



**IMPEL S.A.**

**Prezentacja Zarządu**

**Wyniki IV kwartału 2008 roku**

**Komentarz do działalności w 2008**

26 lutego 2009 r.





# Skonsolidowane wyniki finansowe

## Dwukrotny wzrost zysku operacyjnego

<i>wtys. PLN</i>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Przychody ze sprzedaży	890 050	<b>1 002 624</b>
Dotacje	47 833	<b>25 839</b>
Amortyzacja	20 530	<b>22 716</b>
EBIT	9 597	<b>22 009</b>
EBIT <i>bez dotacji</i>	(38 236)	<b>(3 830)</b>
EBITDA	30 127	<b>44 725</b>
Wynik netto	6 284	<b>42 164</b>
Aktywa	476 131	<b>513 752</b>
Środki pieniężne	34 950	<b>68 203</b>
Kapitały	233 006	<b>275 616</b>
Zobowiązania długoterminowe	30 533	<b>15 609</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	196 258	<b>207 433</b>
<i>w tym: Dług odsetkowy</i>	71 380	<b>71 407</b>

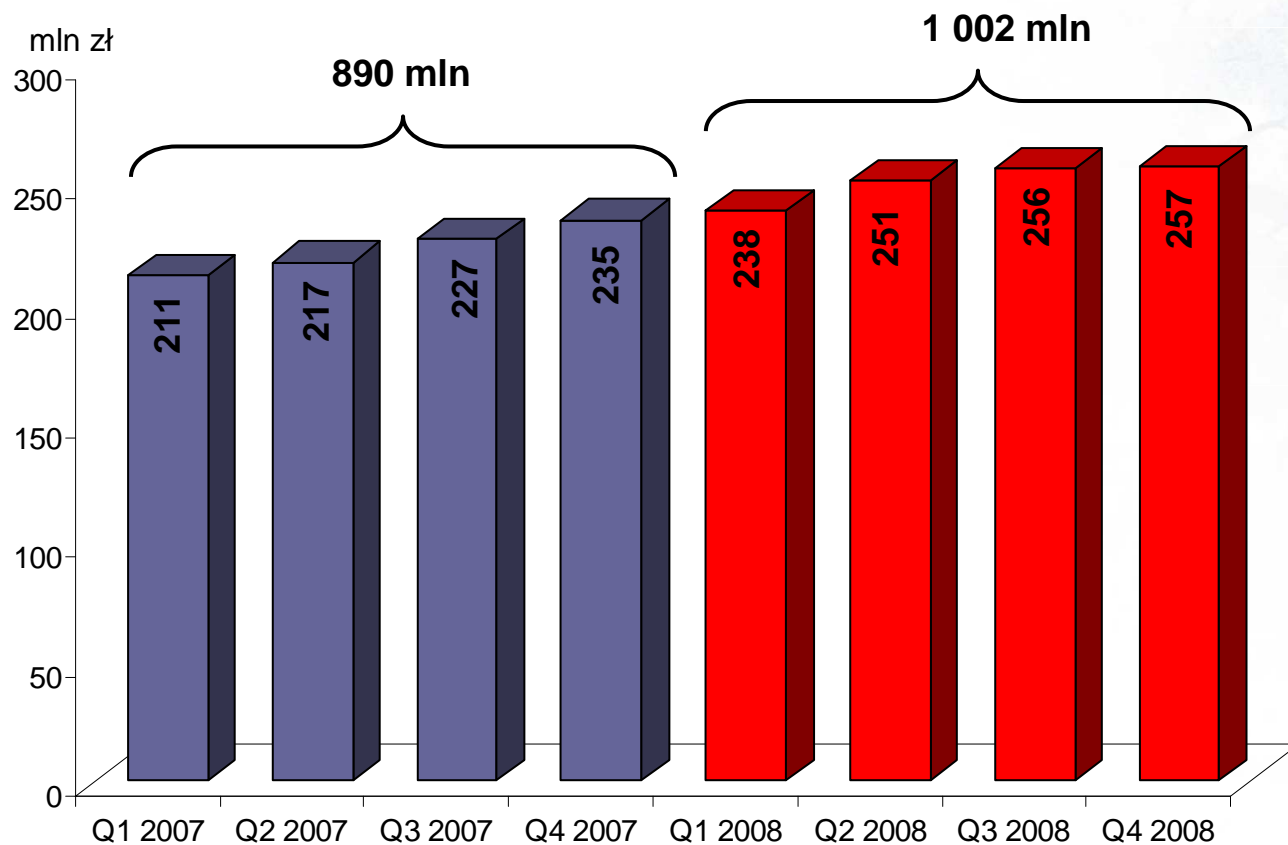
*dane bilansowe wg stanów na koniec okresów*

