



IMPEL S.A.

Prezentacja Zarządu

Wyniki skonsolidowane za
4 kwartały 2004 roku



Wszystkie dane według Polskich Standardów Rachunkowości



Wyniki finansowe

Podstawowe dane finansowe

w tys. PLN	2002	2003	2004
Przychody ze sprzedaży	406 417	449 130	568 950
Amortyzacja	16 154	18 756	19 270
EBIT <i>bez dotacji</i>	(61 781)	(71 423)	(63 149)
Dotacje	86 159	96 978	66 974
EBIT	24 378	25 555	3 825
EBITDA	40 532	44 311	23 095
Wynik netto	34 495	22 017	(6 258)
Aktywa	235 075	393 856	351 467
Środki pieniężne	16 513	160 320	81 640
Kapitały własne	89 709	255 684	206 236
Zobowiązania długoterminowe	7 803	7 140	2 815
Zobowiązania krótkoterminowe	109 702	98 954	104 735
Dług odsetkowy	30 442	19 388	8 983

dane bilansowe wg stanów na koniec okresów





Kwartalne wyniki finansowe

Zysk netto w IV kwartale

w tys. PLN	AVQ 2003	Q1 2004	Q2 2004	Q3 2004	Q4 2004
Przychody ze sprzedaży	112 283	130 587	138 331	147 348	152 684
Amortyzacja	4 689	4 593	5 278	5 275	4 124
EBIT bez dotacji	(17 856)	(14 772)	(24 945)	(15 114)	(8 318)
Dotacje	24 245	19 015	2 946	17 285	27 728
EBIT	6 389	4 243	(21 999)	2 171	19 410
EBITDA	11 078	8 836	(16 721)	7 446	23 534
Wynik netto	5 504	3 293	(20 604)	(2 317)	13 370
Aktywa	393 856	373 059	373 277	355 649	351 467
Środki pieniężne	160 320	117 698	105 439	86 881	81 640
Kapitały własne	255 684	220 976	195 255	192 915	206 236
Zobowiązania długoterminowe	7 140	5 852	5 048	3 987	2 815
Zobowiązania krótkoterminowe	98 954	111 657	119 907	104 512	104 753
Dług odsetkowy	19 388	17 868	14 654	12 904	8 983

