



Resultados 2017

Abril 2018

EVOLUÇÃO DO NEGÓCIO

AMBIENTE ECONÓMICO

INDICADORES CONSOLIDADOS

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

EVOLUÇÃO DAS COTAÇÕES

PERSPECTIVAS 2018

Quem somos?



- Em 1990 abrimos a primeira Pizza Hut em Portugal
- Cotada em bolsa desde 1997 (20º aniversário em 2017)
- 144 unidades franquizadas e 502 em operação directa
 - Portugal 316
 - Espanha 312
 - Angola 10
 - Itália 8
- Mais de 9.700 colaboradores

Missão

- A Ibersol é uma empresa multimarca que actua no negócio da restauração com uma forte implantação no mercado Ibérico e presença em Angola

Princípios:

- Qualidade, Segurança e Ambiente
- Recursos Humanos altamente motivados e qualificados
- Enfoque nos clientes
- Retorno adequado dos accionistas



EVOLUÇÃO DO NEGÓCIO



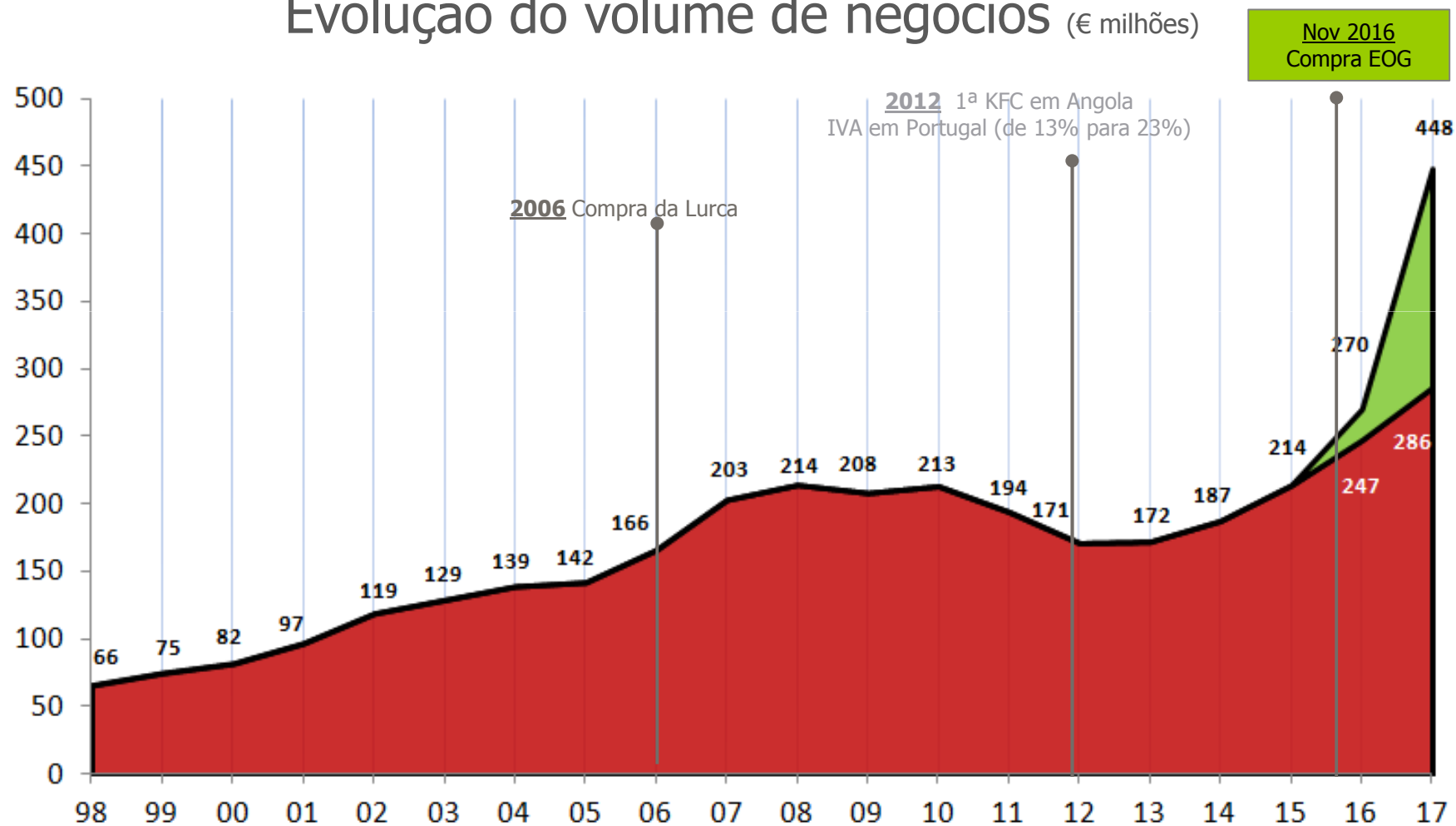
As nossas Marcas

	Próprias		Franquias			
	Portugal	Espanha	Portugal	Espanha		
Restaurantes	 RESTAURANTE ITALIANO Restaurante Italiano	 RESTAURANTE BUFFET Buffet Mediterrânico	 TAPAS Tapas	 Restaurante e Delivery		
Balcões	 Hamburger Gourmet e Street Food	 Sandwiches	 Sandwiches	 Hamburger	 Pedacos e Sandwiches de Frango	 Hamburger
Outros	 Catering	 Catering de Eventos	 Mais café, mais restaurante Concessões Auto-estradas e Aeroportos	        Aeroportos		

