



Apresentação de Resultados 1T18 - BK Brasil

11 de Maio de 2018

DESDE
1954





Esta apresentação contém informações gerais sobre os negócios e as estratégias do BK Brasil Operações e Assessoria a Restaurantes S.A. e suas controladas ("BK"). Essas informações não se propõem a serem completas e estão sob a forma de resumo. Pelo fato das informações serem apresentadas de forma resumida, não se pode confiar em sua plena exatidão e nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é feita em relação à exatidão das informações aqui contidas.

Esta apresentação contém estimativas e declarações futuras, as quais envolvem riscos e incertezas e não são garantia de concretização e desempenho futuro. Os investidores devem estar cientes de que tais estimativas e perspectivas podem ser impactadas, em grande parte, por fatos e expectativas atuais ou futuras concernentes ao nosso setor de atuação, nossa participação de mercado, nossa reputação, negócios, situação financeira e perspectivas. Embora acreditemos que essas estimativas e declarações futuras sejam baseadas em premissas razoáveis, elas estão sujeitas a diversos riscos e incertezas e foram efetuadas somente com base nas informações de que dispomos atualmente e, portanto, não constituem garantias de resultados.

A lista de considerações acima não é exaustiva e outros riscos e incertezas podem causar resultados que podem vir a ser substancialmente diferentes daqueles contidos nas estimativas e perspectivas sobre o futuro. Devido às incertezas supracitadas, não se deve tomar qualquer decisão de investimento com base nessas estimativas e declarações prospectivas. Esta apresentação não deve ser entendida como recomendação a potenciais investidores.



Crescimento de vendas comparáveis de 10,3% e abertura líquida de 111 restaurantes nos últimos 12 meses impulsionam crescimento do EBITDA ajustado de 47,2% no 1T18

Desempenho 1T18 x 1T17

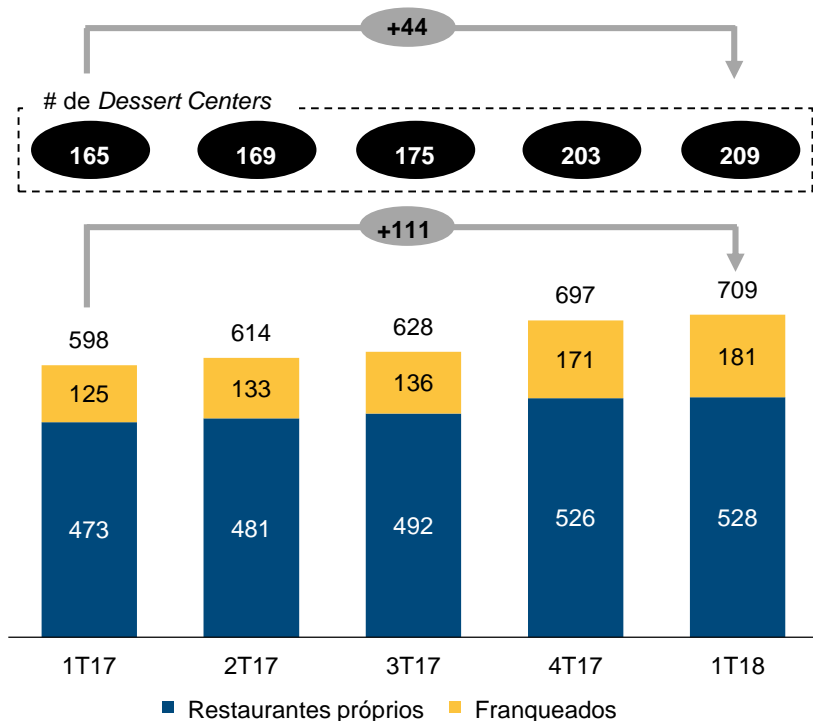
- **Receita Operacional Líquida** de R\$483 milhões no 1T18, representando um crescimento de 23,8% em relação ao 1T17;
- **Crescimento de vendas comparáveis nos mesmos restaurantes** de 10,3% no 1T18;
- **EBITDA Ajustado**¹ de R\$36 milhões no 1T18, crescimento de 47,2% em comparação ao 1T17, refletindo o forte crescimento de receita e alavancagem operacional;
- **Margem EBITDA Ajustada** cresceu para 7,5%, comparado a 6,3% no 1T17;
- **Lucro Líquido** de R\$9 milhões no 1T18, versus um prejuízo de R\$20 milhões no 1T17, como consequência do melhor resultado operacional e maior resultado financeiro;
- **Abertura total de restaurantes** de 13 unidades durante o 1T18, levando a uma abertura líquida de restaurantes de 111 unidades nos últimos 12 meses, o que fez o sistema atingir um total de 709 restaurantes ao final do 1T18;
- **BK Brasil e a Popeyes Louisiana Kitchen, Inc.** anunciaram contratos de *Master Franchise and Development Agreement* e de *Company Franchise Agreement*.

