



IMPEL S.A.

Prezentacja Zarządu

Wyniki II kwartału 2006 roku

14 sierpnia 2006



Skonsolidowane wyniki finansowe

Sprawozdanie finansowe według MSSF

| w tys. PLN | 2005 | H1 2005 | H1 2006 |
|------------------------------|----------|----------|----------|
| Przychody ze sprzedaży | 624 994 | 299 103 | 349 920 |
| Dotacje | 54 072 | 27 478 | 25 053 |
| Amortyzacja | 16 211 | 8 057 | 8 689 |
| EBIT | 21 758 | 10 077 | 7 531 |
| EBIT <i>bez dotacji</i> | (32 314) | (17 401) | (17 522) |
| EBITDA | 37 969 | 18 134 | 16 220 |
| EBITDA bez dotacji | (16 103) | (9 344) | (8 833) |
| Wynik netto | 20 364 | 8 868 | 6 561 |
| | | | |
| Aktywa | 351 020 | 338 389 | 354 102 |
| Środki pieniężne * | 72 369 | 66 626 | 53 258 |
| Kapitały | 222 345 | 210 458 | 219 108 |
| Zobowiązania długoterminowe | 4 989 | 5 972 | 3 667 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 111 287 | 107 973 | 119 634 |
| Dług odsetkowy | 2 458 | 3 860 | 2 860 |

dane bilansowe wg stanów na koniec okresów

** łącznie z inwestycją w jednostki uczestnictwa*



Porównanie skonsolidowanych wyników kwartalnych

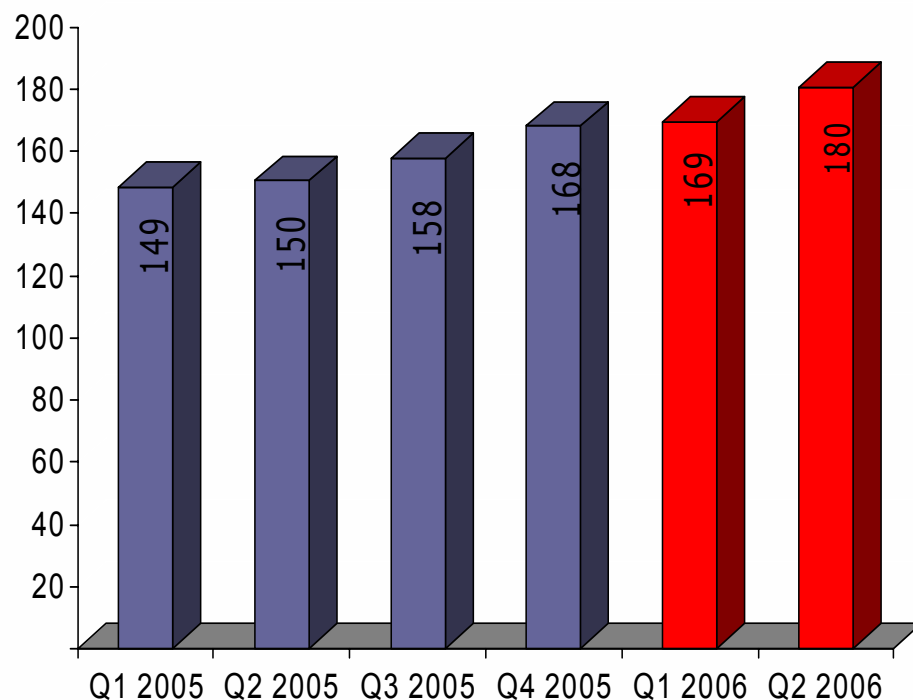
Wynik II kwartału 2006 roku zgodny z oczekiwaniami

| w tys. PLN | Q1 2005 | Q2 2005 | Q3 2005 | Q4 2005 | Q1 2006 | Q2 2006 |
|-------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży | 148 647 | 150 456 | 157 807 | 168 084 | 169 426 | 180 494 |
| Dotacje | 13 483 | 13 995 | 13 262 | 13 332 | 12 923 | 12 130 |
| Amortyzacja | 4 595 | 3 462 | 4 112 | 4 042 | 4 294 | 4 395 |
| EBIT | 5 080 | 4 997 | 8 472 | 3 209 | 3 806 | 3 725 |
| EBIT <i>bez dotacji</i> | (8 403) | (8 998) | (4 790) | (10 123) | (9 117) | (8 405) |
| EBITDA | 9 675 | 8 459 | 12 584 | 7 251 | 8 100 | 8 120 |
| EBITDA bez dotacji | (3 808) | (5 536) | (678) | (6 081) | (4 823) | (4 010) |
| Wynik netto | 4 384 | 4 484 | 7 397 | 4 099 | 2 920 | 3 641 |

Przychody ze sprzedaży Grupy Impel

Najwyższy wzrost kwartalny w historii Grupy 11 mln PLN

mln PLN



- **Organiczny wzrost sprzedaży** Q2'06 w stosunku do Q1'06 o 9,3 mln PLN
- **Akwizycje** - wzrost sprzedaży Q2'06 w stosunku do Q1'06 o 1,7 mln PLN