dane bilansowe wg stanów na koniec okresów

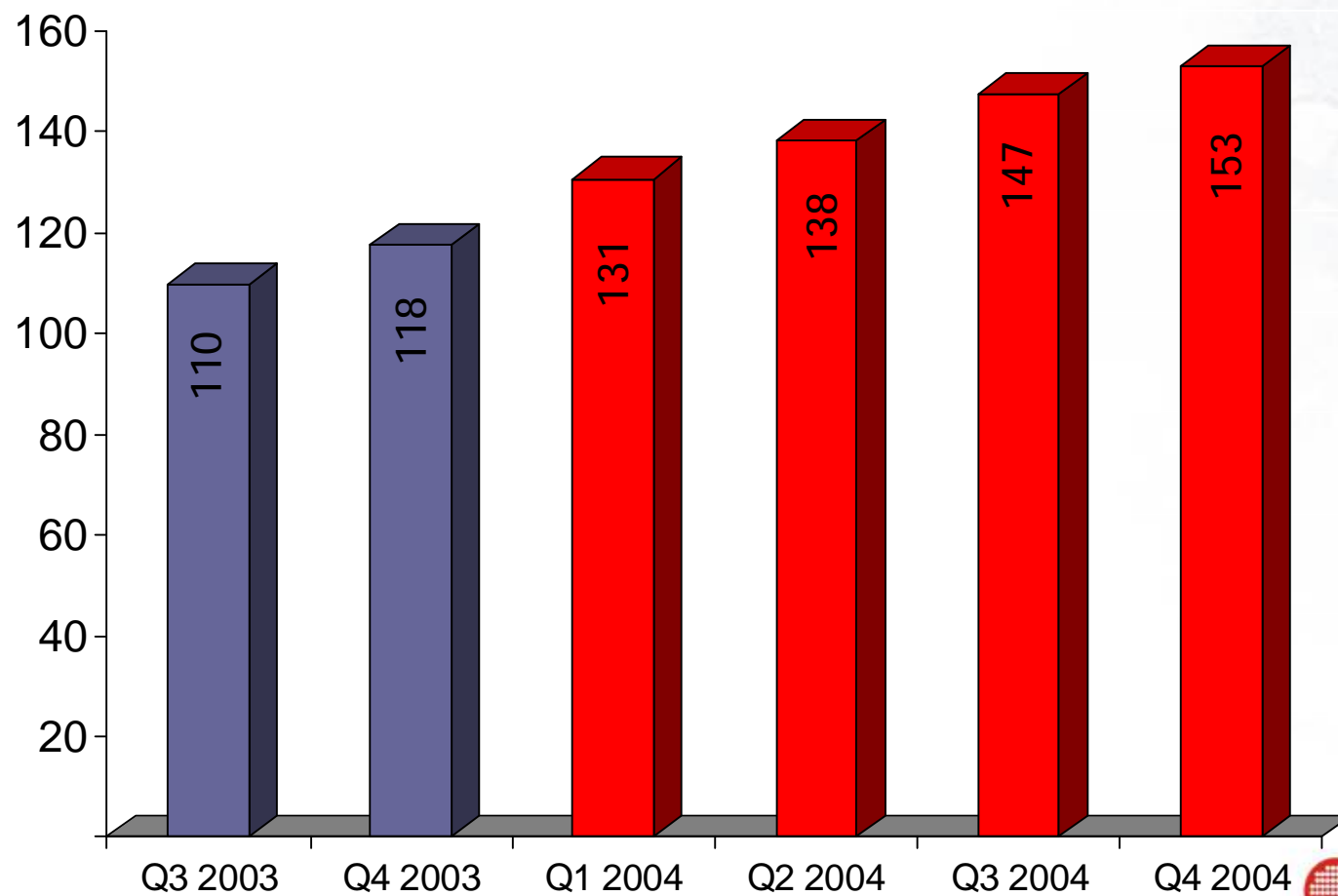




Przychody ze sprzedaży Grupy Impel

Wzrost sprzedaży o kolejne 6 mln w kwartale