Expansão da rede de restaurantes



Abertura de restaurantes por tipo

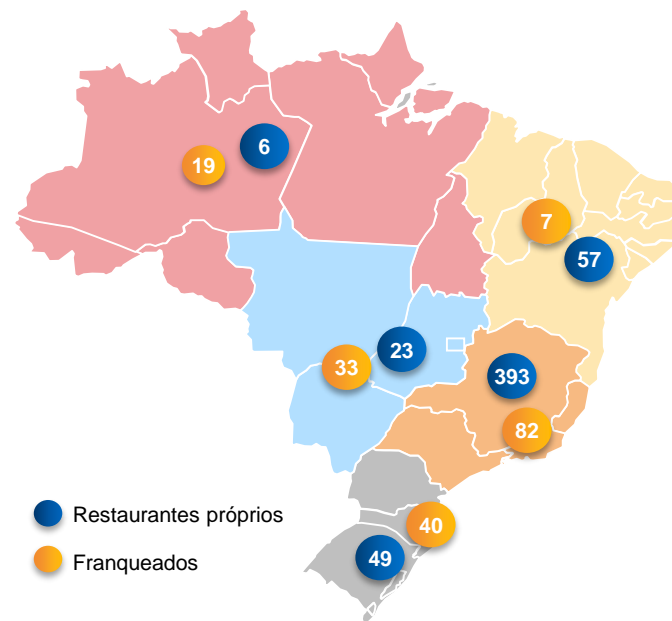
(# de restaurantes e dessert centers)



Abertura de 13 novos restaurantes e fechamento de 1 unidade, levando a uma abertura líquida de 12 restaurantes no trimestre. A Companhia encerrou o 1T18 com um total de 528 restaurantes próprios (+55 restaurantes versus 1T17) e 181 restaurantes franqueados, totalizando 709 restaurantes em operação no país.

Distribuição geográfica

(# de restaurantes)