17% wzrost H1' 06 w stosunku do H1'05

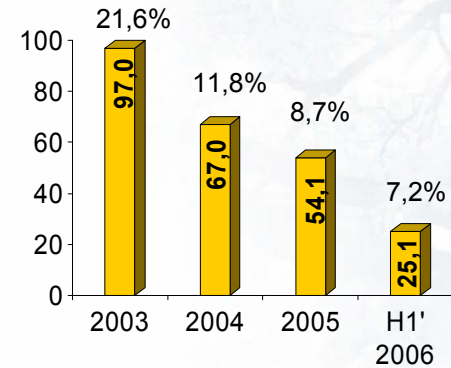
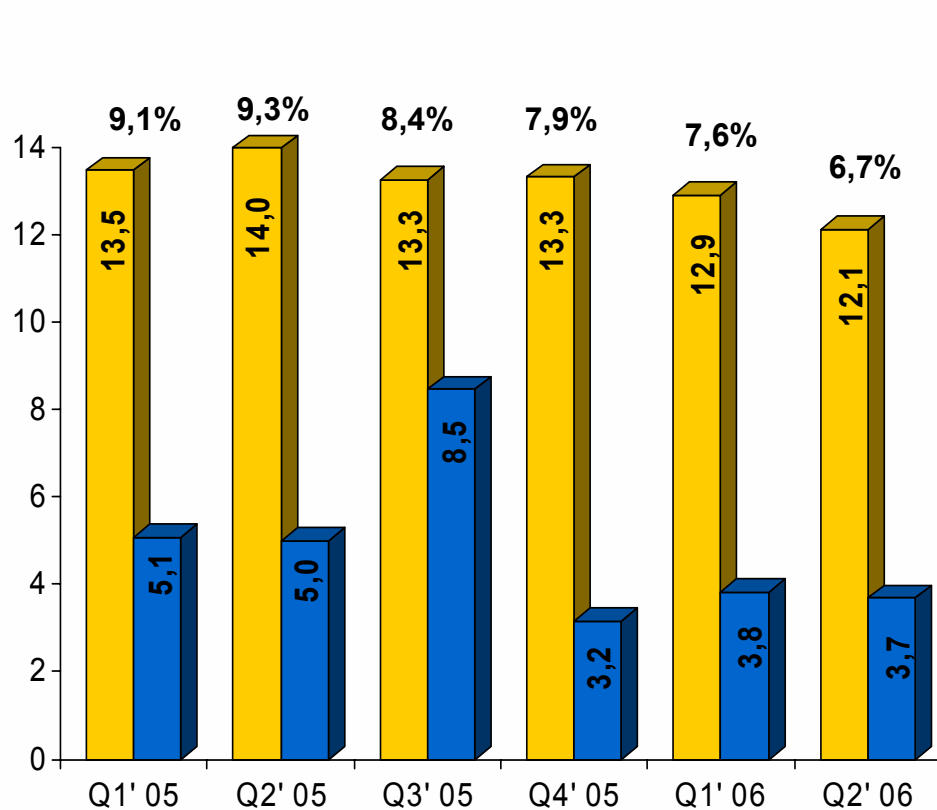




EBIT i dotacje w II kwartale 2006 roku

Poziom dotacji w przychodach ze sprzedaży zgodny ze strategią Grupy

mln PLN



■ Dotacje
■ EBIT

- W procentach wyrażono dotacje w stosunku do przychodów ze sprzedaży



Segmenty działalności – I półrocza 2006 roku

Segmenty zgodnie z MSSF (MSR 14)

| w tys. PLN | Razem | | UPC | | OCHRONA | | CATERING | | POZOSTAŁE | |
|---|----------------|----------------|---|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | H1' 05 | H1' 06 | H1' 05 | H1' 06 | H1' 05 | H1' 06 | H1' 05 | H1' 06 | H1' 05 | H1' 06 |
| Przychody ze sprzedaży ¹⁾ | 299 103 | 349 920 | 115 064 | 140 692 | 121 038 | 125 047 | 24 484 | 26 219 | 38 517 | 57 962 |
| Dotacje | 27 278 | 24 798 | 15 157 | 14 031 | 11 261 | 10 399 | 145 | 145 | 715 | 223 |
| WYNIK SEGMENTU | 17 438 | 17 637 | 12 812 | 10 519 | 4 906 | 5 450 | 827 | 440 | (1 107) | 1 228 |
| Rentowność EBIT ²⁾ | 5,8% | 5,0% | 11,1% | 7,5% | 4,1% | 4,4% | 3,4% | 1,7% | -2,9% | 2,1% |
| Nieprzypisane koszty całej grupy | (6 207) | (9 123) | (1 800) tys. PLN zdarzenia jednorazowe | | | | | | | |
| Wyłączenia | (1 154) | (983) | | | | | | | | |
| EBIT | 10 077 | 7 531 | | | | | | | | |

