PLN
- **Akwizycje** wzrost sprzedaży – 13,9 mln PLN
Krakpol (Q3'06), PS Asekuracja (Q4'06), TeleBT (Q4'06), SaneChem Service (Q4'06)

(X) – włączenie spółek do Grupy Impel

EBIT i dotacje w Q2 2007 roku

mIn PLN



- W procentach wyrażono dotacje w stosunku do przychodów ze sprzedaży



••••• Zmiana metody przedstawiania segmentów biznesu

Obsługa Nieruchomości:

- wewnątrz i zewnętrzne sprzątanie budynków, specjalistyczne usługi w zakresie zapewnienia czystości dla odbiorców instytucjonalnych, techniczne utrzymanie nieruchomości

Ochrona:

- fizyczna i techniczna ochrona mienia, systemy alarmowe, telewizja przemysłowa, usługi ochrony przeciwpożarowej, CIT (konwojowanie i obsługa gotówki)

Obsługa Pracowników:

- leasing pracowniczy, obsługa kadrowo-płacowa, obsługa medyczna, szkolenia dla odbiorców instytucjonalnych

Dystrybucja:

- przygotowywanie i dostarczanie żywności, usługi rentalu, pralnictwa dla odbiorców instytucjonalnych, organizacja dostaw materiałów i towarów, usługi brokerskie z zakresu telekomunikacji

Pozostałe, m.in.:

- zarządzanie łańcuchem dostaw, działalność deweloperska

Segmenty działalności – I półrocze 2007

Segmenty zgodnie z MSSF (MSR 14)

w tys. PLN	Razem	Obsługa Nieruchomości	Ochrona	Obsługa Pracowników	Dystrybucja	Pozostałe
	H1'07	H1' 07	H1' 07	H1' 07	H1' 07	H1' 07
Przychody ze sprzedaży 1)	428 466	180 507	155 537	41 130	47 040	4 251
Dotacje		14 916	12 172	226	169	608
WYNIK SEGMENTU bez uwzględnienia opłat na rzecz korporacji 2)	15 721	9 897	7 513	-2 466	880	-103
Rentowność EBIT 3)	3,7%	5,5%	4,8%	-6,0%	1,9%	-2,4%
Nieprzypisane koszty całej grupy	-9 142					
Wyłączenia	-189					
EBIT	6 390					

1) Przychody ze sprzedaży na zewnątrz Grupy

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

3) W stosunku do Przychodów ze sprzedaży



Segmenty działalności – Q2 w stosunku do Q1 2007

Segmenty zgodnie z MSSF (MSR 14)

w tys. PLN	Razem		Obsługa Nieruchomości		Ochrona		Obsługa Pracowników		Dystrybucja		Pozostałe		
	Q1'07	Q2'07	Q1'07	Q2'07	Q1'07	Q2'07	Q1'07	Q2'07	Q1'07	Q2'07	Q1'07	Q2'07	
	Przychody ze sprzedaży 1)	211 405	217 061	89 527	90 980	77 163	78 374	20 377	20 753	22 652	24 388	1 686	2 565
Dotacje			7 508	7 408	5 574	6 598	146	80	83	86	303	305	
WYNIK SEGMENTU bez uwzględnienia opłat na rzecz korporacji 2)	4 456	11 265	4 153	5 744	978	6 535	-906	-1 560	354	526	-123	-20	
Rentowność EBIT 3)	2,1%	5,2%	4,6%	6,3%	1,3%	8,3%	4,5%	-4,4%	-7,5%	1,6%	2,2%	-7,3%	-0,8%
Nieprzypisane koszty całej grupy	-4 462	-4 680											
Wyłączenia	105	-294											
EBIT	99	6 291											

uwzględnia zapłatę odszkodowania z tytułu dotacji PFRON

rzeczywista rentowność segmentu

1) Przychody ze sprzedaży na zewnątrz Grupy

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

3) W stosunku do Przychodów ze sprzedaży

••••• Polityka i przepisy w zakresie dotacji

Niewielki wpływ ustawy na ekonomikę Grupy Impel

Zmiany w otoczeniu prawnym skutkujące w 2007 roku:

