

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 with a blue tint.

# IMPEL S.A.

## Prezentacja Zarządu

### Wyniki II kwartału 2008 roku

12 sierpnia 2008 r.



# Skonsolidowane wyniki finansowe

## Stopniowy wzrost rentowności

w tys. PLN	2007	H1 2007	H1 2008
Przychody ze sprzedaży	890 050	428 492	<b>489 383</b>
Dotacje	47 833	28 350	<b>14 187</b>
Amortyzacja	20 530	9 911	<b>11 035</b>
EBIT	9 597	6 181	<b>12 034</b>
EBIT <i>bez dotacji</i>	(38 236)	(22 169)	<b>(2 153)</b>
EBITDA	30 127	16 092	<b>23 069</b>
EBITDA bez dotacji	(17 706)	(12 258)	<b>8 882</b>
Wynik netto	6 284	1 740	<b>5 936</b>
Aktywa	476 131	442 175	<b>471 466</b>
Środki pieniężne	34 950	19 934	<b>29 302</b>
Kapitały	233 006	232 007	<b>244 175</b>
Zobowiązania długoterminowe	30 533	21 485	<b>20 282</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	196 258	178 187	<b>194 506</b>
<i>w tym: Dług odsetkowy</i>	71 380	48 938	<b>60 757</b>

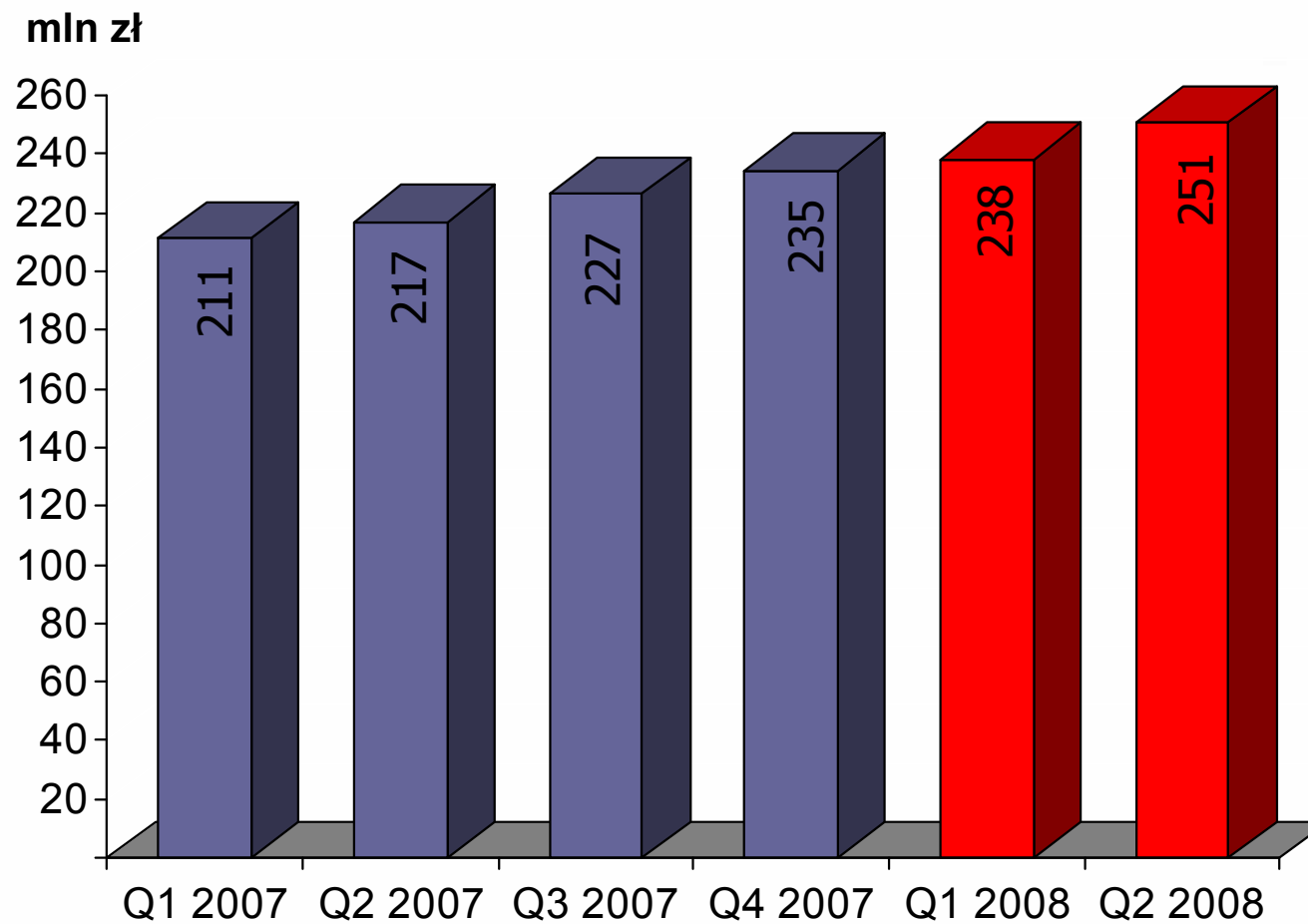
*dane bilansowe wg stanów na koniec okresów*

