



---

# Resultados 2016

---

**EVOLUÇÃO DO NEGÓCIO**

**AMBIENTE ECONÓMICO**

**INDICADORES CONSOLIDADOS**

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**EVOLUÇÃO DAS COTAÇÕES**

**PERSPECTIVAS 2017**

## Quem somos?



- Em 1990 abrimos a primeira Pizza Hut em Portugal
- Cotados em bolsa desde 1997
- 163 unidades franquizadas e 504 em operação directa; 307 em Portugal, 340 em Espanha, 10 em Angola e 10 noutras localizações
- Mais de 9.100 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

## As nossas Marcas

	Próprias		Franquias	
	Portugal	Espanha	Portugal	Espanha
Restaurantes	<p>Restaurante Italiano</p>	<p>Buffet Mediterrânico</p> <p>Tapas</p> <p>Pizza delivery</p> <p>Restaurante Americano</p>	<p>Restaurante e Delivery</p>	
Balcões	<p>Hamburger Gourmet e Street Food</p> <p>Sandwiches</p> <p>Sandwiches</p>	<p>Sandwiches</p>	<p>Hamburger</p> <p>Pedaços e Sandwiches de Frango</p>	
Outros	<p>Catering</p> <p>Catering de Eventos</p>	<p>Concessões Auto-estradas e Aeroportos</p>		



