



Resultados 2010

Porto, 15 de Março de 2011



AGENDA:

- 1 – Ambiente Económico
- 2 – Indicadores Consolidados
- 3 – Portfólio de Negócios
- 4 – Actividade 2010
- 5 – Demonstrações Financeiras 2010
- 6 – Perspectivas para 2011

Ambiente Económico



1. Ambiente Económico

	PORTUGAL		ESPANHA	
	2010	2009	2010	2009
PIB	1,4%	-2,7%	-0,1%	-3,6%
Taxa de Desemprego	10,8%	9,5%	20,3%	18,3%
Inflação	1,4%	-0,9%	2,0%	-0,3%

Fontes: Banco de Portugal, INE,
Eurostat

**Crescimento do PIB em Portugal
assente na procura externa**

Aumento dos níveis de desemprego

**Subida da inflação (com especial
ênfase nos produtos alimentares)**

Indicadores Consolidados

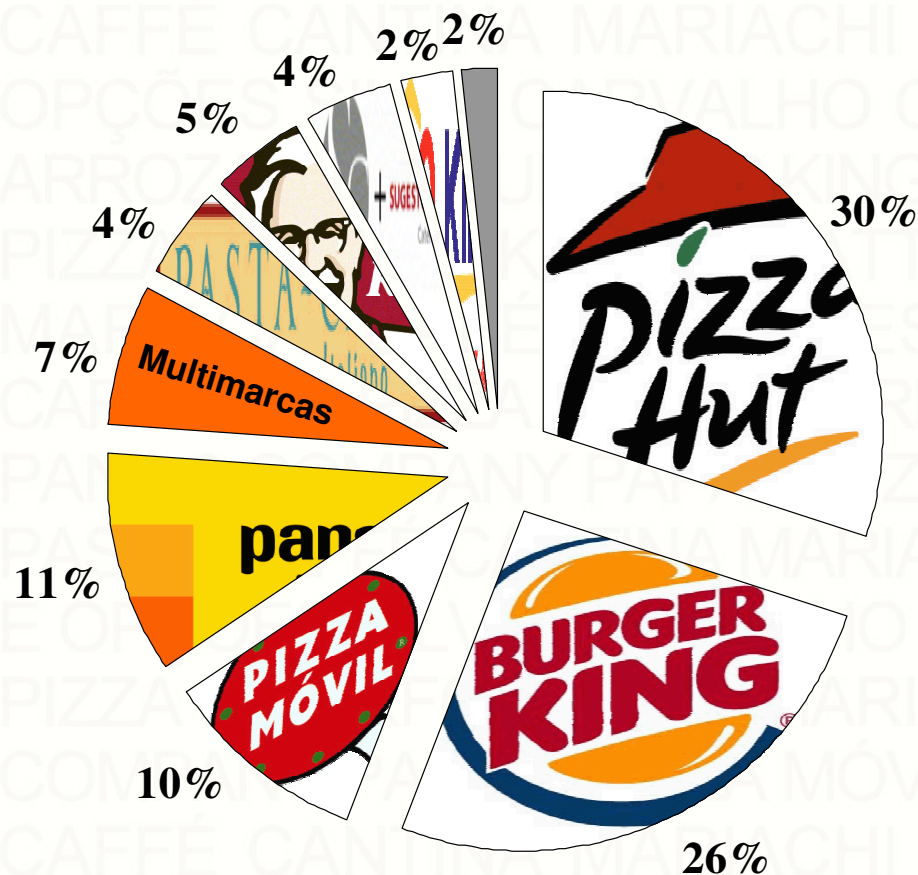


2 – Indicadores Consolidados



	2010	2009	Var.
VENDAS	213	207	2,5%
EBITDA	32	34	-4,8%
RESULTADO	14,6	14,6	=
EPS	0,81	0,81	=
ENDIVIDAMENTO	32	45	-28,5%
GEARING	22,8%	32,1%	-29,1%
DIVIDENDO	0,055	0,055	=

3 – Portfólio de Negócios



O peso da BK passou de 24,7% para 25,7% (+1 pp.), por contrapartida de uma redução do peso dos restaurantes.