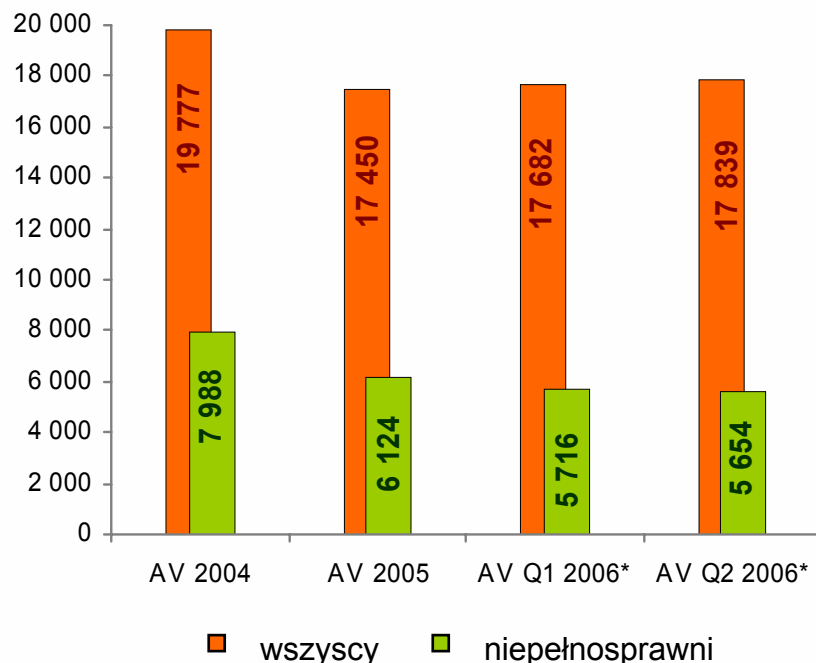
¹⁾ Przychody ze sprzedaży na zewnątrz Grupy

²⁾ 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

* Dane zawierają DC System oraz North Ochrona

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

Akwizycje

Projekty realizowane w II kwartale 2006 roku

- Krakpol – usługi pralnicze (hotele, służba zdrowia) – zakup lipiec 2006.
Przewidywany wpływ na przychody ze sprzedaży Grupy w roku 2006 na poziomie 9,5 mln PLN
- Planowane dalsze przejęcia

••••• Nowy obszar działalności Grupy Impel

Rozpoczęcie działalności deweloperskiej

- Pierwszy projekt - budownictwo mieszkaniowe
- Planowana inwestycja zabudowy mieszkaniowo-komercyjnej w centrum Wrocławia; Grupa Impel posiada 6,7 ha atrakcyjnych gruntów. Łącznie z podmiotem powiązaniem potencjał inwestycyjny wynosi 15 ha.
- Wybór doświadczonego partnera w toku – trwa due diligence

••••• Polityka i przepisy w zakresie dotacji

Stabilny i zgodny z oczekiwaniami udział dotacji w przychodach

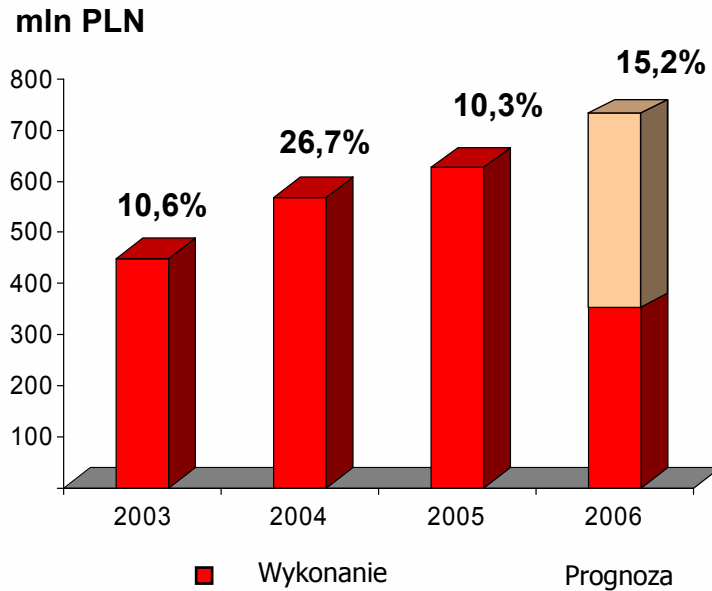
- Brak zmian w otoczeniu prawnym skutkujących w 2006 roku
 - Ustawa o Rehabilitacji Zawodowej i Zatrudnieniu Osób Niepełnosprawnych i Rozporządzenie z dn. 18 maja 2005 roku z późniejszymi zmianami (dotacje ryczałtowe)
- Projekt nowelizacji ustawy o Rehabilitacji w Sejmie
- Malejący udział dotacji w stosunku do przychodów ze sprzedaży:
 - 21,6% w 2003 roku
 - 11,8% w 2004 roku
 - 8,7% w 2005 roku
 - 7,2% w I półroczu 2006 roku
- Polityka Zarządu – udział dotacji poniżej
 - 7,5% w 2006 roku

Prognoza wyników roku 2006 Grupy Impel

Podtrzymanie prognozy

Przychody ze sprzedaży

720 mln PLN



Wynik netto

20 mln PLN

