



IMPEL S.A.

Prezentacja Zarządu

Wyniki IV kwartału 2005 roku

1 marca 2006



Wyniki finansowe

Sprawozdanie finansowe według MSSF

w tys. PLN	2004	2005
Przychody ze sprzedaży	568 470	626 768
Dotacje	66 961	54 072
Amortyzacja	15 668	16 228
EBIT	2 730	21 707
EBIT <i>bez dotacji</i>	(64 231)	(32 365)
EBITDA	18 398	37 935
EBITDA bez dotacji	(48 563)	(16 137)
Wynik netto	(1 486)	20 615
Aktywa	336 771	351 273
Środki pieniężne	72 750	71 884
Kapitały	201 194	222 596
Zobowiązania długoterminowe	7 097	4 991
Zobowiązania krótkoterminowe	113 043	111 287
Dług odsetkowy	6 785	2 457

dane bilansowe wg stanów na koniec okresów

Porównanie skonsolidowanych wyników kwartalnych

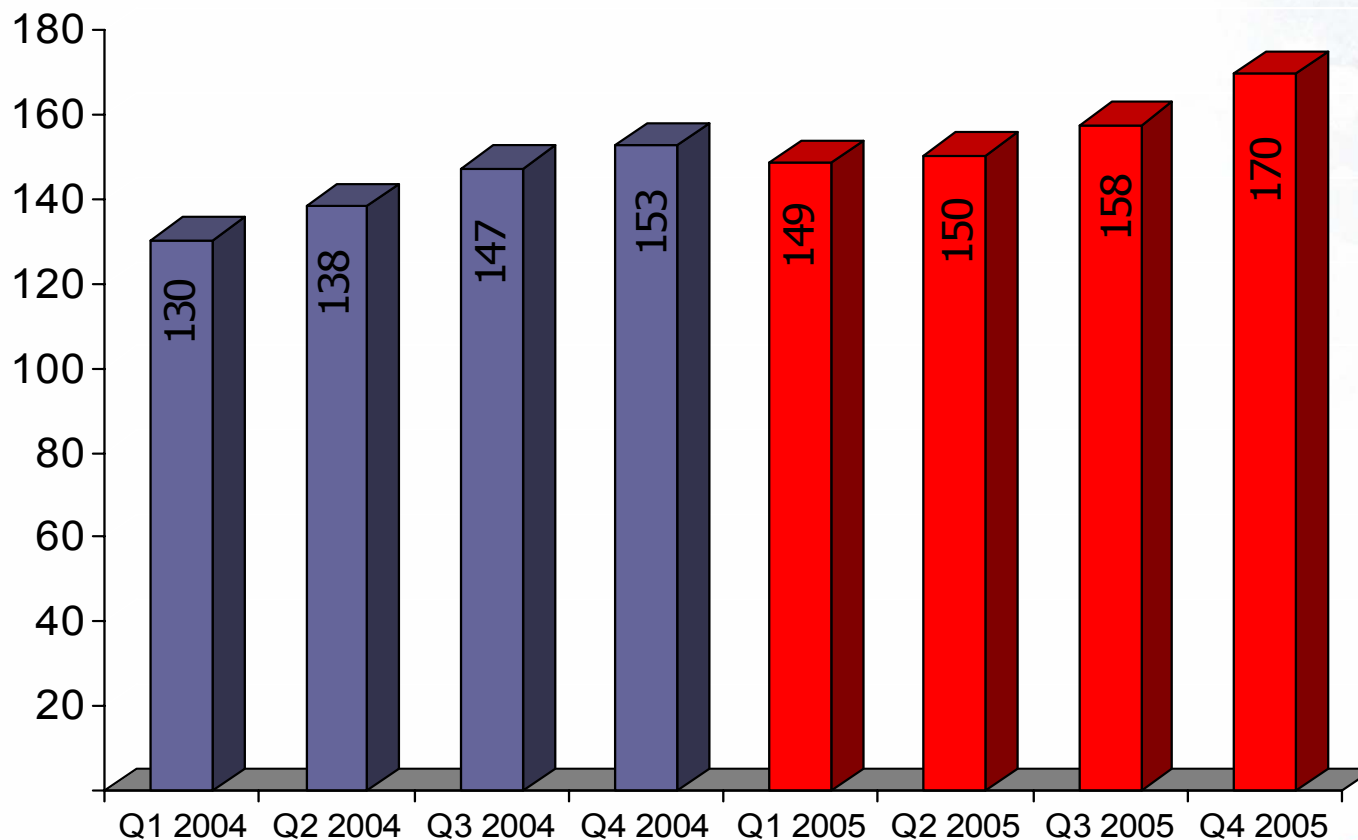
Dobre wyniki roku 2005

w tys. PLN	Q1 2004	Q2 2004	Q3 2004	Q4 2004	Q1 2005	Q2 2005	Q3 2005	Q4 2005
Przychody ze sprzedaży	130 467	138 211	147 228	152 564	148 647	150 456	157 807	169 858
Dotacje	19 015	2 946	17 285	27 715	13 483	13 995	13 262	13 332
Amortyzacja	3 720	4 738	4 000	3 210	4 595	3 462	4 112	4 059
EBIT	4 922	(21 265)	158	18 915	5 080	4 997	8 472	3 158
EBIT <i>bez dotacji</i>	(14 093)	(24 211)	(17 127)	(8 800)	(8 403)	(8 998)	(4 790)	(10 174)
EBITDA	8 642	(16 527)	4 158	22 125	9 675	8 459	12 584	7 217
EBITDA <i>bez dotacji</i>	(10 373)	(19 473)	(13 127)	(5 590)	(3 808)	(5 536)	(678)	(6 115)
Wynik netto	4 590	(19 335)	(1 067)	14 326	4 384	4 484	7 397	4 350

