



Resultados 2009

Porto, 11 de Março de 2010



AGENDA:

- 1 – Ambiente Económico
 - 2 – Indicadores Consolidados
 - 3 – Portfólio de Negócios
 - 4 – Actividade 2009
 - 5 – Demonstrações Financeiras 2009
 - 6 – Perspectivas para 2010
-

Ambiente Económico



PIZZA HUT KFC ARROZ MARIA BURGUER KING PANS & COMPANY PAPA KI PIZZA MÓVIL O KILO BOCATTA PASTA CAFFÉ CANTINA MARIACHI CAFÉ SÓ SUGESTÕES E OPÇÕES SILVA CARVALHO CATERING PIZZA HUT KFC ARROZ MARIA BURGUER KING PANS & COMPANY PAPA KI PIZZA MÓVIL O KILO BOCATTA PASTA CAFFÉ CANTINA MARIACHI CAFÉ SÓ SUGESTÕES E OPÇÕES SILVA CARVALHO PIZZA HUT KFC ARROZ MARIA BURGUER KING PANS & COMPANY PAPA KI PIZZA MÓVIL O KILO BOCATTA PASTA CAFFÉ CANTINA MARIACHI CAFÉ SÓ SUGESTÕES E OPÇÕES SILVA CARVALHO CATERING PIZZA HUT KFC



1. Ambiente Económico



	PORTUGAL		ESPAÑA	
	2008	2009	2008	2009
PIB	0,0%	-2,7%	0,9%	-3,6%
Taxa de Desemprego	7,6%	9,5%	11,3%	18,3%
Inflação	2,7%	-0,9%	4,1%	-0,3%

Fontes: Banco de Portugal, INE, Eurostat

Conjuntura económica
fortemente hostil a condicionar
inevitavelmente a actividade

Indicadores Consolidados



PIZZA HUT KFC ARROZ MARIA BURGUER KING PANS & COMPANY PAPA KI PIZZA MÓVIL O KILO BOCATTA PASTA CAFFÉ CANTINA MARIACHI CAFÉ SÓ SUGESTÕES E OPÇÕES SILVA CARVALHO CATERING PIZZA HUT KFC ARROZ MARIA BURGUER KING PANS & COMPANY PAPA KI PIZZA MÓVIL O KILO BOCATTA PASTA CAFFÉ CANTINA MARIACHI CAFÉ SÓ SUGESTÕES E OPÇÕES SILVA CARVALHO PIZZA HUT KFC ARROZ MARIA BURGUER KING PANS & COMPANY PAPA KI PIZZA MÓVIL O KILO BOCATTA PASTA CAFFÉ CANTINA MARIACHI CAFÉ SÓ SUGESTÕES E OPÇÕES SILVA CARVALHO CATERING PIZZA HUT KFC



2 – Indicadores Consolidados



	2008	2009	Var.
VENDAS	215	207	-3,4%
EBITDA	35	34	-2,7%
RESULTADO	13,7	14,6	6,7%
EPS	0,76	0,81	6,7%
ENDIVIDAMENTO	64	45	-29,5%
GEARING	43,5%	32,1%	-26,2%
DIVIDENDO	0,055	0,055	0,0%