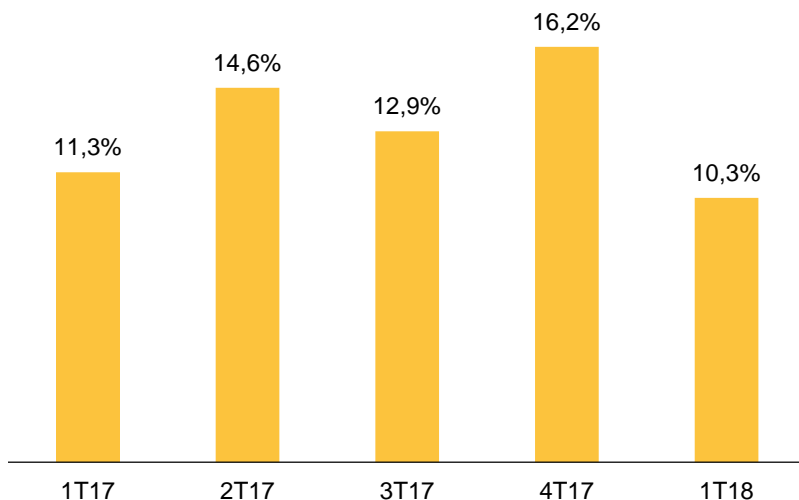


Crescimento na receita operacional líquida e das vendas nos mesmos restaurantes



Crescimento de vendas nos mesmos restaurantes

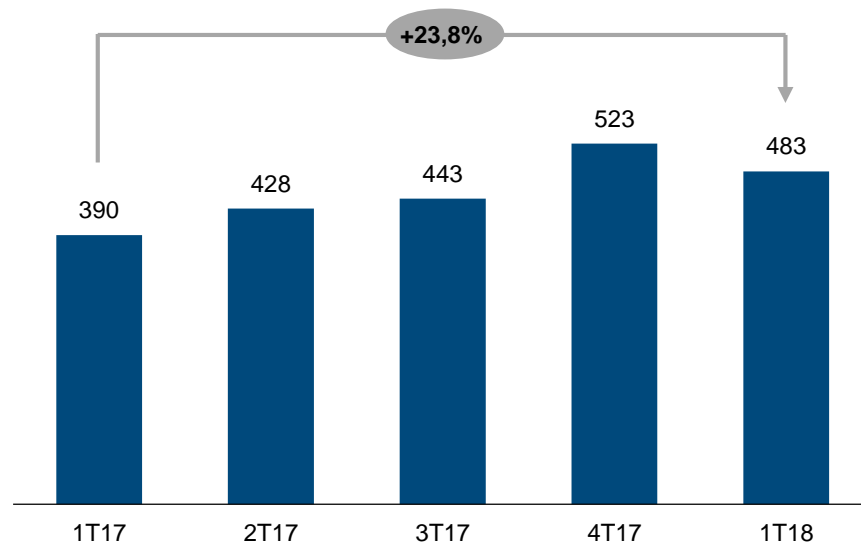
(%)



O crescimento de vendas comparáveis nos mesmos restaurantes é resultado da boa performance de produtos *premium* no trimestre, do forte resultado dos restaurantes abertos em 2016, da contínua consolidação da marca no país e da qualidade do serviço.

Receita operacional líquida

(R\$ mm)



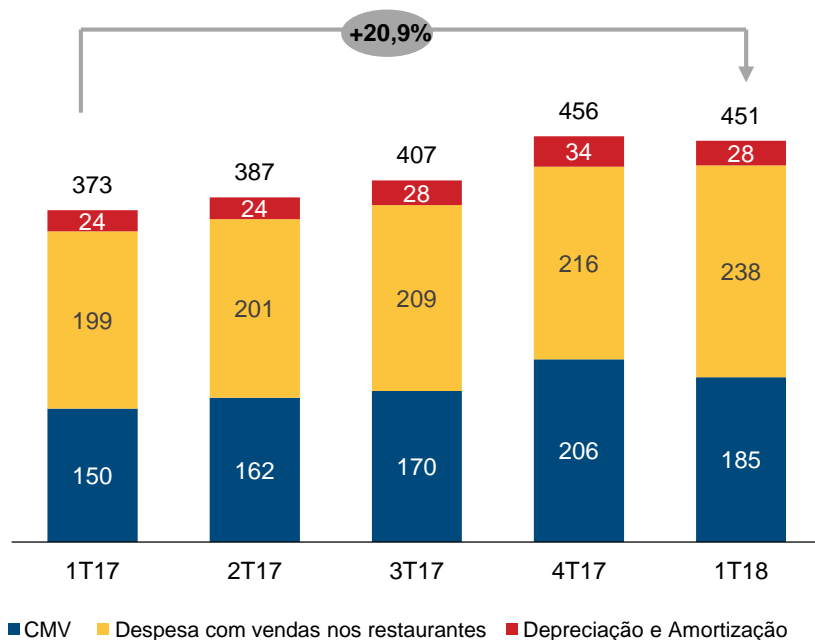
O crescimento de 23,8% da receita operacional líquida é resultado da abertura de novos restaurantes, maturação de restaurantes abertos durante os últimos 12 meses, e crescimento nas vendas comparáveis nos mesmos restaurantes.