Actividade

Taxa de crescimento médio anual = 10,6%

Evolução do volume de negócios (€ milhões)





EVOLUÇÃO DO NEGÓCIO

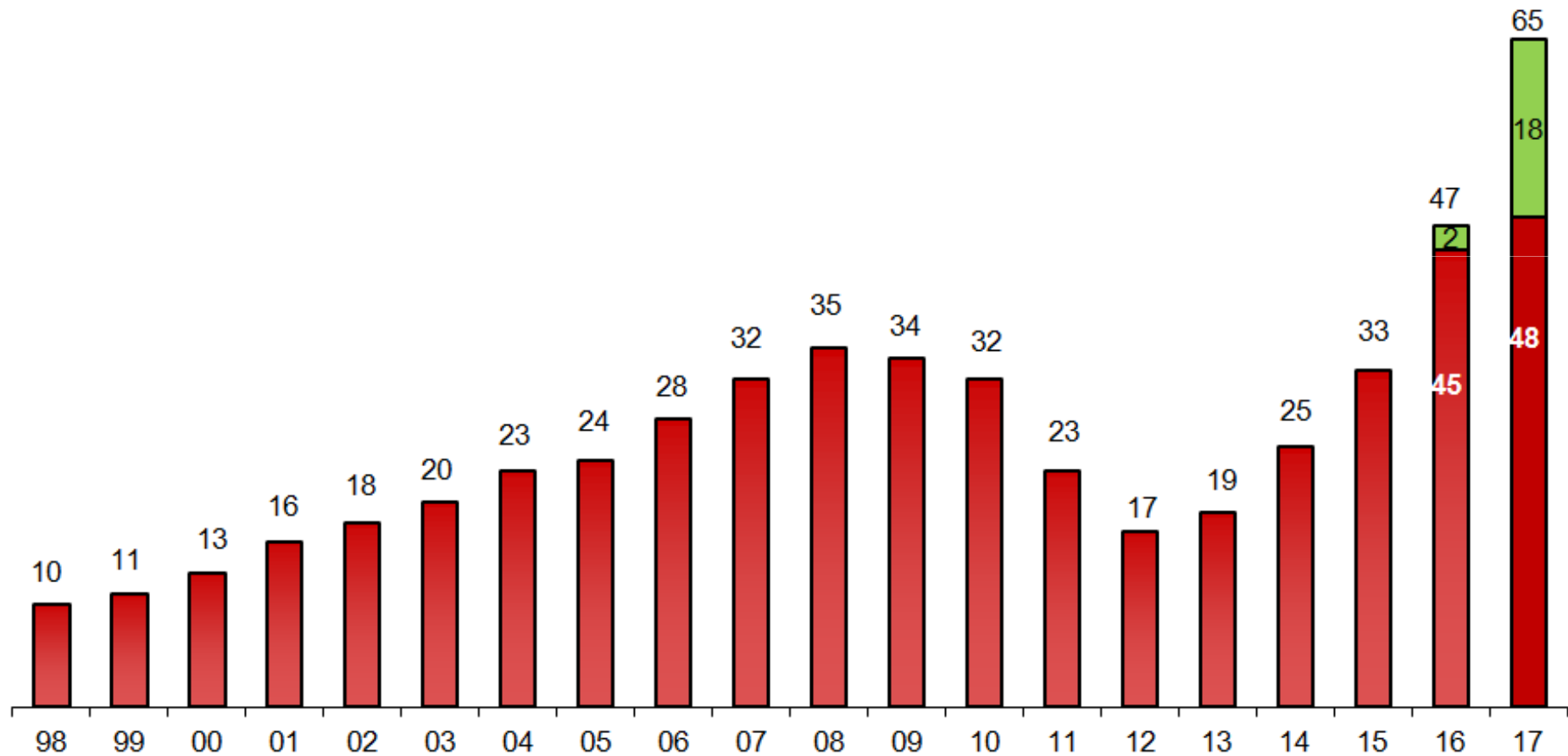


Actividade

Taxa de crescimento médio anual = 10,4%

Evolução do EBITDA (€ milhões)

