



Apresentação de Resultados 4T17 e 2017- BK Brasil

09 de Março 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.



Forte crescimento de vendas comparáveis e abertura de 108 restaurantes levam a lucro líquido e marcam o ano da listagem na B3

Desempenho 4T17x4T16

- **Abertura total de restaurantes** de 69 no 4T17, totalizando 697;
- **Receita Operacional Líquida** de R\$523 milhões no 4T17 (+27,8%);
- Crescimento de **vendas comparáveis nos mesmos restaurantes** foi de 16,2% no 4T17;
- **EBITDA Ajustado**¹ de R\$83 milhões no 4T17 (+48,2%) e **margem EBITDA Ajustada** de 15,9% (+220 bps);
- **Lucro Líquido** de R\$22 milhões no 4T17.

Desempenho 2017x2016

- **Abertura total de restaurantes** de 108 em 2017, totalizando 697;
- **Receita Operacional Líquida** de R\$1.784 milhões em 2017 (+28,0%);
- Crescimento de **vendas comparáveis nos mesmos restaurantes** de 13,8% em 2017 (+390 bps);
- **EBITDA Ajustado**¹ de R\$211 milhões em 2017 (+57,4%) e **margem EBITDA Ajustada** de 11,8% (+220 bps);
- **Lucro Líquido** de R\$4 milhões em 2017, uma melhora de R\$97 milhões versus 2016.

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).

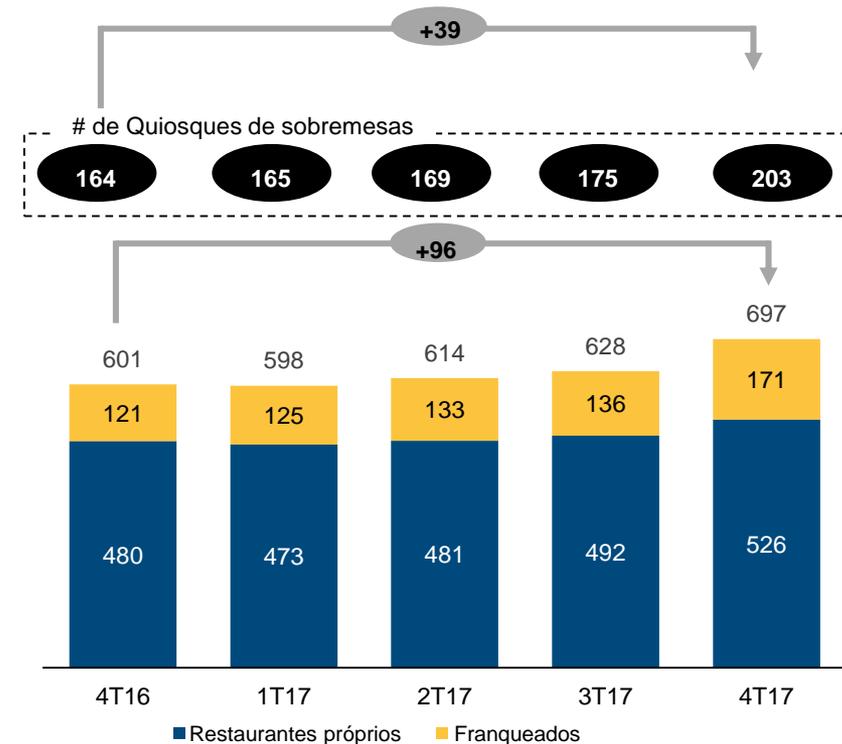
Expansão da rede de restaurantes



Abertura de 108 novos restaurantes, expandindo a presença da marca para todos os estados do país

