



IMPEL S.A. Prezentacja Zarządu

Wyniki za II kwartał 2004 roku

16 sierpnia 2004



Wszystkie dane według Polskich Standardów Rachunkowości



Najważniejsze wydarzenia w II kwartale 2004

Nowe znaczące kontrakty, zmiany w przepisach ZPChr

- Zakup 100% udziałów BDH Serwis i kontrakty z Kredyt Bank
 - Ochrona
 - Cash processing
 - Łączna szacunkowa wartość kontraktów ponad 140 mln zł w okresie 5 lat
- Wdrażanie kontraktu w PKO BP (usługi porządkowo-czystościowe)
- Ostateczne zamknięcie transakcji sprzedaży Mega Com Sp. z o.o.
- Formalne umorzenie akcji w trakcie realizacji
- Ukazanie się RRM z dnia 18 maja 2004 roku
 - niepewność co do wielkości dotacji w związku z zatrudnianiem osób niepełnosprawnych
 - komunikat Zarządu Impel S.A. z dnia 28 maja, 9 oraz 22 lipca br.



Otoczenie prawne ZPChr-ów

Brak ostatecznych rozstrzygnięć w zakresie dotacji

- I kw. 2004 – dotacje otrzymane: 19 mln zł
- II kw. 2004 – 20,7 mln zł dotacji należnych przewidzianych Ustawą
 - w rachunku wyników wykazano 2,9 mln zł dotacji (17% dotacji otrzymanych ogółem), pozostałe 14,1 mln zł dotacji zaliczono do rezerw na zobowiązania
 - sporna nie wykazana kwota dotacji: 3,7 mln zł
- III-IV kw. 2004 – spodziewane dotacje na poziomie II kw.
 - opublikowane projekty zmian Ustawy i Rozporządzenia RM z dnia 18 maja br.
 - możliwość uzyskania dofinansowań ryczałtowych
- Kwestie nie wyjaśnione
 - dodatkowe koszty zatrudnienia osób niepełnosprawnych – sposób wyliczenia i dokumentacji
 - ważność Rozporządzenia RM z dnia 18 maja br.



Otoczenie prawne ZPChr-ów

Podjęmowane działania prawne

- wystąpienia spółki do rządu oraz urzędów administracji państwowej
- opinie prawne otrzymane przez spółkę
- stanowisko UOKiK w zakresie stosowania limitu dotacji 15 mln Euro w ciągu 3 lat – od wejścia w życie Rozporządzenia, tj. od 19.05.2004
- wystąpienia organizacji pracodawców (POPON) zatrudniających osoby niepełnosprawne do rządu
- prawdopodobne skarżenie Rozporządzenia RM z dnia 18 maja br. do Trybunału Konstytucyjnego przez organizację pracodawców