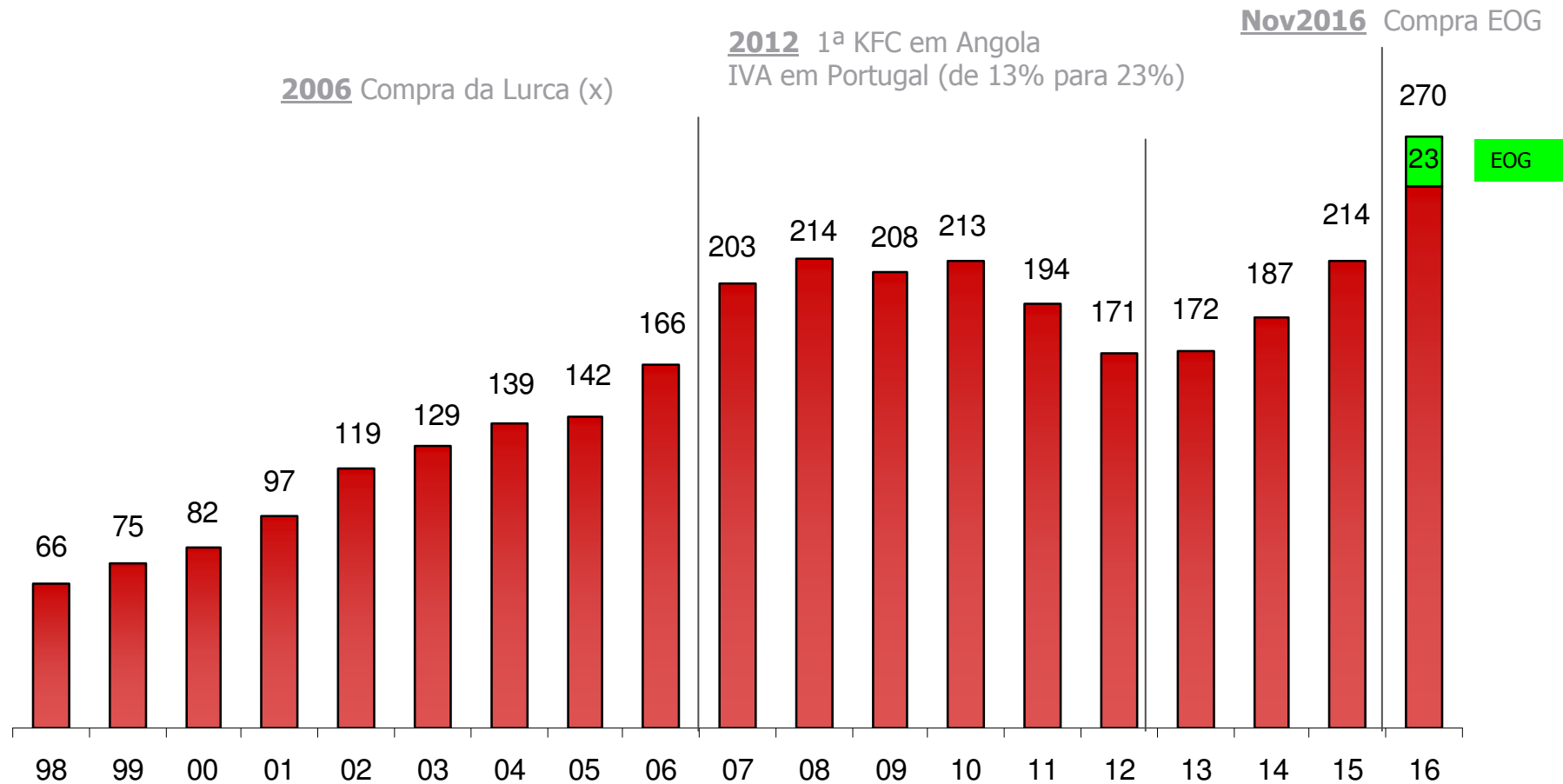
# EVOLUÇÃO DO NEGÓCIO



## Actividade

Taxa de crescimento médio anual = 8%

### Evolução do volume de negócios (€ milhões)





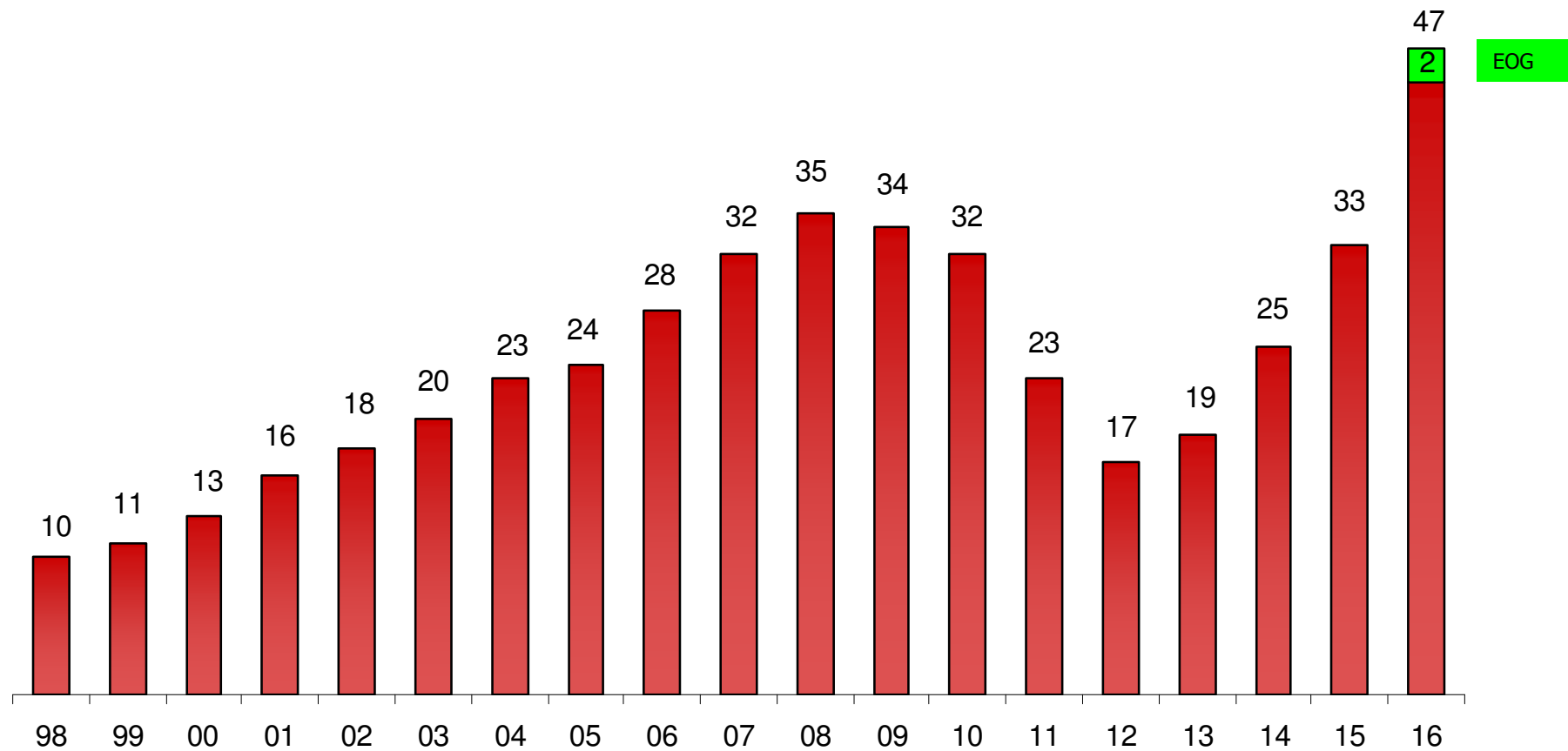