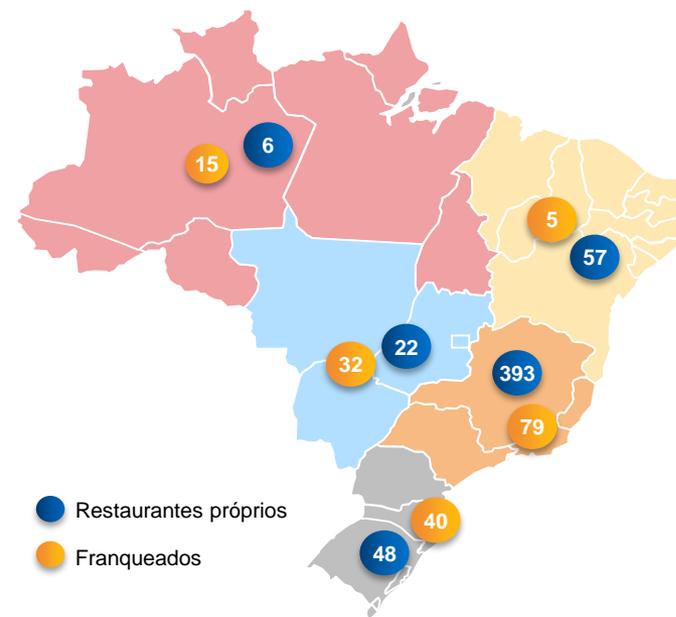
Abertura de restaurantes por tipo

(# de restaurantes e quiosques de sobremesas)



Distribuição geográfica

(# de restaurantes)



Abertura de 108 novos restaurantes e fechamento de 12 unidades, levando a uma abertura líquida de restaurantes de 96. Abertura de 39 quiosques de sobremesa, totalizando 203 em operação.

Total de 697 restaurantes em operação no ano de 2017, sendo 526 restaurantes próprios e 171 restaurantes de franqueados.

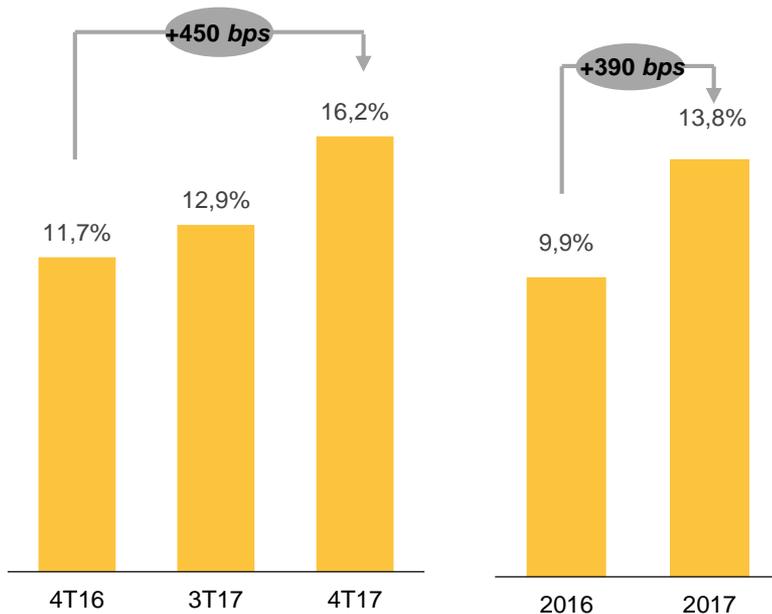
Significativa expansão nacional, posicionando a marca em todos os estados do País.

Crescimento robusto na receita operacional líquida e das vendas nos mesmos restaurantes



