



Resultados 2018

Abril 2019



AGENDA



EVOLUÇÃO DO NEGÓCIO

AMBIENTE ECONÓMICO

INDICADORES CONSOLIDADOS

CONCESSÕES TRAVEL ESPANHA

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

EVOLUÇÃO DAS COTAÇÕES

PERSPECTIVAS 2019

Quem somos?



- Em 1990 abrimos a primeira Pizza Hut em Portugal
 - Cotada em bolsa desde 1997
 - 125 unidades franquizadas e 516 em operação directa
 - Portugal 332
 - Espanha 292
 - Angola 10
 - Itália 7
 - Mais de 10.200 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

	Próprias		Franquias		
	Portugal	Espanha	Portugal	Espanha	Angola
Restaurantes	 RESTAURANTE ITALIANO Restaurante Italiano	 RESTAURANTE AMERICANO Restaurante Americano TAPAS Tapas PIZZA DELIVERY Pizza Delivery RESTAURANTE BUFFET Buffet Mediterrânico	 RESTAURANTE E DELIVERY Restaurante e Delivery	 RESTAURANTE E DELIVERY Restaurante e Delivery	 RESTAURANTE E DELIVERY Restaurante e Delivery
Balcões	 SANDWICHES Sandwiches HAMBURGER GOURMET E STREET FOOD Hamburger Gourmet e Street Food 	 SANDWICHES Sandwiches	 PEDAÇOS E SANDWICHES DE FRANGO Pedações e Sandwiches de Frango	 PEDAÇOS E SANDWICHES DE FRANGO Pedações e Sandwiches de Frango	 PEDAÇOS E SANDWICHES DE FRANGO Pedações e Sandwiches de Frango
Concessões e Outros	 CATERING Catering de Eventos TRAVEL Travel	 TRAVEL Travel TRAVEL Travel 	 TRAVEL Travel	 TRAVEL Travel	 TRAVEL Travel



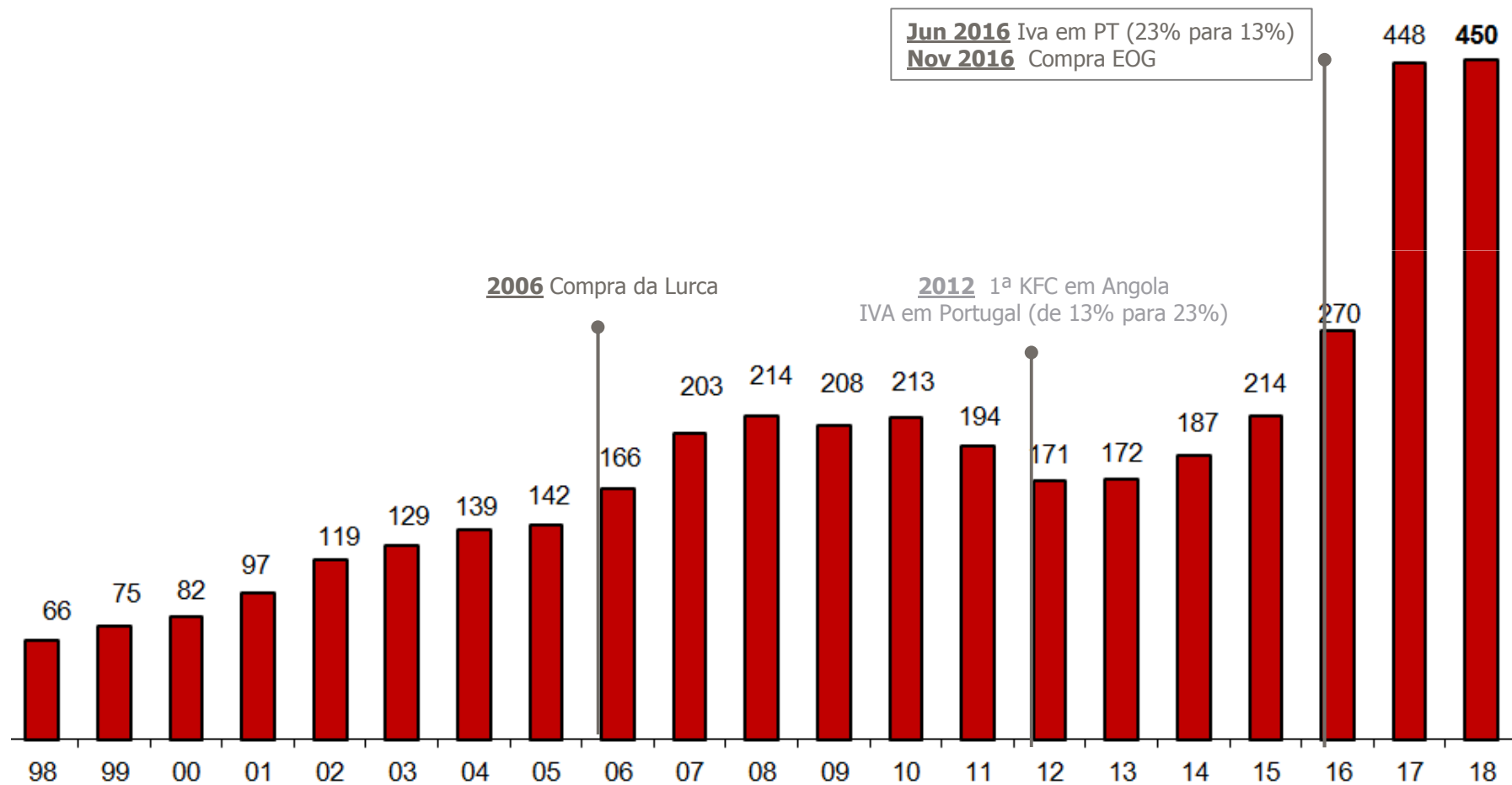
EVOLUÇÃO DO NEGÓCIO



Actividade

Taxa de crescimento médio anual = 10,0%

Evolução do volume de negócios (€ milhões)