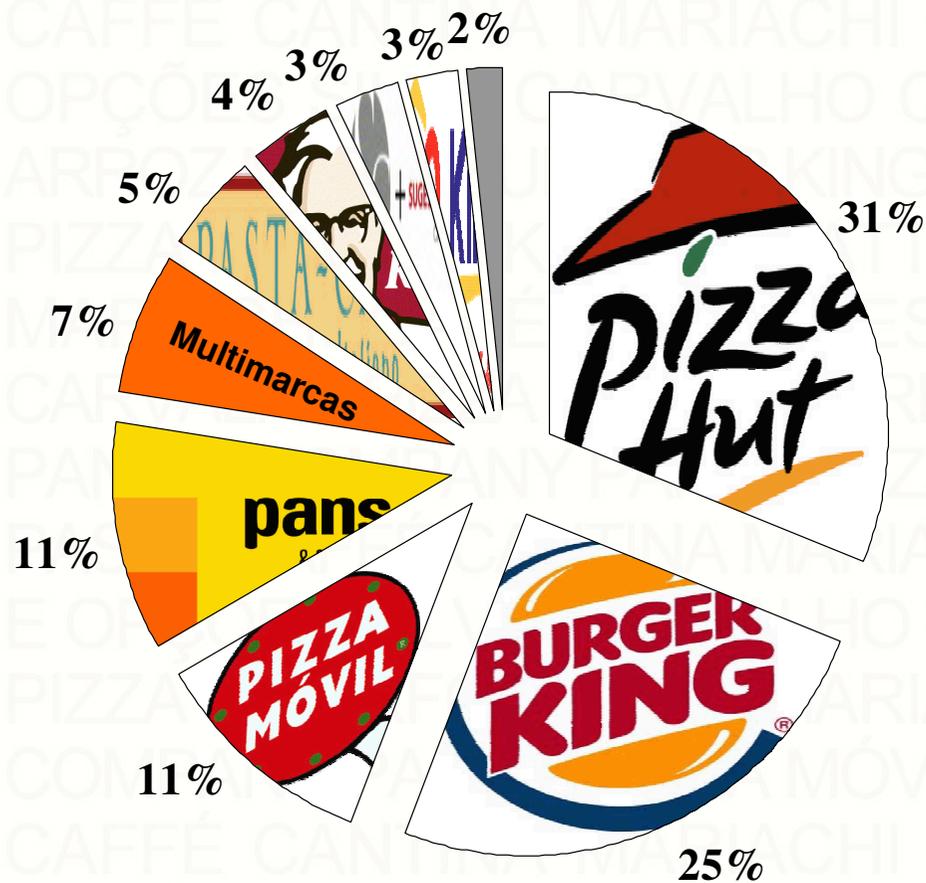
Portfólio de Negócios



PIZZA HUT KFC ARROZ MARIA BURGUER KING PANS & COMPANY PAPA KI PIZZA MÓVIL O KILO BOCATTA PASTA CAFFÉ CANTINA MARIACHI CAFÉ SÓ SUGESTÕES E OPÇÕES SILVA CARVALHO CATERING PIZZA HUT KFC ARROZ MARIA BURGUER KING PANS & COMPANY PAPA KI PIZZA MÓVIL O KILO BOCATTA PASTA CAFFÉ CANTINA MARIACHI CAFÉ SÓ SUGESTÕES E OPÇÕES SILVA CARVALHO PIZZA HUT KFC ARROZ MARIA BURGUER KING PANS & COMPANY PAPA KI PIZZA MÓVIL O KILO BOCATTA PASTA CAFFÉ CANTINA MARIACHI CAFÉ SÓ SUGESTÕES E OPÇÕES SILVA CARVALHO CATERING PIZZA HUT KFC



3 – Portfólio de Negócios



O peso da BK passou de 22,5% para 24,7% (+2,2 pp.), por contrapartida de uma redução do peso dos restaurantes. Nos restantes conceitos há uma estabilidade de 2008 para 2009

	PH	BK	Pizza Movil	Pans	MM	Pasta	KFC	SO+JSCC	OK	Outras
2008	30,7%	22,5%	12,5%	10,7%	5,9%	5,2%	3,8%	3,5%	2,6%	2,7%
2009	31,0%	24,7%	10,9%	10,8%	6,6%	4,7%	4,1%	2,9%	2,6%	1,7%
2009 vs 2008	0,3%	2,2%	-1,6%	0,1%	0,7%	-0,5%	0,3%	-0,6%	0,0%	-1,0%