# EVOLUÇÃO DO NEGÓCIO



## Actividade

Taxa de crescimento médio anual = 9%

### Evolução do EBITDA (€ milhões)

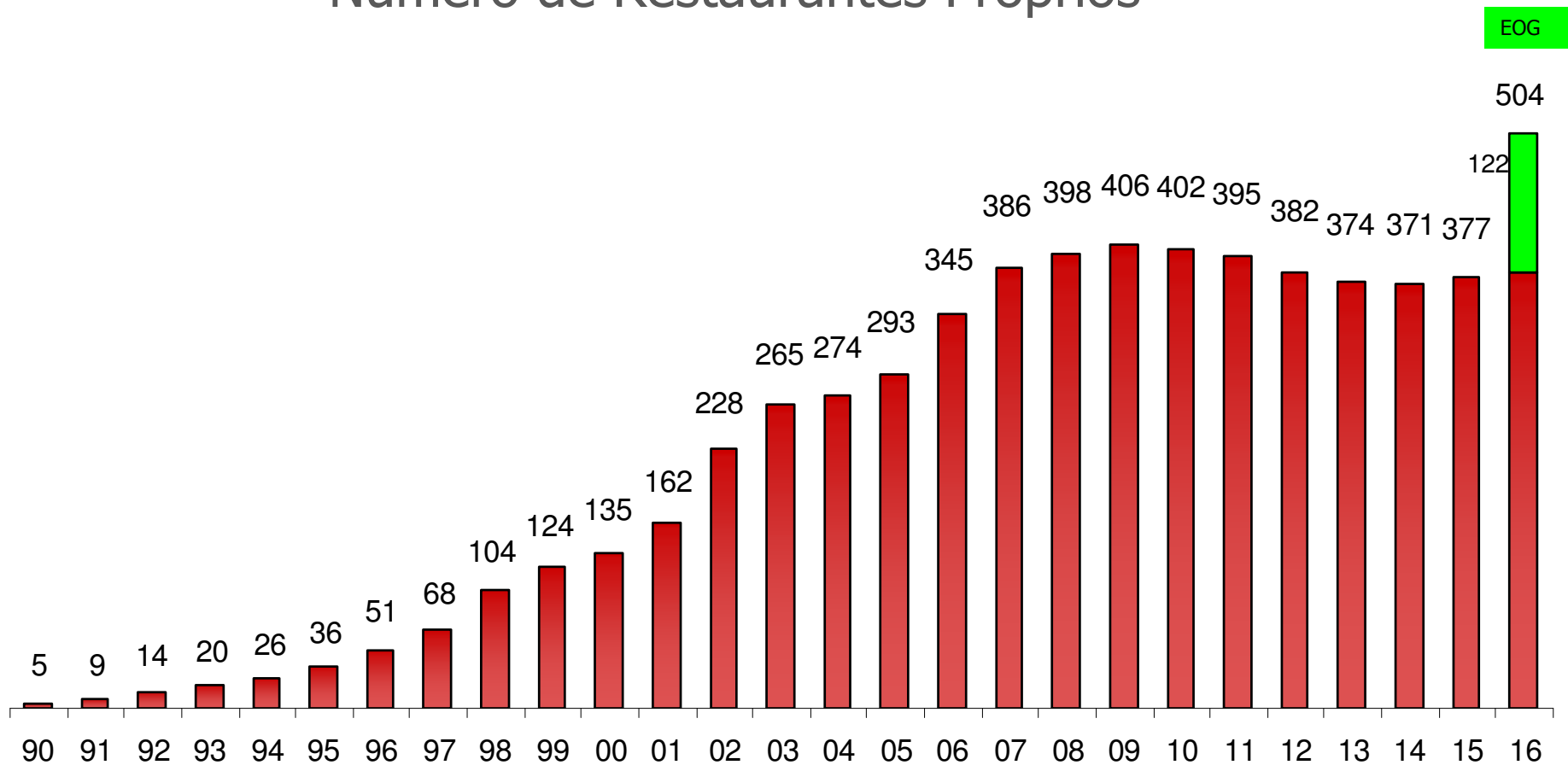


Em 2017, a redução do IVA compensou parcialmente os efeitos do aumento verificado em 2012



