



**IMPEL S.A.**

Prezentacja Zarządu

Wyniki I kwartału 2006 roku

15 maja 2006



# Skonsolidowane wyniki finansowe

## Sprawozdanie finansowe według MSSF

w tys. PLN	2005	Q1 2005	Q1 2006
Przychody ze sprzedaży	624 994	148 647	169 426
Dotacje	54 072	13 483	12 923
Amortyzacja	16 211	4 595	4 293
EBIT	21 767	5 080	3 833
EBIT <i>bez dotacji</i>	(32 305)	(8 403)	(9 090)
EBITDA	37 978	9 675	8 126
EBITDA bez dotacji	(16 094)	(3 808)	(4 797)
Wynik netto	20 364	4 384	2 920
Aktywa	350 996	338 440	359 228
Środki pieniężne	71 884	74 540	68 243
Kapitały	222 345	206 009	225 644
Zobowiązania długoterminowe	4 989	6 821	3 989
Zobowiązania krótkoterminowe	111 263	108 380	118 802
Dług odsetkowy	2 458	4 989	2 163

**(1 800) tys. PLN**  
zdarzenia  
jednorazowe

**4 507 tys. PLN**

*dane bilansowe wg stanów na koniec okresów*

# Porównanie skonsolidowanych wyników kwartalnych

Wynik I kwartału 2006r. zgodny z oczekiwaniami

w tys. PLN	Q1 2005	Q2 2005	Q3 2005	Q4 2005	Q1 2006
Przychody ze sprzedaży	148 647	150 456	157 807	168 084	169 426
Dotacje	13 483	13 995	13 262	13 332	12 923
Amortyzacja	4 595	3 462	4 112	4 042	4 293
EBIT	5 080	4 997	8 472	3 218	3 833
EBIT <i>bez dotacji</i>	(8 403)	(8 998)	(4 790)	(10 114)	(9 090)
EBITDA	9 675	8 459	12 584	7 260	8 126
<b>EBITDA bez dotacji</b>	<b>(3 808)</b>	<b>(5 536)</b>	<b>( 678)</b>	<b>(6 072)</b>	<b>(4 797)</b>
Wynik netto	4 384	4 484	7 397	4 099	2 920

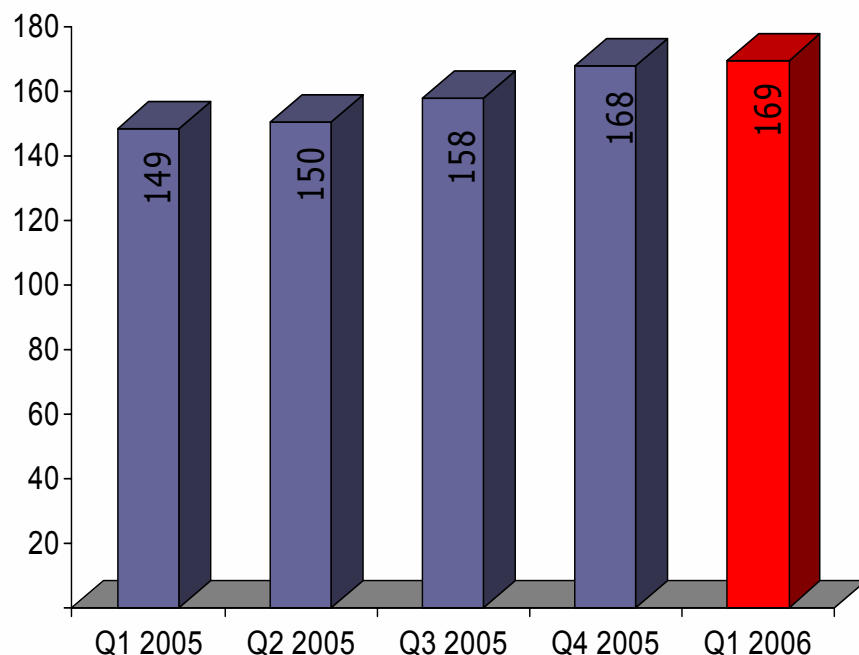
(7 290) tys. PLN  
bez zdarzeń  
jedorazowych

