



BK BRASIL OPERAÇÃO E ASSESSORIA A RESTAURANTES S.A.

Companhia Aberta
CNPJ/ME nº 13.574.594/0001-96
NIRE nº 35.300.393.180

COMUNICADO AO MERCADO

Barueri, 26 de julho de 2021 – **BK Brasil Operação e Assessoria a Restaurantes S.A.** (B3: **BKBR3**) (“**Companhia**”), em complemento ao Fato Relevante divulgado em 9 de julho de 2021 e às informações disponibilizadas na conferência com investidores em 12 de julho de 2021, vem, através desse comunicado, apresentar informações adicionais em relação à DP Brasil Participações Societárias S.A. (“**DP Brasil**”).

- A DP Brasil conta com um total de 302 restaurantes, sendo 95 próprios e 207 franqueados. Ao longo dos anos de 2019 e 2020, foram abertas mais de 60 novas operações de restaurantes próprios.
- Quando analisamos os principais indicadores de penetração de Domino’s no mercado brasileiro, a Companhia acredita existir um potencial de expansão que levaria a marca a atingir mais de 1000 restaurantes no Brasil ao longo dos próximos 10 anos.
- Em 2020, as vendas do sistema de lojas (próprias + franquias) atingiram um total de R\$455 milhões, sendo a DP Brasil a líder na categoria de Pizzas no segmento de *Quick Service Restaurants*.
- Em 2020, a receita líquida da DP Brasil foi de aproximadamente R\$190 milhões.
- Nesse mesmo ano, as lojas próprias foram responsáveis por aproximadamente 62% das receitas da DP Brasil, enquanto os segmentos de suprimentos e franquias representaram 25% e 13%, respectivamente.
- A DP Brasil atingiu, em 2020, EBITDA (pré-sinergias) próximo do *break-even*. Os resultados refletem em grande parte o estágio inicial de maturação de uma parcela significativa das lojas próprias inauguradas nos últimos anos, os impactos da pandemia e principalmente a baixa alavancagem de G&A que já estava dimensionado para suportar um número maior de operações no futuro.

Lojas próprias

- O segmento de lojas próprias deverá ser o maior responsável pelo crescimento da DP Brasil ao longo dos próximos anos. Vemos potencial de atingimento de um total de aproximadamente 700 lojas próprias em 10 anos, com uma previsão de encerrar 2021 com um total de 110 a 120 restaurantes.
- Após um período de maturação de 3 a 4 anos, pelas nossas análises, a expectativa é de que as vendas de uma loja própria da DP Brasil sejam de aproximadamente R\$150 mil por mês (ano base 2020), com uma margem no nível do restaurante atingindo uma faixa entre 15% e 20%.

- Verifica-se uma maior participação de consumo dentro do restaurante no início da operação de cada inauguração, com *delivery* + *take-away* tornando-se predominantes na maturidade.
- Os investimentos necessários para a abertura de uma nova loja são de aproximadamente R\$750 mil a R\$850 mil, já incluindo despesas pré-operacionais.
- As taxas de retorno estimadas são superiores às que a Companhia exige para seus investimentos no portfólio atual.

Franqueadora

- Nos próximos 10 anos, entendemos que existe espaço para o sistema de franqueados ter mais de 400 restaurantes.
- Os resultados do segmento são compostos principalmente por: *royalties* cobrados dos franqueados - aproximadamente 6%, dos quais 3% são repassados a DPI; cobranças de taxas de abertura (R\$100 mil) de novas lojas e renovação de contratos (R\$50 mil em períodos de 5 anos); além de receitas adicionais relacionadas a outros serviços, como sistemas digitais e *Delivery*.
- Estimamos rentabilidade dessa linha de negócio em cerca de 40% a 50%;

Suprimentos

- Segmento composto pelo: (i) fornecimento de bolas de massas para lojas próprias e franquias nos estados de São Paulo, Rio de Janeiro e Minas Gerais a partir de uma planta em Itapeverica, no estado de São Paulo; e (ii) distribuição da maior parte dos demais ingredientes em parceria com um operador logístico (o mesmo utilizado atualmente pela Companhia).
- A margem do negócio de suprimentos é de aproximadamente 12% a 14%.

Sinergias

- As sinergias já estimadas pela Companhia foram limitadas principalmente a despesas gerais e administrativas.
- Em 2020 essas despesas foram de aproximadamente R\$ 40 milhões e com a incorporação das sinergias mencionadas, nesse mesmo ano, a margem EBITDA da DP Brasil já teria sido positiva entre 5% e 10%, ainda em um estágio de maturação do negócio.
- Existem também, outras interseções importantes no que diz respeito a cadeia de fornecedores, uso do mesmo parceiro logístico, investimentos em mídia, agregadores de *Delivery*, custos de construção de novos restaurantes, *Delivery* próprio para todas as marcas do sistema e tecnologia. Essas frentes não foram precificadas em nossas análises pois ainda serão avaliadas, mas poderão representar oportunidades de geração de valor adicional.

Barueri, 26 de julho de 2021.

Gabriel Magalhães da Rocha Guimarães
Diretor de Relações com Investidores