EOG



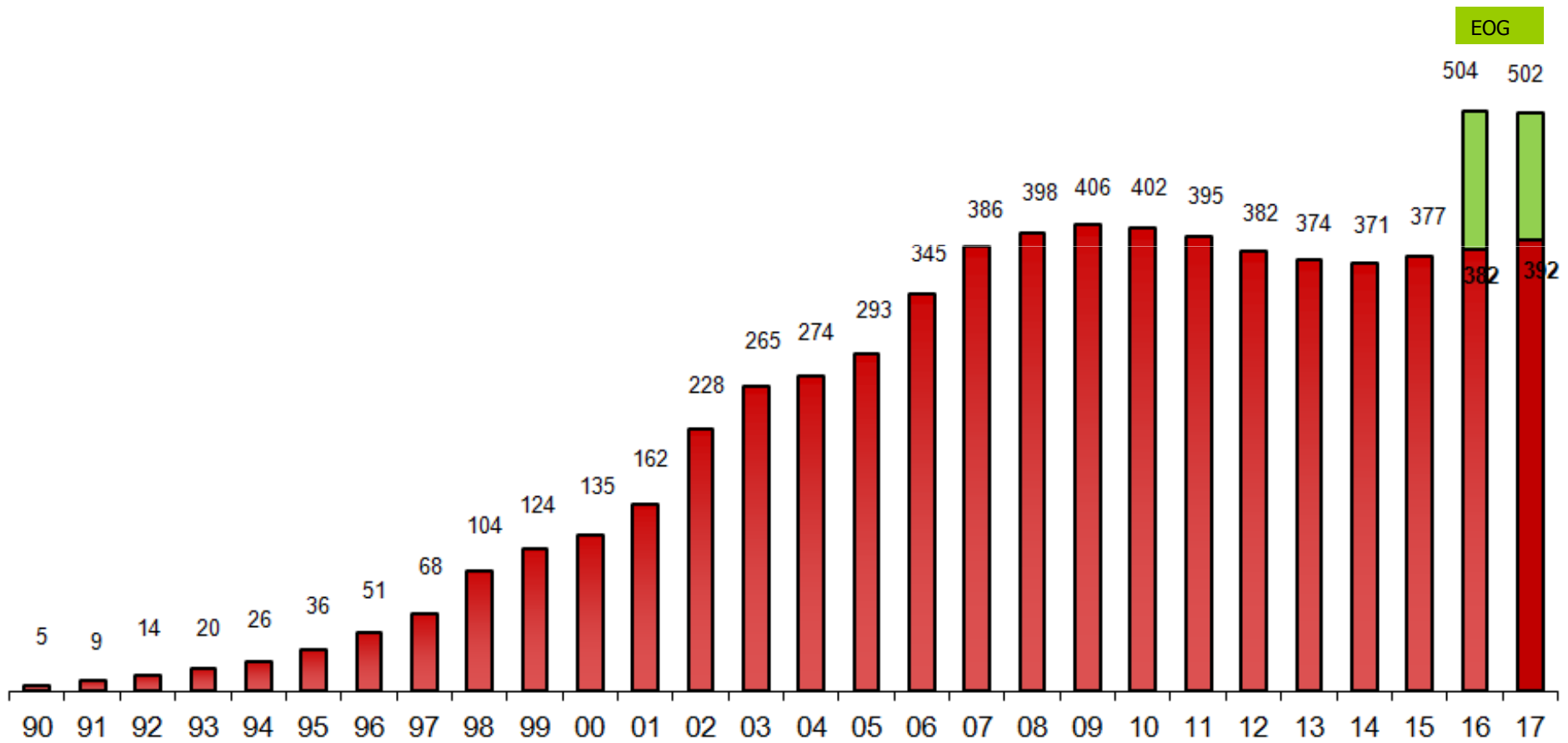


EVOLUÇÃO DO NEGÓCIO



Actividade

Número de Restaurantes Próprios



Manteve-se o aumento líquido de unidades na operação sem EOG

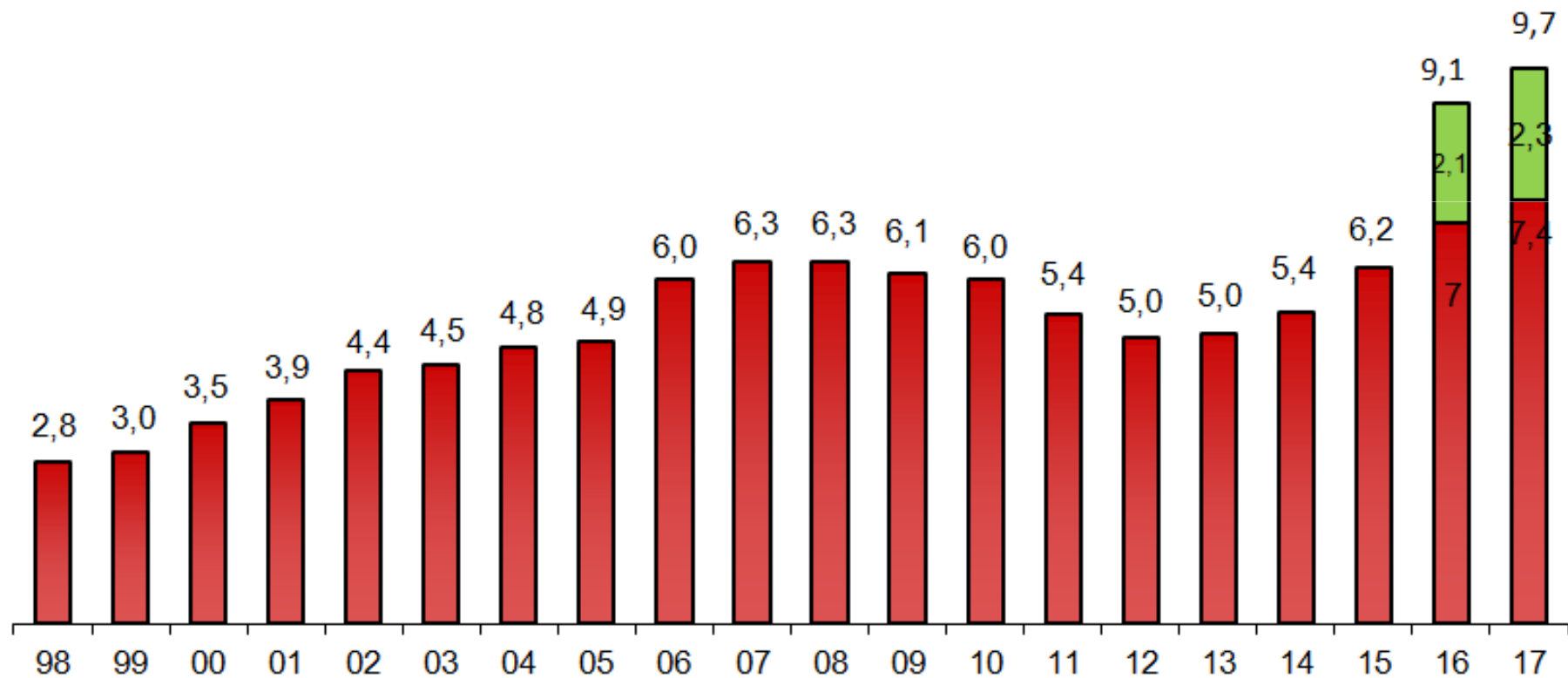


EVOLUÇÃO DO NEGÓCIO



Actividade

Número de colaboradores ('000)



Taxa de crescimento médio anual = 7%

AMBIENTE ECONÓMICO

	PORTUGAL			ESPAÑA			ANGOLA		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