Crescimento de vendas nos mesmos restaurantes

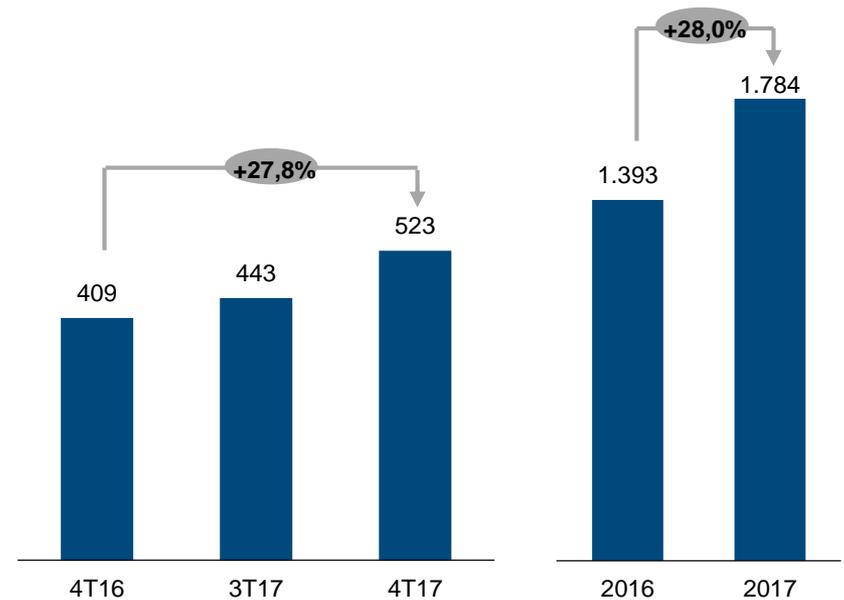
(%)



A forte aceleração das vendas nos mesmos restaurantes foi consequência da contínua consolidação da marca no país, do lançamento de novos produtos e da estratégia promocional realizada pela empresa.

Receita operacional líquida

(R\$ mm)



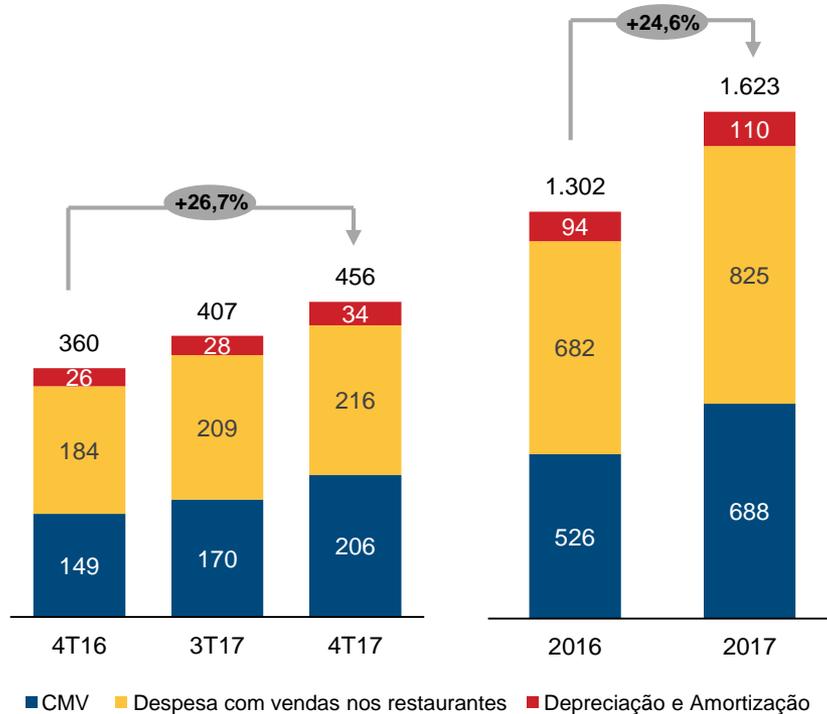
O crescimento devido à abertura de novos restaurantes, maturação de restaurantes abertos durante os últimos 12 meses, e forte crescimento nas vendas comparáveis nos mesmos restaurantes.

