IMPEL S.A.

Prezentacja Zarządu

Wyniki I kwartału 2005 roku

17 maja 2005

Wszystkie dane według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Wyniki finansowe

Sprawozdanie finansowe według MSSF

w tys. PLN	2004	Q1' 2005
Przychody ze sprzedaży	568 950	148 647
Dotacje	66 961	13 483
Amortyzacja	15 911	4 595
EBIT	2 966	5 080
EBIT *bez dotacji*	(63 995)	(8 403)
EBITDA	18 877	9 675
Wynik netto	(1 399)	4 384
Aktywa	336 871	338 440
Środki pieniężne	72 750	74 540
Kapitały	201 294	206 009
Zobowiązania długoterminowe	6 858	6 821
Zobowiązania krótkoterminowe	113 282	108 380
Dług odsetkowy	6 785	4 989

dane bilansowe wg stanów na koniec okresów

IMPEL

Zastosowanie MSSF w 2005 roku

Wartość firmy i znak firmowy - największą różnicą

w tys. PLN	rok 2004
Wynik finansowy wg Ustawy o Rachunkowości	**(6 486)**
Wartość firmy	3 684
Znak firmowy	1 108
Rozliczenie międzyokresowe kosztów	(168)
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	463
Wynik finansowy roku obrotowego wg MSSF *	**(1 399)**

	31.12.2004
Kapitał własny wg Ustawy o Rachunkowości	**206 008**
Wartość firmy Impel S.A.	(8 559)
Znak firmowy	(1 108)
Rozliczenie międzyokresowe kosztów	(289)
Korekty wyniku finansowego (wymienione powyżej)	5 087
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	155
Kapitał własny wg MSSF *	**201 294**

* Wartość skorygowana w stosunku do danych opublikowanych w raporcie rocznym

Porównanie skonsolidowanych wyników kwartalnych

Kwartalne dane historyczne również według MSSF

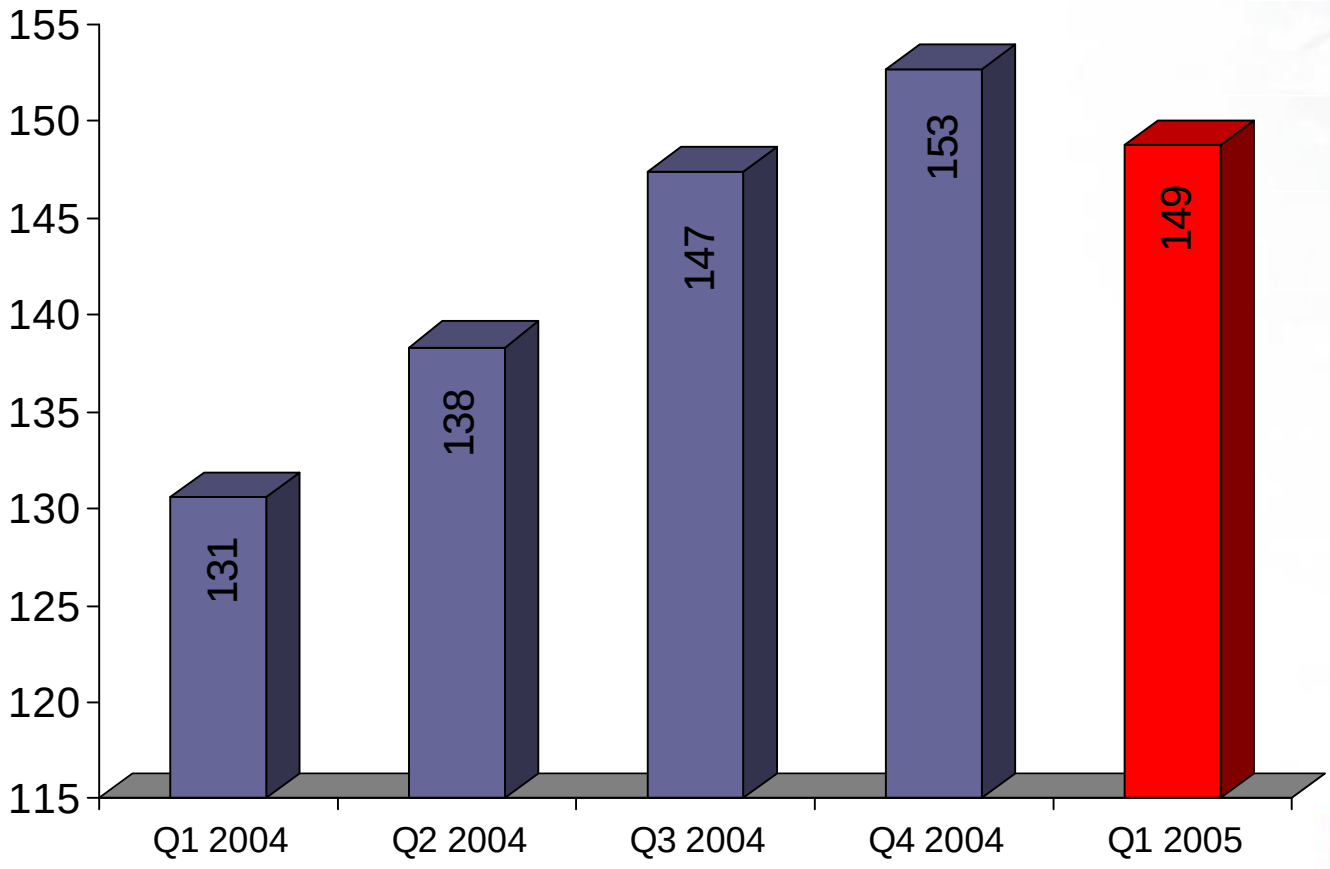
w tys. PLN	Q1 2004	Q2 2004	Q3 2004	Q4 2004	Q1 2005
Przychody ze sprzedaży	130 587	138 331	147 348	152 684	148 647
Dotacje	19 015	2 946	17 285	27 715	13 483
Amortyzacja	3 787	4 790	4 065	3 269	4 595
EBIT	4 976	(21 198)	213	18 975	5 080
EBIT *bez dotacji*	(14 039)	(24 144)	(17 072)	(8 740)	(8 403)
EBITDA	8 763	(16 408)	4 278	22 244	9 675
Wynik netto	4 627	(19 329)	(1 031)	14 334	4 384