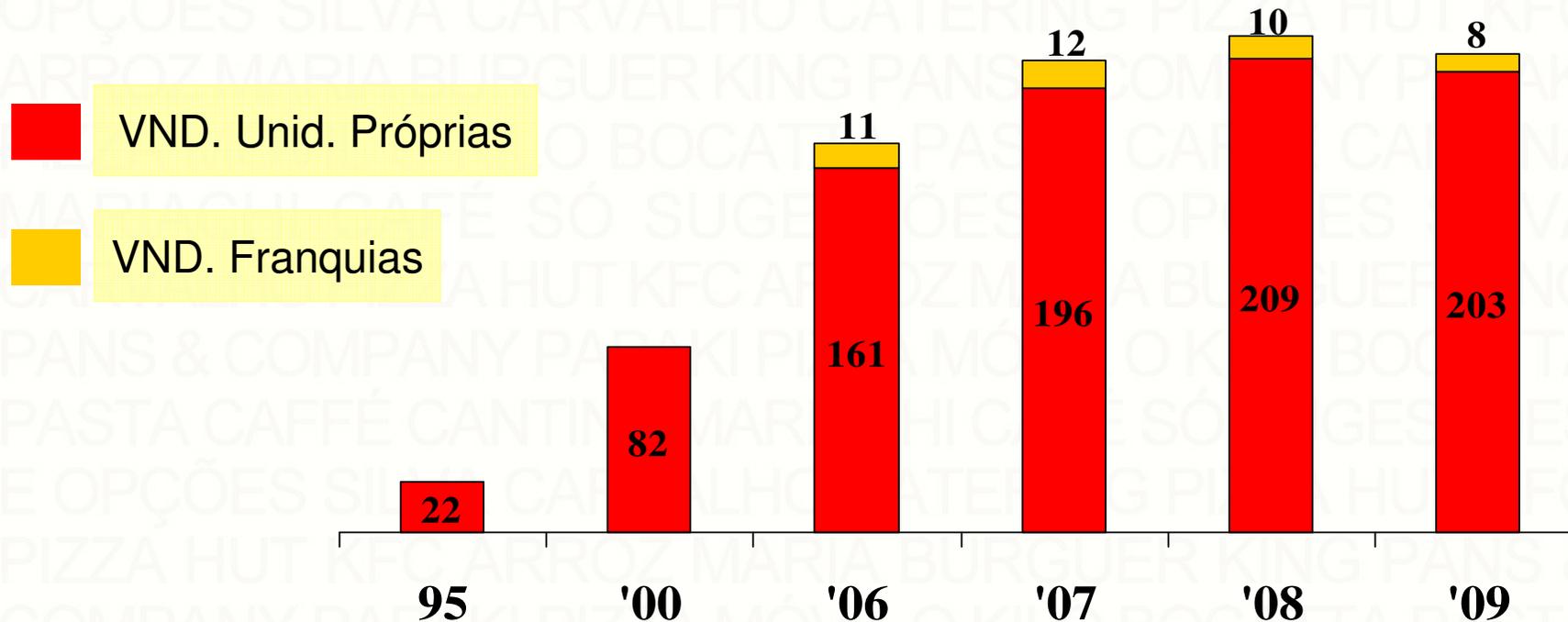
Actividade 2009



PIZZA HUT KFC ARROZ MARIA BURGUER KING PANS & COMPANY PAPA KI PIZZA MÓVIL O KILO BOCATTA PASTA CAFFÉ CANTINA MARIACHI CAFÉ SÓ SUGESTÕES E OPÇÕES SILVA CARVALHO CATERING PIZZA HUT KFC ARROZ MARIA BURGUER KING PANS & COMPANY PAPA KI PIZZA MÓVIL O KILO BOCATTA PASTA CAFFÉ CANTINA MARIACHI CAFÉ SÓ SUGESTÕES E OPÇÕES SILVA CARVALHO PIZZA HUT KFC ARROZ MARIA BURGUER KING PANS & COMPANY PAPA KI PIZZA MÓVIL O KILO BOCATTA PASTA CAFFÉ CANTINA MARIACHI CAFÉ SÓ SUGESTÕES E OPÇÕES SILVA CARVALHO CATERING PIZZA HUT KFC



4 – Actividade 2009 - Sistema



As Vendas do Sistema foram de 211 Mn euros, das quais 27% realizadas em Espanha

Face a 2008, desconsiderando a perda de 2 Mn acarretada por eventos especiais, verificou-se uma redução de 2,8%

4 – Actividade 2009 - Portugal

153 Mn euros

Vendas Sistema

(- 1,6%)

318

Unidades

(+ 8)

152 Mn euros

**Vendas Unidades
Próprias**

(-1,4%)

4.693

Colaboradores

(-1 %)

Decréscimo de vendas em 1,4%, com mais 8 unidades

Retirando-se os eventos especiais ter-se-ia alcançado as vendas do ano anterior



4 – Actividade 2009 - Espanha

58 Mn euros

Vendas Sistema

(- 9%)

111

Unidades

(-5)