Przychody ze sprzedaży Grupy Impel

Kontynuacja wzrostu przychodów w Q4 2005

mln PLN



Przychody ze sprzedaży - komentarz

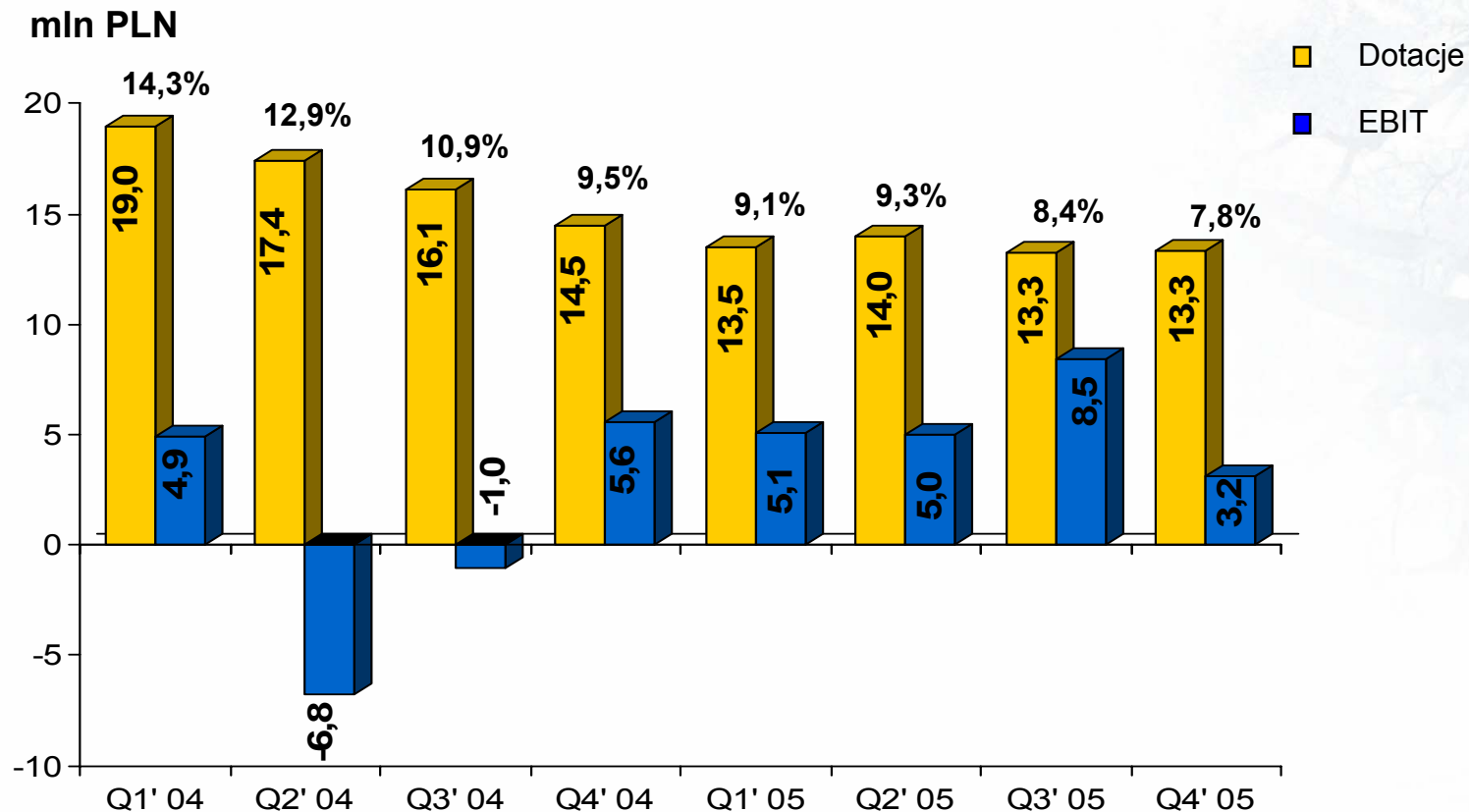
Wzrost sprzedaży w stosunku do 2004r. o 10,3% (58 mln PLN)

- Organiczny wzrost sprzedaży 2005r. w stosunku do 2004r. na poziomie 8,9 %
 - Usługi Ochrony Mienia przyrost 8,9 % (19,6 mln PLN)
 - Usługi Porządkowo-Czystościowe przyrost 5,3 % (11,9 mln PLN)
 - Usługi Cateringu spadek -5,2% (-2,7 mln PLN)
 - Usługi Pozostałe przyrost 29,8% (21,0 mln PLN, w tym Praca Czasowa 11,9 mln PLN)
- Pozostała część wzrostu - Akwizycja BD Faktor (ochrona) – 1,4%
 - przejęcie kontroli od 1 sierpnia
 - sprzedaż za 5 miesięcy 8,0 mln PLN



EBIT i dotacje w IV kwartale 2005

Konsekwentny spadek udziału dotacji w przychodach ze sprzedaży



- Dotacje w 2004 po uwzględnieniu retroaktywnych zmian przepisów
- W procentach wyrażono dotacje w stosunku do przychodów ze sprzedaży



••••• EBIT IV kwartału 2005 - komentarz

Znaczący wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki Q4' 05

- Wynik Q4' 05 niższy od średniej kwartalnej H1 2005 o -1,9 mln PLN
- Istotne czynniki wpływające na wynik
 - wydzielenie produktu UPC (-0,8 mln PLN)
 - zwiększenie wydatków marketingowych (-0,8 mln PLN)
 - pozostałe (-0,3 mln PLN)

Segmenty działalności – IV kwartał 2005

Segmenty zgodnie z MSSF (MSR 14)