Wyniki II kwartału 2004

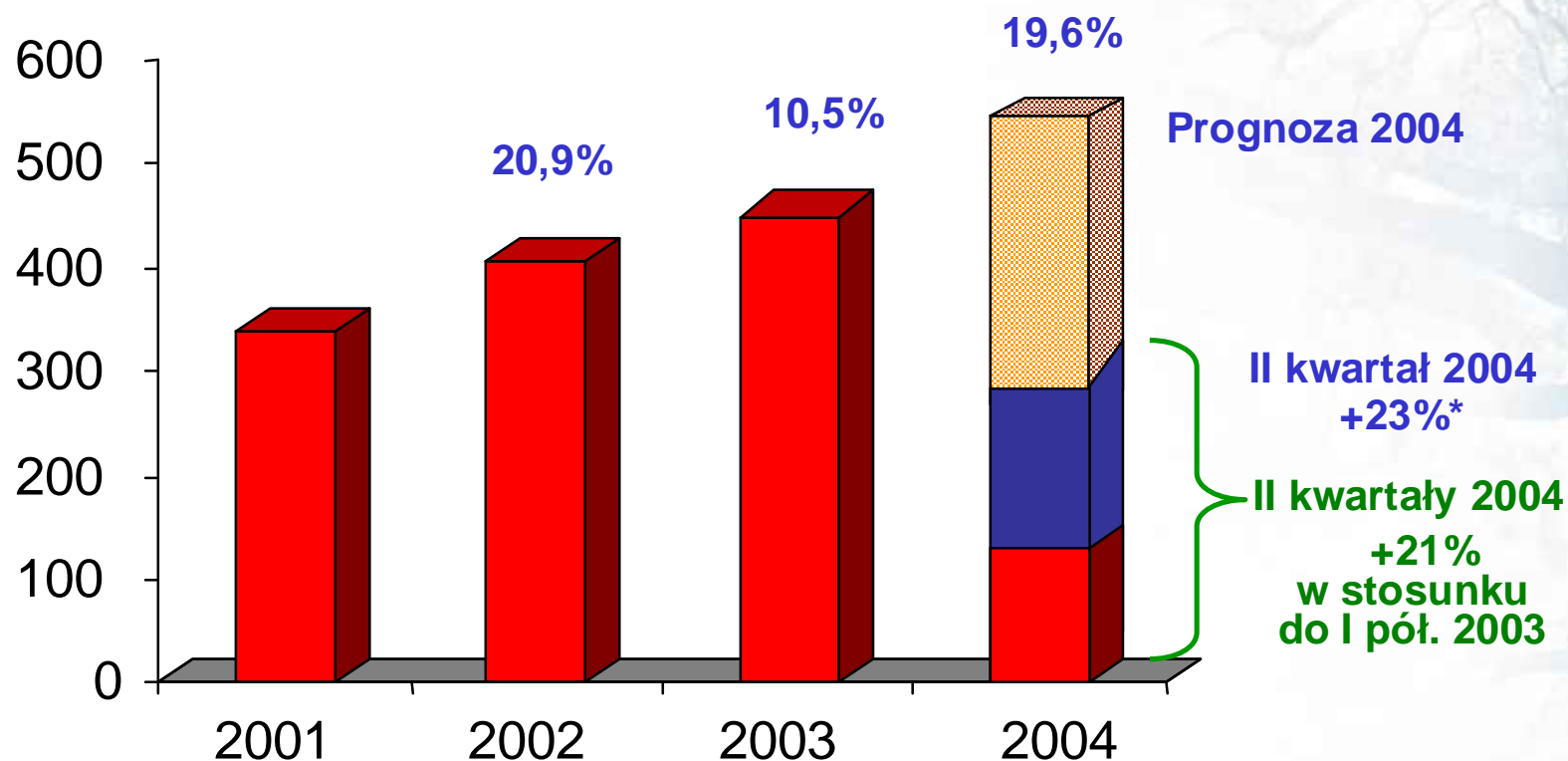
Przychody ze sprzedaży zgodne z prognozą

tys. PLN	2002	2003	I kw 2004	II kw 2004
Przychody ze sprzedaży	406 417	449 130	130 587	138 331
EBIT bez dotacji	-61 781	-71 423	-14 772	-24 730
Dotacje	86 159	96 978	19 015	2 946
EBIT z dotacjami	24 378	25 555	4 243	-21 784
Aktywa	235 075	393 856	373 059	373 277
Zobowiązania długoterminowe	7 803	7 140	5 852	5 048
Zobowiązania krótkoterminowe	109 702	98 954	111 657	119 907
Dług odsetkowy	30 442	19 388	17 853	14 654
Kapitał własny	89 709	255 684	220 976	195 255

Przychody ze sprzedaży

Prognoza przychodów zrealizowana w ponad 50%

mIn PLN



* wzrost przychodów w II kw. 2004 do średniej kwartalnej wartości przychodów w roku 2003

Różnice między kwartałami I i II w 2004

Wynik EBIT bez dotacji w mln zł

Różnica	-10,0
Polepszenie wyniku:	
wynik operacyjny ISA i ISP	1,2
Pogorszenie wyniku:	
zmiany przepisów ZPCHr	-1,8
koszty restrukturyzacji	-1,5
zdarzenia jednorazowe	-2,1
wynik operacyjny spółek zależnych	-2,5
aktualizacja należności	-0,9