PIB	1,6%	1,4%	2,9%	3,2%	3,2%	3,1%	3,0%	1,1%	1,1%
Taxa de Desemprego	12,4%	11,1%	8,1%	22,1%	19,6%	16,5%	26,4% *	26,6%*	20,0%*
Inflação	0,5%	0,6%	1,4%	0,0%	1,6%	1,1%	14,3%	42,0%	31,7%

Fontes: INE Portugal, INE Espanha, BNAngola

* estimado

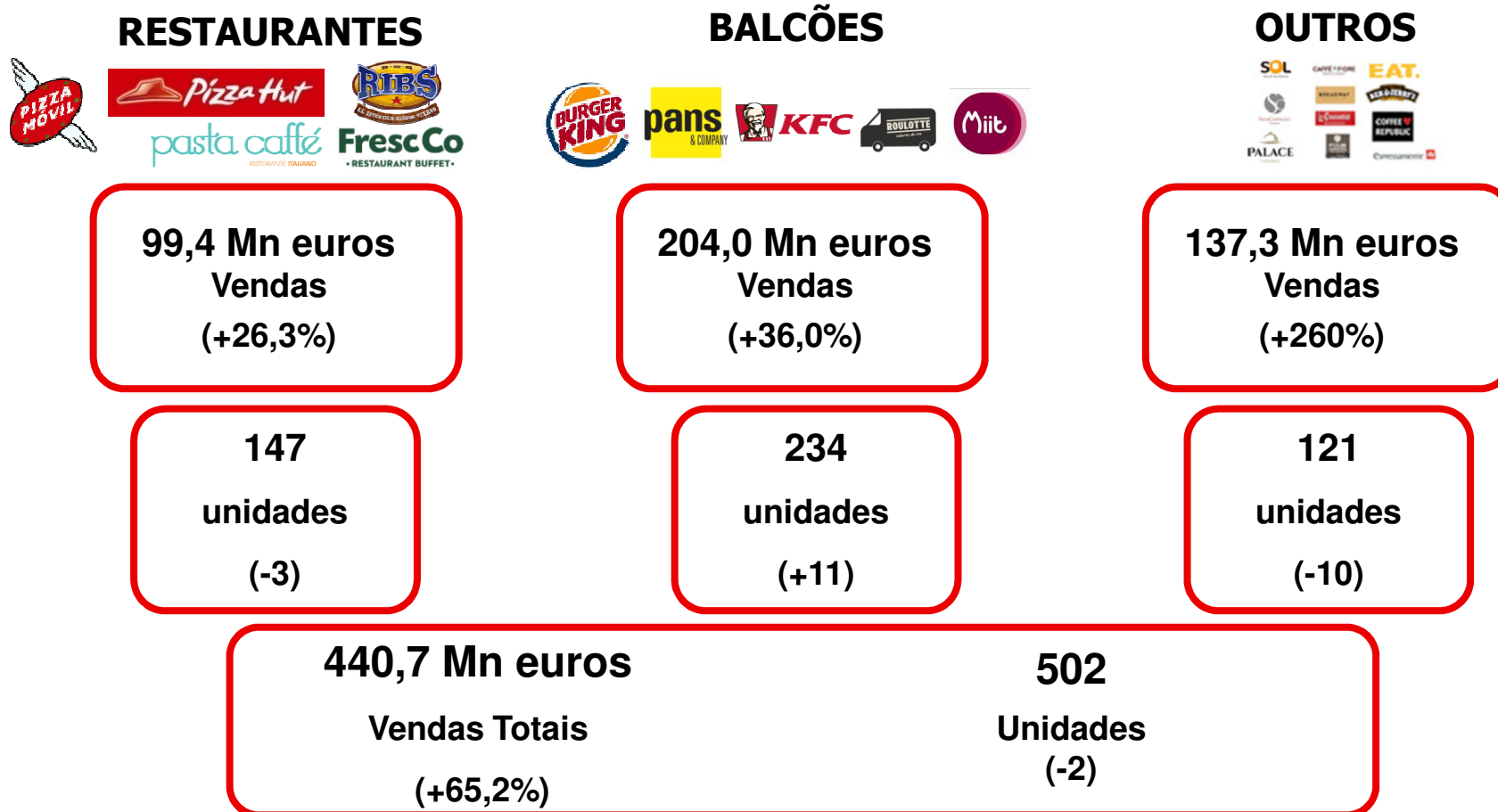
	Var. Homóloga (17 vs 16)			
	1º T 17	2º T 17	3º T 17	4º T 17
PIB	2,8%	3,0%	2,5%	2,4%
Taxa de Desemprego	10,1%	8,8%	8,5%	8,1%
Cons. Privado	2,4%	2,0%	2,6%	2,0%