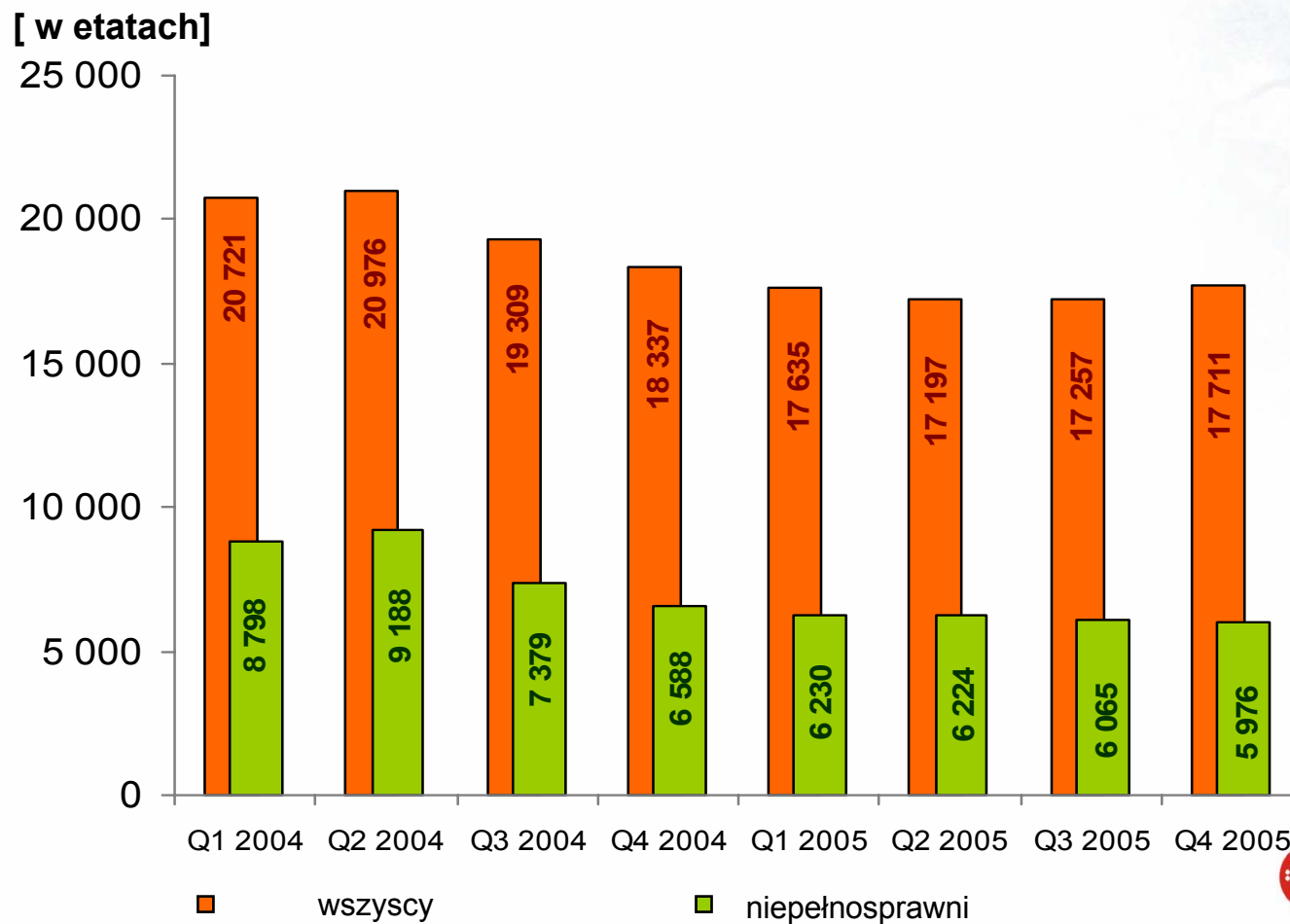
w tys. PLN	UPC		OCHRONA		CATERING		POZOSTAŁE		Razem	
	Q4'05	Q1-Q4'05	Q4'05	Q1-Q4'05	Q4'05	Q1-Q4'05	Q4'05	Q1-Q4'05	Q4'05	Q1-Q4'05
Przychody ze sprzedaży*	63 257	238 548	65 411	248 365	11 981	48 513	29 209	91 342	169 858	626 768
Dotacje	7 146	29 789	5 809	22 552	74	292	164	991		
WYNIK SEGMENTU	7 189	26 925	1 564	8 615	(57)	1 090	375	594	9 071	37 224
Rentowność EBIT**	11,4%	11,3%	2,4%	3,5%	-0,5%	2,2%	1,3%	0,7%	5,3%	5,9%
Nieprzypisane koszty całej grupy									(5 046)	(13 925)
Wyłączenia									(867)	(1 592)
EBIT									3 158	21 707