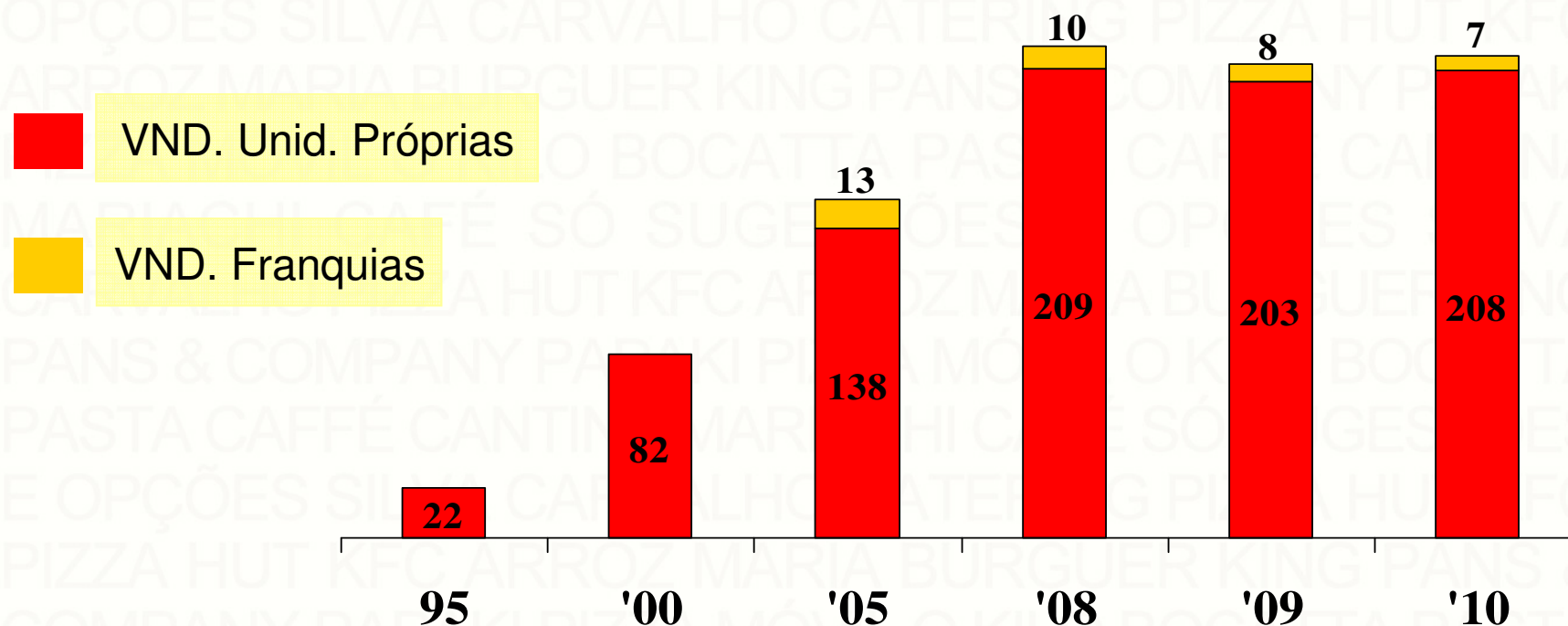
O Catering aumentou o seu peso devido à aquisição da Solinca Eventos e Catering.

	PH	BK	Pizza Movil	Pans	MM	Pasta	KFC	SO+Cat.	OK	Outras
2010	30,2%	25,7%	9,8%	10,6%	6,6%	4,2%	4,6%	4,1%	2,4%	1,8%
2009	31,0%	24,7%	10,9%	10,8%	6,6%	4,7%	4,1%	2,9%	2,6%	1,7%
2010 vs 2009	-0,8%	1,0%	-1,1%	-0,2%	0,0%	-0,5%	0,5%	1,2%	-0,2%	0,1%

Actividade 2010



4 – Actividade 2010 - Sistema



As Vendas do Sistema foram de 215 Mn euros, das quais 25% realizadas em Espanha

Excluindo o efeito de eventos especiais, o crescimento foi de 1,6%

4 – Actividade 2010 - Portugal

161 Mn euros

Vendas Sistema

(+5%)

322

Unidades

(+ 4)

160 Mn euros

**Vendas Unidades
Próprias**

(+5,1%)

4.690

Colaboradores

(=)

**Crescimento das vendas de 4% com mais 4
unidades, excluindo as resultantes de eventos
especiais (1%)**



4 – Actividade 2010 - Espanha



54 Mn euros

Vendas Sistema

(- 5%)

104

Unidades

(-7)