4 507 tys. PLN

# Przychody ze sprzedaży Grupy Impel

14% wzrostu w stosunku do Q1'05.

mIn PLN



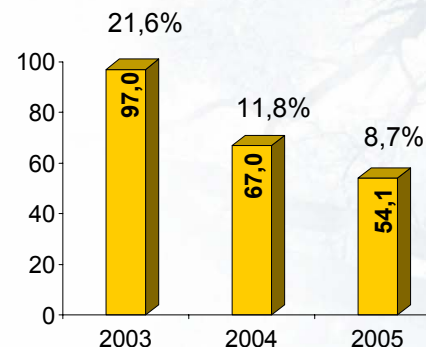
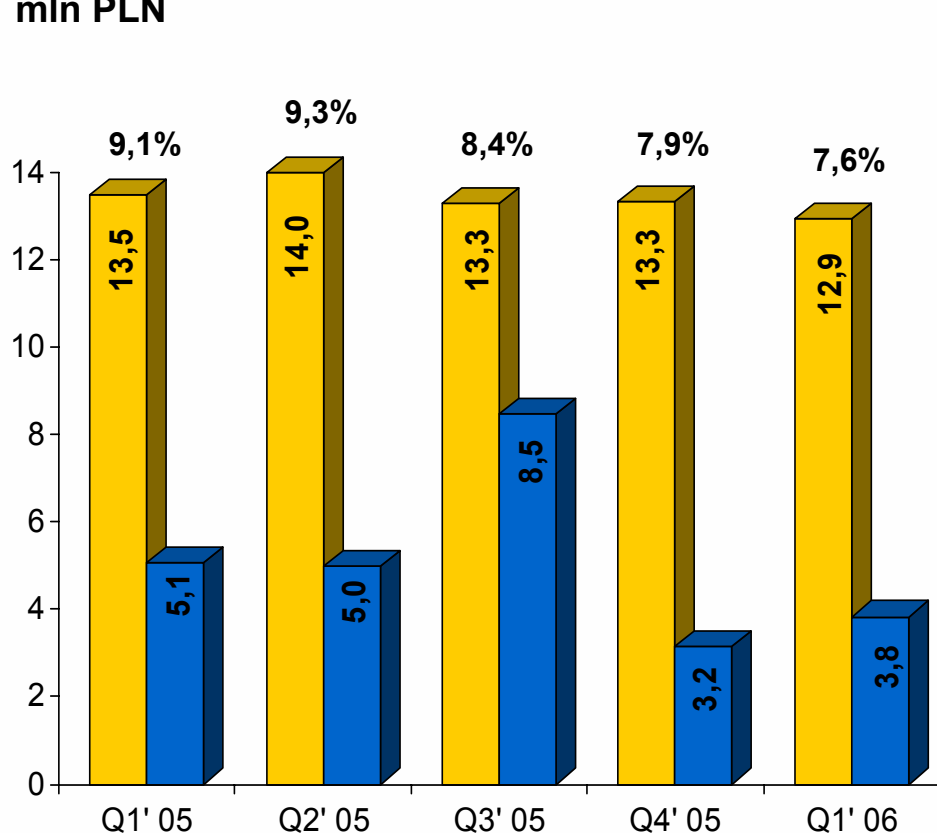
- **Organiczny wzrost sprzedaży** Q1'06 w stosunku do Q1'05 na poziomie **8,6 %** (12,8 mln PLN)
- **Akwizycje** - wzrost sprzedaży **5,4%** (8,0 mln PLN)
  - Ochrona (BD Faktor , North Ochrona) – 4,8 mln PLN
  - Sprzątanie (DC System) – 3,2 mln PLN