## Actividade

### Número de Restaurantes Próprios



Manteve-se o aumento líquido de unidades



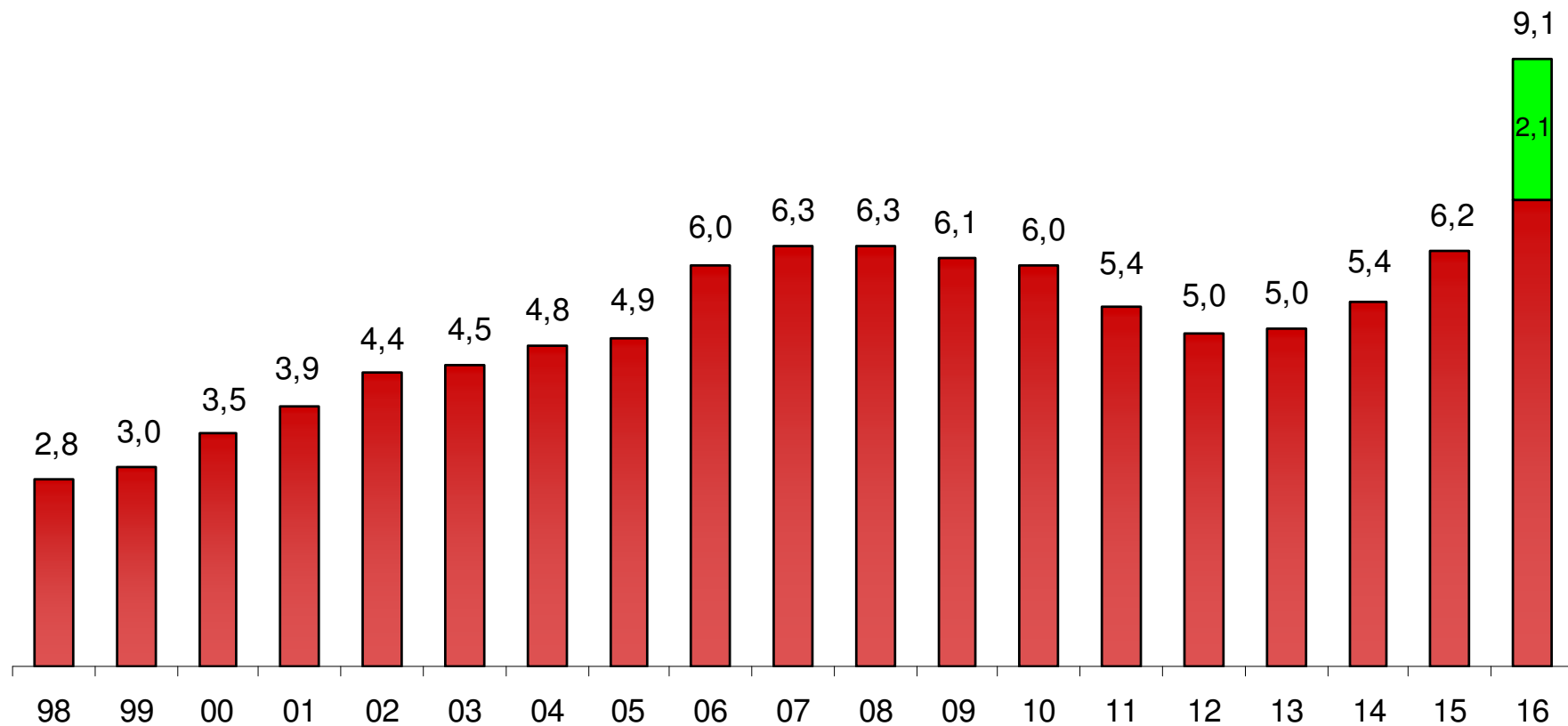


# EVOLUÇÃO DO NEGÓCIO



## Actividade

Número de colaboradores ('000)



Taxa de crescimento médio anual = 7%

# AMBIENTE ECONÓMICO

	PORTUGAL			ESPAÑA			ANGOLA		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
<b>PIB</b>	0,9%	1,6%	1,4%	1,4%	3,2%	3,2%	4,8%	3,0%	1,1%
<b>Taxa de Desemprego</b>	13,9%	12,4%	11,1%	24,4%	22,1%	19,6%	26,0%	26,4% *	26,6%*
<b>Inflação</b>	-0,3%	0,5%	0,6%	-1,0%	0,0%	1,6%	7,5%	14,3%	42,0%

Fontes: INE Portugal, INE Espanha, BNAngola

\* estimado

	PORTUGAL			
	Var. Homóloga (16 vs 15)			
	1ºT 16	2ºT 16	3º T 16	4º T 16
<b>PIB</b>	1,0%	0,9%	1,7%	2,0%
<b>Taxa de Desemprego</b>	12,4%	10,8%	10,5%	10,5%
<b>Cons. Privado</b>	2,5%	1,6%	1,9%	3,0%

**Na Península Ibérica verificou-se uma evolução positiva do emprego e um aumento da inflação, com o PIB a crescer 3,2% em Espanha e 1,4% em Portugal**

**O consumo privado parece sustentado e com evolução positiva após o 2º trimestre**

**Em Angola ocorreu uma forte desvalorização que acarretou um crescimento acentuado da inflação e uma forte diminuição do consumo**