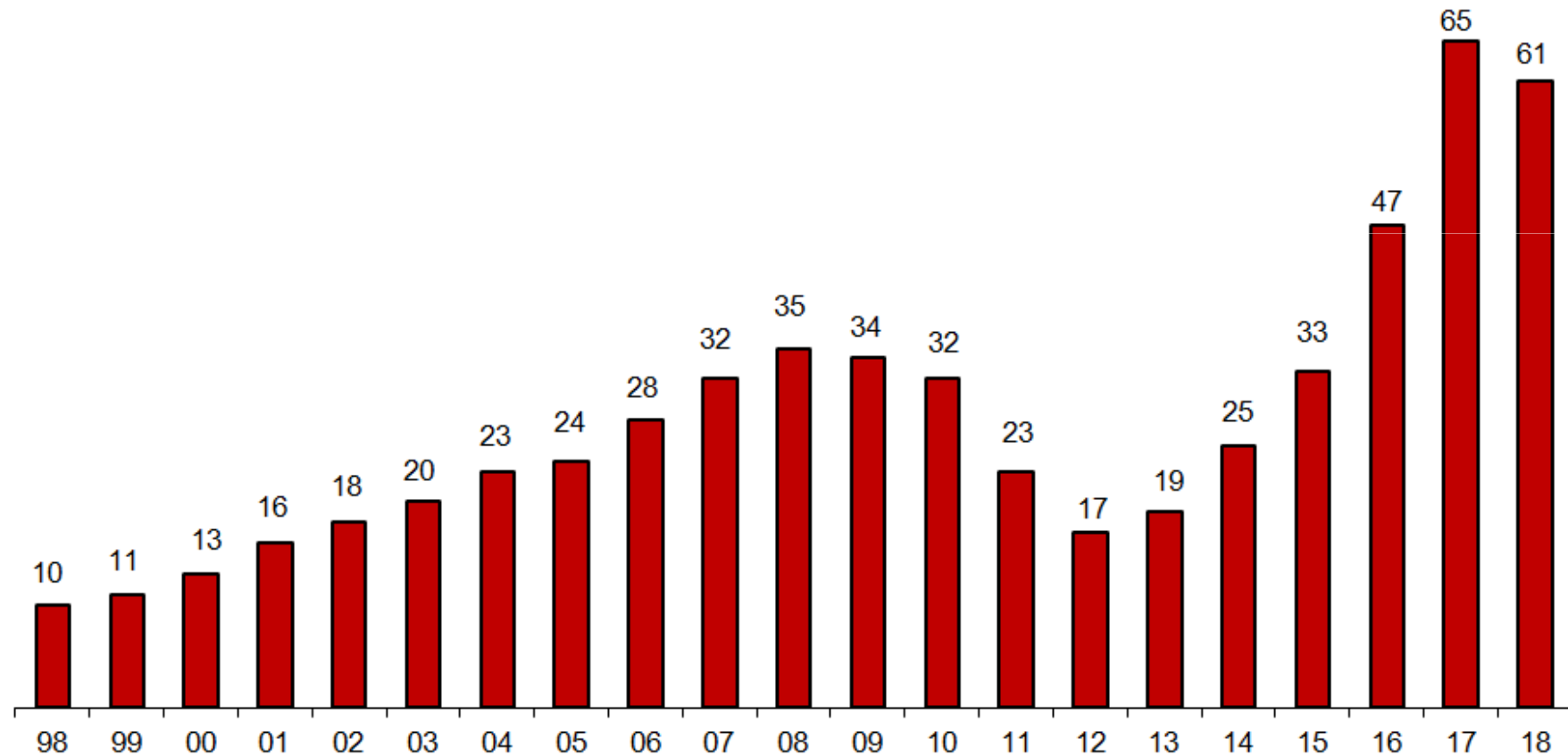
EVOLUÇÃO DO NEGÓCIO



Actividade

Taxa de crescimento médio anual = 9,5%

Evolução do EBITDA (€ milhões)



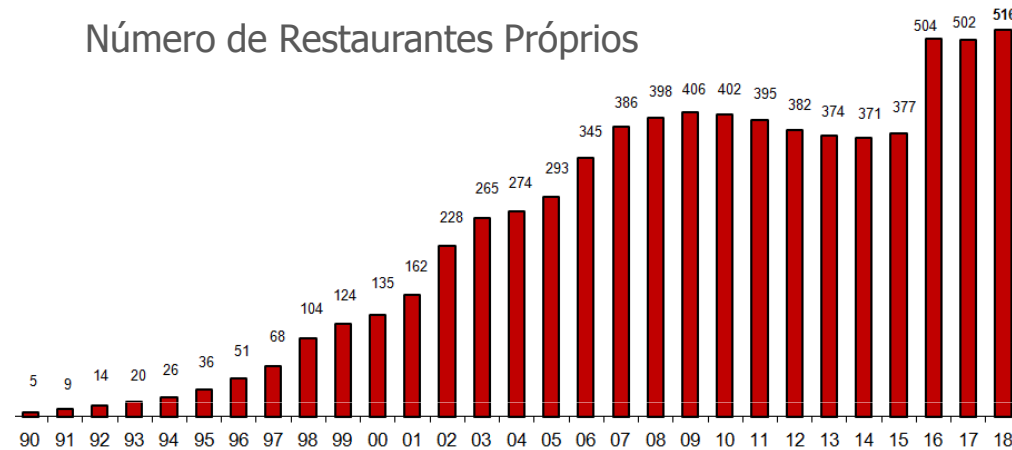


EVOLUÇÃO DO NEGÓCIO



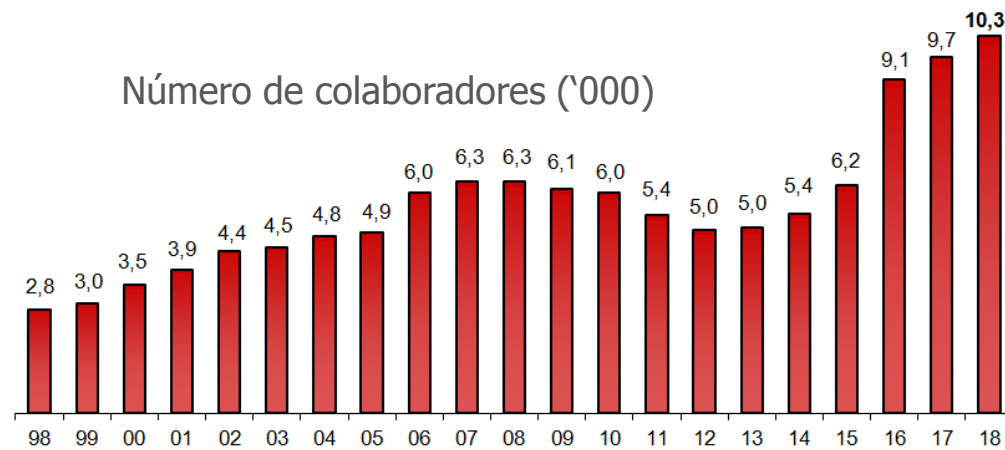
Actividade

Número de Restaurantes Próprios



Manteve-se o aumento líquido de unidades próprias em 2018.

Número de colaboradores ('000)



Taxa de crescimento médio anual = 6,7%

AMBIENTE ECONÓMICO



	PORTUGAL			ESPAÑA			ANGOLA		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
PIB	1,4%	2,9%	2,2%	3,2%	3,1%	2,6%	1,1%	-1,1%	-2,4%
Taxa de Desemprego	11,1%	8,1%	6,6%	19,6%	16,5%	14,3%	26,6%*	20,0%*	20,0%*
Inflação	0,6%	1,4%	1,0%	1,6%	1,1%	1,2%	42,0%	31,7%	18,6%

Fontes: INE Portugal, INE Espanha, BNAngola

* estimado

	Var. Homóloga (18 vs 17)			
	1ºT 18	2ºT 18	3º T 18	4º T 18
PIB	2,1%	2,5%	2,1%	1,7%
Taxa de Desemprego	7,9%	6,7%	6,6%	6,6%
Cons. Privado	2,0%	2,8%	2,3%	2,8%

Na Península Ibérica verificou-se pelo segundo ano consecutivo uma melhoria significativa do nível de emprego, com o PIB a registar crescimentos superiores a 2% e inflação de cerca de 1%.