48 Mn euros

**Vendas Unidades
Próprias**

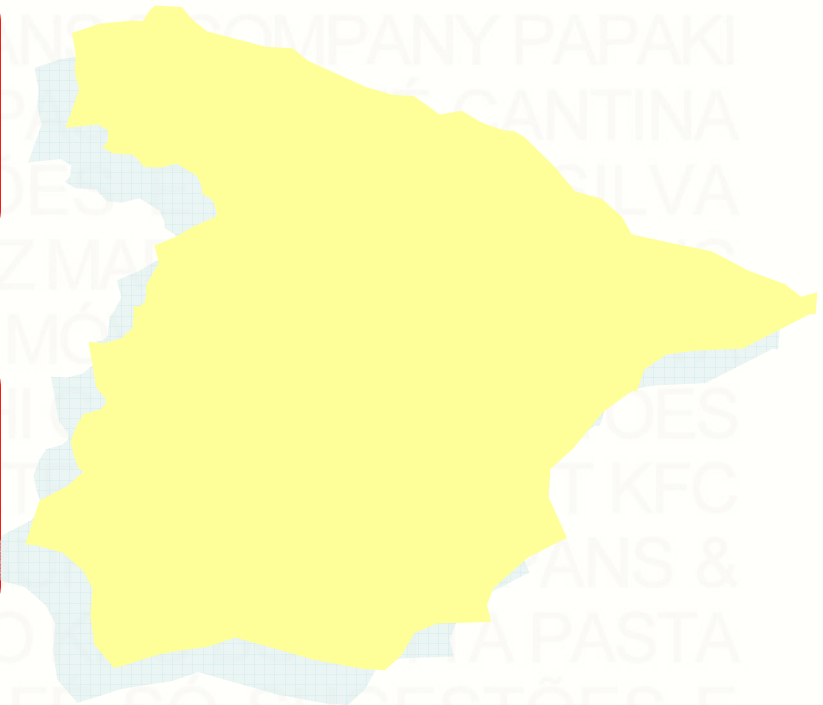
(-4,6%)

1.338

Colaboradores

(-6%)

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



4 – Actividade 2010 - Restaurantes



64,8 Mn euros
Vendas
(-0,6%)

99
Restaurantes
(=)



21 Mn euros
Vendas
(-8,4%)

66
Restaurantes
(-5)



9 Mn euros
Vendas
(-9%)

22
Restaurantes
(-2)



SILVACARVALHO
CATERING

SUGESTÕES & OPÇÕES
Catering de Eventos



8,8 Mn euros
Vendas
(+43%)