* Przychody ze sprzedaży na zewnątrz Grupy

** w stosunku do przychodów ze sprzedaży

Zatrudnienie w GK Impel

Wolny spadek poziomu zatrudnienia osób niepełnosprawnych



Wykonanie prognozy wyników roku 2005

Wynik netto powyżej prognozy

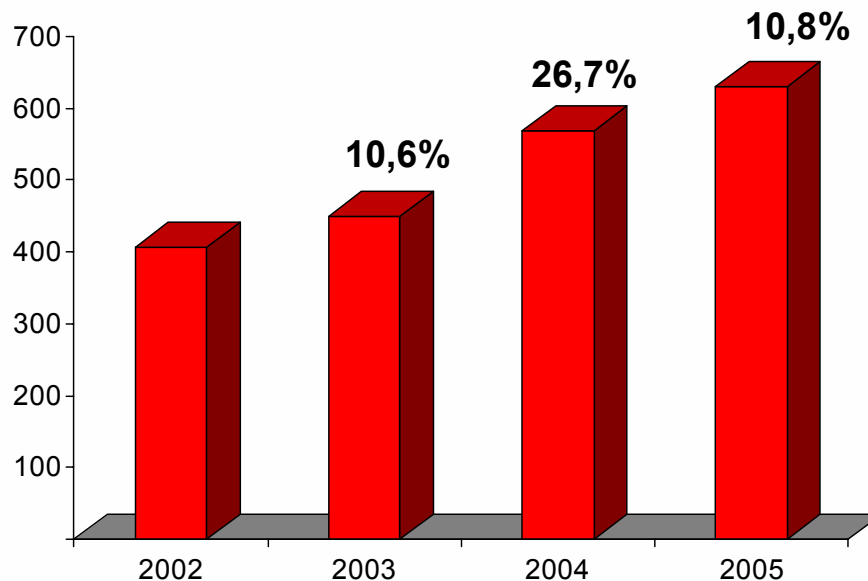
Przychody ze sprzedaży

- Prognoza **630** mln PLN
- Wykonanie **627** mln PLN
- Odchylenie - **0,5%**

Wynik netto

- Prognoza **19,5** mln PLN
- Wykonanie **20,6** mln PLN
- Odchylenie + **5,6%**

mln PLN



Przychody ze sprzedaży
Grupy Impel



••••• Program zmian w strukturze korporacyjnej

Podsumowanie roku 2005

- Zakończenie programu budowy struktury korporacyjnej Grupy
- Wydzielenie jednostek organizacyjnych:
 - Zarządu Korporacyjnego i jednostek zarządczych (Centrali)
 - Jednostek Biznesowych
 - Centrów Usługowych
- Wydzielenie produktu UPC do odrębnej jednostki w ramach Grupy
 - Przejrzystość i poprawa jakości zarządzania
 - Optymalizacja kosztów i przepływów finansowych