Alavancagem operacional, com controle de custos e despesas no restaurante e G&A



Custo da mercadoria vendida e despesas com vendas

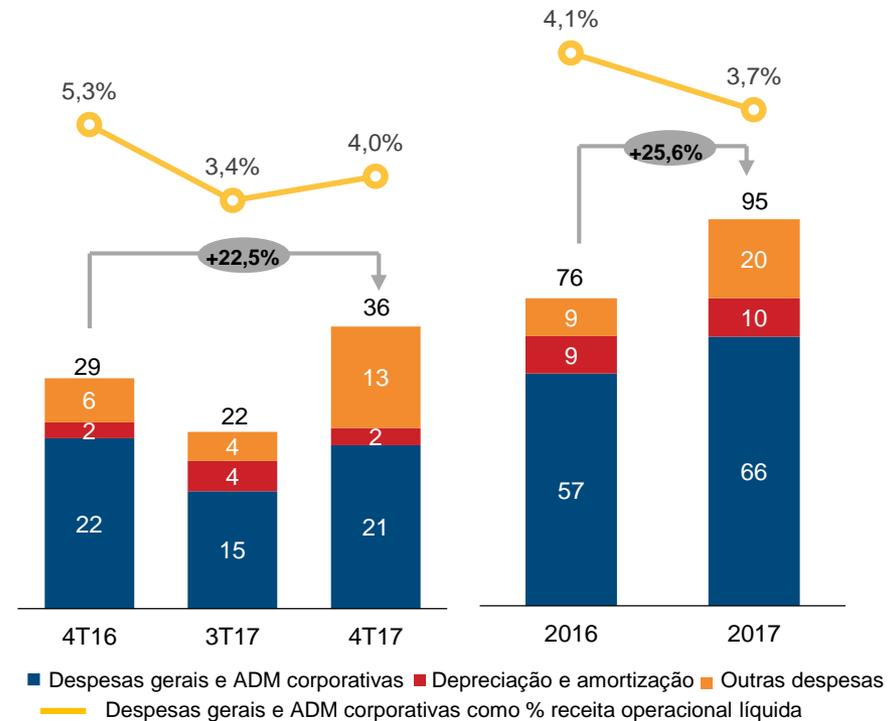
(R\$ mm)



Despesas com vendas nos restaurantes cresceram menos que a receita operacional líquida, refletindo a alavancagem operacional em decorrência do forte crescimento de vendas nos mesmos restaurantes.

Despesas gerais e administrativas

(R\$ mm e %)



G&A corporativo como percentual da receita operacional líquida reduziu tanto no 4T17 e 2017, refletindo o forte controle de custos da Companhia e diluição de despesas fixas.

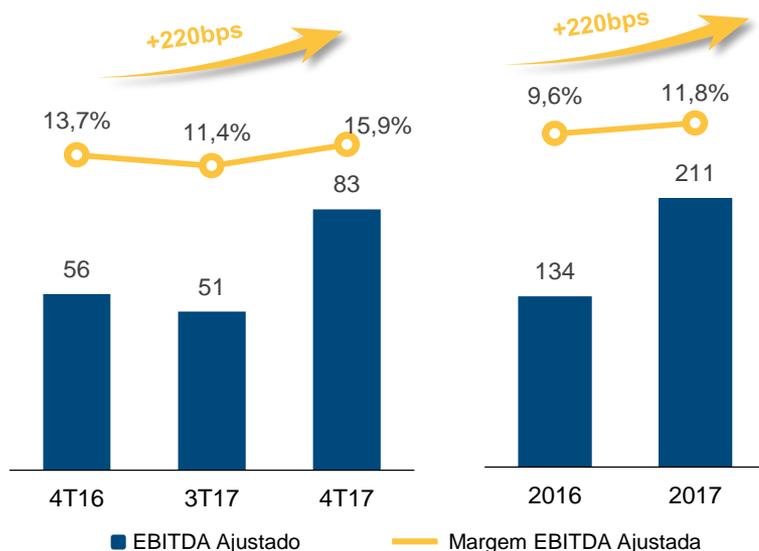
Evolução positiva do EBITDA e de lucro líquido