Na Península Ibérica verificou-se uma melhoria significativa do nível de emprego, com o PIB a registar crescimentos de cerca de 3%. Inflação de 1,4% em Portugal e 1,1% em Espanha.

O consumo privado a partir do 4º Trimestre regista um abrandamento no crescimento face a trimestres anteriores.

Em Angola verificou-se novamente um acentuado nível de inflação o que acarretou uma forte contração do consumo.

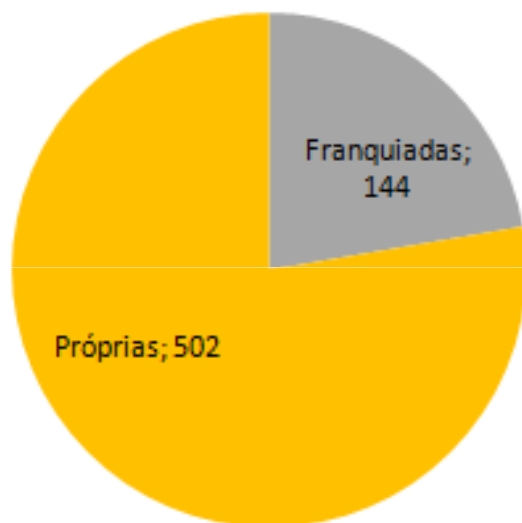
Actividade 2017 – unidades próprias



Eliminando o efeito da incorporação da EOG, o crescimento de vendas seria de 15,9%

INDICADORES CONSOLIDADOS

Actividade 2017



Nº Unidades	2016	Aberturas	2017		2017
	31-Dec		Transf	Encerramentos	31-Dec
PORTUGAL	307	18		9	316
Próprias	306	18		9	315
Pizza Hut	93	1		3	91
Okilo+MIIT	5			1	4
Pans+Roulotte	46	1		1	46
Burger King	66	11			77
KFC	18	4			22
Pasta Caffé	10			1	9
Quiosques	8				8
Cafetarias	30			3	27
Catering	7				7
Concessões e Outros	23	1			24
Franquiadas	1				1
ESPANHA	340	7		35	312
Próprias	188	1	0	12	177
Pizza Móvil	34		-3		31
Pizza Hut	0		3		3
Burger King	33				33
Pans	38		-1	2	35
Ribs	9				9
FrescCo	3				3
Concessões	71	1	1	10	63
Franquiadas	152	6		23	135
Pizza Móvil	16				16
Pans	67	2		11	58
Ribs	25	4		1	28
Fresco	8				8
SantaMaria	36			11	25
ANGOLA	10				10
KFC	9				9
Pizza Hut	1				1
Outras Localizações - Franquiadas	10			2	8
FrescCo India	2			2	0
Pans Itália	8				8
Total Próprias	504	19	0	21	502
Total Franquiadas	163	6	0	25	144
TOTAL	667	25	0	46	646

No final do ano operávamos 315 unidades próprias em Portugal, 177 em Espanha e 10 em Angola.

Factos Relevantes

Ambiente económico

- Na Península Ibérica manteve-se a dinâmica de crescimento que impactou os resultados do Grupo. Porém, em Angola verificou-se uma inversão da tendência de crescimento, a partir do segundo trimestre.

Reajustamento de Portfolio

- Manutenção do programa de remodelações, de aberturas e de avaliação do portfólio
- Concentração de energia na integração do Grupo Eat Out

Enfoque nas operações

- Aposta nos colaboradores, motor do sucesso do Grupo Ibersol, através de programas contínuos de formação.