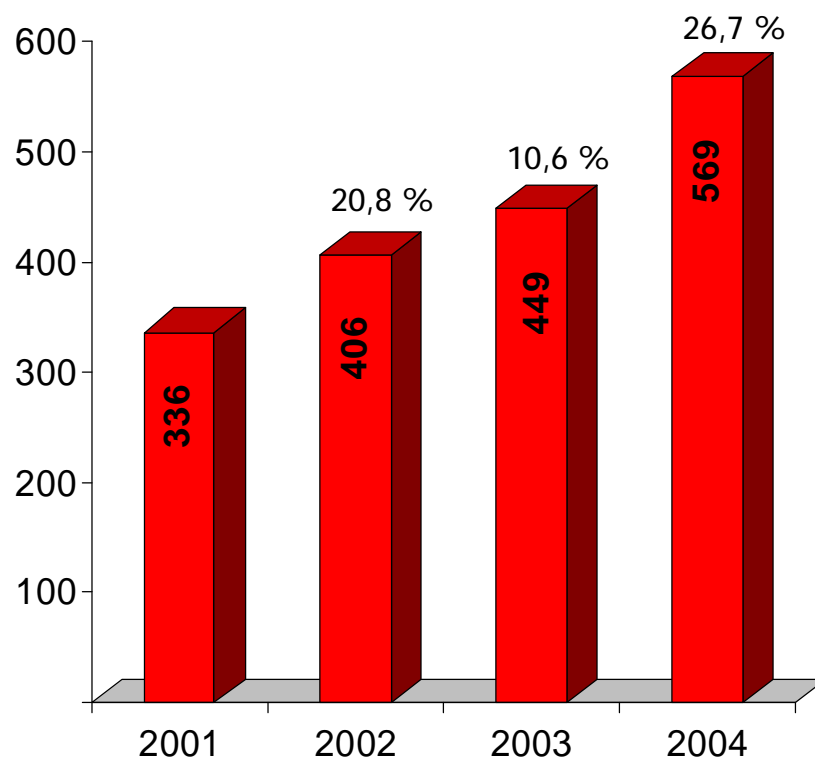
mln PLN



Rozliczenie prognozy sprzedaży 2004

Prognoza sprzedaży przekroczone o 12 mln PLN (2,2%)