Alavancagem operacional, com controle de custos e despesas no restaurante



Custo da mercadoria vendida e despesas com vendas

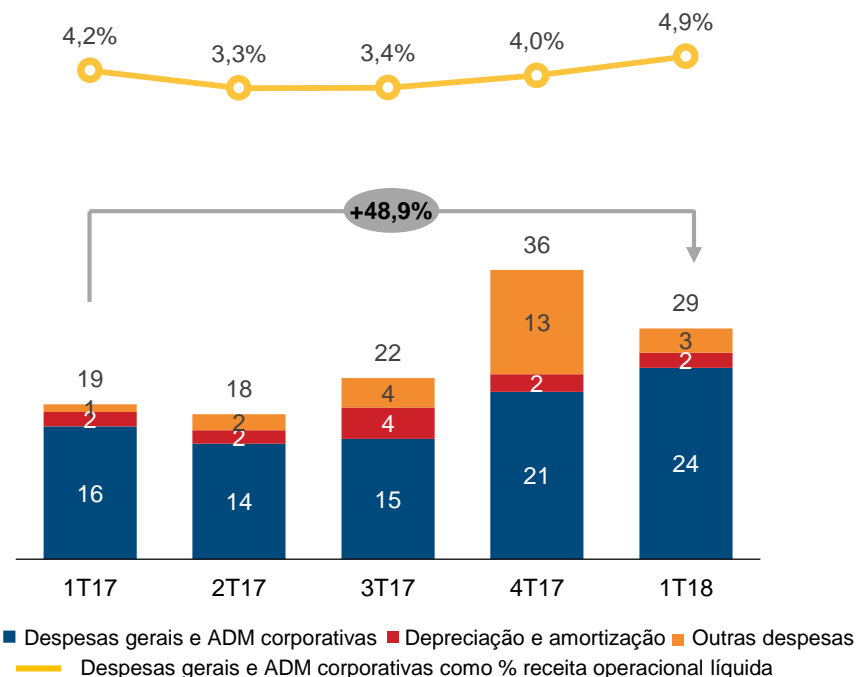
(R\$ mm)



Despesas com vendas nos restaurantes cresceram menos que a receita operacional líquida, refletindo a alavancagem operacional da Companhia com melhoria principalmente nas linhas de pessoal, devido ao aumento de produtividade, e melhoria na tendência de CMV devido a um mix mais favorável de produtos *premium* e descontado.

Despesas gerais e administrativas

(R\$ mm e %)



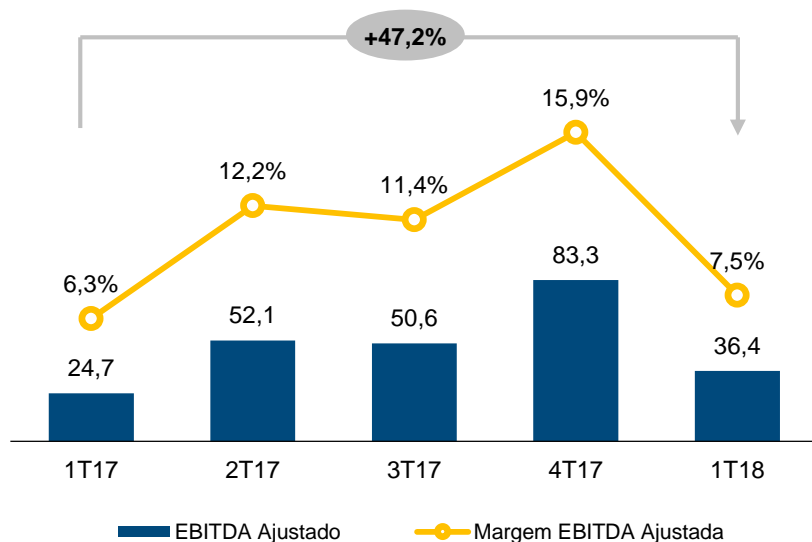
G&A corporativo como percentual da receita operacional aumentou em comparação com 1T17, principalmente pelo aumento das despesas com provisões para demandas judiciais e serviços de terceiros, decorrentes de mudança no calendário da convenção nacional da empresa e dos custos regulatórios associados a abertura de capital da Companhia.

Contínua evolução do EBITDA e de lucro líquido



EBITDA ajustado⁽¹⁾ e margem EBITDA ajustada

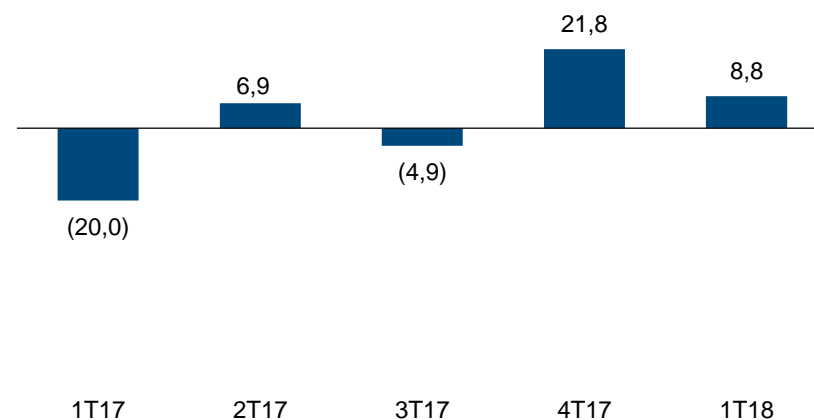
(R\$ mm e %)



O forte crescimento do EBITDA ajustado se deu pelo aumento da receita operacional líquida, proveniente do aumento no número de restaurantes e do sólido crescimento de vendas comparáveis nos mesmos restaurantes, assim como no contínuo foco em controle de despesas.