50 Mn euros

**Vendas Unidades
Próprias**

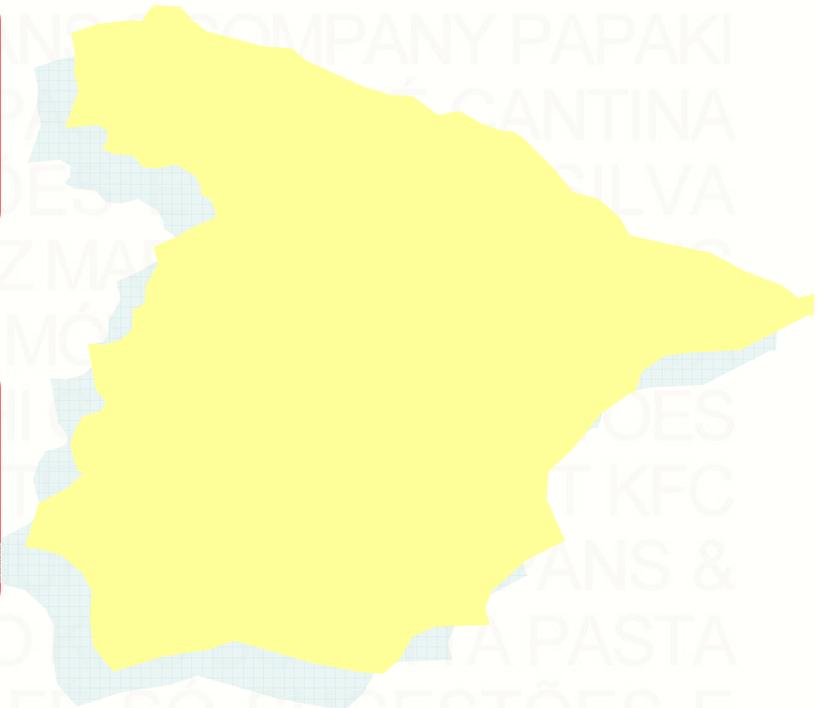
(-7,8%)

1.427

Colaboradores

(-13 %)

**Uma significativa redução de vendas,
acompanhada por uma diminuição do nº de
unidades**



4 – Actividade 2009 - Restaurantes



65,2 Mn euros
Vendas
(-2,5%*)

99
Restaurantes
(+4)



23 Mn euros
Vendas
(-16%)

71
Restaurantes
(-3)



10 Mn euros
Vendas
(-12%)

24
Restaurantes
(-5)



SILVA CARVALHO
CATERING

SUGESTÕES & OPÇÕES
Catering de Eventos

6 Mn euros
Vendas
(-5,6%*)

9
Restaurantes
(=)

105 Mn euros
Vendas Totais Restaurantes
(-8,1%*)

203
Restaurantes (-8 unidades, -3%)

* Corrigido eventos especiais

Conjuntura a afectar os conceitos de ticket mais elevado, com especial incidência em Espanha

4 – Actividade 2009 - Counters



Outros



52 Mn euros

Vendas

(+6,5%)

23 Mn euros

Vendas

(-2,6%)

17,8 Mn euros

Vendas

(+3,2%*)

8,6 Mn euros

Vendas

(+5,4%*)

5,5 Mn euros

Vendas

(-2,3%)

70

Restaurantes

(+8)

60

Restaurantes

(+2)

63

Restaurantes

(+2)

16

Restaurantes

(=)

17

Restaurantes

(-1)

106 Mn euros

Vendas Totais Counters

(+3,2%*)

226

Restaurantes (+11 unidades, +5%)

* Corrigido eventos especiais

Counters ultrapassam Restaurantes em vendas, reforçando-se o efeito, já verificado em 2008, de *trade-down* (procura de um preço mais baixo)

4 – Actividade 2009 - *Travel*



**Aeroportos de
LX e Açores**

+

Áreas de Serviço

18 Mn euros

Vendas

(+8,8%)

45

Unidades

(+2)

**Crescimento justificado pela Expansão das
Áreas de Serviço**

4 – Actividade 2009 – Factos Relevantes



Abertura de mais um Conceito...