# EBIT i dotacje w I kwartale 2006r.

Konsekwentny spadek udziału dotacji w przychodach ze sprzedaży


mln PLN



■ Dotacje  
■ EBIT

- W procentach wyrażono dotacje w stosunku do przychodów ze sprzedaży





# EBIT I kwartału 2006r. - komentarz

## Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki Q1' 06

- Istotne czynniki wpływające na wynik
  - przekazanie gminie Wrocław części gruntów pod służebność z przeznaczeniem na budowę dróg (-1,0 mln PLN)
  - wydzielenie produktu UPC (-0,8 mln PLN)

# Segmenty działalności – I kwartał 2006r.

## Segmenty zgodnie z MSSF (MSR 14)

w tys. PLN	Razem		UPC		OCHRONA		CATERING		POZOSTAŁE	
	Q1' 05	Q1' 06	Q1' 05	Q1' 06	Q1' 05	Q1' 06	Q1' 05	Q1' 06	Q1' 05	Q1' 06
<b>Przychody ze sprzedaży <sup>1)</sup></b>	<b>148 647</b>	<b>169 426</b>	<b>57 346</b>	<b>68 647</b>	<b>59 801</b>	<b>60 564</b>	<b>12 135</b>	<b>11 850</b>	<b>19 365</b>	<b>28 365</b>
Dotacje			7 451	7 224	5 594	5 351	79	76	305	139
<b>WYNIK SEGMENTU</b>	<b>8 707</b>	<b>10 685</b>	<b>5 940</b>	<b>6 002</b>	<b>3 438</b>	<b>2 635</b>	<b>404</b>	<b>145</b>	<b>(1 075)</b>	<b>1 903</b>
Rentowność EBIT <sup>2)</sup>	5,9%	6,3%	10,4%	8,7%	5,7%	4,4%	3,3%	1,2%	-5,6%	6,7%
Nieprzypisane koszty całej grupy	(2 843)	(6 108)	(1 800) tys. PLN		zdarzenia jednorazowe					
Wyłączenia	(784)	(744)								
<b>EBIT</b>	<b>5 080</b>	<b>3 833</b>								

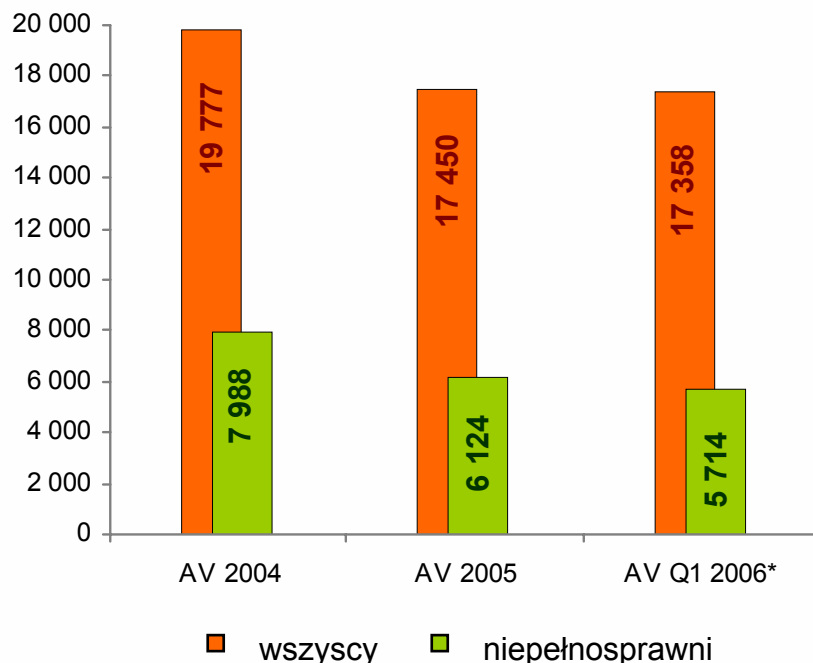
<sup>1)</sup> Przychody ze sprzedaży na zewnątrz Grupy