Lucro líquido

(R\$ mm)



O lucro líquido apresentou expressivo crescimento, atingindo R\$9 milhões no 1T18 versus um prejuízo líquido de R\$20 milhões em 1T17, refletindo a alavancagem operacional da Companhia, forte geração de receita, elevada rentabilidade do portfólio existente de restaurantes e aumento do resultado financeiro.

Fonte: Burger King Brasil

Nota:

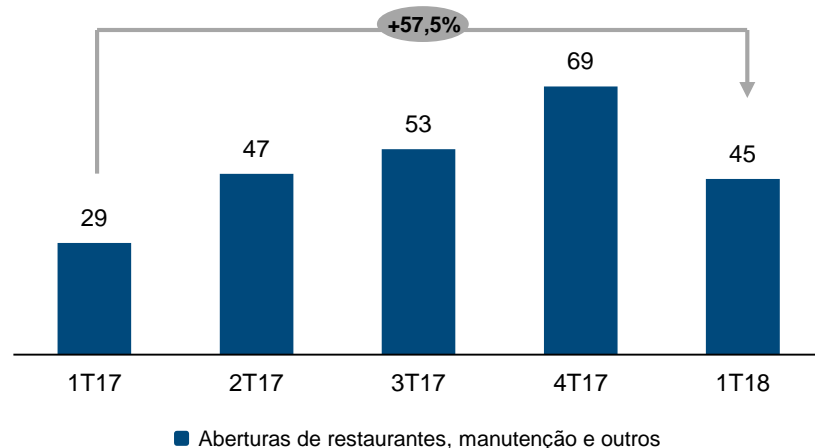
1 O "EBITDA Ajustado" é uma medida não contábil elaborada pela Companhia, que corresponde ao EBITDA ajustado por despesas pré-operacionais, despesas com aquisições e incorporações e outras despesas, que na visão da Administração da Companhia não fazem parte das operações normais do negócio e/ou distorcem a análise do desempenho da Companhia incluindo: (i) baixas de ativo imobilizado (sinistro, obsolescência, resultado da venda de ativo e impairment); e (ii) custos com plano de compra de opções de ações (stock option).

Investimento em aberturas e manutenção de restaurantes, alavancagem e menor consumo de caixa



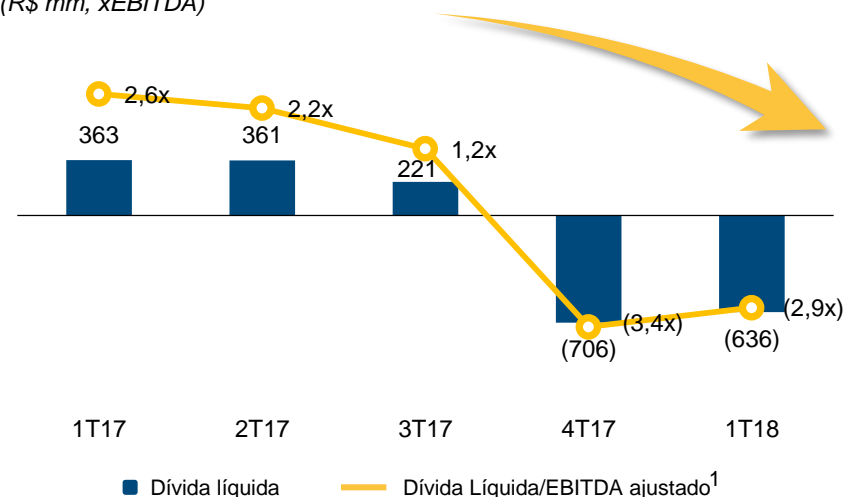
CAPEX

(R\$ mm)