Este novo formato vai de encontro às necessidades do consumidor oferecendo sabores da cozinha tradicional de matriz mediterrânica, com um serviço de qualidade e uma oferta nutricionalmente equilibrada, rápida e de inspiração gourmet



4 – Actividade 2009 – Factos Relevantes



Reedição da Parceria com a AMI no combate contra a Fome no Mundo (S.Tomé e Príncipe)



Resultou num Contributo Total de 150k euros, sendo repartido igualmente entre a Ibersol e os seus Clientes (mais 10k euros do que no ano anterior)

PARA SALVAR CRIANÇAS COM FOME JUNTE-SE A NÓS E À AMI.

Sempre que fizer uma doação de 20 cêntimos, nós fazemos uma doação de igual valor.

Sabia que 20 cêntimos por dia podem salvar uma criança?

ibersol grupo www.ibersol.pt

burger KING **KFC** **O Kilo** **pans** **PASTA-CAFFE** **Pizza Hut** **SOL**

AMI **World Food Programme** www.wfp.org

4 – Actividade 2009 – Factos Relevantes



Certificação pela ISO 22000 de mais 9 unidades: pontos de venda do Aeroporto LX e operação Catering do Estádio do Dragão



Subiram para 22 as unidades do Grupo certificadas por este exigente padrão internacional de segurança alimentar

Continuamos a ser o único grupo de restauração comercial em Portugal com esta certificação

4 – Actividade 2009 – Factos Relevantes

Continuado enfoque na Formação:



- Para além dos programas já instalados...
- Incentivámos a participação no programa Novas Oportunidades
- Lançámos a Escola Ibersol que usa a qualificação dos nossos quadros, com o envolvimento da EGP e IPAM



4 – Actividade 2009 – Factos Relevantes



**No âmbito do Viva Bem, promoção do Evento
Kids Bike Tour**



Envolveu a participação de 400 crianças



Demonstrações Financeiras 2009



PIZZA HUT KFC ARROZ MARIA BURGUER KING PANS & COMPANY PAPA KI PIZZA MÓVIL O KILO BOCATTA PASTA CAFFÉ CANTINA MARIACHI CAFÉ SÓ SUGESTÕES E OPÇÕES SILVA CARVALHO CATERING PIZZA HUT KFC ARROZ MARIA BURGUER KING PANS & COMPANY PAPA KI PIZZA MÓVIL O KILO BOCATTA PASTA CAFFÉ CANTINA MARIACHI CAFÉ SÓ SUGESTÕES E OPÇÕES SILVA CARVALHO PIZZA HUT KFC ARROZ MARIA BURGUER KING PANS & COMPANY PAPA KI PIZZA MÓVIL O KILO BOCATTA PASTA CAFFÉ CANTINA MARIACHI CAFÉ SÓ SUGESTÕES E OPÇÕES SILVA CARVALHO CATERING PIZZA HUT KFC



5 – Demonstrações Financeiras 2009



RESULTADOS	2008		2009		Var. %
	€ Mn	%	€ Mn	%	
Volume de Negócios	214,6		207,3		-3,4%
<i>Margem Bruta</i>	167,4	78,0%	163,8	79,0%	-2,2%
<i>Outros Proveitos</i>	3,5	1,6%	3,7	1,8%	5,7%
<i>Custos Operacionais</i>	136,0	63,4%	133,5	64,4%	-1,8%
EBITDA	35,0	16,3%	34,0	16,4%	-2,7%
<i>Provisões</i>	0,1	0,1%	0,2	0,1%	58,6%
<i>Amortizações</i>	11,3	5,2%	11,6	5,6%	3,1%
EBIT	23,6	11,0%	22,3	10,7%	-5,8%
<i>Resultados Financeiros</i>	-4,2	-1,9%	-1,9	-0,9%	55,0%
Resultados antes Impostos	19,5	9,1%	20,4	9,8%	4,7%
<i>Impostos</i>	5,3	2,4%	5,3	2,6%	1,3%
Resultado Líquido	14,2	6,6%	15,1	7,3%	6,0%
<i>Interesses Minoritários</i>	0,5	0,2%	0,4	0,2%	-14,5%
Resultado Líquido Atribuível	13,7	6,4%	14,6	7,0%	6,7%