mIn PLN



- Wzrost sprzedaży o 120 mln PLN (26,7%) w stosunku do roku 2003
 - 14,8% wzrost organiczny (66 mln)
 - 11,9% akwizycje (54 mln)
- Wzrost uwzględnia wypowiedzenia i utraty kontraktów w wyniku restrukturyzacji

••••• EBIT i zysk netto w IV kwartale 2004

Poprawa wyników operacyjnych

- Istotne czynniki wpływające na wyniki w IV kwartale
 - Koszty restrukturyzacji, obniżenie EBIT o 1,4 mln PLN
 - Rozwiązania rezerw i rozliczenie kosztów – jednorazowe zwiększenie EBIT o 2,0 mln PLN
 - Retroaktywna zmiana przepisów – zwiększenie dotacji dotyczących poprzednich okresów, zwiększenie EBIT o 13,2 mln PLN
 - Dodatkowy odpis wartości firmy z konsolidacji spółki GP Bis Sp. z o.o. – obniżenie wyniku netto o 0,9 mln PLN
- Poprawa **EBIT bez dotacji** bez kosztów restrukturyzacji i korekt jednorazowych poziom - **8,9** mln PLN

Rozliczenie prognozy wyniku netto

Wynik wyższy o 12,6 mln od prognozowanego

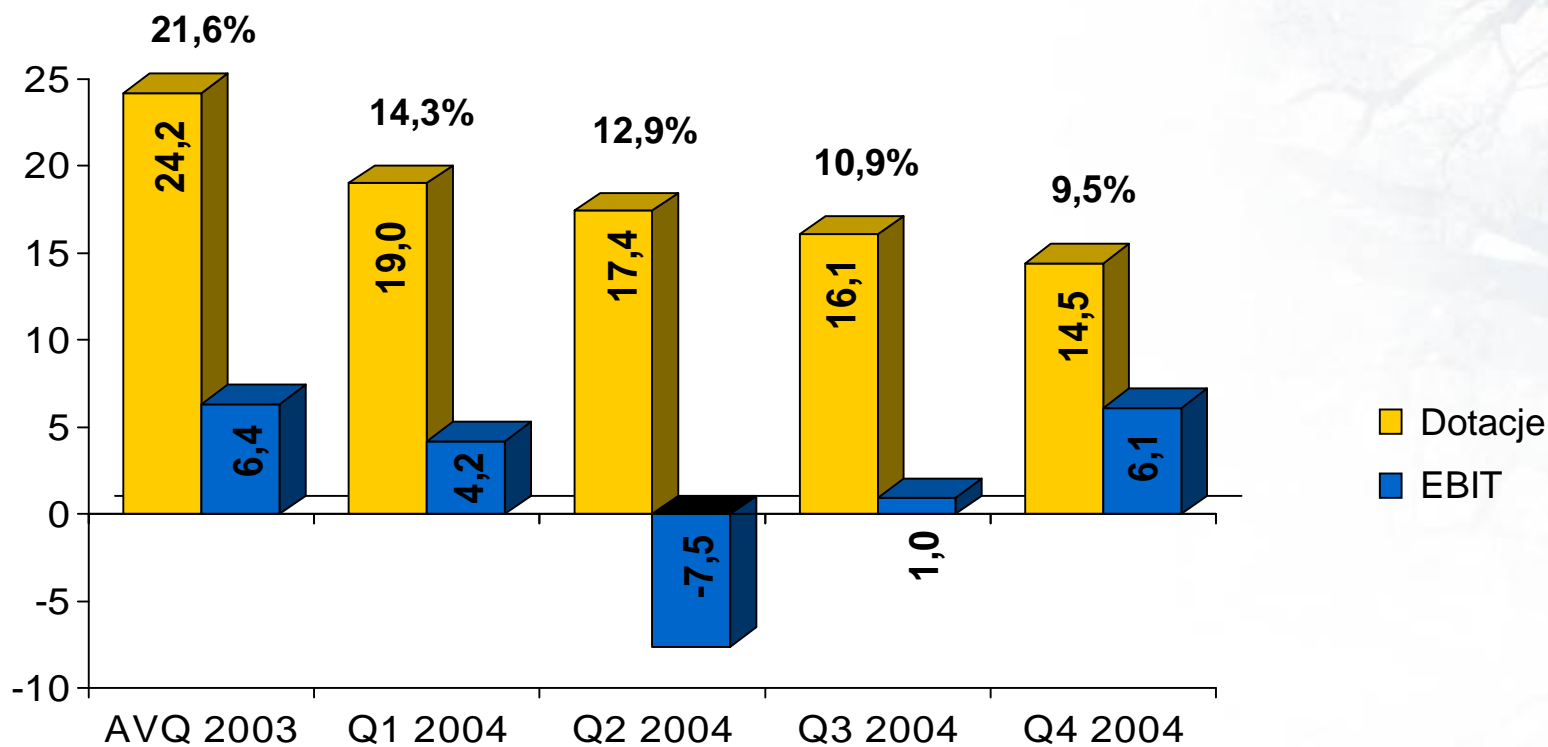
	[mln PLN]
Prognoza straty netto	(18,9)
– poprawa wyników operacyjnych	1,9
– niższe od planowanych koszty restrukturyzacji	2,6
– nie dokonany odpis wartości firmy	4,8
– odpis wartości firmy z konsolidacji GP Bis	(0,9)
– czynniki jednorazowe	2,0
– dotacje (rozliczenie roczne)	4,4
– podatek	(2,2)
<hr/> Wynik netto za rok 2004	<hr/> (6,3)



