

A background image showing a group of business professionals in a meeting. A man in a light blue shirt and tie is leaning over a table, pointing at documents. Other people are seated around the table, looking at the documents. The scene is brightly lit with a blue tint.

IMPEL S.A.

Prezentacja Zarządu

Wyniki III kwartału 2007 roku

14 listopada 2007



Skonsolidowane wyniki finansowe

Sprawozdanie finansowe według MSSF

w tys. PLN	2006	Q1-Q3 2006	Q1-Q3 2007
Przychody ze sprzedaży	748 361	538 919	655 045
Dotacje	50 280	36 965	39 374
Amortyzacja	18 084	13 139	15 019
EBIT	16 111	11 682	11 775
EBIT <i>bez dotacji</i>	(34 169)	(25 283)	(27 599)
EBITDA	34 195	24 821	26 794
EBITDA bez dotacji	(16 085)	(12 144)	(12 580)
Wynik netto	16 329	10 338	4 543
Aktywa	392 060	365 084	455 703
Środki pieniężne	40 617	45 568	21 928
Kapitały	230 155	222 991	231 177
Zobowiązania długoterminowe	4 966	4 169	28 950
Zobowiązania krótkoterminowe	140 742	125 503	179 669
Dług odsetkowy	3 252	4 116	56 615

dane bilansowe wg stanów na koniec okresów

••••• Porównanie skonsolidowanych wyników kwartalnych

Wzrost biznesu przy niższej efektywności – efekt sytuacji na rynku

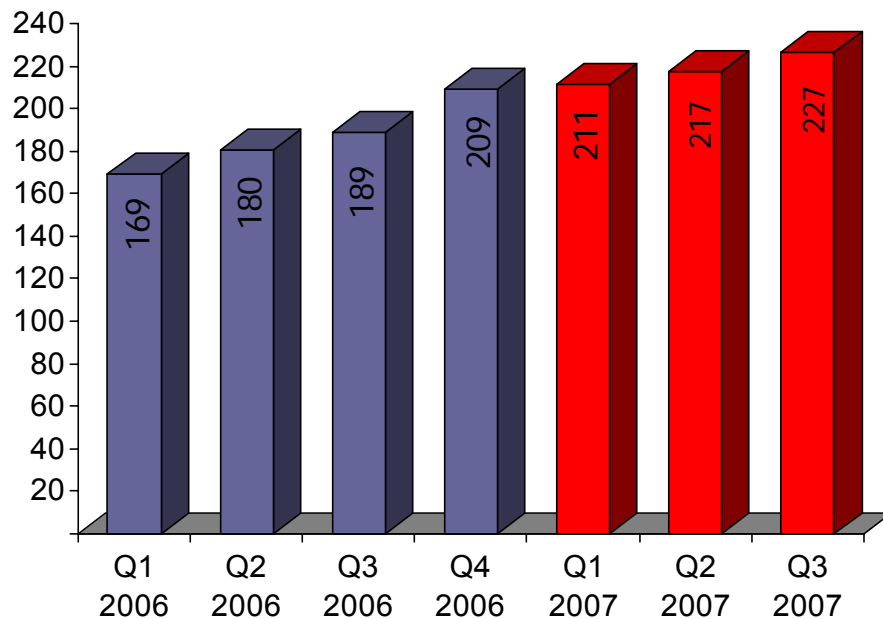
w tys. PLN	Q1 2006	Q2 2006	Q3 2006	Q4 2006	Q1 2007	Q2 2007	Q3 2007
Przychody ze sprzedaży	169 426	180 494	188 999	209 442	211 405	217 087	226 553
Dotacje	12 923	12 130	11 912	13 315	13 756	14 594	11 024
Amortyzacja	4 294	4 395	4 450	4 946	4 902	5 009	5 108
EBIT	3 806	3 725	4 151	4 429	99	6 082	5 594
EBIT <i>bez dotacji</i>	(9 117)	(8 405)	(7 761)	(8 886)	(13 657)	(8 512)	(5 430)
EBITDA	8 100	8 120	8 601	9 375	5 001	11 091	10 702
EBITDA bez dotacji	(4 823)	(4 010)	(3 311)	(3 940)	(8 755)	(3 503)	(322)
Wynik netto	2 920	3 641	3 777	5 991	462	1 278	2 803