Aumento devido ao forte crescimento de vendas mesmos restaurantes, alavancagem operacional e controle de custos/ despesas

EBITDA ajustado⁽¹⁾ e margem EBITDA ajustada

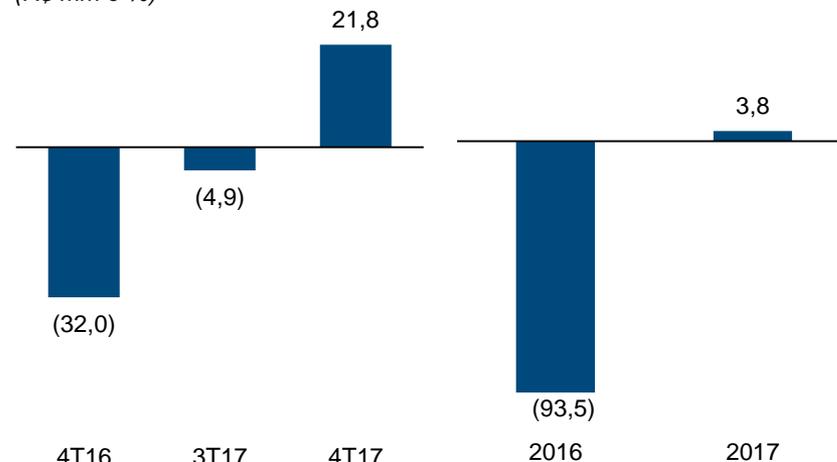
(R\$ mm e %)



O crescimento do EBITDA ajustado se deu pelo forte foco em controle de despesas e robusto crescimento de receita operacional líquida, através do aumento no número de restaurantes e de um forte crescimento de vendas comparáveis nos mesmos restaurantes.

Lucro líquido

(R\$ mm e %)



O resultado de 2017 se provou um ponto de inflexão em termos de lucro líquido para a empresa, que pela primeira vez desde a sua constituição, em 2011, atingiu um valor positivo, refletindo a forte alavancagem operacional, rentabilidade do portfólio existente de restaurantes, redução de despesas financeiras e de despesas contábeis (não caixa) relacionadas as operações de aquisições de franqueados, as quais também impactaram exercícios anteriores.

Fonte: Burger King Brasil

Nota:

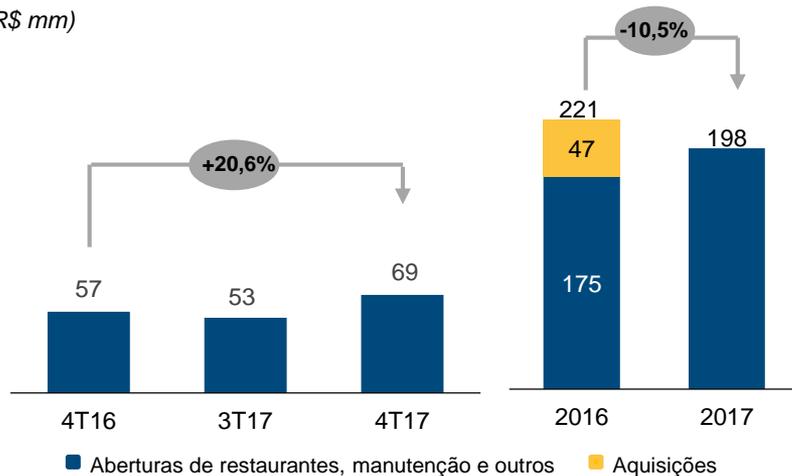
1 O "EBITDA Ajustado" é uma medição não contábil elaborada pela Companhia, que corresponde ao EBITDA ajustado por despesas pré-operacionais, despesas com aquisições e incorporações e outras despesas, que na visão da Administração da Companhia não fazem parte das operações normais do negócio e/ou distorcem 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).