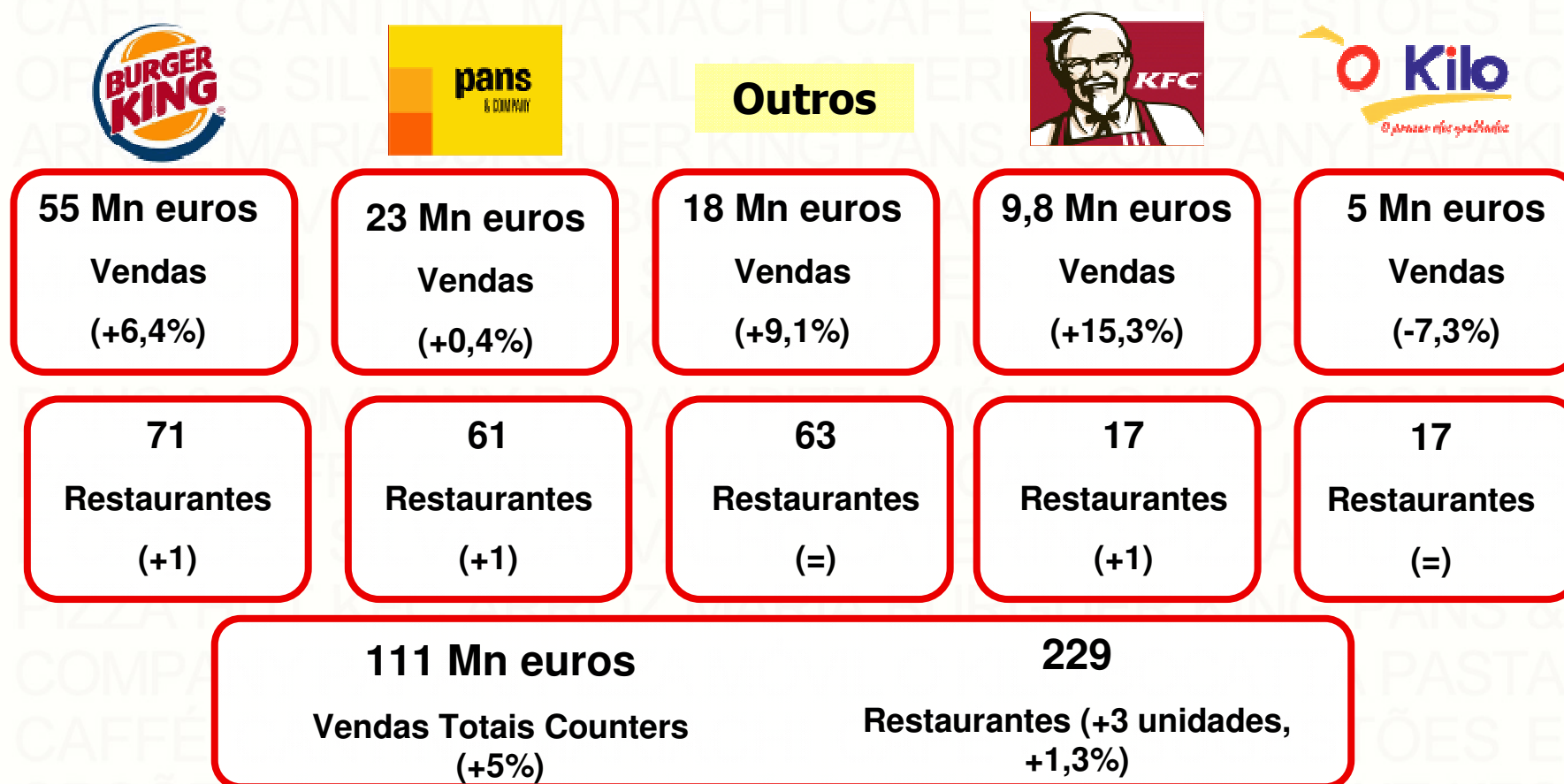
10
Restaurantes
(+1)

104 Mn euros
Vendas Totais Restaurantes
(-0,9%)

197
Restaurantes (-6 unidades, -3%)

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

4 – Actividade 2010 - Counters



Counters continuam a crescer, reforçando-se o efeito, já verificado em 2008 e 2009, de *trade-down* (procura de um preço mais baixo)

4 – Actividade 2010 - *Travel*



**Aeroportos de
LX e Açores**

+ Áreas de Serviço (AS)

19 Mn euros

Vendas

(+6%)

45

Unidades

(=)

**Crescimento justificado pela actividade dos
aeroportos**

**Introdução de portagens nas SCUTs no 4º Trim a
implicar uma perda significativa de vendas,
invertendo o desempenho positivo das AS**

4 – Actividade 2010 – Factos Relevantes



- **Grande enfoque nas operações:**

- Alteração dos standards de hospitalidade e atendimento (novo e mais exigente programa de Cliente Mistério)

- Melhoria transversal na organização em termos de resultados qualitativos (Higiene e Segurança Alimentar, Cliente Mistério, Reclamações e Auditorias Internas)

- **Reforço da aposta na Formação:**

- Continuação do programa de formação dos coordenadores

- Apoio à participação no programa Novas Oportunidades

4 – Actividade 2010 – Factos Relevantes



- **Programa “Agir Cliente” :**

- *objectivo de melhorar vendas, por força de um melhor conhecimento dos comportamentos dos consumidores e da sua sistematização*

- *Renovação da participação no Rock in Rio Lisboa, desta feita contando com a presença de novas marcas (BK+Pans, juntando-se à PH e KFC)*

4 – Actividade 2010 – Factos Relevantes

- *Reforço da ligação com o “Porto Futuro”*

- *Nova edição do programa “Luta Contra a Fome”, em associação com a AMI, resultando num contributo conjunto entre a Ibersol os seus Clientes de 106 K euros*

(38k refeições a serem distribuídas nos centros Porta Amiga e Abrigos Nocturnos da AMI)