Przychody ze sprzedaży Grupy Impel

Q3' 07 w stosunku do Q3' 06

- **Organiczny** wzrost sprzedaży – 22,6 mln PLN
- **Akwizycje** - wzrost sprzedaży – 15,0 mln PLN

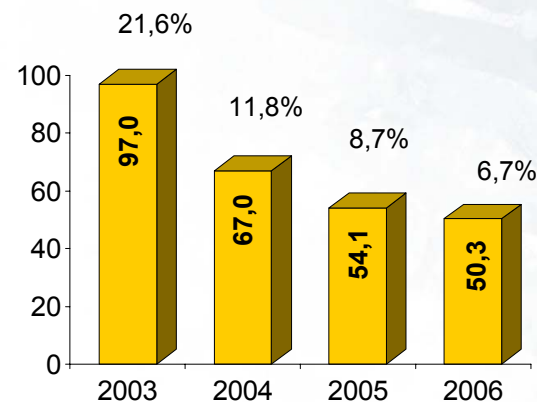
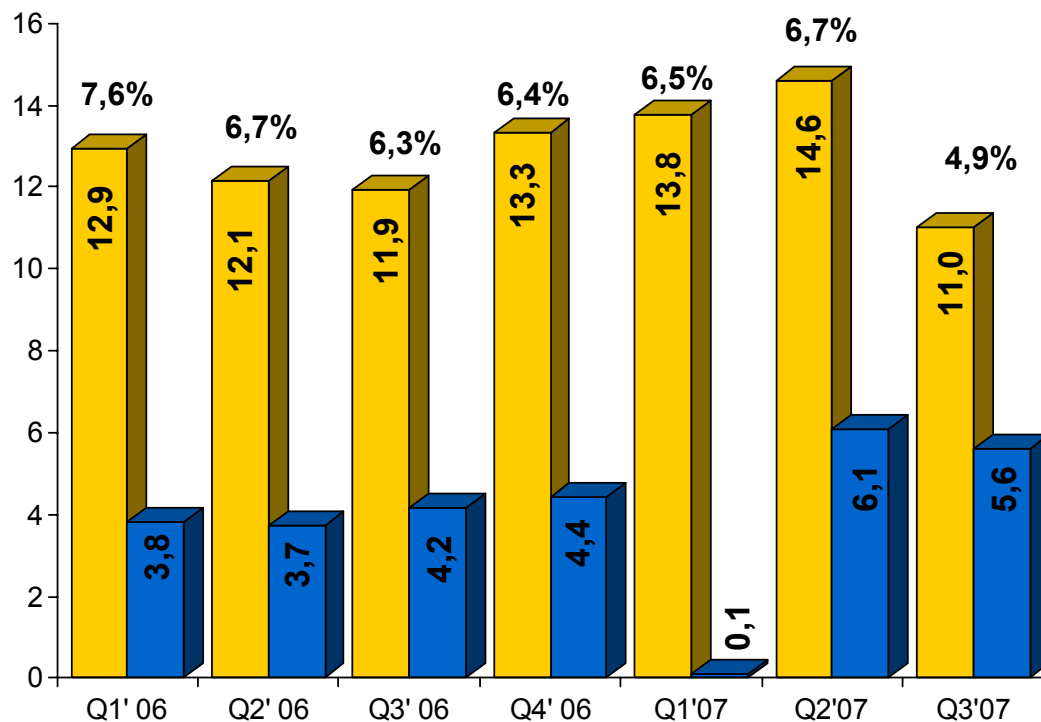
mln PLN



EBIT i dotacje w Q3 2007 roku

Niższy udział dotacji – efekt strategii podwykonawstwa

mln PLN



■ Dotacje

■ EBIT

w procentach wyrażono dotacje w stosunku do przychodów ze sprzedaży



Segmenty działalności – Q1 do Q3 2007

Segmenty zgodnie z MSSF (MSR 14)

w tys. PLN	Razem Q1-Q3'07	Obsługa Nieruchomości Q1-Q3'07	Ochrona Q1-Q3'07	Obsługa Pracowników Q1-Q3'07	Dystrybucja Q1-Q3'07	Pozostałe Q1-Q3'07
Przychody ze sprzedaży 1)	655 045	271 327	237 182	65 545	72 835	8 155
Dotacje	39 374	21 900	15 691	300	238	1 245
WYNIK SEGMENTU bez uwzględnienia opłat na rzecz korporacji 2)	29 210	16 990	13 755	-2 959	1 244	180
Rentowność EBIT 3)	4,5%	6,3%	5,8%	-4,5%	1,7%	2,2%
Nieprzypisane koszty całej grupy	-14 537					
Wyłączenia	-2 897					
EBIT	11 775					