Wyniki segmentów II kwartał 2004

Wzrost przychodów, mniej dotacji

w tys. zł	UPC				OCHRONA				CATERING			
	2002r.	2003r.	I kw 2004	II kw 2004	2002r.	2003r.	I kw 2004	II kw 2004	2002r.	2003r.	I kw 2004	II kw 2004
Przychody ze sprzedaży	158 323	189 477	55 948	62 366	165 719	179 144	47 560	51 390	40 886	47 784	13 111	13 930
EBIT bez dotacji*	-1 257	-2 816	-547	378	-18 088	-16 646	-2 863	-2 932	431	-2 137	16	-1 005
Rentowność EBIT bez dotacji	-0,8%	-1,5%	-1,0%	0,6%	-10,9%	-9,3%	-6,0%	-5,7%	1,1%	-4,5%	0,1%	-7,2%
Dotacje	32 395	40 053	8 685	2 093	41 257	46 208	9 031	830				15
EBIT *	31 138	37 237	8 138	2 471	23 169	29 563	6 169	-2 102	431	-2 137	16	-990
Rentowność EBIT	19,7%	19,7%	14,5%	4,0%	14,0%	16,5%	13,0%	-4,1%	1,1%	-4,5%	0,1%	-7,1%

* bez kosztów ogólnego zarządu



Wyniki II kwartału 2004

Tendencje w segmentach

- po dwóch kwartałach br. prognoza przychodów Grupy Impel na rok 2004 (537 mln zł) zrealizowana w ponad 50%, I półrocze 2004 lepsze o ponad 21% od przychodów I półrocza 2003
- w II kwartale br. wzrost przychodów we wszystkich segmentach
- rentowność operacyjna bez dotacji lepsza w UPC i ochronie, gorsza w cateringu
- w porównaniu do UPC mniejsza dynamika wzrostu EBIT bez dotacji w ochronie - częściowo wynikiem kosztów restrukturyzacji



Restrukturyzacja grupy

Cel restrukturyzacji – dodatni wynik EBIT bez dotacji

- Plan działań restrukturyzacyjnych
 - Wzrost sprzedaży organicznej – wykorzystanie wyników przeglądu strategicznego
 - Wzrost marży bezpośredniej na realizowanych kontraktach
 - Wzrost wydajności pracy
 - Stosowanie elastycznych form zatrudnienia (praca czasowa itp.)
 - Zmiana warunków kontraktów
 - Inne
 - Redukcja kosztów struktur terenowych oraz kosztów ogólnego zarządu
 - Wykorzystanie możliwości prawnych w zakresie otrzymywania dotacji do zatrudnienia osób niepełnosprawnych
- Cel: Uzyskanie **dodatniego EBIT bez dotacji**
- Punkt wyjścia: wyniki I półrocza po uwzględnieniu zdarzeń jednorazowych





Płynność finansowa Grupy Impel

Brak zagrożenia dla płynności finansowej

- Spółki otrzymują zaliczki na poczet dotacji oraz dofinansowanie do składek ubezpieczeniowych na zasadach z I kwartału br.
- Aktywa nieoperacyjne – nieruchomości gruntowe we Wrocławiu o łącznej wartości rynkowej ok. 12 mln zł
- Środki z emisji wykorzystane w blisko 59%, ponad 65 mln zł w dalszym ciągu do dyspozycji Spółki – możliwa częściowa zmiana celów emisji na pokrycie kosztów restrukturyzacji



Dalsze kroki

Działania Zarządu i komunikacja

- Dalsza implementacja i monitorowanie działań restrukturyzacyjnych wzmocnione przez zewnętrznego doradcę (wynagrodzenie uzależnione od wyników) – pierwsze efekty opublikowane zostaną w raporcie za III kwartał br.
- Dalsze wyjaśnianie wątpliwości prawnych, w tym stanowisk urzędów administracji państwowej – komunikacja bieżąca
- Prace nad przygotowaniem zweryfikowanej prognozy wyników na rok 2004 i planem finansowym na rok 2005 i 2006 – sukcesywna publikacja od momentu pierwszych efektów restrukturyzacji