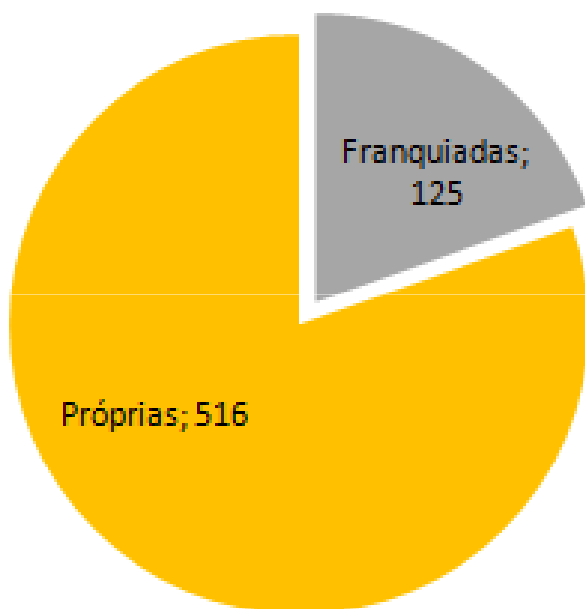
O consumo privado em Portugal registou oscilações ao longo dos trimestres, com o quarto trimestre a recuperar para os 2,8%.

Em Angola o ano de 2018 fica marcado pela continuação da recessão, um nível de inflação de 18,6% e uma desvalorização cambial de 88%.

INDICADORES CONSOLIDADOS



Actividade 2018



Nº Unidades	2017	2018		2018
	31-Dec	Aberturas	Transf	Encerramentos
PORTUGAL	316	22		6
Próprias	315	22		6
Pizza Hut	91	6		2
Okilo+MIT+Ribs	4			
Pans+Roulotte	46			
Burger King	77	10		
KFC	22	6		1
Pasta Caffé	9			2
Quiosques	8			
Cafetarias	27			
Catering	7			
Concessões e Outros	24			1
Franquiadas	1			
ESPAÑA	312	19		39
Próprias	177	16		18
Pizza Móvil	31		-2	1
Pizza Hut	3		2	
Burger King	33	2		
Pans	35	1		1
Ribs	9	1		
Fresco	3			
Concessões	63	12		16
Franquiadas	135	3		21
Pizza Móvil	16			1
Pans	58	2		8
Ribs	28	1		2
Fresco	8			1
SantaMaria	25			9
ANGOLA	10			
KFC	9			
Pizza Hut	1			
Outras Localizações - Franquiadas	8	1		2
Pans Itália	8	1		2
Total Próprias	502	38	0	24
Total Franquiadas	144	4	0	23
TOTAL	646	42	0	47

No final do ano operávamos 331 unidades próprias em Portugal, 175 em Espanha e 10 em Angola.

INDICADORES CONSOLIDADOS



Actividade 2018 – unidades próprias

RESTAURANTES



101,8 Mn euros
Vendas
(+2,4%)

149
unidades
(+2)

BALCÕES



204,26 Mn
euros Vendas
(+0,1%)

251
unidades
(+17)

Concessões & Outros



126,7 Mn euros
Vendas
(-7,7%)

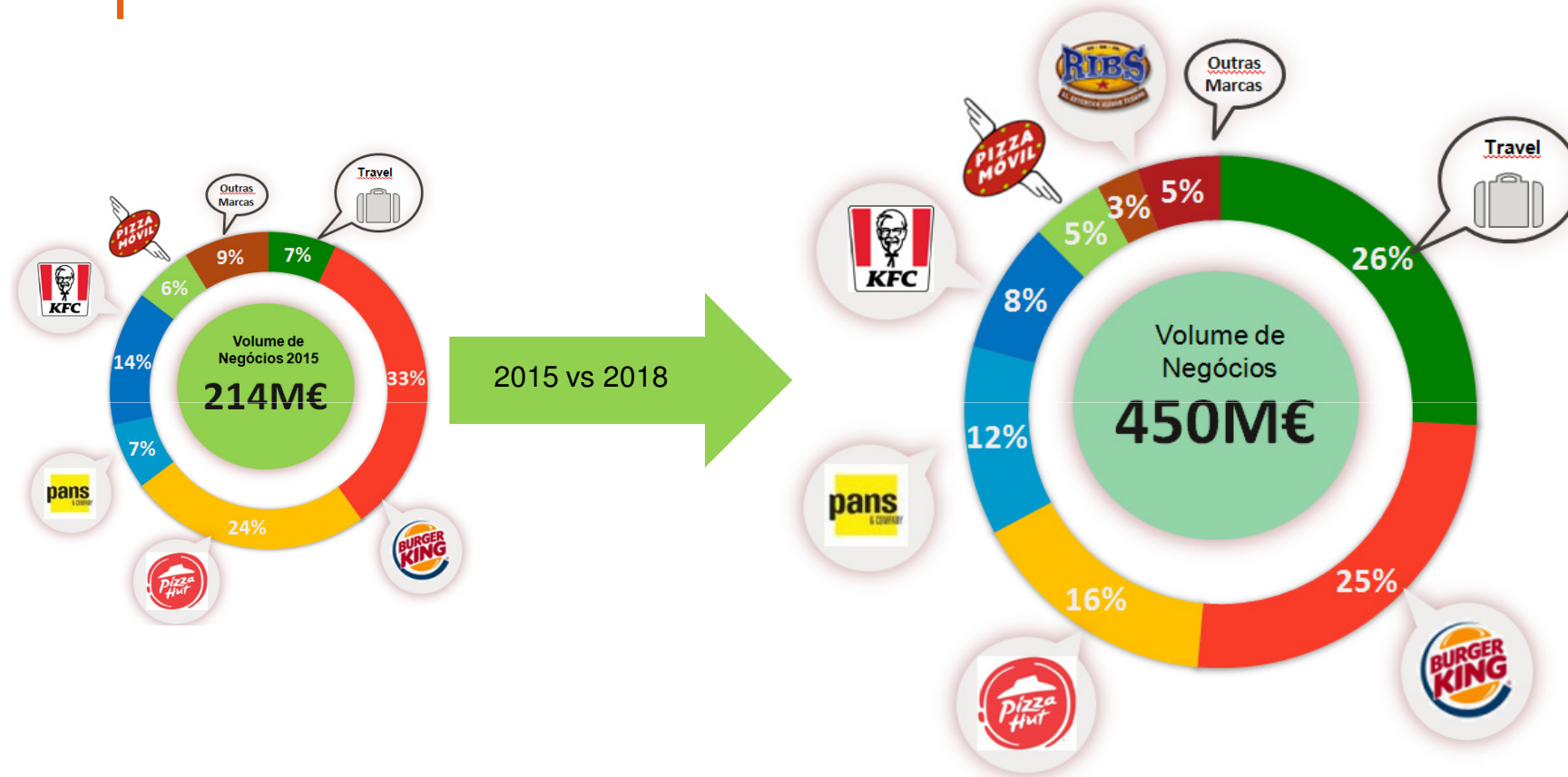
116
unidades
(-5)

432,8 Mn euros
Vendas Totais Próprias
(-1,8%)

516
Unidades
(+14)

Vendas de balcões e concessões, penalizadas pelas reduções de actividade em Angola e no aeroporto de Barcelona, respectivamente.

Actividade 2018 – Volume de Negócios



O negócio do Travel passou a ter um peso importante no portfólio (116M€), com escala para poder ser uma plataforma que possibilite uma futura expansão internacional.