# INDICADORES CONSOLIDADOS



## Actividade 2016 – unidades próprias

### RESTAURANTES



**78,7 Mn euros**  
Vendas  
(+17,2%)

**150**  
unidades  
(+14)

### BALCÕES



**150,0 Mn euros**  
Vendas  
(+25,9%)

**223**  
unidades  
(+45)

### OUTROS



**38,1 Mn euros**  
Vendas  
(+55,3%)

**131**  
unidades  
(+68)

**267 Mn euros**  
Vendas Totais  
(+26,5%)

**504**  
Unidades  
(+127 unidades, +33,7%)

Eliminando o efeito da incorporação dos 121 restaurantes próprios da EOG a partir de Novembro, o crescimento de vendas seria de 15,8%

# INDICADORES CONSOLIDADOS



## Actividade 2016

Nº Unidades	2015	2016			2016
	31-Dec	Aberturas	Transf	Encerramentos	31-Dec
<b>PORTUGAL</b>	<b>304</b>	<b>18</b>		<b>15</b>	<b>307</b>
<b>Próprias</b>	<b>303</b>	<b>18</b>		<b>15</b>	<b>306</b>
Pizza Hut	92	3		2	93
Okilo+MIT	6			1	5
Pans+Roulotte	51			5	46
Burger King	54	12			66
KFC	18				18
Pasta Caffé	10				10
Quiosques	9			1	8
Cafetarias	35			5	30
Catering	6	1			7
Concessões e Outros	22	2		1	23
<b>Franquiadas</b>	<b>1</b>				<b>1</b>
<b>ESPAÑA</b>	<b>83</b>		<b>257</b>		<b>340</b>
<b>Próprias</b>	<b>66</b>		<b>122</b>		<b>188</b>
Pizza Móvil	33		1		34
Burger King	33				33
Pans			38		38
Ribs			9		9
FresCo			3		3
Concessões			71		71
<b>Franquiadas</b>	<b>17</b>		<b>135</b>		<b>152</b>
Pizza Móvil	17		-1		16
Pans			67		67
Ribs			25		25
Fresco			8		8
SantaMaria			36		36
<b>ANGOLA</b>	<b>8</b>	<b>2</b>			<b>10</b>
KFC	7	2			9
Pizza Hut	1				1
<b>Outras Localizações - Franquiadas</b>			<b>10</b>		<b>10</b>
FresCo Índia			2		2
Pans Itália			8		8
<b>Total Próprias</b>	<b>377</b>	<b>20</b>	<b>122</b>	<b>15</b>	<b>504</b>
<b>Total Franquiadas</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>145</b>	<b>0</b>	<b>163</b>
<b>TOTAL</b>	<b>395</b>	<b>20</b>	<b>267</b>	<b>15</b>	<b>667</b>

Na coluna transferência, excluída a unidade da Pizza Móvil, consta a incorporação das unidades da Eat-Out

## Factos Relevantes

### **Ambiente económico**

- Melhoria do ambiente económico em Portugal com acréscimo real de vendas. Arrefecimento em Angola e estabilização em Espanha

### **Reajustamento de Portfolio**

- Reforço da presença no mercado espanhol com a aquisição de 100% do capital da EOG em Outubro. A Ibersol passa a operar uma das maiores redes de restauração da Ibéria
- Esforço significativo na renovação e modernização do portfolio
- Aceleração da expansão

### **Enfoque nas operações**

- Continuada melhoria da eficiência das operações e no investimento em formação

## RESULTADOS

	2015		2016 Corr		2016 REAL		Var. %
	€ Mn	%	€ Mn	%	€ Mn	%	
<b>Volume de Negócios</b>	<b>213,7</b>		<b>269,8</b>		<b>269,8</b>		<b>26,3%</b>
<i>Margem Bruta</i>	162,5	76,0%	205,3	76,1%	205,3	76,1%	26,3%
<i>Custos com Pessoal</i>	64,5	30,2%	80,0	29,6%	80,0	29,6%	24,0%
<i>FSE's</i>	66,2	31,0%	83,9	31,1%	83,9	31,1%	26,8%
<i>Outros Proveitos</i>	2,2	1,0%	6,7	2,5%	9,1	3,4%	307,3%
<b>EBITDA</b>	<b>32,7</b>	<b>15,3%</b>	<b>44,7</b>	<b>16,6%</b>	<b>47,1</b>	<b>17,5%</b>	<b>44,1%</b>
<i>Amortizações e Provisões</i>	14,4	6,7%	16,6	6,2%	16,6	6,2%	15,5%
<b>EBIT</b>	<b>18,3</b>	<b>8,6%</b>	<b>28,1</b>	<b>10,4%</b>	<b>30,5</b>	<b>11,3%</b>	<b>66,5%</b>
<i>Resultados Financeiros</i>	-4,3	-2,0%	-2,8	-1,0%	-1,2	-0,4%	72,3%
<b>Resultados antes Impostos</b>	<b>14,0</b>	<b>6,6%</b>	<b>25,4</b>	<b>9,4%</b>	<b>29,3</b>	<b>10,9%</b>	<b>109,2%</b>
<i>Impostos</i>	3,3	1,5%	5,1	1,9%	5,9	2,2%	79,2%
<b>Resultado Líquido Consolidado</b>	<b>10,7</b>	<b>5,0%</b>	<b>20,3</b>	<b>7,5%</b>	<b>23,4</b>	<b>8,7%</b>	<b>118,4%</b>