IMPEL

Przychody ze sprzedaży Grupy Impel

Spadek sprzedaży jako uboczny skutek restrukturyzacji

mln PLN



IMPEL

Przychody ze sprzedaży - komentarz

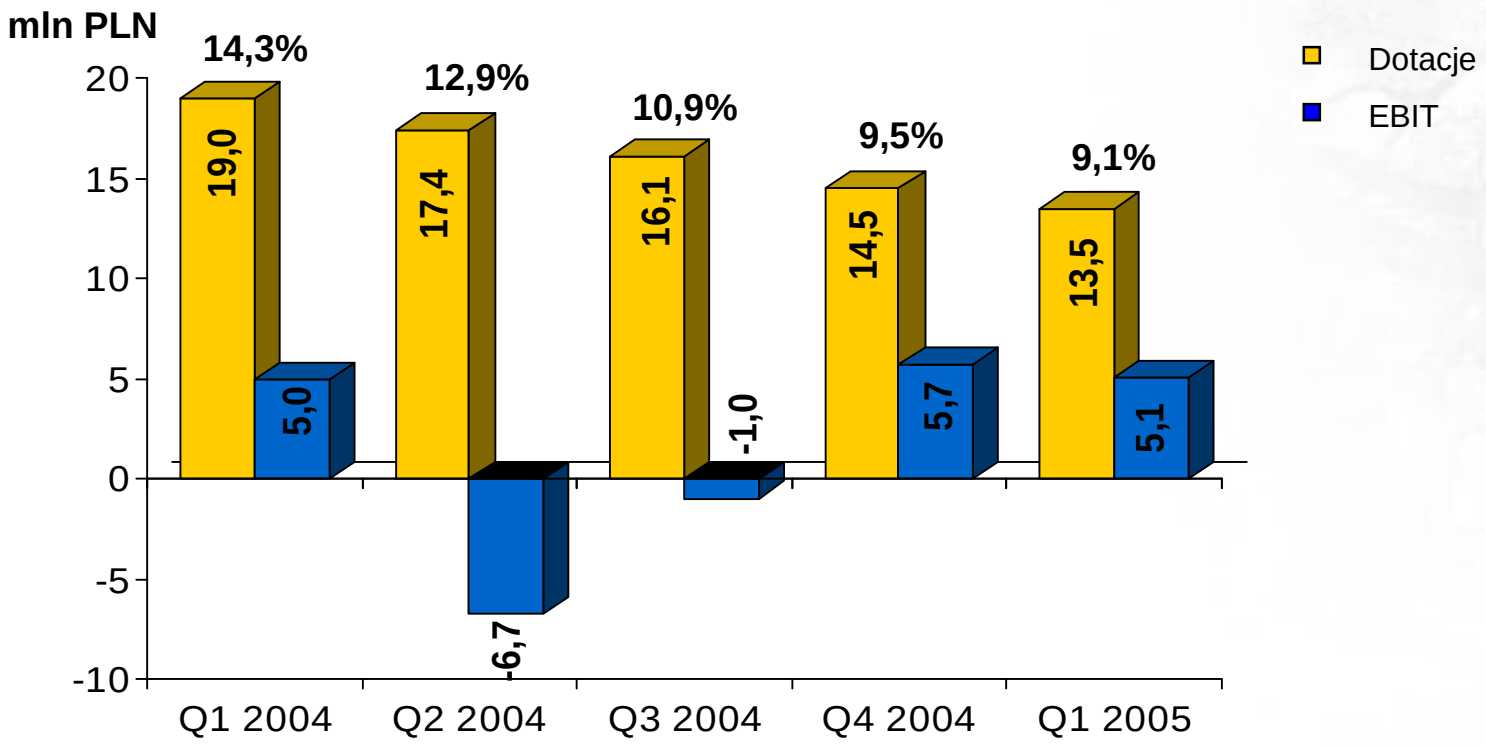
Spadek sprzedaży jako uboczny skutek restrukturyzacji

- Czynniki wpływające na poziom przychodów w Q1' 05:
  - Planowana restrukturyzacja kontraktów (największy kontrakt - obniżenie przychodów o -2,7 mln PLN w stosunku do Q4' 04)
  - Zmiany wartości/utraty kontraktów, ok. -2,5 mln PLN w stosunku do Q4' 04
  - Wzrost sprzedaży produktu Praca Czasowa +1,2 mln PLN
- Planowany dalszy organiczny wzrost przychodów
  - Spodziewane przychody w Q2' 05 nie niższe niż w Q4' 04