# Porównanie skonsolidowanych wyników kwartalnych Dodatnia rentowność operacyjna bez dotacji

w tys. PLN	Q1 2007	Q2 2007	Q3 2007	Q4 2007	Q1 2008	Q2 2008
Przychody ze sprzedaży	211 405	217 087	226 553	234 626	238 380	<b>251 003</b>
Dotacje	13 756	14 594	11 024	7 982	8 114	<b>6 073</b>
Amortyzacja	6 026	5 009	5 108	5 485	5 217	<b>5 818</b>
EBIT	99	6 082	5 594	(2 158)	4 496	<b>7 538</b>
EBIT <i>bez dotacji</i>	(13 657)	(8 512)	(5 430)	(10 140)	(3 618)	<b>1 465</b>
EBITDA	6 125	11 091	10 702	3 327	9 713	<b>13 356</b>
EBITDA bez dotacji	(7 631)	(3 503)	( 322)	(4 655)	1 599	<b>7 283</b>
Wynik netto	462	1 278	2 803	1 696	1 384	<b>4 552</b>

# Przychody ze sprzedaży Grupy Impel

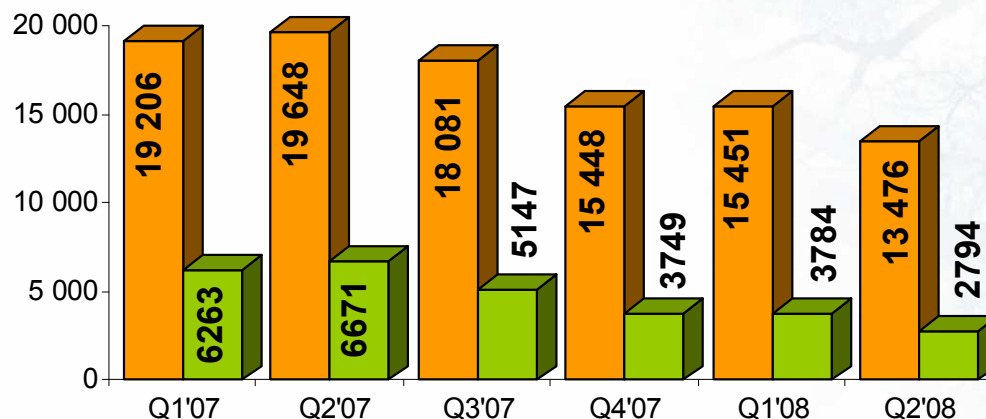
Stabilne tempo wzrostu przychodów



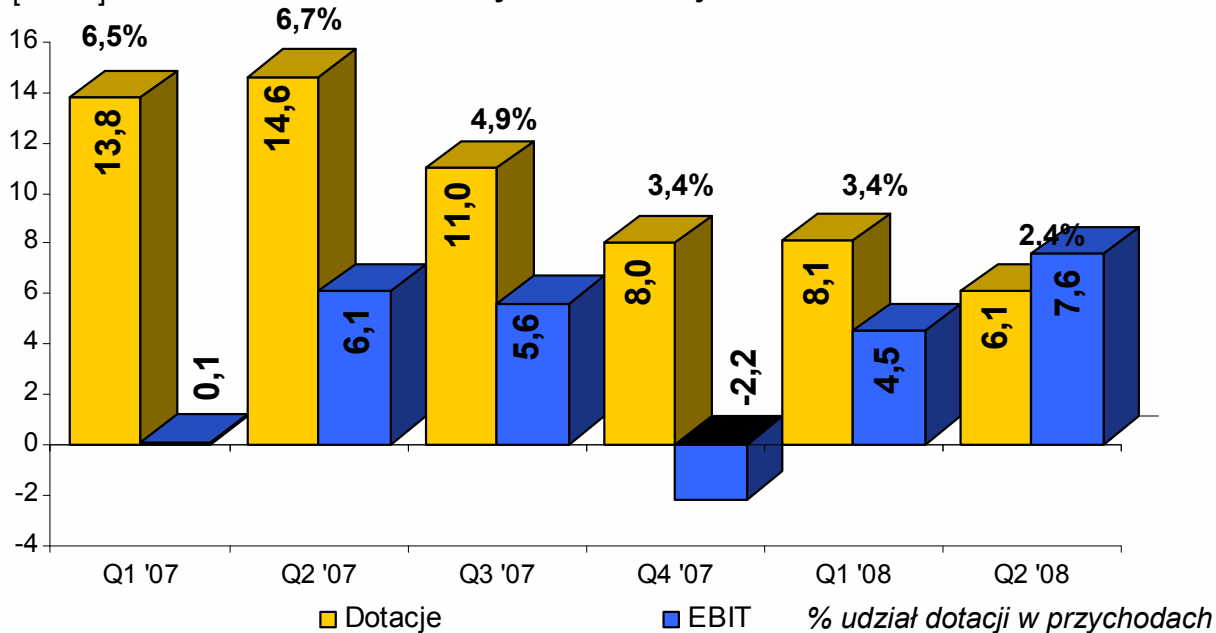
# EBIT i dotacje w Q1 2008 roku

## Optymalizacja poziomu zatrudnienia i dotacji

Średnie zatrudnienie kwartalne (w etatach)



Wysokość dotacji i EBIT



Zatrudnienie na umowę o pracę

- ogółem
- niepełnosprawni

# Segmenty działalności

## Poprawa rentowności dojrzałych usług

w tys. PLN	Razem			Obsługa Nieruchomości			Ochrona			Dystrybucja			Pozostałe *		
	Q2'07	Q1'08	Q2'08	Q2'07	Q1'08	Q2'08	Q2'07	Q1'08	Q2'08	Q2'07	Q1'08	Q2'08	Q2'07	Q1'08	Q2'08
<b>Przychody ze sprzedaży 1)</b>	217 087	238 380	251 003	90 940	102 472	105 773	78 247	89 016	97 161	24 388	23 678	25 013	23 511	23 214	23 056
Dotacje	14 594	8 114	6 073	7 408	3 798	1 376	6 598	3 889	4 243	86	77	70	502	350	384
<b>WYNIK SEGMENTU</b> bez uwzględnienia opłat na rzecz korporacji 2)	<b>10 936</b>	<b>10 589</b>	<b>14 486</b>	<b>5 636</b>	<b>9 106</b>	<b>8 841</b>	<b>6 505</b>	<b>4 298</b>	<b>7 412</b>	<b>482</b>	<b>-1 296</b>	<b>-899</b>	<b>-1 687</b>	<b>-1 520</b>	<b>-869</b>