A coluna 2016 corr elimina o efeito do acordo celebrado com a Aenor

# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

	2015	2016	Var.
VENDAS	214	270	26,3%
EBITDA	33	47	44,1%
RESULTADO *	11	23	121,0%
EPS	0,59	1,08	84,2%
ENDIVIDAMENTO	22	110	394,8%
GEARING	14,1%	41,9%	197,1%
DIVIDENDO	0,100	0,100	0,0%

\* Com interesses minoritários

- Acréscimo significativo das vendas: +26%
- A melhoria do rácio EBITDA foi sustentada pela diluição dos custos fixos (pessoal) e aumento de outros proveitos operacionais (+6,9 Mn do que em 2015)
- Acréscimo das amortizações resultam da incorporação dos activos da EOG
- O maior endividamento médio não se traduziu num aumento dos encargos financeiros, por efeito do proveito obtido na compensação das ex-SCUTS de € 1,7 Mn e por uma redução de € 1,0 Mn nas diferenças de cambio potenciais ocorridas em Angola
- O Resultado Líquido consolidado cresceu 118,4%

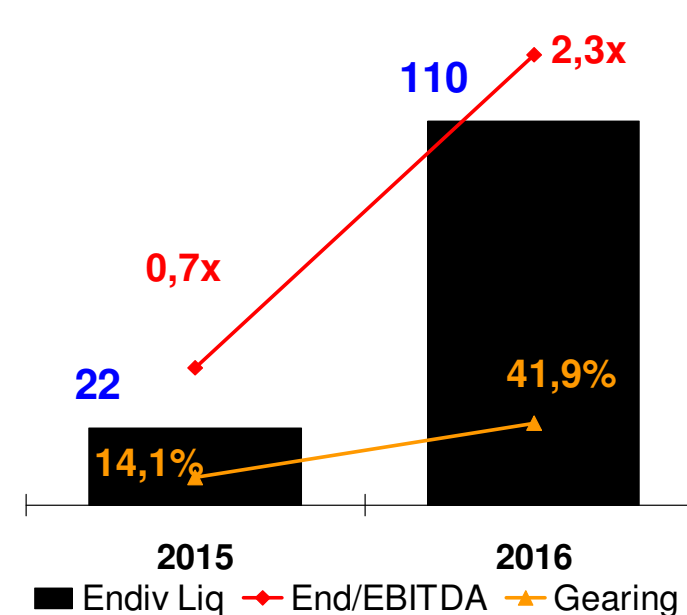


## BALANÇO

€ Mn	2015	2016	Var. %
<b>Activo Líquido</b>	<b>241</b>	<b>423</b>	<b>75,2%</b>
Activo Intangível	52	126	142,9%
Activo Tangível	142	179	26,7%
Outros	48	117	145,7%
<b>Capital Próprio</b>	<b>135</b>	<b>152</b>	<b>12,6%</b>
Capital	124	129	3,4%
Resultado Líquido	11	23	121,0%
<b>Passivo</b>	<b>106</b>	<b>271</b>	<b>154,8%</b>
MLP	26	131	408,3%
CP	59	109	83,7%
Outros	21	31	46,2%