Factos Relevantes – Um ano de transição

Ambiente económico

- Na Península Ibérica apesar da desaceleração da dinâmica de crescimento do PIB, verifica-se um aumento do consumo interno. Porém, em Angola o ano fica marcado pela continuidade da recessão com impactos relevantes na actividade.

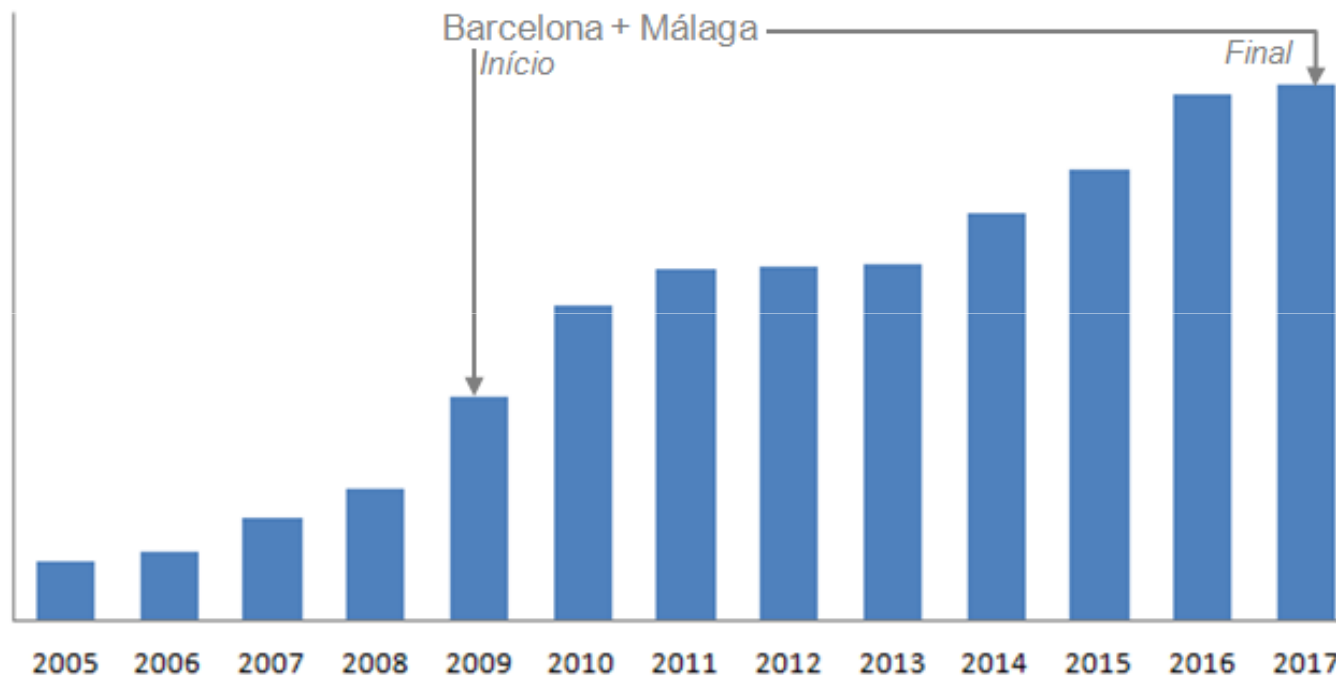
Reajustamento de Portfolio

- Assegurar volume de negócios da área de concessões Travel em Espanha após termo dos contratos de concessão nos aeroportos de Barcelona e Málaga.

Enfoque nas operações

- Aposta no desenvolvimento dos colaboradores, motor do sucesso do Grupo Ibersol, com programas contínuos de formação e de progressão nas carreiras.
-

Evolução – Volume de Negócios

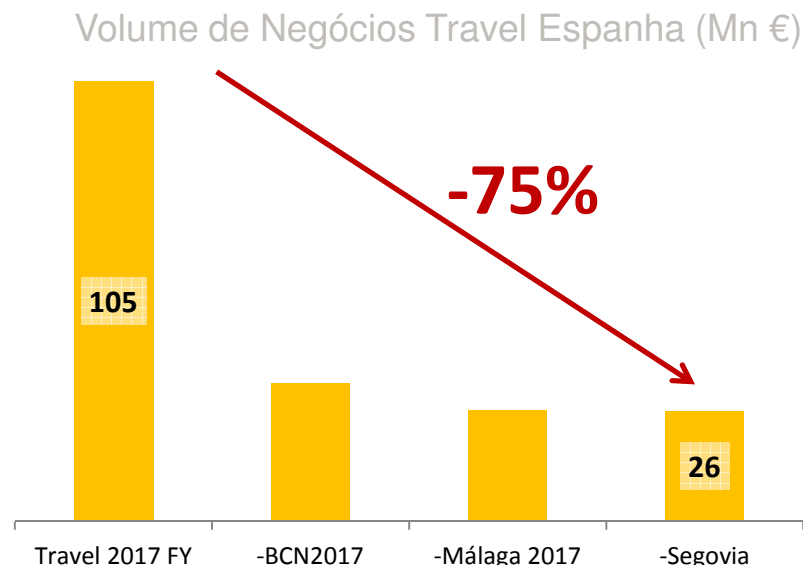


Após 12 anos de crescimento do Travel em Espanha, o final dos contratos das concessões de Barcelona e Málaga colocava em risco uma significativa parte do volume de negócios do Grupo.

Evolução – Termo de contratos

➤ Implicações:

- - 32 restaurantes = 50% dos restaurantes do negócio de Travel Espanha
- - 78M€ de vendas = 75% das vendas do Travel Espanha

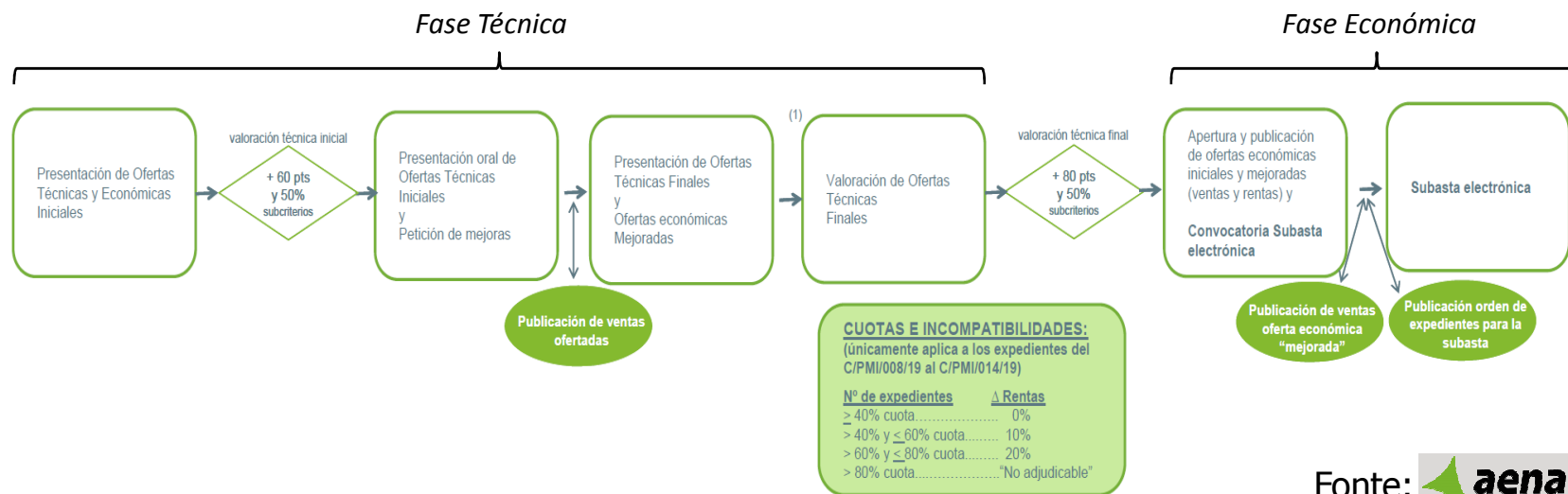


O grande objectivo para 2018 era o de garantir a manutenção do volume de negócios, obtendo a adjudicação de pontos de vendas que equivalessem às perdas por termo das concessões.