IMPEL

EBIT i dotacje w I kwartale 2005

Utrzymanie wyniku i stopniowy spadek dotacji



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

IMPEL

EBIT I kwartału 2005 - komentarz

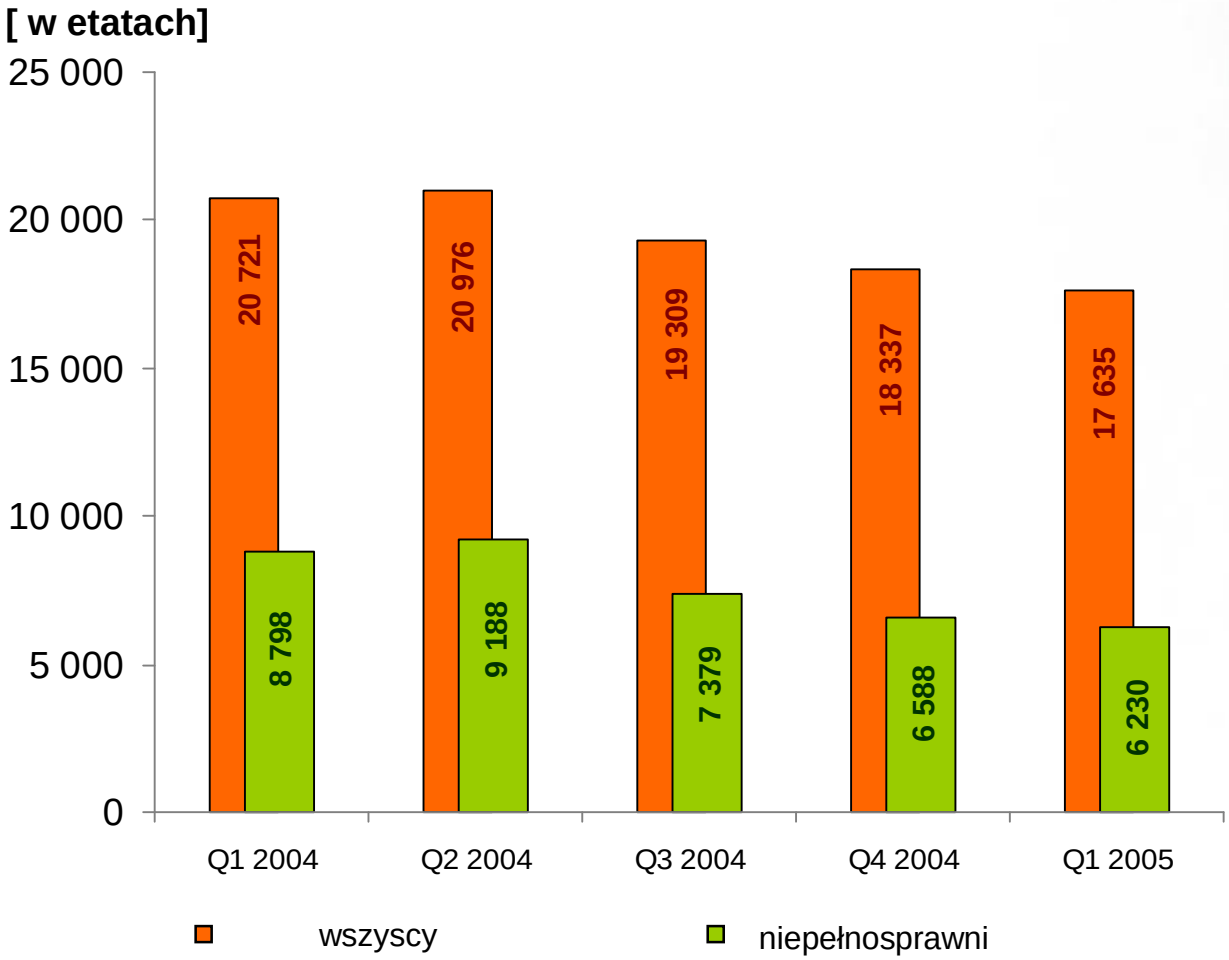
Efekty restrukturyzacji w pełni utrzymane

- EBIT bez dotacji na poziome -8,4 mln PLN – zgodnie z oczekiwaniami
- Brak istotnych czynników wpływających na wynik w Q1' 05 (w Q4' 04 +2,0 mln PLN)
- EBIT wg MSSF uwzględnia odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych z tytułu utraty ich wartości

IMPEL

Zatrudnienie w GK Impel

Struktura zatrudnienia po restrukturyzacji utrzymana



Zatrudnienie średnie w kwartale – na umowę o pracę

Segmenty działalności – I kwartał 2005

Segmenty zgodnie z MSSF (MSR 14)

w tys. PLN	UPC	OCHRONA	CATERING	POZOSTAŁE	Razem
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY*	**57 346**	**59 801**	**12 135**	**19 365**	**148 647**
WYNIK SEGMENTU	**5 940**	**3 224**	**363**	**(1 112)**	**8 415**
Rentowność**	10,4%	5,4%	3,0%	-5,7%	
Nieprzypisane koszty całej grupy					(2 551)
Wyłączenia					(784)
EBIT					**5 080**

IMPEL

* Przychody ze sprzedaży na zewnątrz Grupy
* * w stosunku do przychodów ze sprzedaży