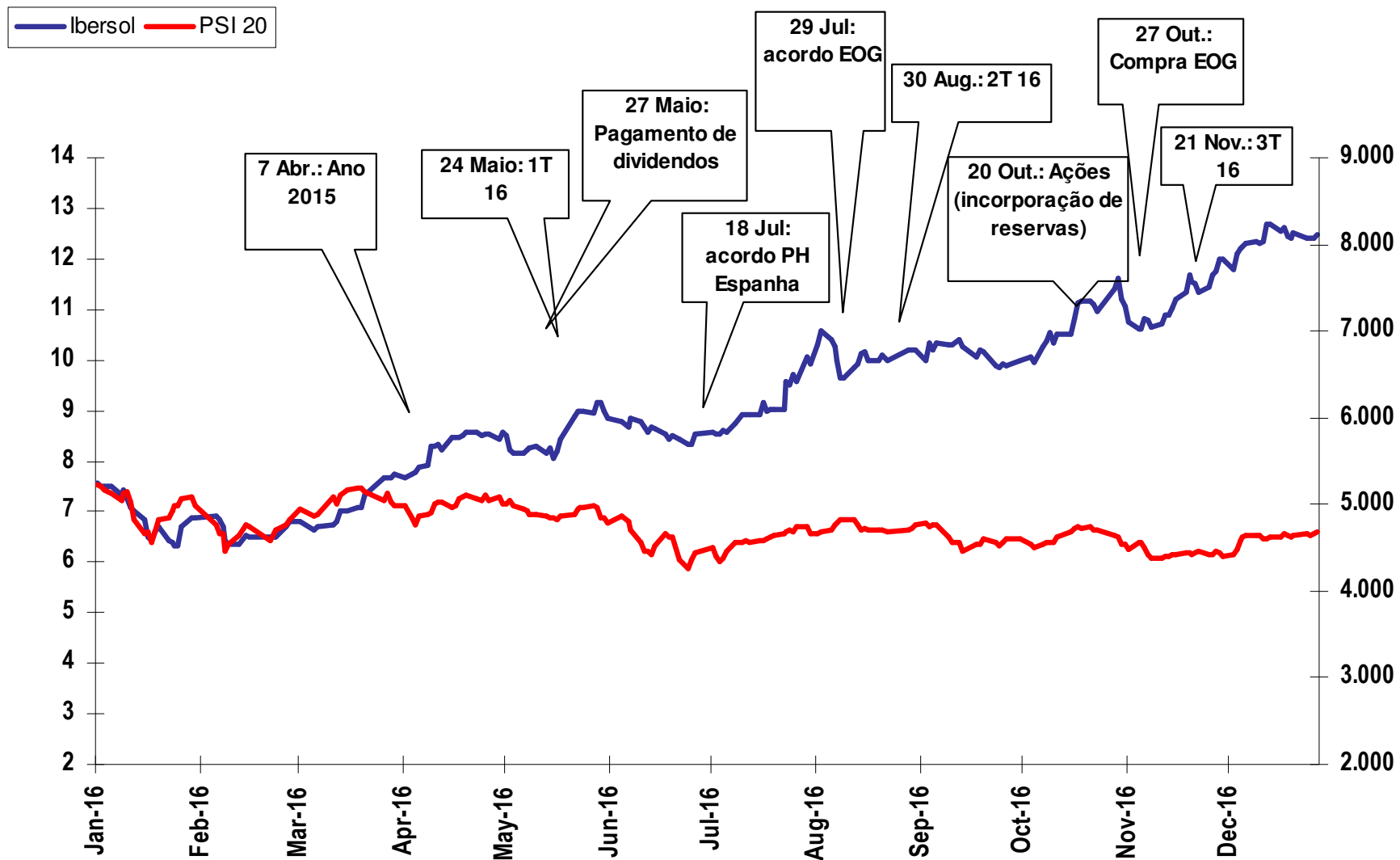
<b>Investimento corrente</b>	<b>27</b>	<b>31</b>
------------------------------	-----------	-----------

<b>Rácio Cobertura Juros</b>	<b>22x</b>	<b>21x</b>
------------------------------	------------	------------



- Aumento do Activo em 75,2%, acompanhado por um acréscimo do Passivo (154,8%)
- O investimento corrente ascendeu a € 31 Mn incluindo € 6 Mn em remodelações
- A expansão (€ 22 Mn) centrou-se em unidades de rua com investimentos e vendas superiores aos tradicionais
- O endividamento líquido aumentou € 88 Mn, para € 110 Mn, por força da aquisição da EOG
- Aumento do Gearing para 41,9%
- Rácio de Cobertura dos Juros de 21x

# EVOLUÇÃO DAS COTAÇÕES



Cotações ajustadas do aumento do número de acções de 20 Mn para 24 Mn

# EVOLUÇÃO DAS COTAÇÕES



## Estatísticas Acções IBERSOL, SGPS, S.A. - ANO 2016

(valores em EUR)