5 – Demonstrações Financeiras 2009



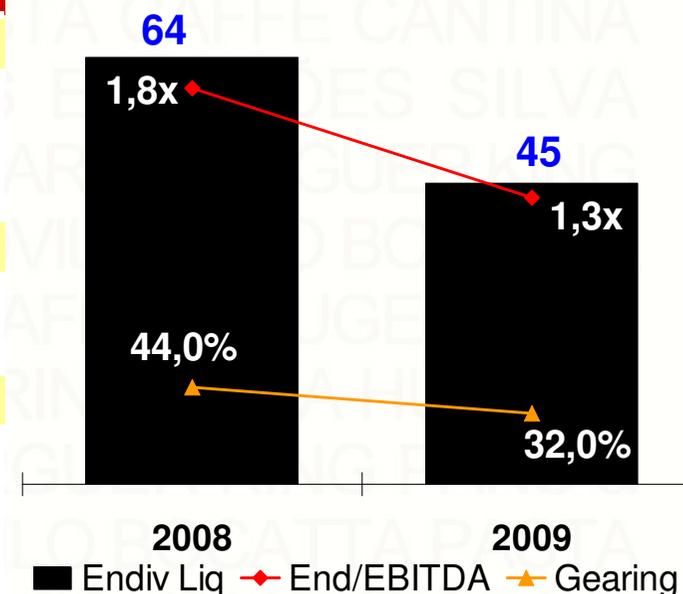
- *Decréscimo das vendas em 3,4%*
 - *Redução do EBITDA em linha com a redução de vendas (-2,7%)*
 - *Ganho significativo em Resultado Financeiro (-2,4Mn de custos, melhorando o Resultado Financeiro em 55%)*
 - *Resultado Líquido cresce 6,7%, pelo efeito combinado destas variações*
-

5 – Demonstrações Financeiras 2009



Balanço

€ Mn	2008	2009	Var. %
Activo Líquido	212	222	4,5%
Activo Intangível	63	61	-2,6%
Activo Tangível	118	120	1,4%
Outros	31	41	30,9%
Capital Próprio	83	95	14,9%
Capital	69	81	16,6%
Resultado Líquido	14	15	6,7%
Passivo	130	127	-2,1%
MLP	31	33	4,2%
CP	74	68	-6,9%
Outros	25	26	4,3%
<hr/>			
Investimento	17	15	
Rácio Cobertura Juros	9x	19x	