RESULTADOS

	2017 REAL		2016 REAL		Var.
	€ Mn	%	€ Mn	%	%
Volume de Negócios	448,3		269,8		66,2%
<i>Margem Bruta</i>	345,5	77,1%	205,3	76,1%	68,3%
<i>Custos com Pessoal</i>	135,3	30,2%	80,0	29,6%	69,2%
<i>FSE's</i>	149,5	33,3%	83,9	31,1%	78,2%
<i>Outros Proveitos</i>	9,8	2,2%	9,1	3,4%	7,6%
<i>Outros Custos Operacionais</i>	5,2	1,2%	3,4	1,3%	51,5%
EBITDA	65,3	14,6%	47,1	17,5%	38,6%
<i>Amortizações e Provisões</i>	31,9	7,1%	16,8	6,2%	90,3%
EBIT	33,4	7,4%	30,3	11,2%	10,0%
<i>Resultados Financeiros</i>	5,4	1,2%	1,2	0,4%	351,5%
<i>Ganhos (perdas) na posição monetária Líquida</i>	6,0	1,3%	0,0	0,0%	
Resultados antes Impostos	33,9	7,6%	29,1	10,8%	16,5%
<i>Impostos</i>	2,7	0,6%	5,8	2,2%	-53,7%
Resultado Líquido Consolidado	31,2	7,0%	23,3	8,6%	34,1%

✓ Volume de Negócios consolidado de 448.3 milhões de euros
+ 66.2% vs 2016.

✓ EBITDA consolidado de 65.3 milhões de euros
+ 38.6% vs 2016

✓ Ganhos de 6 milhões na posição monetária por aplicação do IAS29 (Economias Hiperinflacionárias)

✓ Créditos fiscais de 3 milhões de euros por investimento

✓ Resultado Líquido consolidado de 31.2 milhões de euros
+ 34.1% vs 2016

RESULTADOS AJUSTADOS

	17 Ajust.		16 Ajust.		Var.
	€ Mn	%	€ Mn	%	%
Volume de Negócios	286,2		246,9		15,9%
<i>Margem Bruta</i>	216,4	75,6%	188,2	76,2%	15,0%
<i>Custos com Pessoal</i>	82,9	29,0%	71,7	29,0%	15,6%
<i>FSE's</i>	85,5	29,9%	74,7	30,2%	14,6%
<i>Outros Proveitos</i>	3,0	1,1%	3,8	1,5%	-20,2%
<i>Outros Custos Operacionais</i>	3,2	1,1%	3,3	1,3%	-2,2%
EBITDA	47,7	16,7%	42,3	17,1%	12,7%
<i>Amortizações e Provisões</i>	18,6	6,5%	14,8	6,0%	25,6%
EBIT	29,1	10,2%	27,5	11,1%	5,8%
<i>Resultados Financeiros</i>	4,2	1,5%	2,4	1,0%	73,5%
<i>Ganhos (perdas) na posição monetária Líquida</i>	6,0	2,1%	0,0	0,0%	
Resultados antes Impostos	30,9	10,8%	25,1	10,2%	23,1%
<i>Impostos</i>	1,5	0,5%	4,7	1,9%	-68,5%
Resultado Líquido Consolidado	29,4	10,3%	20,4	8,3%	44,3%

✓ Volume de Negócios sem EOG de 286.2 milhões de euros
+ 15.9% vs 2016.

✓ EBITDA sem EOG de 47.7 milhões de euros
+ 12.7% vs 2016

✓ Aumento das amortizações em 1,6 milhões de euros pela aplicação da IAS29 (*Economias Hiperinflacionárias*) aos ativos de Angola.

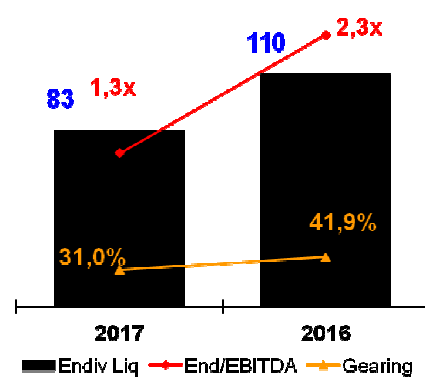
✓ Resultado Líquido sem EOG de 29.4 milhões de euros
+ 44.3% vs 2016

2017 Ajust - sem consolidação Eat Out Group

2016 Ajust – sem consolidação Eat Out Group (2 meses) e efeito das compensações incorridas por perdas de tráfego nas Ex.Scuts decorrentes da implementação de portagens.