# Porównanie skonsolidowanych wyników kwartalnych Poprawa rentowności – pozytywny trend w roku 2008

w tys. PLN	Q1 2007	Q2 2007	Q3 2007	Q4 2007	Q1 2008	Q2 2008	Q3 2008	Q4 2008
Przychody ze sprzedaży	211 405	217 087	226 553	234 626	238 380	251 003	256 074	<b>257 166</b>
Dotacje	13 756	14 594	11 024	7 982	8 114	6 073	5 851	<b>5 801</b>
Amortyzacja	6 026	5 009	5 108	5 485	5 217	5 818	5 579	<b>6 103</b>
EBIT	99	6 082	5 594	(2 158)	4 496	7 367	7 870	<b>2 276</b>
EBIT <i>bez dotacji</i>	(13 657)	(8 512)	(5 430)	(10 140)	(3 618)	1 294	2 019	<b>(3 525)</b>
EBITDA	6 125	11 091	10 702	3 327	9 713	13 185	13 449	<b>8 379</b>
Wynik netto	462	1 278	2 803	1 741	1 384	2 981	37 338	<b>461</b>

# Przychody ze sprzedaży Grupy Impel

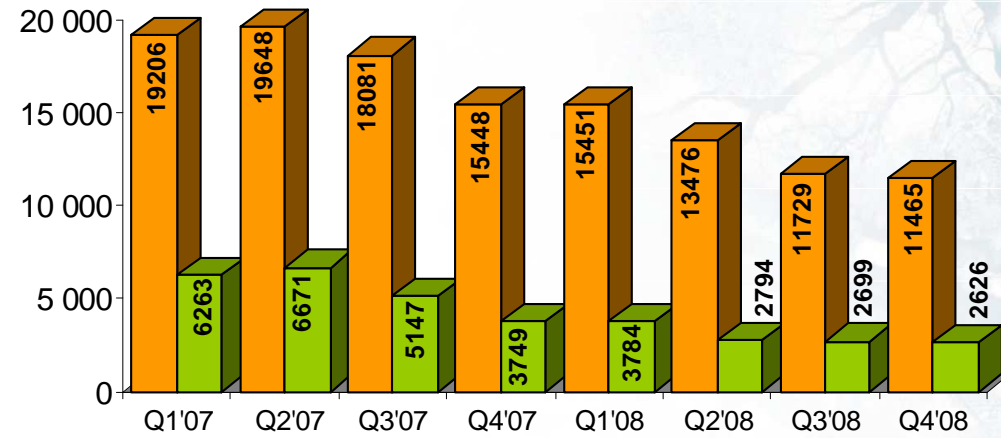
Systematyczny wzrost pozwolił przekroczyć 1 miliard złotych



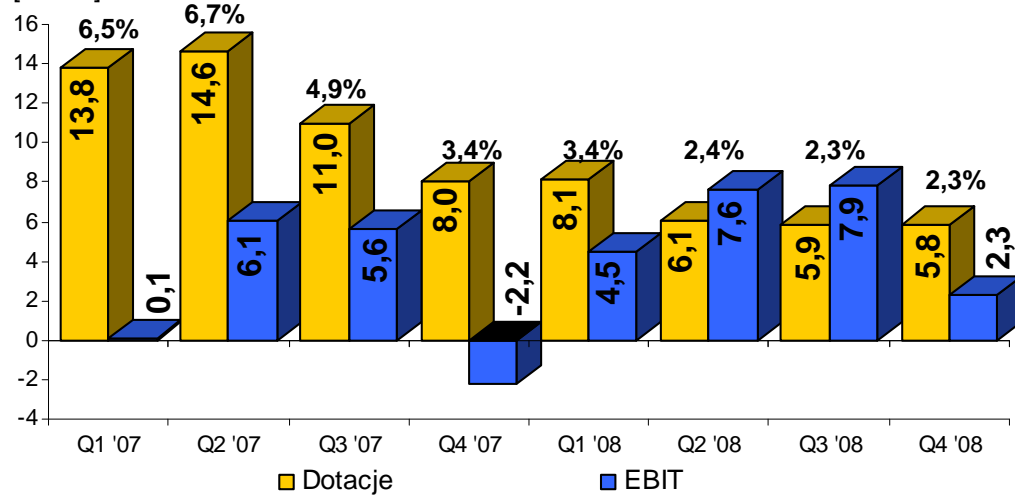
# EBIT i dotacje w Q4 2008 roku

## Optymalne zatrudnienie i dotacje

Średnie zatrudnienie kwartalne (w etatach)