Forte controle de CAPEX, alavancagem e geração de fluxo de caixa



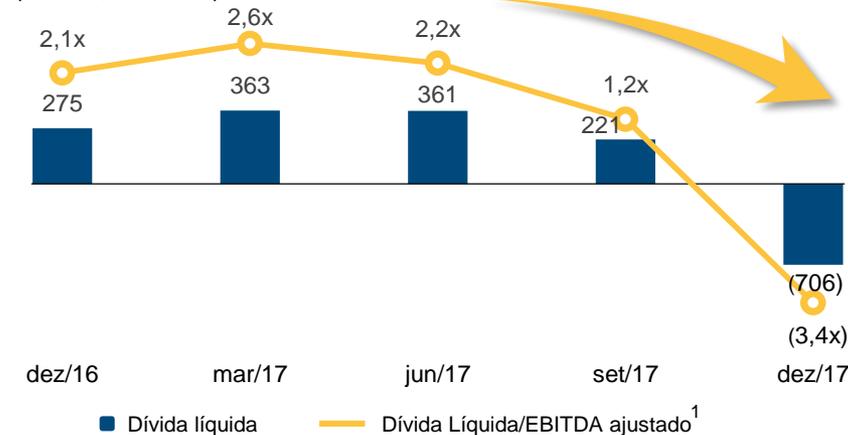
CAPEX

(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 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).



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

- Em processo de finalização da **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;
- **Transação aprovada** pelo CADE;

Oportunidades Adicionais de Crescimento

- Pesquisa, desenvolvimento e aquisições de **novas marcas** de *fast food*.



Anexos



Balanço patrimonial consolidado (R\$ milhões)



	2017	2016		2017	2016
Ativo			Passivo e Patrimônio líquido		
Ativo Circulante			Passivo circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	102,3	256,9	Empréstimos e financiamentos	210,0	608,0
Títulos e valores mobiliários	1.076,4	65,3	Fornecedores e aluguéis a pagar	139,0	80,4
Contas a receber de clientes, líquido	61,0	33,7	Salários e encargos sociais	69,8	56,0
Instrumentos financeiros	0,1	-	Obrigações corporativas	14,0	20,6
Estoques	39,7	30,8	Obrigações tributárias	20,3	15,7
Impostos a recuperar	25,0	28,6	Resultado diferido, líquido	-	9,0
Pagamentos antecipados	24,8	8,7	Instrumentos financeiros derivativos	-	0,4
Demais contas a receber	9,1	5,0	Demais contas a pagar	19,9	9,5
Total do ativo circulante	1.338,4	429,0	Total do passivo circulante	473,0	799,6
Ativo não circulante			Passivo não circulante		
Títulos e valores mobiliários	13,3	10,4	Empréstimos e financiamentos	325,4	88,5
Impostos a recuperar	17,3	11,7	Provisão para demandas judiciais	275,7	-
Depósito judicial	26,6	13,9	Provisão para demandas judiciais	6,2	3,9
Demais contas a receber	4,2	3,4	Impostos parcelados	5,1	9,2
Investimentos	-	-	Parcelas contingentes a aquisições	-	46,0
Imobilizado, líquido	699,6	651,0	Imposto de renda e contribuição social diferidos	38,3	28,8
Intangível, líquido	316,1	309,0	Demais contas a pagar	-	0,6
Total do ativo não circulante	1.077,1	999,5	Total do passivo não circulante	325,4	88,5
Total do ativo			Patrimônio líquido		
	2.415,6	1.428,5	Capital social	895,8	1,5
			Reserva de capital	915,7	737,0
			Prejuízo acumulado	(194,4)	(198,2)
			Total do patrimônio líquido	1.617,2	540,3
			Total do passivo e do patrimônio líquido	2.415,6	1.428,5

Demonstração de resultados consolidada (R\$ milhões)