Rentowność EBIT 3)	5,0%	4,4%	5,8%	6,2%	8,9%	8,4%	8,3%	4,8%	7,6%	2,0%	-5,5%	-3,6%	-7,2%	-6,5%	-3,8%
Nieprzypisane koszty całej grupy	-4 574	-5 553	-6 219												
Wyłączenia	-280	-539	-727												
<b>EBIT</b>	<b>6 082</b>	<b>4 496</b>	<b>7 538</b>												

1) Przychody ze sprzedaży na zewnątrz Grupy

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

3) W stosunku do Przychodów ze sprzedaży



\* W porównaniu do skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2008 dokonano przesunięcia kwoty 700 tys. złotych z pozycji „Wyniki segmentu z dotacjami bez uwzględnienia wszelkich opłat na rzecz korporacji” dla segmentu Pozostałe do pozycji „Nieprzypisane koszty całej grupy” wynikającego ze zmiany prezentacyjnej tych pozycji.



# Komentarz do wyników finansowych

- Dobre wyniki największych Jednostek Biznesowych: Obsługa Nieruchomości i Ochrona – wzrost przychodów oraz rentowności
- Dodatni EBIT *bez dotacji* w Q2 – wynik optymalizacji procesów operacyjnych i systemów zatrudnienia
- Konsekwentne zwiększenie rentowności – strategia wycofywania się z kontraktów o niskiej marży.
- Neutralizacja wpływu wzrostu płacy minimalnej w 2008 r. w wyniku renegocjacji kontraktów
- Wyższe ceny nowej sprzedaży:
  - wzrost znaczenia czynników innych niż cena, przy wyborze usługodawcy (jakość, kompleksowość usług, doświadczenie)
  - reakcja branży na dynamiczne zmiany wynagrodzeń
- Kontynuacja współpracy z kluczowymi klientami (np.: Kredyt Bank, Zarząd Komunalnych Zasobów Lokalowych w Poznaniu, etc.)