1) Przychody ze sprzedaży na zewnątrz Grupy

2) Opłata za znak towarowy, usługi zarządzania strategicznego i korporacyjnego

3) W stosunku do Przychodów ze sprzedaży



Segmenty działalności – Q3 w stosunku do Q2 2007

Zmiana portfela zamówień - stopniowa poprawa efektywności największych biznesów

w tys. PLN	Razem		Obsługa Nieruchomości		Ochrona		Obsługa Pracowników		Dystrybucja		Pozostałe	
	Q2'07	Q3'07	Q2'07	Q3'07	Q2'07	Q3'07	Q2'07	Q3'07	Q2'07	Q3'07	Q2'07	Q3'07
Przychody ze sprzedaży 1)	217 061	226 553	90 980	90 820	78 374	82 162	20 753	24 417	24 388	25 795	2 565	3 360
Dotacje	14 691	11 024	7 505	6 984	6 598	3 519	80	74	86	68	422	379
WYNIK SEGMENTU bez uwzględnienia opłat na rzecz korporacji 2)	10 973	13 745	5 625	7 212	6 493	6 270	-1 619	-434	482	393	-8	305
Rentowność EBIT 3)	5,1%	6,1%	6,2%	7,9%	8,9%	7,6%	-7,8%	-1,8%	2,0%	1,5%	-0,3%	9,1%
Nieprzypisane koszty całej grupy	-4 635	-5 443			4,5%	5,0%						
Wyłączenia	-256	-2 708			rentowność segmentu bez zdarzeń jednorazowych (odszkodowanie i sprzedaż nieruchomości)							
EBIT	6 082	5 594										

1) Przychody ze sprzedaży na zewnątrz Grupy

2) Opłata za znak towarowy, usługi zarządzania strategicznego i korporacyjnego

3) W stosunku do Przychodów ze sprzedaży



••••• Polityka i przepisy w zakresie dotacji

Znikomy wpływ zmian ustawy na ekonomikę Grupy Impel

Zmiany w otoczeniu prawnym skutkujące w 2007 roku:

- Obowiązek przekazywania środków na ZFRON w terminie 7 dni od dnia ich uzyskania – wpływ na płynność ok. 20 dni

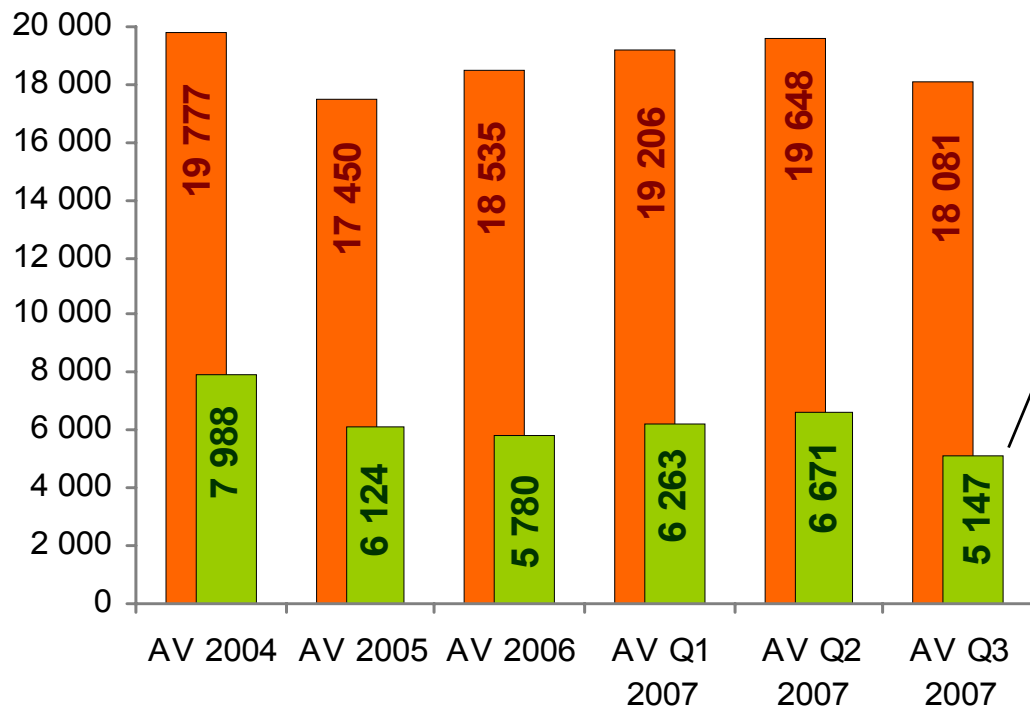
Zmiany w otoczeniu prawnym skutkujące w 2008 roku:

- Obowiązek zapłaty ZUS od osób niepełnosprawnych i późniejsza ich refundacja – wpływ na płynność 30 dni
- Brak dofinansowania do wynagrodzeń pracowników, którzy mają ustalone prawo do emerytur

Zatrudnienie w Grupie Impel

Podwykonawstwo strategiczne – zmiana struktury zatrudnienia

[w etatach]



Spadek zatrudnienia w wyniku sprzedaży Red Point Security Sp. z o.o. – ograniczenie bezpośredniej realizacji usług ochrony mienia w segmencie niskich cen („Low Cost Security”).

Zatrudnienie średnie w kwartale – na umowę o pracę

■ wszyscy ■ niepełnosprawni



••••• Wzrost płacy minimalnej

Strategia wzrostu cen

- RRM w sprawie minimalnego wynagrodzenia za pracę od 1.01.2008 ok. 20% wzrost płacy minimalnej do **1.126 zł** brutto
- Wpływ na segmenty usług oparte na wysokim udziale czynnika pracy ludzkiej w kosztach tj. obsługi nieruchomości i ochrony
- Renegocjacje kontraktów w celu zminimalizowania wpływu zmian płacy minimalnej na wyniki Grupy Impel - rosnące zrozumienie ze strony klientów
- Nowa sprzedaż z uwzględnieniem zmian na polskim rynku pracy

••••• Komentarz do wyników Grupy Impel za Q3 2007

Wpływ czynników zewnętrznych i wewnętrznych

- Renegocjacje umów z klientami – wyższe ceny za usługi w odpowiedzi na sytuację na rynku pracy
- Wyższa rentowność nowej sprzedaży
- Poniesione zgodnie z harmonogramem koszty z tytułu wdrażania systemów zarządczych
- Rosnące koszty pracy

••••• Działalność deweloperska

Koncentracja w wyspecjalizowanym podmiocie Umowa Inwestycyjna w IV kwartale 2007

- **Zawarta Umowa o zarządzanie projektami** – otwarte projekty deweloperskie prowadzi spółka Asset Invest in Poland S.A.
- Opracowano założenia główne koncentracji działalności deweloperskiej w wyspecjalizowanym podmiocie Asset Invest in Poland S.A.
 - Objęcie akcji przez Impel w Asset w wyniku wniesienia gruntów i udziałów spółek prowadzących otwarte projekty deweloperskie
 - Objęcie akcji wg parytetu wyceny bieżącej wartości gruntów – Cushman&Wakefield – trwa aktualizacja wycen
 - Spółka będzie prowadzić proces pozyskania zewnętrznego kapitału na finansowanie rozwoju
- Impel i Asset przyjęły spójną koncepcję zagospodarowania terenu w Centrum Wrocławia przy ul. Rychtańskiej (łącznie 15ha) – wysoka atrakcyjność Master Planu, dokonano prezentacji Władzom Wrocławia
- Czytelność funkcjonowania → Grupa Impel – usługi, Asset – development

Kierunki działania Grupy Impel w 2007 roku

- Zwiększanie marż na sprzedaży poprzez wzrost cen
- Kontynuacja wdrażania systemów zarządczych
 - Optymalizacja procesów biznesowych:
 - ✓ Centralizacja zakupów i logistyki w Grupie Impel
 - ✓ Contact centre
- Rozwój na nowych rynkach (Ukraina, Wielka Brytania)
- Wprowadzenie inwestorów na poziomie linii produktowych
- Koncentracja działalności deweloperskiej w jednym podmiocie – Asset Invest in Poland S.A.



Dziękujemy za uwagę