<sup>2)</sup> W stosunku do Przychodów ze sprzedaży

# Zatrudnienie w GK Impel

Wolny spadek poziomu zatrudnienia osób niepełnosprawnych  
źródłem obniżenia dotacji

[ w etatach ]



Zatrudnienie średnie w kwartale – na umowę o pracę

\* Bez spółek grupy DC System oraz North Ochrona

Udział pracowników wynagradzanych na poziomie płacy minimalnej w ogólnej liczbie zatrudnionych poniżej 20%.



## Akwizycje

### Projekty zrealizowane w I kwartale 2006r.

- DC System – usługi porządkowo-czystościowe (biurowce klasy A) - luty 2006
- North Ochrona – usługi ochrony - luty 2006
- Łączne przychody z akwizycji zrealizowanych w Q1 2006 na poziomie 3,7 mln PLN (ok. 17 mln PLN w 2006r.)
- Planowane dalsze przejęcia

# ••••• Nowy obszar działalności Grupy Impel

## Rozpoczęcie działalności deweloperskiej

- Pierwszy projekt - budownictwo mieszkaniowe
- Atrakcyjne grunty własnością spółek z Grupy i spółki powiązanej – ponad 15 ha z planem zagospodarowania w centrum Wrocławia
- Wybór doświadczonego partnera w toku

## ••••• Polityka i przepisy w zakresie dotacji

Stabilny i zgodny z oczekiwaniami udział dotacji w przychodach

- Brak zmian w otoczeniu prawnym skutkujących w 2006r.
  - 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
  - 8,7% w 2005 roku
- Polityka Zarządu – udział dotacji poniżej
  - 7,5% w 2006 roku

## ••••• Dywidenda za rok 2005

Wyższy od zakładanego poziom dywidendy

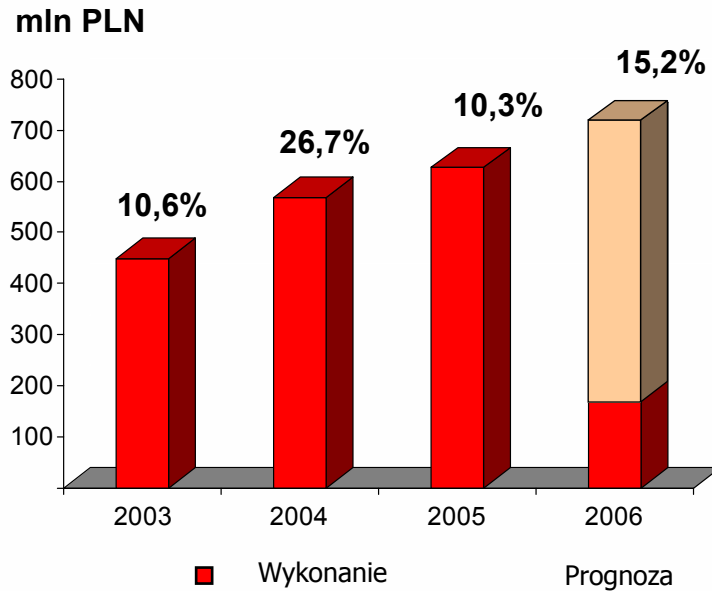
- Rekomendowany poziom dywidendy w wysokości 0,68 zł na akcję
- Poziom 50% zysku skonsolidowanego Grupy Impel oraz bliski kwocie maksymalnej
- Ostateczna decyzja na WZA w dniu 29.05.2006

# Prognoza wyników roku 2006 Grupy Impel

Podtrzymanie prognozy

## Przychody ze sprzedaży

720 mln PLN



## Wynik netto

20 mln PLN