EBIT i dotacje w IV kwartale

EBIT na poziomie średniej 2003 przy znacznym spadku dotacji

mIn PLN



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



❖ Zakończenie programu restrukturyzacji (I etap)

Restrukturyzacja zatrudnienia i obniżenie kosztów

- Poprawa w IV kwartale EBIT o **7,4 mln** PLN (w stosunku do średniej kwartalnej I półrocza 2004)
- Koszty restrukturyzacji **7,3 mln** PLN
- Spadek ilości zatrudnionych (etaty; zatrudnienie na umowę o pracę)
 - 3 298 osób w tym 2 830 niepełnosprawnych (w liczbach bezwzględnych)
- Obniżenie dotacji do poziomu **14,5* mln** PLN kwartalnie, **9,5%*** w stosunku do przychodów ze sprzedaży (13,8%* w I półroczu 2004)

* Przy uwzględnieniu retroaktywnych zmian przepisów

••••• Wpływ restrukturyzacji na wyniki IV kwartału

Efekty restrukturyzacji przewyższają jej koszty

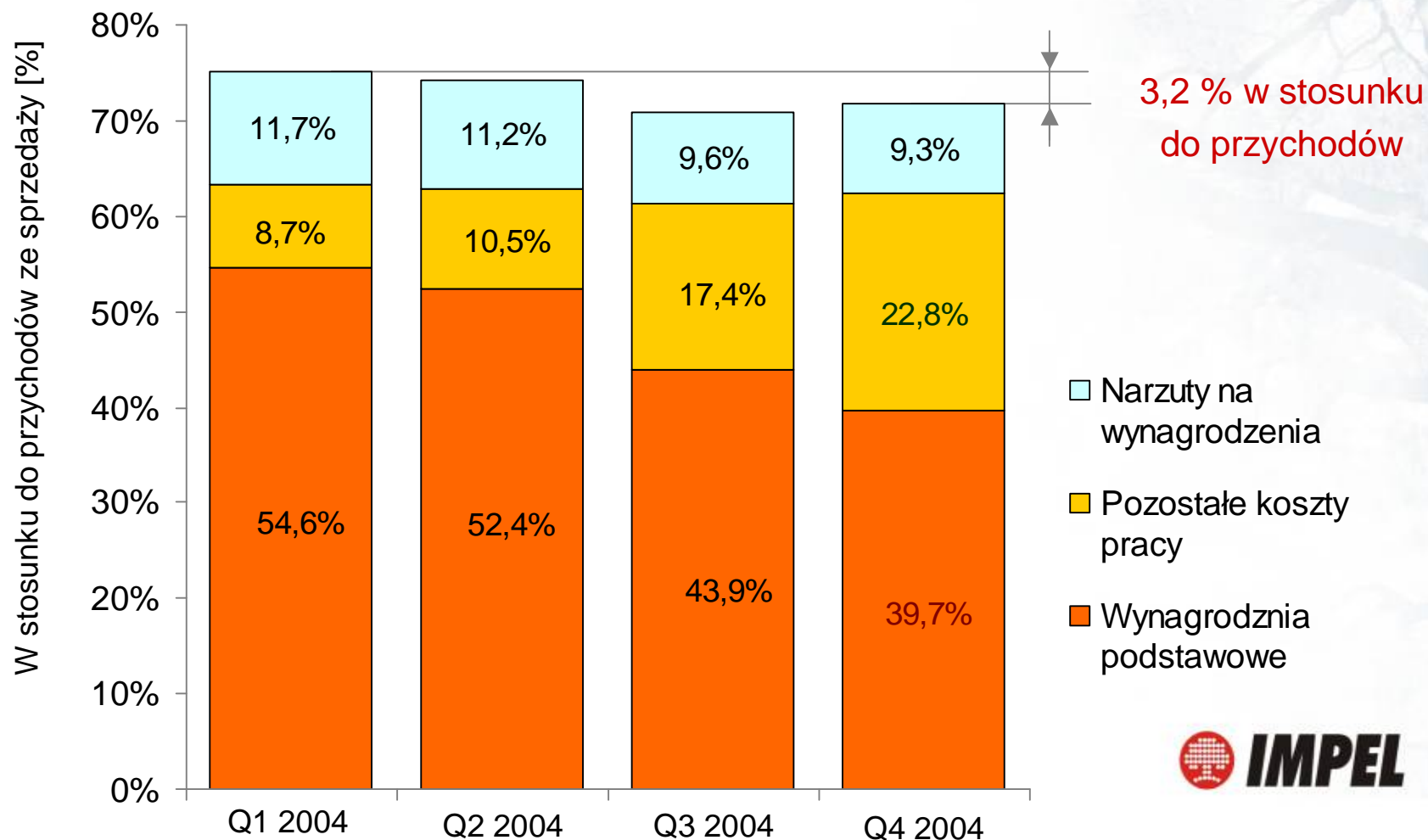
	[mln PLN]
EBIT bez dotacji przed restrukturyzacją*	(17,2)
– efekt restrukturyzacji (UPC i Ochrona)	7,4
– koszty restrukturyzacji (tylko IV kwartał)	(1,4)
– poprawa wyników w Cateringu	0,7
– czynniki jednorazowe	2,0
– pozostałe	0,2
<hr/> EBIT bez dotacji za IV kwartał	(8,3)