Akwizycje

Projekty dokonane w 2005 roku - stan na dzień 1 marca 2006

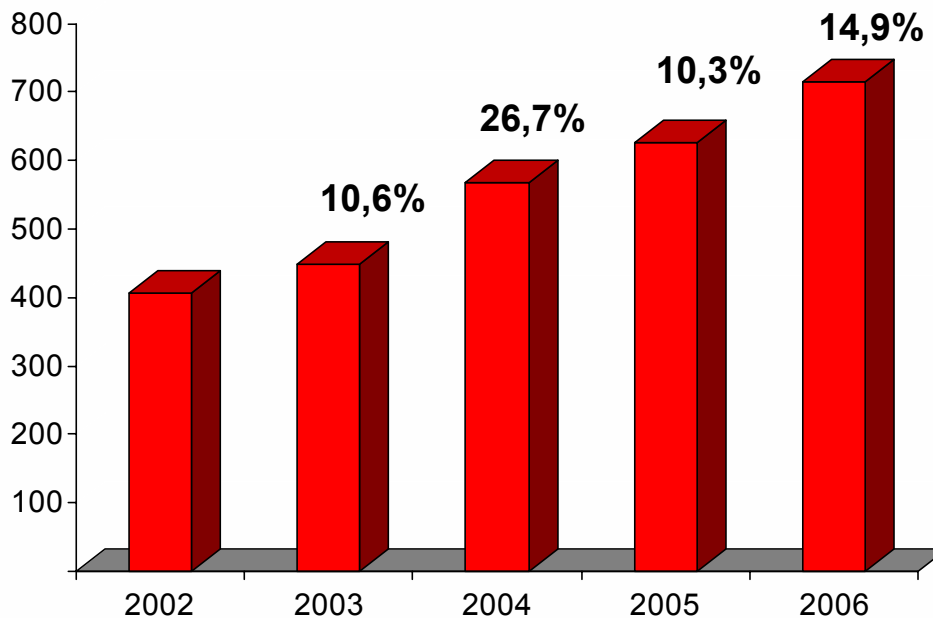
- BD Faktor – usługi ochrony - sierpień 2005
- Impel Perfekta – usługi pralnictwa - październik 2005
- DC System – usługi porządkowo-czystościowe (biurowce klasy A) - luty 2006
- North Ochrona – usługi ochrony - luty 2006
- Planowane dalsze przejęcia

••••• Prognoza wyników roku 2006

Dynamiczny rozwój kosztem niższej rentowności netto

- Przychody ze sprzedaży 720,0 mln PLN
- Wynik netto 20,0 mln PLN

mln PLN



Przychody ze sprzedaży
Grupy Impel
prognoza



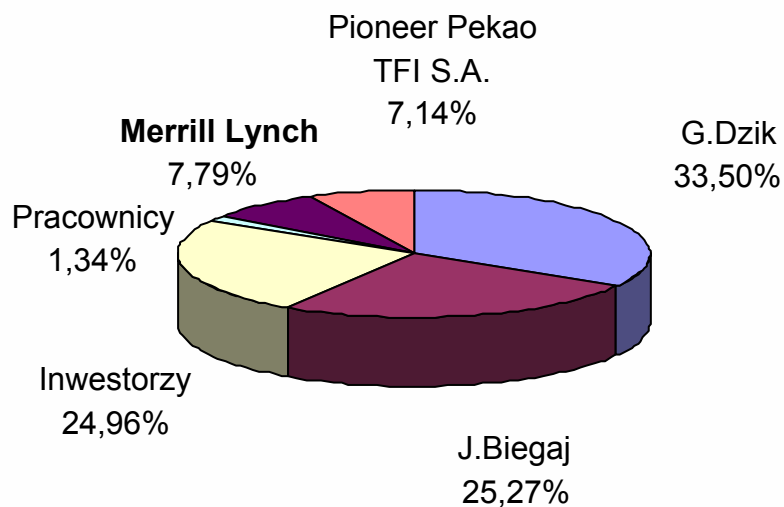
••••• Polityka i przepisy w zakresie dotacji

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
 - 8,6% w 2005 roku
- Polityka Zarządu – udział dotacji poniżej
 - 7,5% w 2006 roku

Zmiany w akcjonariacie w 2005

Struktura kapitału



Struktura głosów