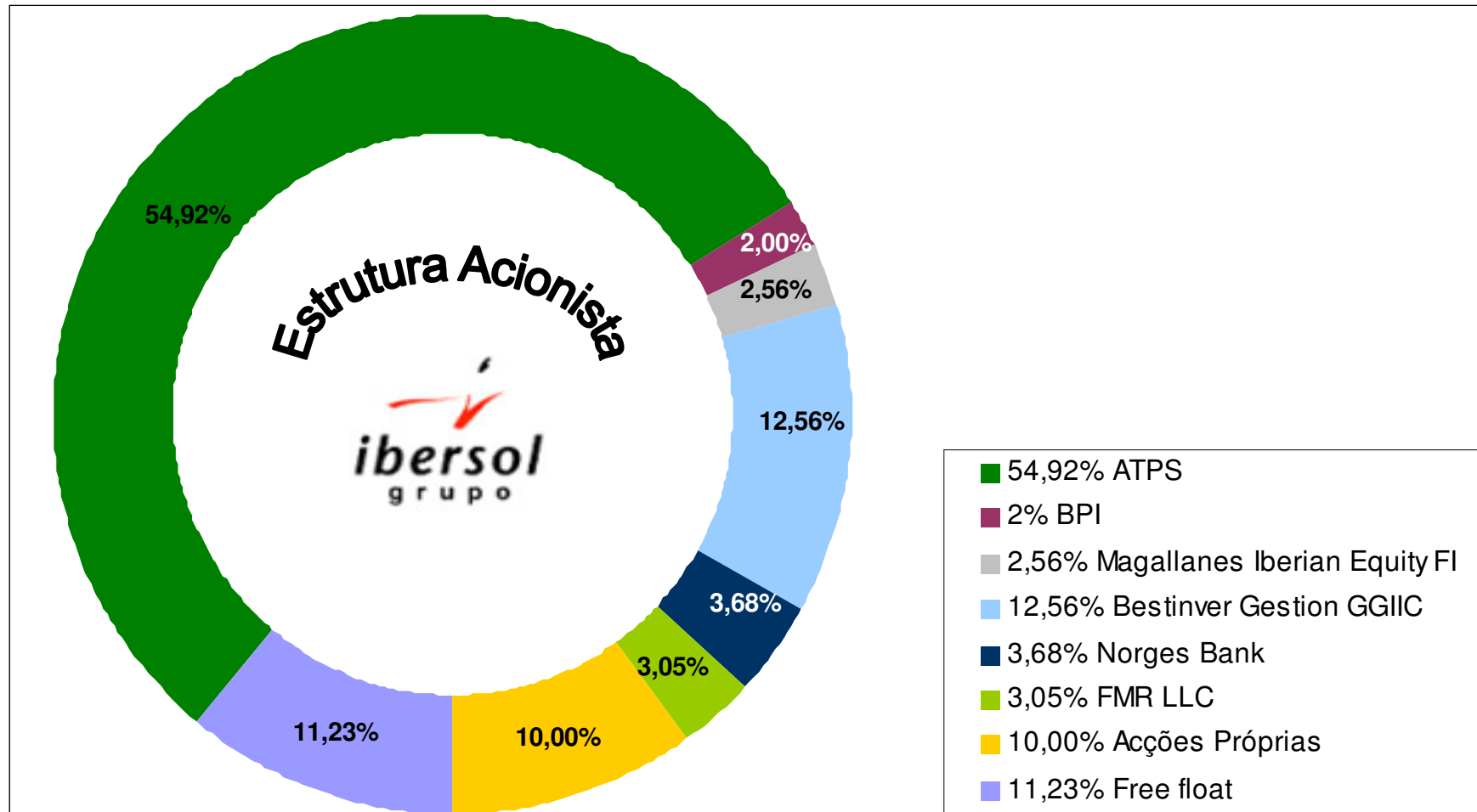
Total Acções	24.000.000		Cotação Mínima (27 Jan. 16)	6,33
Acções livres no Mercado	21.600.095		Cotação Máxima (15 Dez. 16)	12,69
Acções Próprias	2.399.905	10,0%	Cotação Média	8,97
Capitalização Bolsista (30 Dez. 16)	299.760.000		Valor de Abertura (4 Jan. 16)	7,50
Quantidade Média Transaccionada 2016	8.062		Valor de Fecho (30 Dez.16)	12,49
Quantidade Média Transaccionada 2015	6.488		Valorização Acções	66,5%
			Variação PSI-20	-11,3%

**A cotação cresceu 66,5%, o PSI-20 desvalorizou 11,3%**

Dividendos – € 0,10 por acção (vs € 0,10 em 2015)

Aumento de capital por incorporação de reservas de € 20 Mn para € 24 Mn com atribuição de 1 nova acção por cada 5 detidas

# ESTRUTURA ACCIONISTA



Península – perspectiva-se uma ligeira desaceleração da tendência de crescimento das vendas evidenciada ao longo de 2016

- Foi celebrado um acordo com o Cartão Continente
- Em Espanha foi iniciado o processo de conversão de unidades da Pizza Móvil em Pizza Hut com a inauguração de 3 unidades no passado mês de Março
- No que se refere à EOG foi aberto o concurso para a concessão da restauração no aeroporto de Barcelona cuja decisão deverá ocorrer no 2º semestre. Em simultâneo irão ser abertos vários concursos em diferentes aeroportos.

Angola – a forte inflação registada em 2016 vai traduzir-se numa redução do consumo privado que afectará as vendas