Wysokość dotacji i EBIT



Zatrudnienie na umowę o pracę

- ogółem
- niepełnosprawni

% udział dotacji w przychodach



# Segmenty działalności – narastająco

## Poprawa rentowności dojrzałych usług

w tys. PLN	Razem		Obsługa Nieruchomości		Ochrona		Dystrybucja		Pozostałe	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008
<b>Przychody ze sprzedaży 1)</b>	<b>889 671</b>	<b>1 002 623</b>	<b>367 850</b>	<b>426 956</b>	<b>323 093</b>	<b>386 323</b>	<b>96 932</b>	<b>102 594</b>	<b>101 796</b>	<b>86 750</b>
Dotacje	46 914	25 839	25 437	7 669	19 638	16 344	315	315	1 524	1 511
<b>WYNIK SEGMENTU bez uwzględnienia opłat na rzecz korporacji 2)</b>	<b>30 702</b>	<b>47 799</b>	<b>22 755</b>	<b>30 934</b>	<b>13 082</b>	<b>24 176</b>	<b>(1 025)</b>	<b>(5 240)</b>	<b>(4 111)</b>	<b>(2 071)</b>
Rentowność EBIT 3)	3,5%	4,8%	6,2%	7,2%	4,0%	6,3%	-1,1%	-5,1%	-4,0%	-2,4%
Nieprzypisane koszty całej grupy	(19 051)	(24 145)								
Wyłączenia	(2 034)	(1 645)								
<b>EBIT</b>	<b>9 617</b>	<b>22 009</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





## Komentarz do wyników finansowych za 2008 rok

- Obsługa Nieruchomości i Ochrona – wzrost przychodów oraz rentowności
- Wynik operacyjny EBIT – poprawa o 129 % w stosunku do roku 2007 – 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:
    - doświadczenie w optymalizacji kosztów przedsiębiorstw (klientów)
    - reakcja branży na dynamiczne zmiany wynagrodzeń
- Kontynuacja współpracy z kluczowymi klientami (np.: Kredyt Bank, Zarząd Komunalnych Zasobów Lokalowych w Poznaniu, etc.) oraz pozyskanie nowych Vattenfall Heat Poland, Lot Ground Services
- Umocnienie pozycji w sektorze bankowym oraz obsłudze sieci handlowych



## Bieżące wydarzenia w Grupie Impel

### Realizacja Strategii Grupy

- Sprzedaż Promedis (dezinwestycje wybranych spółek) – ostateczna wartość transakcji – **34,2 mln zł**
- Pozyskiwanie partnerów branżowych dla określonych linii produktowych:
  - 27 stycznia 2009 – utworzenie spółki Autogrill Polska w ramach *joint venture* – Impel 49%, Autogrill 51%
- Dalsza konsolidacja rynku pralniczego – zakup udziałów spółki Praxima Hotel Serwis
- 1 lipca 2008 – wdrożenie pierwszego etapu zintegrowanego systemu informatycznego (SAP) – poprawa jakości informacji zarządczej
- Konsekwentna realizacja strategii podwykonawstwa

## ••••• 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 wynosi 1276 zł
- Szacowany wzrost całkowitych kosztów wynagrodzeń w Grupie Impel w 2009 roku w stosunku do 2008 roku 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 uwzględniająca wyższe koszty wynagradzania



## Skup akcji własnych w celu umorzenia

### Przesłanki realizacji skupu

- Wycena rynkowa akcji Impel poniżej wartości godziwej i niskie obroty
- Umożliwienie wyjścia z inwestycji zainteresowanym inwestorom
- Poprawa wskaźników rynkowych dla inwestorów nie korzystających z oferty sprzedaży akcji

### Realizacja skupu – w zakładanej wielkości

- 2 lutego 2009 – transakcja skupu 3 mln szt. akcji na GPW w drodze wezwania



## Zmiany w otoczeniu rynkowym i prawnym

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

- Pomoc na zatrudnienie zgodna z ogólnym rozporządzeniem Komisji Europejskiej w sprawie wyłączeń grupowych (GBER)
- 75% faktycznych kosztów zatrudnienia osoby niepełnosprawnej to maksymalny poziom refundacji
- Możliwość uzyskania dofinansowań do wynagrodzeń osób, które mają już prawo do emerytury



# Działalność deweloperska

## Grupa Vantage Development

- Realizacja I i II etapu umowy inwestycyjnej – przeniesienie udziałów w spółkach developerskich Grupy Impel do Vantage Development
- Inwestycje Vantage:
  - Słoneczne Sady (Sadków k. Wrocławia) – rozpoczęto prace budowlane sieci infrastruktury na terenie osiedla domów jednorodzinnych oraz budowę pierwszych domów
  - Centauris (Wrocław ul. Ślężna) – pozwolenie na budowę I etapu osiedla mieszkaniowego – oraz optymalizacja inwestycji – wysoka jakość za umiarkowaną cenę
  - Promenady Wrocławskie (Wrocław ul. Rychtalska) – przygotowano wraz z Cushman&Wakefield model komercjalizacji; poszukiwanie potencjalnych inwestorów lub współinwestorów



**Dziękujemy za uwagę**