Wydarzenia po zakończeniu I kwartału 2005

Akwizycja BD Faktor i sprzedaż Tailor

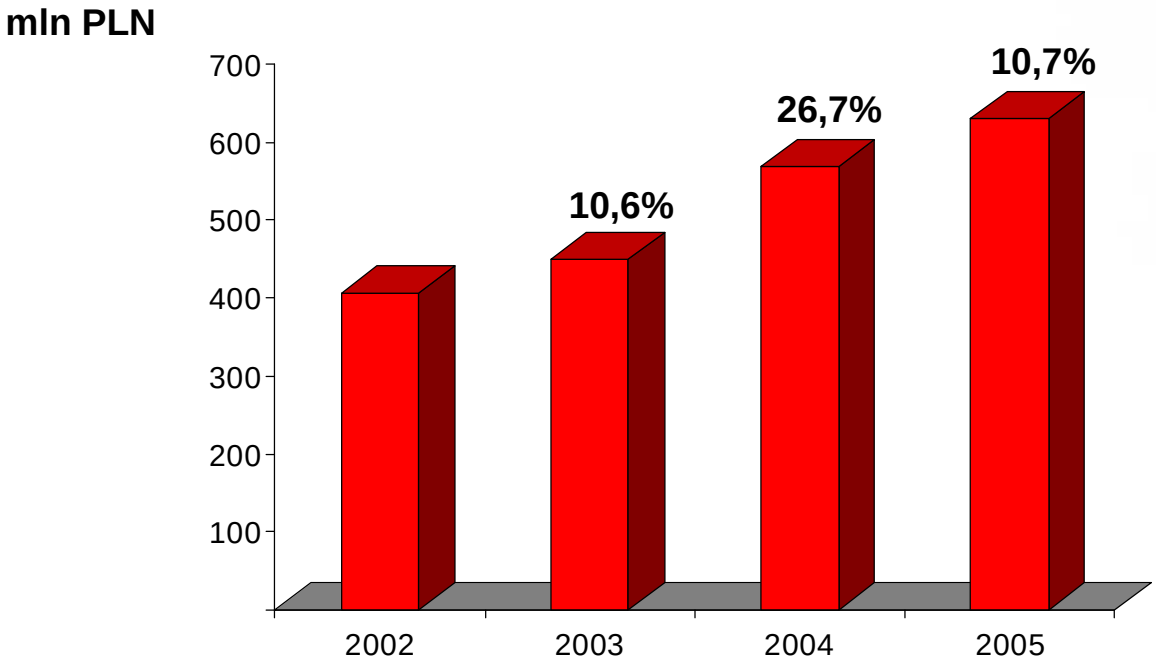
- Nabycie BD Faktor Sp. z o.o.
  - Obroty roczne Spółki 18,7 mln PLN
  - Usługi: ochrona, techniczna obsługa nieruchomości, sprzątanie
  - Kontrakty z BGŻ S.A. i z podmiotami zewnętrznymi
  - Wartość transakcji (nie mniej niż 3,4 mln PLN) uzależniona od obrotów w okresie 36 miesięcy
- Dezinwestycja Tailor Sp. z o.o.
  - Wartość transakcji na poziomie aktywów netto spółki
  - Realizacja straty podatkowej 1,0 mln PLN
  - Wyjście z działalności produkcyjnej

IMPEL

Prognoza wyników roku 2005

Przewidywana sprzedaż 630 mln PLN i zysk netto 17 mln PLN

- Prognoza nie uwzględnia przyszłych możliwych akwizycji
- Wzrost o 61 mln PLN (10,7%) w stosunku do roku 2004
- Aktualizacja prognozy co najmniej przy każdym raporcie kwartalnym



Przychody ze sprzedaży Grupy Impel

w % wyrażono przyrost do roku poprzedniego

Przepisy w zakresie dotacji

Brak zmian w otoczeniu prawnym

- Dotacje w oparciu o akty prawne:
  - Ustawa o Rehabilitacji (ostatnia nowelizacja od stycznia 2004)
  - Rozporządzenie z 12 października (dotacje ryczałtowe)
- Rządowy projekt nowelizacji ustawy o rehabilitacji odrzucony
- Brak spodziewanych zmian w sytuacji prawnej w najbliższej przyszłości
- Dotacje w stosunku do przychodów ze sprzedaży maleją z 21,6% w 2003 roku do 11,8% w 2004 roku i 9,1% w Q1 2005
- Celem Zarządu jest dalsze obniżanie udziału dotacji w przychodach

IMPEL