Processo – Concursos Concessão em Espanha

➤ Processo de concursos AENA – Aeroportos Espanha:

- Duração standard dos contratos de concessão – 8 anos
- O processo inicia com uma fase técnica de apresentação de conceitos;
- Critério final de adjudicação – Valor renda variável para o período da concessão;
- Renda Mínima Garantida corresponde a 80% do valor da renda considerada (Taxa de renda proposta x Volume de Vendas Estimado)



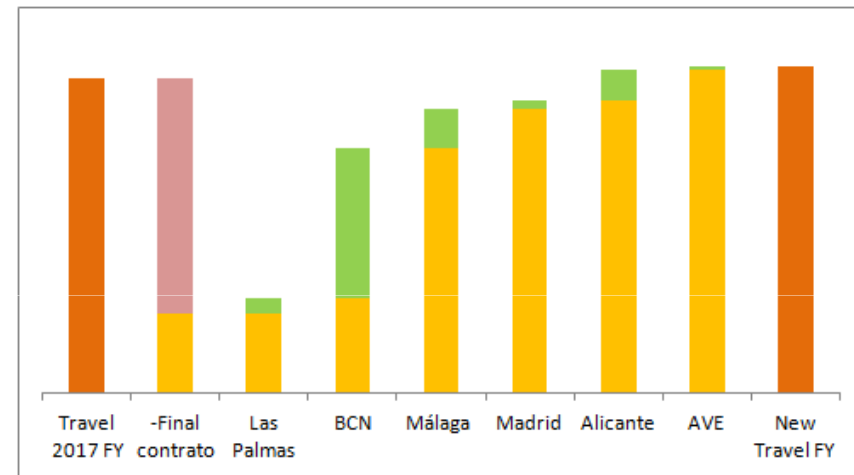
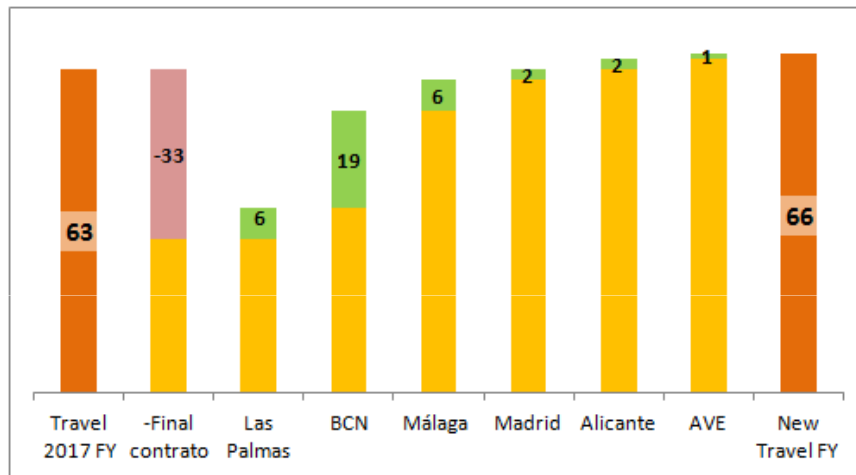
Resultado concursos 2018

- Em 2018 obtivemos a adjudicação de novos restaurantes que foram a concurso em Espanha, que compensam as perdas por termo das concessões:
 - 6 Concursos
 - Asseguramos 40% da quota de restauração no Aeroporto de Barcelona;
 - Duplicamos o número de restaurantes no Aeroporto de Málaga;
 - Entramos em 3 novos aeroportos (Madrid, Las Palmas, Alicante);
 - Ganhamos uma concessão do AVE em Girona;
-

Resultado concursos 2018

63 ⇒ RESTAURANTES ⇒ 66

Volume de Negócios Anualizados



TOTAL

Final Contrato

Mesmo Universo

Novas Concessões

No total, 36 novos restaurantes ganhos no espaço de um ano, que estimamos venham a compensar os 33 perdidos em termos de volume de negócios;

A perda de quota em Barcelona (de 70% para 40%, por efeito das regras do concurso), será compensada com a presença nas restantes localizações.