Demonstrações Financeiras 2010



5 – Demonstrações Financeiras 2010



RESULTADOS	2010		2009		Var. %
	€ Mn	%	€ Mn	%	
Volume de Negócios	212,5		207,3		2,5%
<i>Margem Bruta</i>	166,5	78,4%	163,8	79,0%	1,7%
<i>Outros Proveitos</i>	3,4	1,6%	3,7	1,8%	-9,0%
<i>Custos Operacionais</i>	137,5	64,7%	133,5	64,4%	3,0%
EBITDA	32,4	15,2%	34,0	16,4%	-4,8%
<i>Provisões</i>	0,1	0,0%	0,2	0,1%	-51,7%
<i>Amortizações</i>	11,0	5,2%	11,6	5,6%	-5,0%
EBIT	21,3	10,0%	22,3	10,7%	-4,3%
<i>Resultados Financeiros</i>	-1,5	-0,7%	-1,9	-0,9%	20,7%
Resultados antes Impostos	19,8	9,3%	20,4	9,8%	-2,8%
<i>Impostos</i>	4,8	2,3%	5,3	2,6%	-9,6%
Resultado Líquido	15,0	7,1%	15,1	7,3%	-0,4%
<i>Interesses Minoritários</i>	0,4	0,2%	0,4	0,2%	-14,6%
Resultado Líquido Atribuível	14,6	6,9%	14,6	7,0%	=

5 – Demonstrações Financeiras 2010

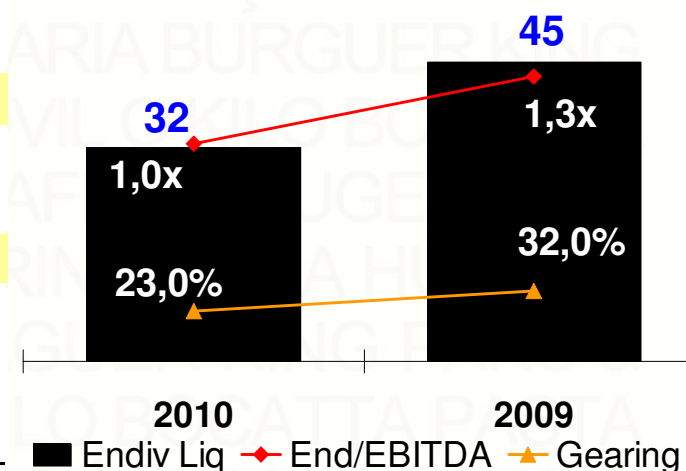


- *Crescimento das vendas de 2,5%*
 - *Redução do EBITDA (-4,8%) consequência de uma degradação da margem bruta e do acréscimo dos custos operacionais (imparidade de activos)*
 - *Melhoria do Resultado Financeiro (+20,7%) por efeito de um menor endividamento médio*
 - *Manutenção do Resultado Líquido*
-

5 – Demonstrações Financeiras 2010

Balanço

€ Mn	2010	2009	Var. %
Activo Líquido	232	222	4,5%
Activo Intangível	61	61	=
Activo Tangível	121	120	0,8%
Outros	51	41	24,0%
Capital Próprio	109	95	14,7%
Capital	95	81	17,4%
Resultado Líquido	15	15	=
Passivo	123	127	-3,1%
MLP	47	33	42,1%
CP	46	68	-32,6%
Outros	30	26	18,0%
Investimento	11	15	
Rácio Cobertura Juros	20x	19x	