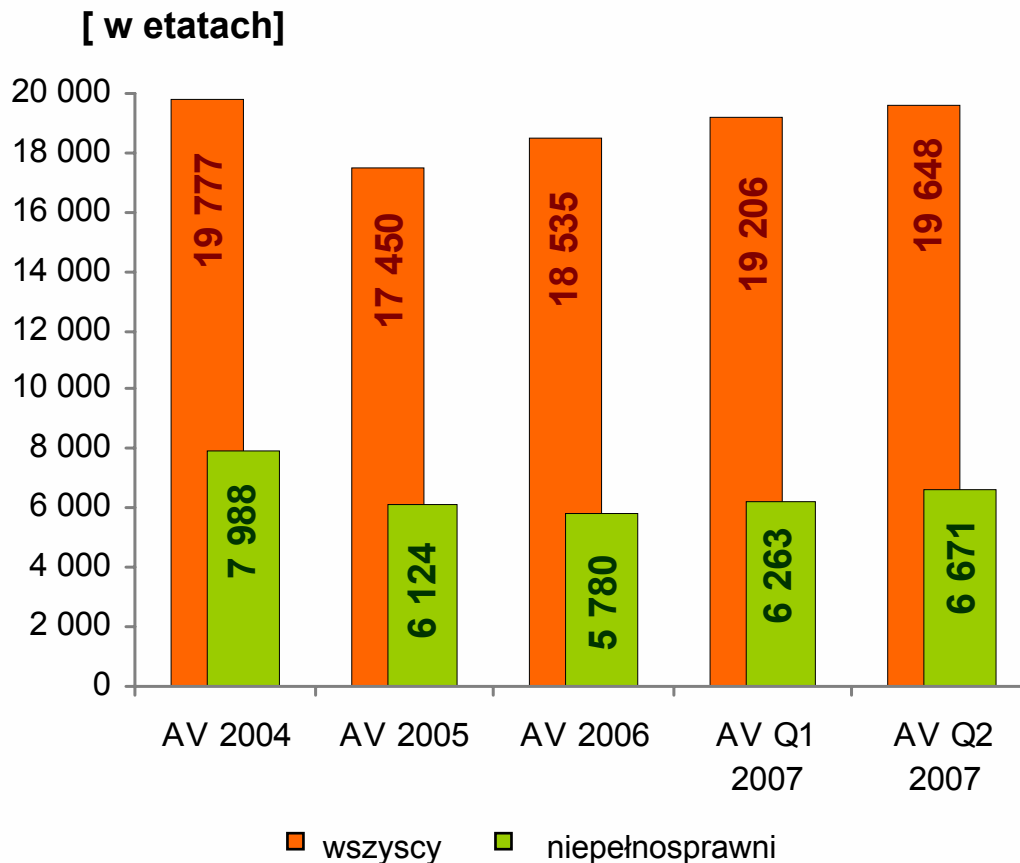
- Obowiązek przekazywania środków na ZFRON w terminie 7 dni od dnia ich uzyskania – wpływ na płynność ok. 20 dni
- Likwidacja możliwości korzystania z pożyczki ZFRON w razie utraty płynności finansowej – Impel z niej nigdy nie korzystał
- Zasada utrzymania ZFRON po utracie statusu zakładu pracy chronionej
- Zmiany w zakresie orzekania o niepełnosprawności – dotyczące badań osób niepełnosprawnych

Zmiany w otoczeniu prawnym skutkujące w 2008 roku:

- Obowiązek zapłaty ZUS od osób niepełnosprawnych i późniejsza ich refundacja
- Brak dofinansowania do wynagrodzeń pracowników, którzy mają ustalone prawo do emerytur

Zatrudnienie w Grupie Impel

Wzrost zatrudnienia wynikiem rozwoju nowych produktów i akwizycji



Zatrudnienie średnie w kwartale – na umowę o pracę

••••• Komentarz do wyników Grupy Impel za Q2 2007

Wpływ czynników zewnętrznych i wewnętrznych

- Skuteczne renegocjacje umów z klientami – stopniowo uzyskiwana elastyczność cen za usługi względem wskaźników GUS
- Wyższa rentowność nowej sprzedaży
- Poniesione koszty z tytułu wdrażania systemów zarządczych
- Rosnące koszty pracy
- Rosnące koszty pozyskiwania i wdrażania nowych kontraktów

Dywidenda za rok 2006

- Kwota dywidendy wypłacona akcjonariuszom 22 czerwca 2007 roku:

4.060.384,74 zł

(ok. 25 % skonsolidowanego zysku Grupy Impel)

- Poziom dywidendy: **0,27 zł na akcję**

Działalność deweloperska Grupy Impel

- Koncentracja działalności deweloperskiej – zarządzanie projektami poprzez spółkę Asset Invest in Poland S.A.
- Oszacowano rynkową wartość Banku Ziemi – 270,8 mln PLN
- Wykonano projekt osiedla mieszkaniowego przy ulicy Ślężnej we Wrocławiu – pierwszej inwestycji deweloperskiej - rozpoczęcie inwestycji IV kwartał 2007 roku
- Uzyskano warunki zabudowy i rozpoczęto prace projektowe budowy biurowca we Wrocławiu o powierzchni około 20 tys. m²
- Rozpoczęto prace nad koncepcją zabudowy (Master Plan) dla inwestycji przy ul. Rychtalskiej we Wrocławiu, gdzie Grupa Impel posiada 6,7 ha gruntu w ramach działki 15 ha
- Uzyskano warunki zabudowy osiedla domów jednorodzinnych w Sadkowie pod Wrocławiem – powstają: projekt osiedla i poszczególnych domów

Kierunki działania Grupy Impel w 2007 roku

- Kontynuacja renegocjacji cen za świadczone usługi z uwzględnieniem rosnących kosztów pracy
- Wdrożenie systemów zarządczych
 - Analiza przedwdrożeniowa Zintegrowanego System Informatycznego prowadzona przez IMG Information Management Polska Sp. z o.o.
 - Centralizacja Zakupów wszystkich spółek Grupy – poprawa efektywności operacyjnej
- Rozwój nowych usług
- Koncentracja działalności deweloperskiej w jednym podmiocie



Dziękujemy za uwagę