Resultado concursos 2018

10
aeroportos

4
estações
AVE

26
marcas
11 próprias
15 de terceiros

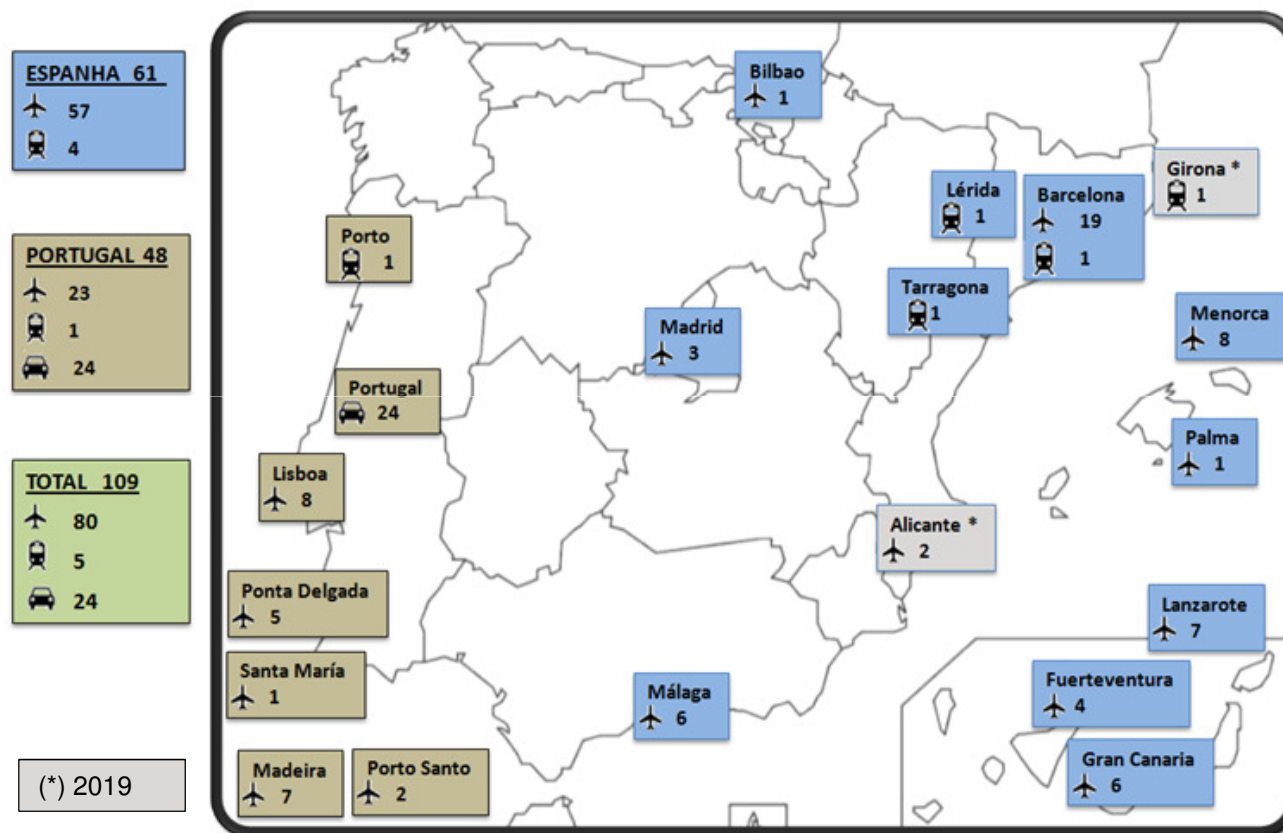
66
restaurantes
próprios

15
Milhões
de passageiros
atendidos por ano

1.6 MME
por
restaurante



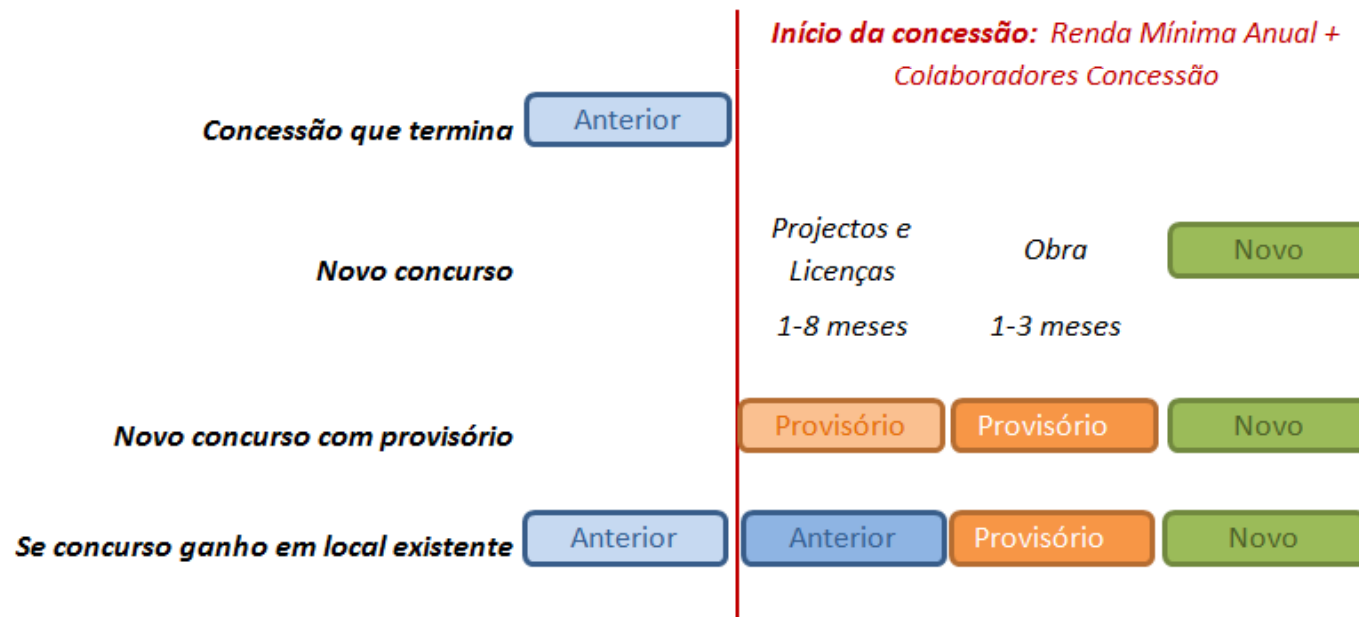
Concursos 2018 – Nova Distribuição Ibérica do Negócio de Travel



O Grupo manteve uma presença importante neste negócio a nível ibérico. A dimensão e a experiência permitem-nos encarar a hipótese de entrar noutros mercados.

Processo — Concursos Concessão em Espanha

- 2018 foi um ano de transição para novas localizações e início da construção dos restaurantes;
- Maior volume de aberturas de restaurantes concessionados no período de 1 ano;
- 2019 serão concluídas as obras na totalidade dos locais para os conceitos definitivos.
- Implica um largo e faseado período transitório de projectos e obras



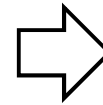
CONCESSÕES TRAVEL ESPANHA 2018



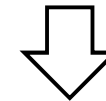
Processo — Concursos Concessão em Espanha



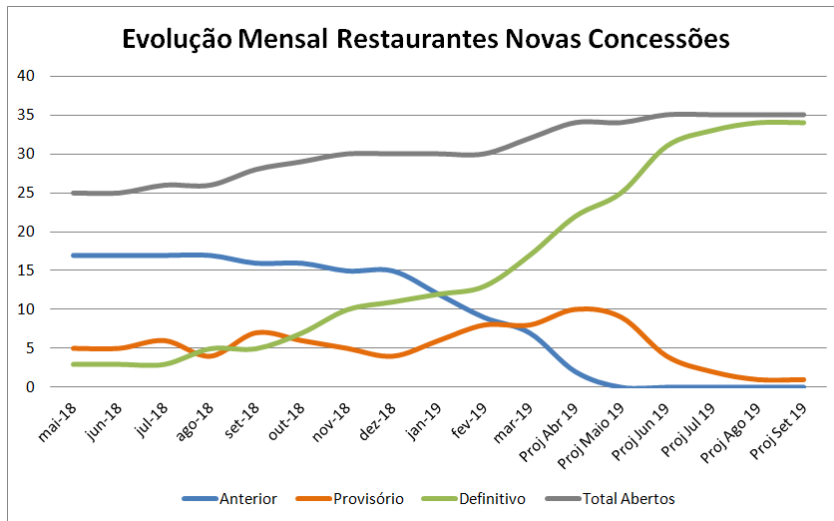
340m² / 150 lugares



40m² / 28 lugares



340m² / 150 lugares

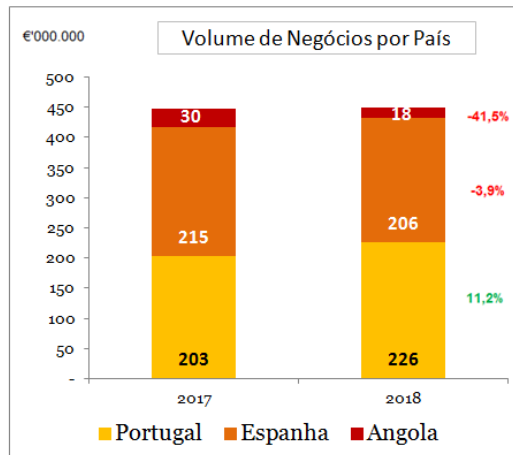


DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS



RESULTADOS

	2018		2017		Var.
	€ Mn	%	€ Mn	%	%
Volume de Negócios	450,1		448,3		0,4%
<i>Vendas de Restauração</i>	432,8		440,7		-1,8%
<i>Margem Bruta</i>	341,3	75,8%	345,5	77,1%	-1,2%
<i>Custos com Pessoal</i>	137,1	30,5%	135,3	30,2%	1,3%
<i>FSE's</i>	149,9	33,3%	149,5	33,3%	0,3%
<i>Outros Proveitos</i>	9,9	2,2%	9,8	2,2%	1,4%
<i>Outros Custos Operacionais</i>	3,1	0,7%	5,2	1,2%	-39,6%
EBITDA	61,0	13,6%	65,3	14,6%	-6,5%