* EBIT bez dotacji przed restrukturyzacją na podstawie wyników I półrocza 2004



Restrukturyzacja zatrudnienia

Zmiana struktury i obniżenie kosztów pracy

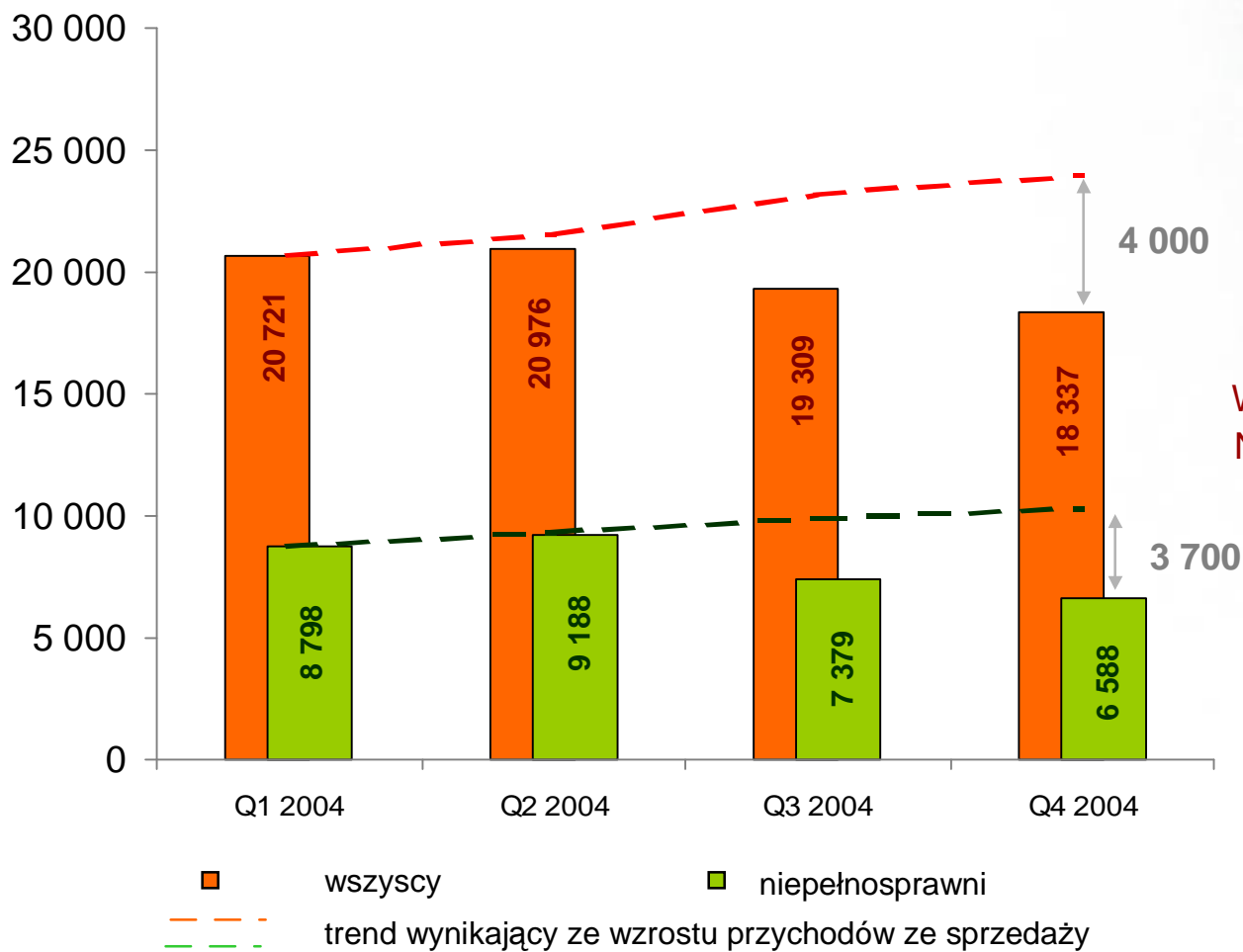




Zatrudnienie w GK Impel

Spadek poziomu zatrudnienia mimo wzrostu sprzedaży

[w etatach]