BALANÇO

€ Mn	2017	2016	Var. %
Activo Líquido	437	421	3,7%
Activo Intangível	128	130	-1,3%
Activo Tangível	198	178	11,2%
Outros	111	113	-2,2%
Capital Próprio	189	152	24,2%
Capital	158	129	22,6%
Resultado Líquido	31	23	32,7%
Passivo	248	269	-7,8%
MLP	108	131	-17,3%
CP	101	104	-2,9%
Outros	39	34	13,9%
Investimento corrente	34	31	
Rácio Cobertura Juros	15x	21x	



✓ Aumento do Activo em 3,7%, acompanhado por uma redução do Passivo (-7,8%)

✓ O investimento corrente ascendeu a € 33,5 Mn incluindo € 10,2 Mn em remodelações

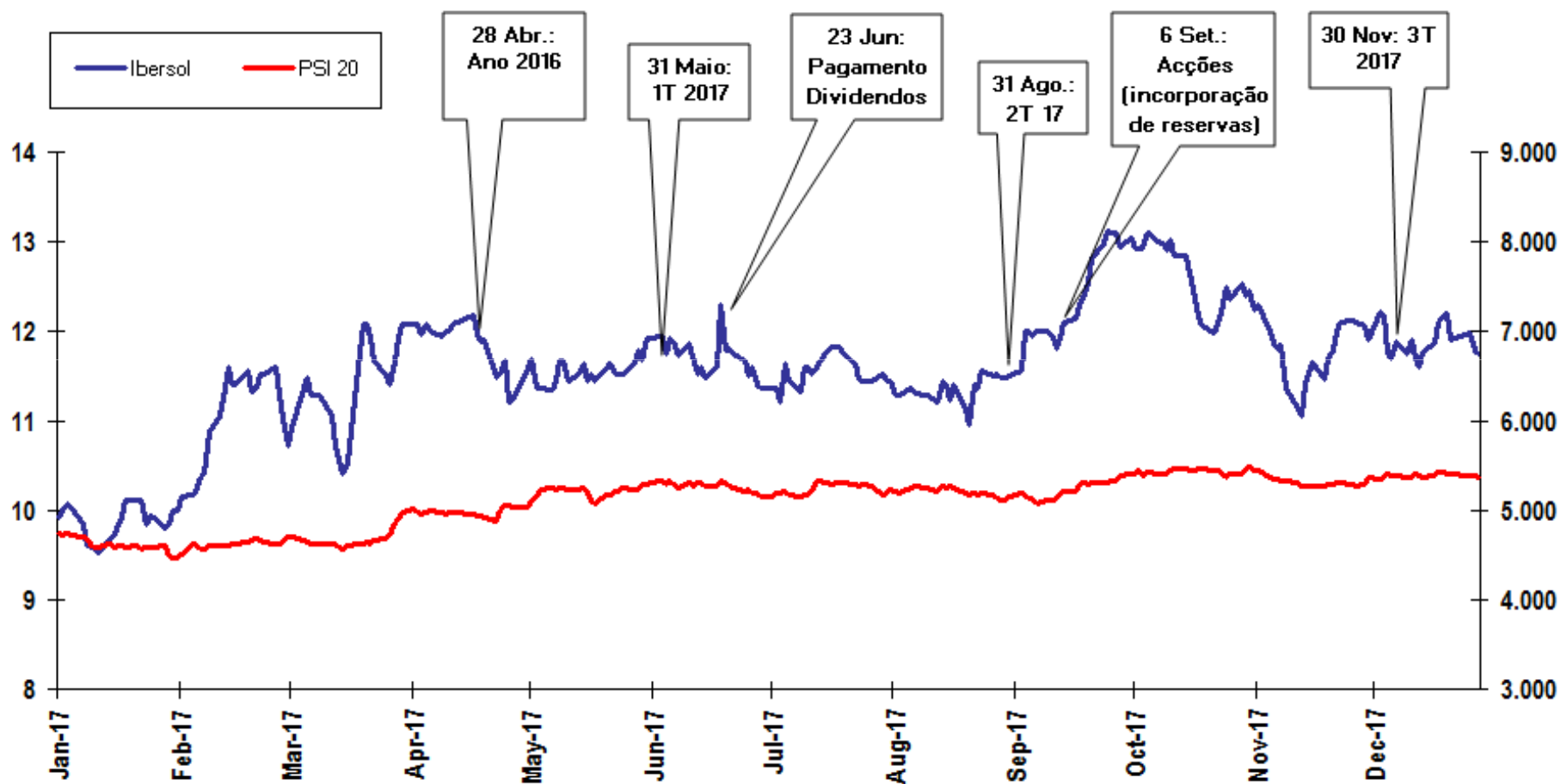
✓ A expansão (€ 18,2 Mn) centrou-se em unidades de rua com investimentos e vendas médias superiores às unidades existentes

✓ O endividamento líquido reduziu € 26,4 Mn, para € 83,4 Mn

✓ Redução do Gearing para 31% (42% em 2016)

✓ Rácio de Cobertura dos Juros de 15x

EVOLUÇÃO DAS COTAÇÕES



Cotações ajustadas do aumento do número de acções de 24 Mn para 30 Mn

EVOLUÇÃO DAS COTAÇÕES



Estatísticas Acções IBERSOL, SGPS, S.A. - ANO 2017

(valores em EUR)