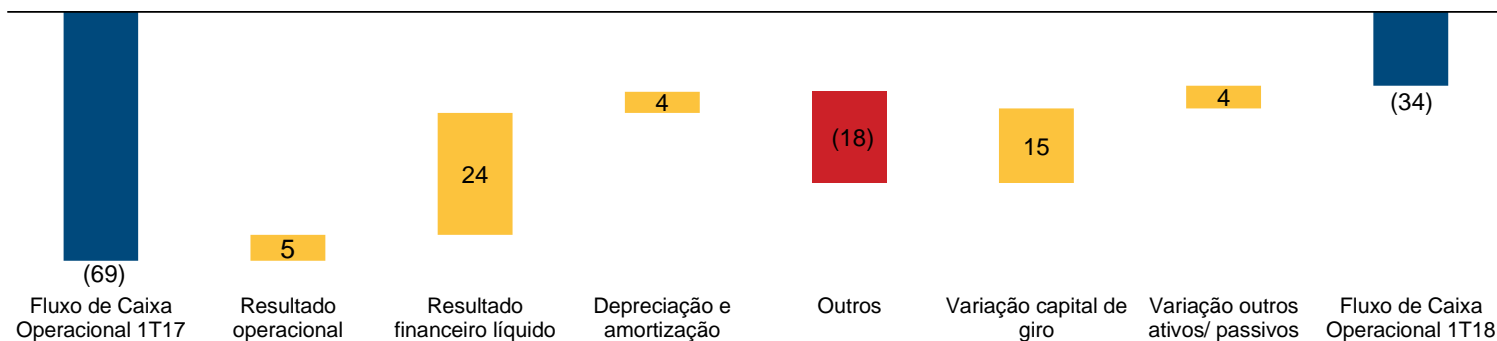
Endividamento líquido e alavancagem

(R\$ mm, xEBITDA)



Fluxo de caixa operacional

(R\$ mm)



Fonte: Burger King Brasil

Nota:

1 O "EBITDA Ajustado" é uma medida não contábil elaborada pela Companhia, que corresponde ao EBITDA ajustado por despesas pré-operacionais, despesas com aquisições e incorporações e outras despesas, que na visão da Administração da Companhia não fazem parte das operações normais do negócio e/ou distorcem a análise do desempenho da Companhia incluindo: (i) baixas de ativo imobilizado (sinistro, obsolescência, resultado da venda de ativo e impairment); e (ii) custos com plano de compra de opções de ações (stock option).



Crescimento Orgânico

- Expansão orgânica de novos restaurantes próprios e franqueados, mantendo o **mesmo ritmo histórico de aberturas**;
- Aceleração da abertura de **quiosques de sobremesas e restaurantes *free standing***;

Novas Tecnologias e Serviços

- Implementação e desenvolvimento de inovações tecnológicas e serviços, como ***delivery*, aplicativo de celular**, visando melhor experiência do consumidor e incremento de vendas e margem;

Aquisição de Franqueado

- Processo de **aquisição** de um franqueado, com um total de **51 restaurantes e 20 quiosques de sobremesa**, com recursos provenientes do IPO realizado em dezembro de 2017, encerrado em abril de 2018 (incorporação completa no 2T18);



Oportunidades Adicionais de Crescimento

- BK Brasil passou a ter direito exclusivo de desenvolver, franquiar e operar restaurantes **POPEYES®** no Brasil;
- Potencial de mais de **300 restaurantes nos primeiros 10 anos** de contrato.





Anexos



Balanço patrimonial consolidado (R\$ milhões)



	31/03/2018	31/12/2017
Ativo		
Ativo Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	127,1	102,3
Títulos e valores mobiliários	953,9	1.076,4
Contas a receber de clientes, líquido	58,9	61,0
Instrumentos financeiros	-	0,1
Estoques	49,9	39,7
Impostos a recuperar	29,5	25,0
Pagamentos antecipados	23,9	24,8
Demais contas a receber	14,2	9,1
Total do ativo circulante	1.257,4	1.338,4
Ativo não circulante		
Títulos e valores mobiliários	13,3	13,3
Impostos a recuperar	15,7	17,3
Depósito judicial	30,9	26,6
Demais contas a receber	3,5	4,2
Imobilizado, líquido	712,5	699,6
Intangível, líquido	316,6	316,1
Total do ativo não circulante	1.092,4	1.077,1
Total do ativo	2.349,8	2.415,6