✓ EBITDA consolidado de 61,0 milhões de euros **-6,5% vs 2017**

✓ Volume de vendas de restauração reduziu 8 milhões de euros, o que determinou uma redução da margem bruta de 5,5 milhões de euros, apesar de percentualmente se ter mantido a níveis idênticos ao ano anterior;

✓ Acréscimo de custos com pessoal, por incrementos salariais e menor eficiência no período de transição das novas concessões;

✓ Por acréscimo de rendas: -1,3 milhões de euros – Aplicação da IAS17 – Linearização das rendas garantidas para o período contratual das novas concessões.

RESULTADOS

	2018		2017		Var.
	€ Mn	%	€ Mn	%	%
EBITDA	61,0	13,6%	65,3	14,6%	-6,5%
<i>Amortizações e Provisões</i>	29,8	6,6%	31,9	7,1%	-6,7%
EBIT	31,3	6,9%	33,4	7,4%	-6,3%
<i>Resultados Financeiros</i>	3,0	0,7%	5,4	1,2%	-44,6%
<i>Ganhos (perdas) participação de capital</i>	-0,4	-0,1%	0,0	0,0%	
<i>Ganhos (perdas) na posição monetária Líquida</i>	1,2	0,3%	6,0	1,3%	-79,8%
Resultados antes Impostos	29,1	6,5%	33,9	7,6%	-14,1%
<i>Impostos</i>	4,1	0,9%	2,7	0,6%	50,7%
Resultado Líquido Consolidado	25,1	5,6%	31,2	7,0%	-19,7%

✓ EBITDA consolidado de 61,0 milhões de euros
-6,5% vs 2017

✓ Custo de financiamento líquido foi de 3,0 milhões de euros
-44,6% vs 2017

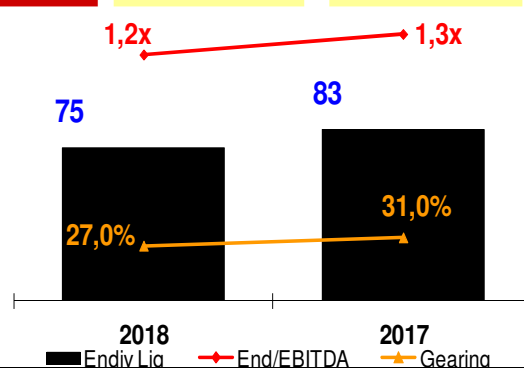
✓ Perdas de 4,8 milhões na posição monetária por aplicação do IAS29 (Economias Hiperinflacionárias)

✓ Impostos no valor de 4,1 milhões de euros

✓ Resultado Líquido consolidado de 25,1 milhões de euros
- 19,7% vs 2017

BALANÇO

€ Mn	2018	2017
Activo Líquido	444	430
Activo Intangível	127	128
Activo Tangível	201	198
Outros	116	104
Capital Próprio	203	189
Capital	178	158
Resultado Líquido	25	31
Passivo	241	241
MLP	80	108
CP	135	101
Outros	27	32
Investimento corrente	39	34
Rácio Cobertura Juros	18x	15x



✓ Aumento do Activo em 3,4%, acompanhado por uma manutenção do Passivo.

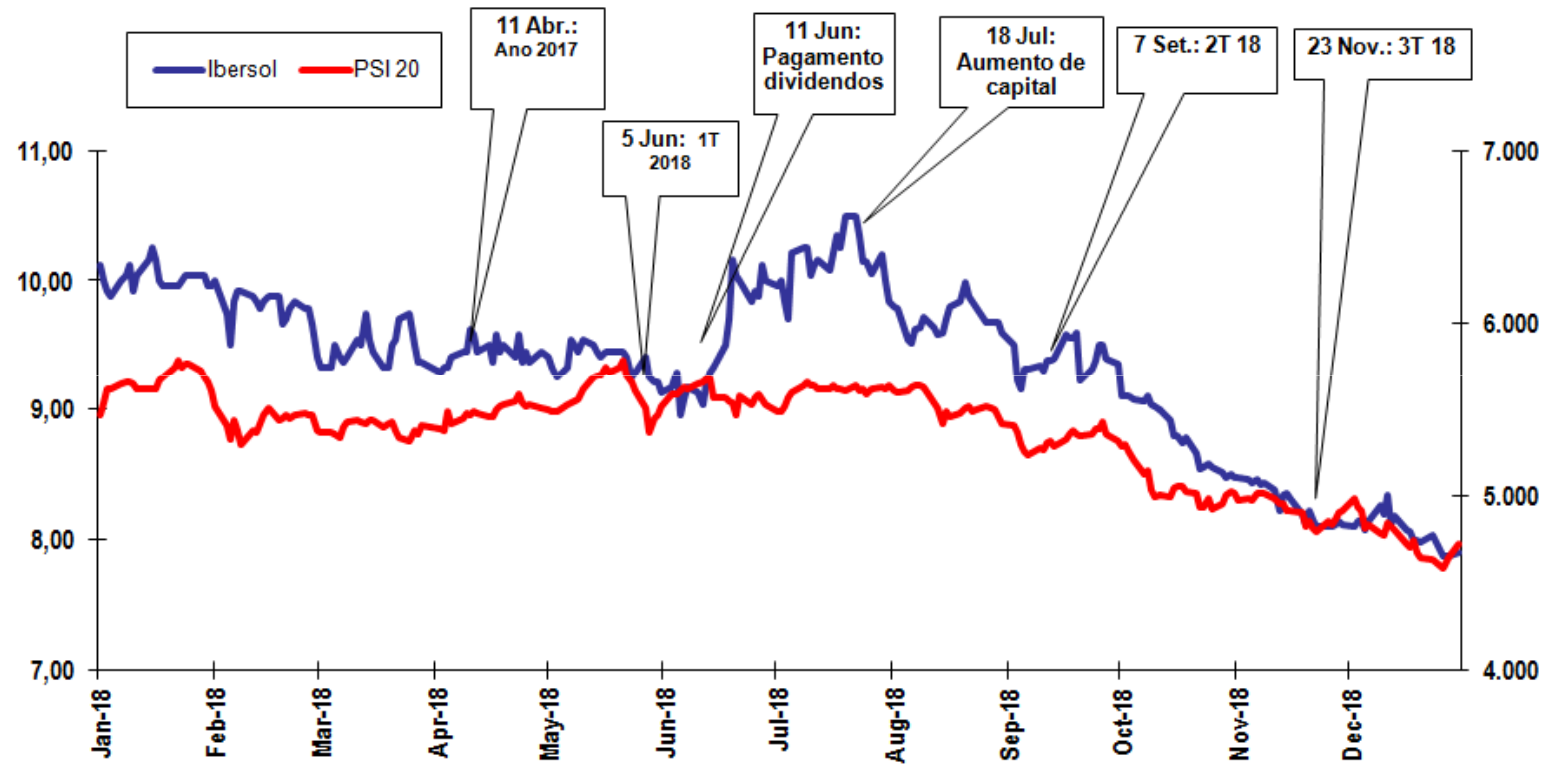
✓ O investimento corrente ascendeu a € 39 Mn incluindo € 11 Mn em remodelações e € 24 Mn na concretização do plano de expansão de novos restaurantes.