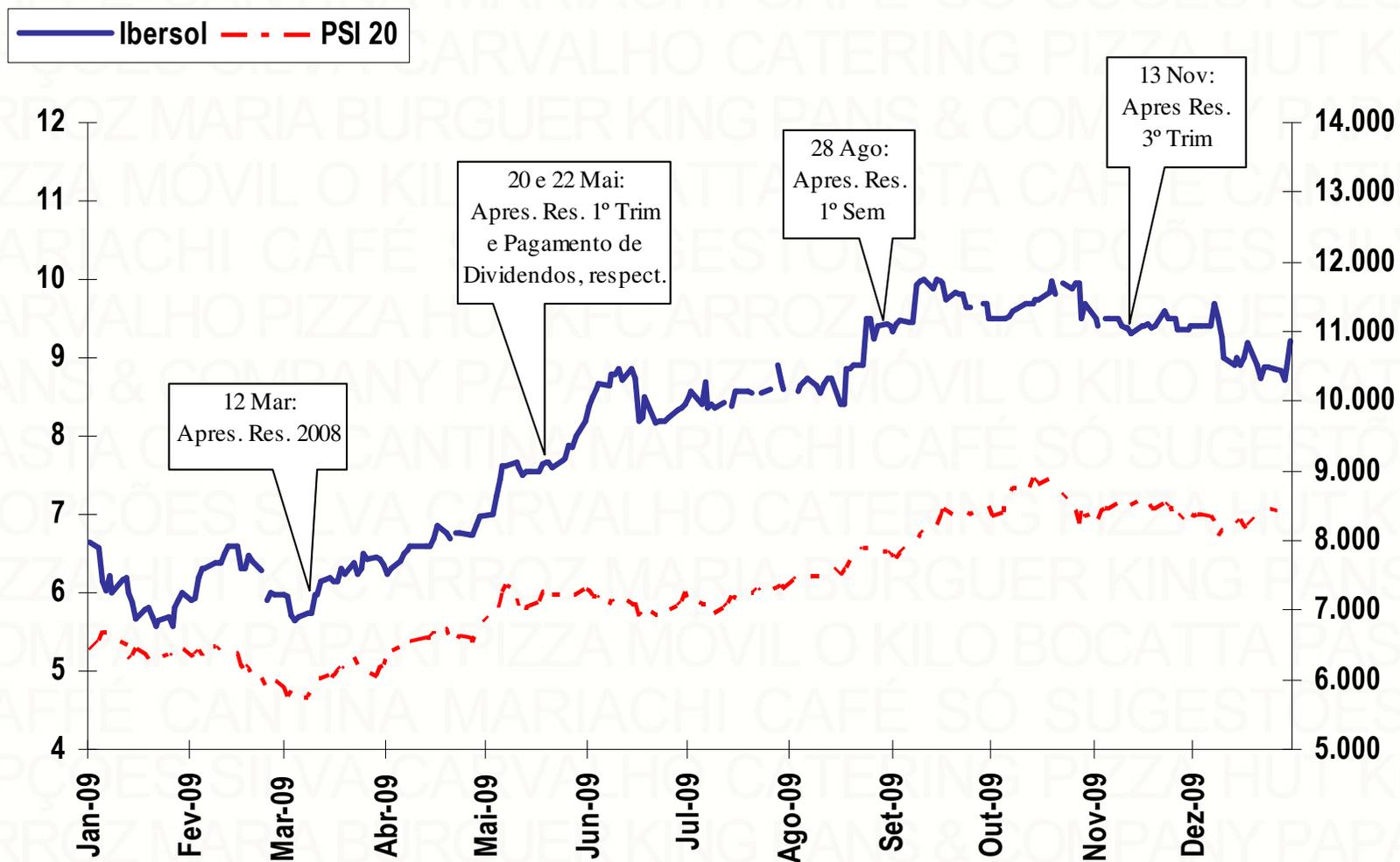


5 – Demonstrações Financeiras 2009



- *Crescimento do Activo em 4,5%, financiado pelo acréscimo dos capitais próprios (+15%)*
 - *Redução do Passivo em 2,1%*
 - *Redução do Gearing para 32%*
-

5 – Evolução de Cotações



5 – Evolução de Cotações



Estadísticas Acções IBERSOL, SGPS, S.A. - ANO 2009

(Valores em EUR)

Total Acções	20.000.000	Cotação Mínima (6 Mar. 09)	5,51
Acções livres no Mercado	18.000.000	Cotação Máxima (18 Set.09)	10,00
Acções Próprias	2.000.000 10,00%	Cotação Média	7,75
Capitalização Bolsista (31 Dez 09)	184.200.000	Valor de Abertura (2 Jan.09)	6,60
Quantidade Média Transaccionada 2009	7.415	Valor de Fecho (31 Dez.09)	9,21
Quantidade Média Transaccionada 2008	23.320	Valorização Acções	39,5%
		Variação PSI-20	32,7%

Redução da Liquidez

Valorização superior à do mercado

Perspectivas para 2010



PIZZA HUT KFC ARROZ MARIA BURGUER KING PANS & COMPANY PAPA KI PIZZA MÓVIL O KILO BOCATTA PASTA CAFFÉ CANTINA MARIACHI CAFÉ SÓ SUGESTÕES E OPÇÕES SILVA CARVALHO CATERING PIZZA HUT KFC ARROZ MARIA BURGUER KING PANS & COMPANY PAPA KI PIZZA MÓVIL O KILO BOCATTA PASTA CAFFÉ CANTINA MARIACHI CAFÉ SÓ SUGESTÕES E OPÇÕES SILVA CARVALHO PIZZA HUT KFC ARROZ MARIA BURGUER KING PANS & COMPANY PAPA KI PIZZA MÓVIL O KILO BOCATTA PASTA CAFFÉ CANTINA MARIACHI CAFÉ SÓ SUGESTÕES E OPÇÕES SILVA CARVALHO CATERING PIZZA HUT KFC



6 – Perspectivas para 2010



- *Manutenção da tendência do consumo no mercado Português*
 - *Em Espanha há sinais de abrandamento da queda*
 - *Abertura de mais 15 Unidades*
 - *Investimentos dirigidos para a modernização do parque existente*
 - *Aquisição de mais uma empresa de catering (dependente de formalização) – Solinca Eventos e Catering*
 - *Solicitámos autorização para constituir a Ibersol Angola*
 - *Estrutura financeira permite financiar crescimento inorgânico*
-