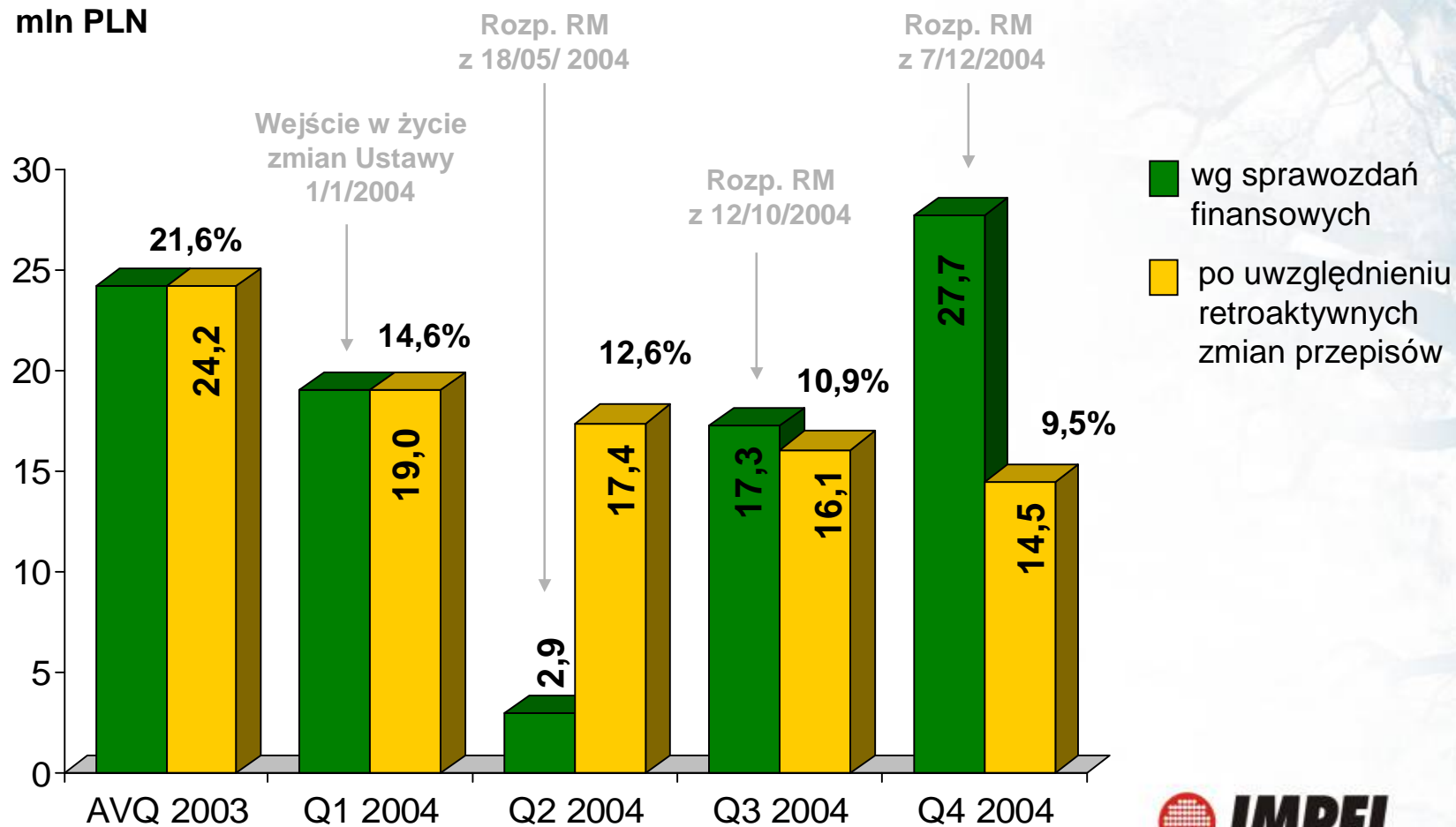




Dotacje w GK Impel w 2004 roku

Konsekwencje retroaktywnych zmian przepisów

mIn PLN



w % wyrażono dotacje w stosunku do przychodów ze sprzedaży

Przepisy w zakresie dotacji

Zmiany przepisów powodują spadek zatrudnienia osób niepełnosprawnych

- Dotacje za rok 2004: 67,0 mln PLN
- Zwrot dotacji w wyniku rozliczenia **tylko 0,6 mln PLN**
- Istotny spadek poziomu dotacji skutkiem restrukturyzacji zatrudnienia w wyniku ogłoszenia rozporządzenia z 18 maja 2004
- Niewielki wpływ Rozporządzenia z 18 maja i jego dwóch nowelizacji na wysokość dotacji przypadającej na 1 osobę niepełnosprawną w Grupie Impel
- Nowelizacja ustawy o rehabilitacji (projekt Rządu z 18.01.2005)
 - wejście w życie w 2005 lub 2006 roku

	stan obecny	według projektu ustawy		
		do 2006	2007	2008
Poziom dotacji*	100%	85%	78%	70%

* Przy założeniu stałego poziomu wynagrodzenia minimalnego oraz obecnej struktury zatrudnienia w Grupie Impel