✓ O endividamento líquido reduziu € 8,5 Mn, para € 74,8 Mn

✓ Redução do Gearing para 27% (31% em 2017)

✓ Rácio de Cobertura dos Juros de 18x

EVOLUÇÃO DAS COTAÇÕES



Cotações ajustadas ao aumento do número de acções de 30 Mn para 36 Mn

EVOLUÇÃO DAS COTAÇÕES



Estatísticas Acções IBERSOL, SGPS, S.A. - ANO 2018

(valores em EUR)

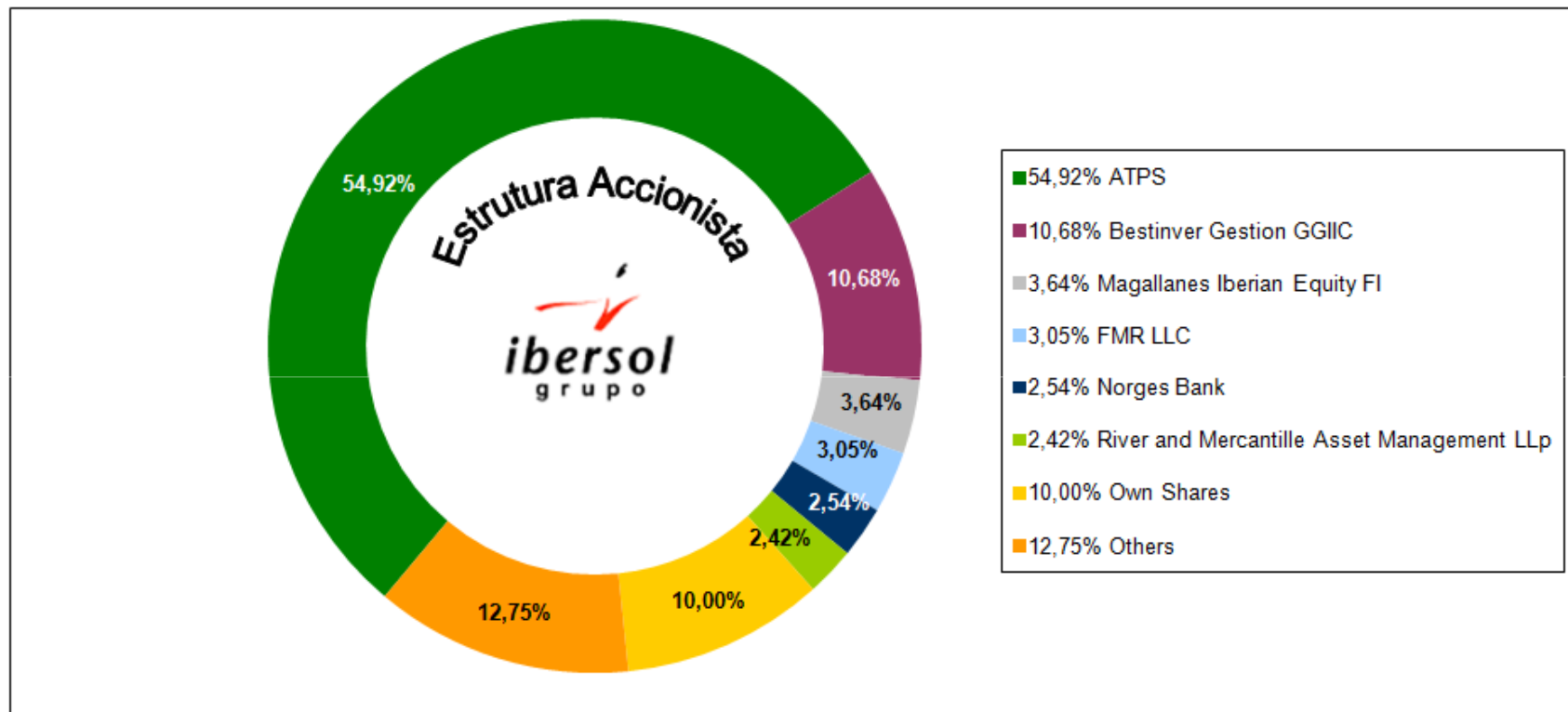
Total Acções	36.000.000		Cotação Mínima (27 Dez. 18)	7,88
Acções livres no Mercado	32.400.074		Cotação Máxima (20 Julho 18)	10,50
Acções Próprias	3.599.926	10%	Cotação Média	9,45
Capitalização Bolsista (31 Dez. 18)	284.400.000		Valor de Abertura (2 Jan. 18)	10,17
Quantidade Média Transaccionada 2018	12.374		Valor de Fecho (31 Dez. 18)	7,90
Quantidade Média Transaccionada 2017	11.705		Valorização Acções	-22,3%
			Variação PSI-20	-12,5%

Desvalorização da cotação em 22,3%. O PSI-20 desvalorizou 12,5%.

Dividendos – € 0,10 por acção (vs € 0,10 em 2017)

Aumento de capital por incorporação de reservas de € 30 Mn para € 36 Mn com atribuição de 1 nova acção por cada 4 detidas

ESTRUTURA ACCIONISTA



- Em Portugal prevê-se uma desaceleração do ritmo de crescimento das vendas na linha do que se verificou nos últimos meses, enquanto em Espanha os crescimentos serão muito moderados.
 - Em Espanha, esperamos concluir no decorrer do terceiro trimestre a abertura de todas as unidades que nos foram adjudicadas nos concursos ganhos em 2018 nos aeroportos de Barcelona, Gran Canária, Málaga e Alicante, com os conceitos definitivos.
 - Em Angola, estima-se a continuação da diminuição do consumo com a inerente queda das transacções. A incapacidade de aumentar os preços, ao ritmo da desvalorização, determinará ainda uma forte diminuição da rentabilidade das nossas operações.
 - No que concerne à expansão perspectivamos manter o ritmo de aberturas dos anos transatos em Portugal, e, em Espanha, aberturas selectivas da Pans e do Ribs.
 - A entrada no mercado dos agregadores, abriu uma janela de oportunidade para as marcas que têm capacidade de servir ao domicilio mas não têm escala.
 - Foi celebrado recentemente um acordo de desenvolvimento da KFC para os próximos 5 anos, que prevê a abertura de 80 restaurantes.
 - Em 2019, a norma IFRS16 é de aplicação obrigatória com forte impacto nas demonstrações financeiras. Estimamos que o reconhecimento do direito de uso no Ativo e o correspondente Passivo de Locação se situe entre 260 e 290 milhões de euros.
-



Edifício Península Praça do Bom Sucesso, 105 a 159 – 9º
4150-146 Porto
Portugal
Tel.: +351 226 089 700
www.ibersol.pt