	4T17	4T16	Var. %	3T17	Var. %
Receita operacional líquida	522,5	409,0	27,8%	443,0	18,0%
Receita bruta de vendas e serviços	569,3	437,0	30,3%	483,2	17,8%
Deduções sobre a receita bruta	(46,7)	(28,1)	66,6%	(40,2)	16,3%
Custo das mercadorias vendidas	(205,6)	(149,4)	37,7%	(170,0)	20,9%
Lucro bruto	316,9	259,6	22,1%	273,0	16,1%
Total despesas com vendas	(250,5)	(210,7)	18,9%	(236,7)	5,8%
Despesas com pessoal	(81,1)	(65,6)	23,7%	(79,5)	2,1%
Royalties e fundo de marketing	(38,0)	(38,5)	-1,3%	(42,6)	-10,7%
Despesas com ocupação e utilities	(59,2)	(44,6)	32,6%	(55,3)	6,9%
Despesas pré-operacionais	(3,3)	(2,6)	25,1%	(1,3)	158,3%
Depreciações e amortizações	(34,3)	(26,2)	30,6%	(27,9)	22,6%
Outras despesas com vendas	(34,6)	(33,1)	4,8%	(30,1)	15,0%
Total despesas gerais e administrativas	(35,8)	(29,3)	22,5%	(22,4)	59,6%
Despesas gerais e administrativas	(20,7)	(21,6)	-4,1%	(14,9)	39,1%
Depreciação e amortização	(2,2)	(2,1)	5,1%	(3,9)	-44,4%
Despesas com aquisição e incorporação	(0,7)	(0,7)	-3,0%	(0,8)	-15,5%
Resultado líquido na baixa de imobilizado e impairment	(9,4)	(4,5)	110,6%	(0,4)	-
Resultado líquido com sinistros	0,0	(0,1)	-	0,1	-67,1%
Custo com plano de ações	(2,9)	(0,3)	863,8%	(2,6)	13,2%
Resultado operacional antes do resultado financeiro	30,6	19,7	55,4%	13,9	121,0%
Resultado financeiro	(7,2)	(46,2)	-84,5%	(18,7)	-61,6%
Despesas financeiras	(15,1)	(54,8)	-72,5%	(27,0)	-44,3%
Receitas financeiras	7,9	8,6	-8,2%	8,3	-5,5%
Resultado antes do IR e CSLL	23,4	(26,5)	-	(4,8)	-
Imposto de renda e contribuição social	(1,6)	(5,4)	-70,2%	(0,1)	-
Impostos correntes	0,0	0,0	-	0,0	-
Impostos diferidos	(1,6)	(5,4)	-70,2%	(0,1)	-
Lucro líquido do período	21,8	(32,0)	-	(4,9)	-

Demonstração de resultados consolidada (R\$ milhões)



	2017	2016	Var. %
Receita operacional líquida	1.783,8	1.393,3	28,0%
Receita bruta de vendas e serviços	1.932,8	1.512,0	27,8%
Deduções sobre a receita bruta	(148,9)	(118,7)	25,4%
Custo das mercadorias vendidas	(687,9)	(526,3)	30,7%
Lucro bruto	1.096,0	867,0	26,4%
Total despesas com vendas	(935,2)	(776,2)	20,5%
Despesas com pessoal	(308,2)	(252,9)	21,9%
Royalties e fundo de marketing	(160,1)	(135,8)	17,9%
Despesas com ocupação e utilities	(221,9)	(169,9)	30,6%
Despesas pré-operacionais	(6,1)	(6,3)	-1,9%
Depreciações e amortizações	(110,2)	(94,2)	17,0%
Outras despesas com vendas	(128,7)	(117,1)	9,9%
Total despesas gerais e administrativas	(95,5)	(76,0)	25,6%
Despesas gerais e administrativas	(66,4)	(57,4)	15,6%
Depreciação e amortização	(9,5)	(9,2)	3,4%
Despesas com aquisição e incorporação	(2,1)	(2,8)	-24,1%
Resultado líquido na baixa de imobilizado e impairment	(12,2)	(6,1)	101,7%
Resultado líquido com sinistros	0,3	(0,2)	-
Custo com plano de ações	(5,5)	(0,3)	-
Resultado operacional antes do Resultado Financeiro	65,3	14,8	340,7%
Resultado financeiro	(56,3)	(100,5)	-44,0%
Despesas financeiras	(84,7)	(142,1)	-40,4%
Receitas financeiras	28,4	41,5	-31,6%
Resultado antes do IR e CSLL	9,0	(85,7)	-
Imposto de renda e contribuição social	(5,2)	(7,7)	-32,5%
Impostos correntes	-	(0,4)	-
Impostos diferidos	(5,2)	(7,4)	-29,2%
Lucro líquido do período	3,8	(93,5)	-