# ••••• Bieżące wydarzenia w Grupie Impel

## Realizacja Strategii Grupy

- Sprzedaż Promedis (dezinwestycje wybranych linii produktowych),
  - 7 sierpnia 2008 podpisano warunkową umowę sprzedaży 100% udziałów Promedis
  - Określona wstępnie cena sprzedanych udziałów **37 mln zł**
  - Ostateczna cena wg szacunków Impel S.A. nie będzie niższa niż **34 mln zł**
- Dalsza konsolidacja rynku pralniczego – zakup udziałów spółki Praxima Hotel Serwis – zwiększenie udziału w małopolskim rynku pralniczym, spółka obsługuje głównie hotele, planowana synergia ze spółką Krakpol. Akwizycja ze środków giełdowych.
- 1 lipca 2008 – udane wdrożenie pierwszego etapu zintegrowanego systemu informatycznego – SAP
- Konsekwentna realizacja strategii rozszerzania współpracy z podwykonawcami w głównych liniach produktowych Grupy Impel

## ••••• Wzrost płacy minimalnej w 2009 r.

### 13,3% - kolejne wyzwanie dla działalności Grupy Impel

- Obwieszczenie Prezesa RM z dnia 24 lipca 2008 w sprawie wysokości minimalnego wynagrodzenia w 2009 r., które będzie wynosiło 1276 zł
- Szacowany wzrost całkowitych kosztów wynagrodzeń w Grupie Impel o około 4,5% (w odniesieniu do dzisiejszych warunków funkcjonowania Grupy).
  - Wpływ na segmenty usług oparte na wysokim udziale czynnika pracy ludzkiej w kosztach tj. obsługi nieruchomości i ochrony
- Dalsze renegocjacje kontraktów w celu zminimalizowania wpływu zmian płacy minimalnej na wyniki Grupy Impel
- Nowa sprzedaż, o wyższej rentowności

# Wzrost płacy minimalnej w 2009 r.

## Skutki dla Grupy Impel

- Wzrost płacy minimalnej na przestrzeni ostatnich kilkunastu miesięcy

Grudzień 2007 - 936 zł  
Styczeń 2008 - 1 126 zł  
Styczeń 2009 - 1 276 zł



wzrost narastająco  
o ponad **35%**

nieproporcjonalnie wysoki w porównaniu z innymi wskaźnikami rynkowymi w okresie, odpowiednio:

- inflacja: 06'07/06'08 - **4,6%\***, 12'07/06'08 - **2,6%\*\***,
  - wzrost PKB 01'08-06'08 - **6,0%\*** (w skali roku).
- Rosnące oczekiwania płacowe - presja na dalszy wzrost płacy minimalnej do 50% średniego wynagrodzenia (dążenie do wskaźników Unii Europejskiej).
  - Brak możliwości indeksacji cen kontraktów uzyskanych na podstawie ustawy Prawo Zamówień Publicznych
    - projekt nowelizacji - art. 144 (likwidacja możliwości zmiany warunków umowy z powodu zaistnienia czynników nieprzewidywalnych).



# ••••• Zmiany w otoczeniu rynkowym i prawnym

## System pomocy na zatrudnienie niepełnosprawnych – Projekt noweli Ustawy o rehabilitacji (...)

- Utrzymanie poziomów dotacji na osobę niepełnosprawną
- Projekt ustawy zgodny z ogólnym rozporządzeniem Komisji Europejskiej w sprawie wyłączeń grupowych (GBER)
- 75% faktycznych kosztów zatrudnienia osoby niepełnosprawnej to maksymalny poziom refundacji.
- Prawdopodobny powrót dofinansowań do wynagrodzeń osób, które mają już prawo do emerytury
- Wciąż nieznana ostateczna wersja nowelizacji Ustawy oraz ostateczny terminarz zmian (najprawdopodobniej – od 1 stycznia 2009 r.).



# Działalność deweloperska

## Bieżące inwestycje Vantage Development

- Słoneczne Sady (Sadków k. Wrocławia):
  - rozpoczęto prace budowlane sieci infrastruktury na terenie osiedla domów jednorodzinnych.
- Centauris (Wrocław ul. Ślężna):
  - 17 czerwca 2008 – otrzymano pozwolenie na budowę I etapu osiedla mieszkaniowego.
- Promenady Wrocławskie (Wrocław ul. Rychtalska):
  - zawarto umowę z wrocławską pracownią AP Szczepaniak na zaprojektowanie I etapu inwestycji;
  - pierwszy etap będzie obejmował budynek mieszkalny o powierzchni użytkowej około 15 tys. m<sup>2</sup> oraz biurowy o powierzchni 2,5 tys. m<sup>2</sup>.



**Dziękujemy za uwagę**