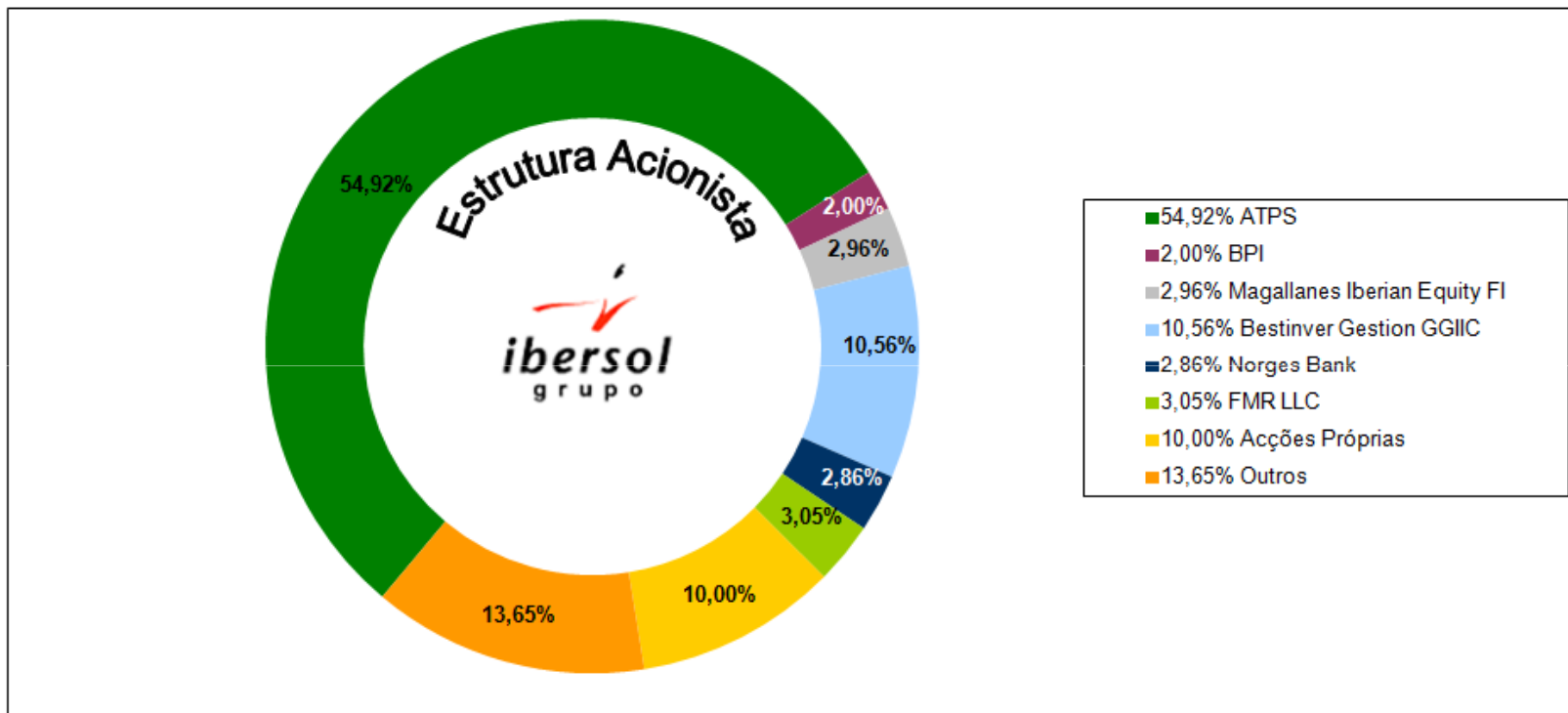
Total Acções	30.000.000		Cotação Mínima (12 Jan. 17)	9,52
Acções livres no Mercado	27.000.062		Cotação Máxima (25 Set. 17)	13,12
Acções Próprias	2.999.938	10%	Cotação Média	11,40
Capitalização Bolsista (29 Dez. 17)	364.500.000		Valor de Abertura (2 Jan. 17)	9,92
Quantidade Média Transaccionada 2017	11.705		Valor de Fecho (29 Dez.17)	12,15
Quantidade Média Transaccionada 2016	10.078		Valorização Acções	22,5%
			Variação PSI-20	15,2%

A cotação cresceu 22,5%. O PSI-20 valorizou 15,2%.

Dividendos – € 0,10 por acção (vs € 0,10 em 2016)

Aumento de capital por incorporação de reservas de € 24 Mn para € 30 Mn com atribuição de 1 nova acção por cada 4 detidas

ESTRUTURA ACCIONISTA



Península

- Em Portugal prevê-se a manutenção da tendência de vendas do último trimestre, enquanto em Espanha os crescimentos serão mais moderados.
- Espera-se que no decorrer do primeiro semestre ocorra o leilão para a atribuição dos restaurantes no aeroporto de Málaga.
- Em paralelo, irá ocorrer o processo de transferência gradual das operações dos restaurantes do aeroporto de Barcelona. Após a realização da fase final do concurso em Fevereiro de 2018 foram atribuídos à Pansfood 4 lotes, correspondentes a uma quota de 39,21%, pelo que continuaremos a ser o maior operador de restauração neste aeroporto.
- Ao nível de aberturas, procuraremos manter a cadência do plano de expansão dos anos transatos.

Angola

- A forte desvalorização do AKZ está a acarretar um acréscimo global de preços, de que resultará provavelmente uma queda das transações e uma incapacidade de aumentar os preços ao ritmo da desvalorização, pelo que a rentabilidade das nossas operações reduzirá fortemente.