	31/03/2018	31/12/2017
Passivo e Patrimônio líquido		
Passivo circulante		
Empréstimos e financiamentos	303,6	210,0
Fornecedores e aluguéis a pagar	103,3	139,0
Salários e encargos sociais	67,3	69,8
Obrigações corporativas	9,4	14,0
Obrigações tributárias	15,9	20,3
Demais contas a pagar	20,0	19,9
Total do passivo circulante	519,5	473,0
Passivo não circulante	205,1	325,4
Empréstimos e financiamentos	154,7	275,7
Provisão para demandas judiciais	7,1	6,2
Impostos parcelados	4,1	5,1
Imposto de renda e contribuição social diferidos	38,9	38,3
Demais contas a pagar	0,3	-
Total do passivo não circulante	205,1	325,4
Patrimônio líquido		
Capital social	895,8	895,8
Reserva de capital	914,9	915,7
Prejuízo acumulado	(185,6)	(194,4)
Total do patrimônio líquido	1.625,2	1.617,2
Total do passivo e do patrimônio líquido	2.349,8	2.415,6

Demonstração de resultados consolidada (R\$ milhões)



	1T18	1T17	Var. %	4T17	Var. %
Receita operacional líquida	482,5	389,9	23,8%	522,5	-7,7%
Receita bruta de vendas e serviços	526,6	424,4	24,1%	569,3	-7,5%
Deduções sobre a receita bruta	(44,1)	(34,5)	27,8%	(46,7)	-5,7%
Custo das mercadorias vendidas	(185,2)	(150,1)	23,4%	(205,6)	-9,9%
Lucro bruto	297,3	239,8	24,0%	316,9	-6,2%
Total despesas com vendas	(265,8)	(222,8)	19,3%	(250,5)	6,1%
Despesas com pessoal	(89,7)	(76,0)	18,0%	(81,1)	10,6%
Royalties e fundo de marketing	(45,3)	(37,7)	20,0%	(38,0)	19,0%
Despesas com ocupação e <i>utilities</i>	(64,0)	(53,0)	20,9%	(59,2)	8,2%
Despesas pré-operacionais	(0,9)	(0,5)	65,1%	(3,3)	-72,8%
Depreciações e amortizações	(27,7)	(23,6)	17,3%	(34,3)	-19,0%
Outras despesas com vendas	(38,2)	(31,9)	19,8%	(34,6)	10,3%
Total despesas gerais e administrativas	(28,6)	(19,2)	48,9%	(35,8)	-20,2%
Despesas gerais e administrativas	(23,7)	(16,4)	44,2%	(20,7)	14,3%
Depreciação e amortização	(1,9)	(1,8)	4,1%	(2,2)	-13,8%
Despesas com aquisição e incorporação	(0,9)	(0,4)	117,6%	(0,7)	30,3%
Resultado líquido na baixa de imobilizado e <i>impairment</i>	(1,1)	(0,8)	35,8%	(9,4)	-88,8%
Resultado líquido com sinistros	0,0	0,2	-	0,0	-
Custo com plano de ações	(1,1)	0,0	-	(2,9)	-61,7%
Resultado operacional antes do resultado financeiro	2,9	(2,2)	-	30,6	-90,6%
Resultado financeiro	8,0	(15,8)	-	(7,2)	-
Despesas financeiras	(11,6)	(24,0)	-51,7%	(15,1)	-23,0%
Receitas financeiras	19,6	8,2	140,0%	7,9	148,6%
Resultado antes do IR e CSLL	10,9	(18,1)	-	23,4	-53,7%
Imposto de renda e contribuição social	(2,1)	(1,9)	5,9%	(1,6)	27,3%
Impostos correntes	(1,4)	0,0	-	0,0	-
Impostos diferidos	(0,6)	(1,9)	-67,0%	(1,6)	-60,3%
Lucro líquido do período	8,8	(20,0)	-	21,8	-59,6%

Fluxo de caixa consolidado (R\$ milhões)