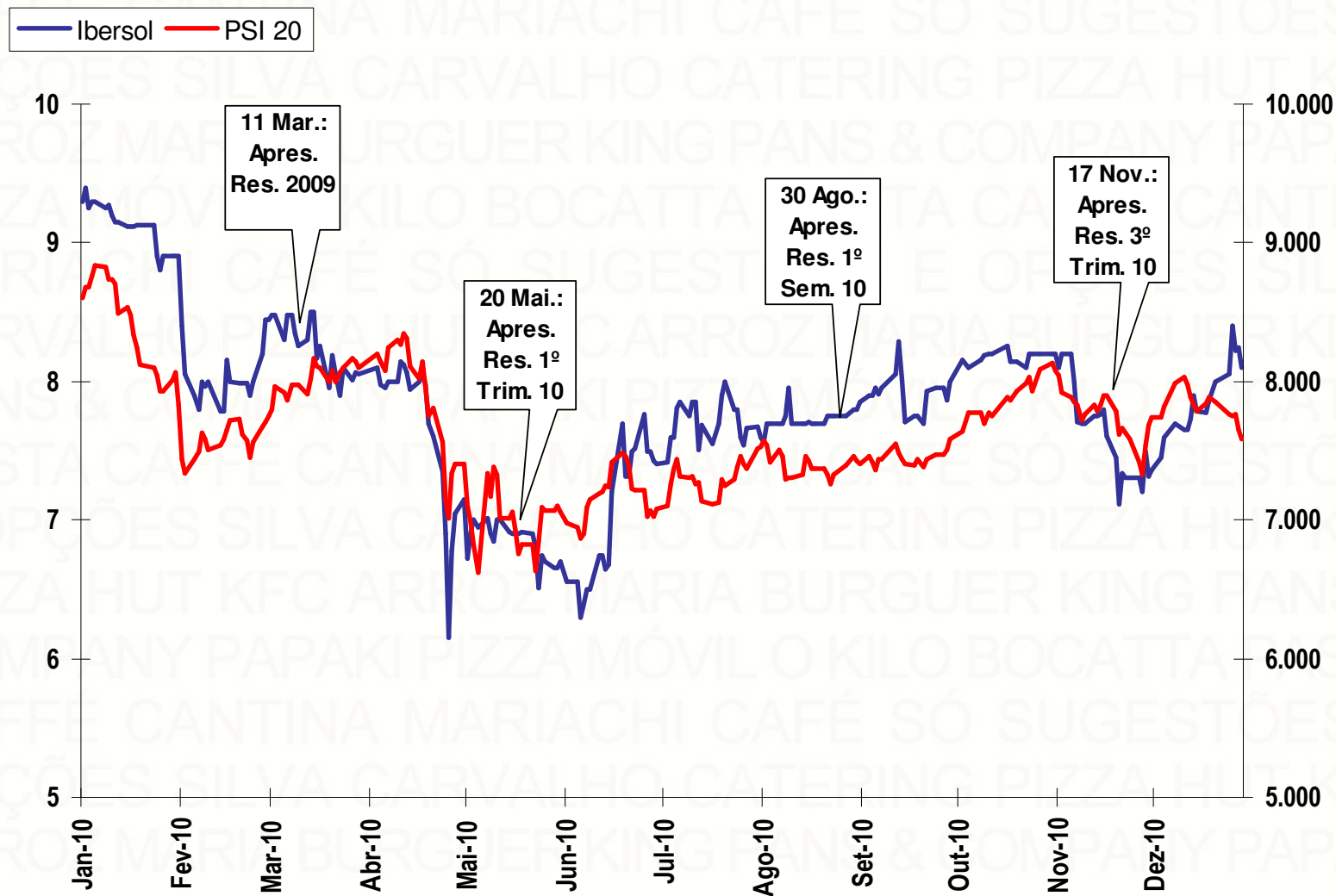


5 – Demonstrações Financeiras 2010



- *Crescimento do Activo em 4,5%, financiado pelo acréscimo dos capitais próprios (+14,7%)*
 - *Redução do Passivo em 3,1%*
 - *Passivo Remunerado Líquido reduziu € 13 Mn, para € 32 Mn*
 - *Redução do Gearing para 23%*
 - *Rácio de Cobertura dos Juros subiu para 20x*
-

5 – Evolução de Cotações



5 – Evolução de Cotações



Estatísticas Acções IBERSOL, SGPS, S.A. - ANO 2010

(Valores em EUR)

Total Acções	20.000.000	Cotação Mínima (28 Abr. 10)	5,51
Acções livres no Mercado	18.000.000	Cotação Máxima (06 Jan. 10)	9,49
Acções Próprias	2.000.000 10,00%	Cotação Média	7,82
Capitalização Bolsista (31 Dez 10)	162.000.000	Valor de Abertura (4 Jan. 10)	9,05
Quantidade Média Transaccionada 2010	10.953	Valor de Fecho (31 Dez. 10)	8,10
Quantidade Média Transaccionada 2009	7.415	Valorização Acções	-10,5%
		Variação PSI-20	-10,5%

**Comportamento idêntico ao do
mercado**

Perspectivas para 2011



6 – Perspectivas para 2011



- *Intensificação da turbulência em Portugal, com redução no consumo e nas vendas*
 - *Contributo negativo das Áreas de Serviço nas ex-Scuts*
 - *Enfoque na gestão dos custos operacionais*
 - *Esforço de investimento orientado para a modernização do parque de lojas*
 - *Abertura das primeiras unidades em Angola*
-