	1T18	1T17
Caixa líquido atividades operacionais	(34,4)	(68,7)
Caixa gerado nas operações		
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	10,9	(18,1)
Depreciação e amortização do imobilizado e intangível	29,6	25,4
Juros, encargos, variação cambial e monetária	(3,2)	21,5
Outros	14,4	7,5
Variações nos ativos e passivos		
Contas a receber de clientes, líquidos	2,0	(11,3)
Estoques	(10,2)	(5,3)
Impostos a recuperar	(2,9)	6,0
Pagamentos antecipados	0,9	(9,3)
Fornecedores e aluguéis a pagar	(35,7)	(29,4)
Salários e encargos sociais	(12,0)	(4,4)
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(8,2)	(33,3)
Outras variações de ativos e passivos	(20,0)	(18,2)
Caixa líquido atividades de investimento	90,8	(20,8)
Aquisição de imobilizado	(40,4)	(26,0)
Aquisição de intangível	(5,0)	(2,8)
Aplicações em títulos e valores mobiliários	(142,2)	(44,9)
Resgate de títulos e valores mobiliários	278,4	52,8
Outros	-	0,1
Caixa líquido atividades de financiamento	(31,7)	(21,5)
Ágio na emissão de ações líquido dos custos de emissão	(2,0)	-
Investimentos a pagar	-	(2,4)
Pagamento de empréstimos e financiamentos (principal)	(29,7)	(19,1)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	24,7	(111,0)
Saldo inicial de caixa e equivalentes	102,3	256,9
Saldo final de caixa e equivalentes	127,1	145,9

EBITDA ajustado e endividamento (R\$ milhões)



EBITDA e EBITDA ajustado

EBITDA - R\$ Milhões	1T18	1T17	Var.%	4T17	Var.%
Lucro (Prejuízo) do período	8,8	(20,0)	-	21,8	-59,6%
(+) Resultado financeiro líquido	(8,0)	15,8	-	7,2	-
(+) Depreciação e amortização	29,6	25,4	16,4%	36,4	-18,7%
(+/-) Imposto de renda e contribuição social	2,1	1,9	5,9%	1,6	27,3%
EBITDA	32,5	23,2	39,8%	67,0	-51,6%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>6,7%</i>	<i>6,0%</i>	<i>70bps</i>	<i>12,8%</i>	<i>-610bps</i>
(+) Outras despesas*	1,1	0,6	81,7%	9,4	-
(+) Custos com plano de opção de compra de ações (stock option)	1,1	0,0	-	2,9	-61,7%
(+) Despesas com aquisição e incorporação	0,9	0,4	117,6%	0,7	30,3%
(+) Despesas pré-operacionais	0,9	0,5	65,1%	3,3	-72,8%
EBITDA Ajustado ¹	36,4	24,7	47,2%	83,3	-56,3%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	<i>7,5%</i>	<i>6,3%</i>	<i>120bps</i>	<i>15,9%</i>	<i>-840bps</i>

* Considera baixas de ativo imobilizado (sinistro, obsolescência, resultado da venda de ativo e impairment).

Endividamento líquido e alavancagem

Endividamento líquido - R\$ Milhões	mar/18	mar/17	Var.%	dez/17	Var.%
Empréstimos e Financiamentos	458,3	577,0	-20,6%	485,7	-5,6%
Circulante	303,6	133,7	127,2%	210,0	44,6%
Não circulante	154,7	443,4	-65,1%	275,7	-43,9%
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	1.094,2	213,8	411,9%	1.192,0	-8,2%
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações (circulante)	1.081,0	203,2	431,9%	1.178,7	-8,3%
Aplicações financeiras (não circulante)	13,3	10,5	25,8%	13,3	-0,2%
Endividamento Líquido	(635,9)	363,3	-	(706,3)	-
EBITDA Ajustado (12M)	222,4	139,6	59,3%	210,7	5,5%
<i>Endividamentos Líquido/ EBITDA Ajustado Total (12 M)</i>	<i>(2,9x)</i>	<i>2,6x</i>	<i>-</i>	<i>(3,4x)</i>	<i>0,5x</i>

Fonte: Burger King Brasil

Nota:

1 O "EBITDA Ajustado" é uma medição não contábil elaborada pela Companhia, que corresponde ao EBITDA ajustado por despesas pré-operacionais, despesas com aquisições e incorporações e outras despesas, que na visão da Administração da Companhia não fazem parte das operações normais do negócio e/ou distorcem a análise do desempenho da Companhia incluindo: (i) baixas de ativo imobilizado (sinistro, obsolescência, resultado da venda de ativo e impairment); e (ii) custos com plano de compra de opções de ações (stock option).



DESDE
1954

Relações com Investidores

www.burgerking.com.br/ri

ri@burgerking.com.br

Fone: +55 11 2397-0368/0369