Fluxo de caixa consolidado (R\$ milhões)



	2017	2016
Caixa líquido atividades operacionais	166,5	28,8
Caixa gerado nas operações		
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	9,0	(85,7)
Depreciação e amortização do imobilizado e intangível	119,7	103,4
Juros, encargos, variação cambial e monetária	67,4	67,6
Outros	67,6	45,1
Variações nos ativos e passivos		
Contas a receber de clientes, líquidos	(27,3)	(5,6)
Estoques	(8,9)	(11,9)
Impostos a recuperar	(2,0)	(20,1)
Pagamentos antecipados	(16,1)	4,0
Fornecedores e aluguéis a pagar	58,6	(4,0)
Salários e encargos sociais	(11,1)	(15,3)
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(68,2)	(79,9)
Outras variações de ativos e passivos	(22,3)	31,3
Caixa líquido atividades de investimento	(1.208,4)	(204,8)
Aquisição de imobilizado	(172,2)	(140,2)
Aquisição de intangível	(25,6)	(34,4)
Valor pago na aquisição de investimentos	-	(18,1)
Aplicações em títulos e valores mobiliários	(1.304,9)	(154,8)
Resgate de títulos e valores mobiliários	294,4	142,1
Outros	-	0,7
Caixa líquido atividades de financiamento	887,3	268,1
Capital integralizado no período	841,5	0,4
Ágio na emissão de ações líquido dos custos de emissão	178,8	194,4
Captação de empréstimos e financiamentos (principal)	(0,0)	393,0
Custos sobre captação de empréstimos	-	(13,6)
Pagamento de empréstimos e financiamentos (principal)	(121,3)	(293,0)
Pagamento de parcela contingente e contas a pagar por aquisição de controladas	(11,6)	(13,1)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	(154,6)	92,1
Saldo inicial de caixa e equivalentes	256,9	164,8
Saldo final de caixa e equivalentes	102,3	256,9

EBITDA ajustado e endividamento (R\$ milhões)



EBITDA e EBITDA ajustado

EBITDA - R\$ Milhões	4T17	4T16	Var. %	3T17	Var. %	2017	2016	Var. %
Lucro (Prejuízo) do período	21,8	(32,0)	-	(4,9)	-	3,8	(93,5)	-
(+) Resultado financeiro líquido	7,2	46,2	-84,5%	18,7	-61,6%	56,3	100,5	-44,0%
(+) Depreciação e amortização	36,4	28,3	28,8%	31,8	14,4%	119,7	103,4	15,8%
(+/-) Imposto de renda e contribuição social	1,6	5,4	-70,2%	0,1	-	5,2	7,7	-32,5%
EBITDA	67,0	48,0	39,7%	45,7	46,7%	185,0	118,2	56,5%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>12,8%</i>	<i>11,7%</i>	<i>110bps</i>	<i>10,3%</i>	<i>250bps</i>	<i>10,4%</i>	<i>8,5%</i>	<i>190bps</i>
(+) Outras despesas*	9,4	4,6	103,8%	0,3	-	11,9	6,3	88,9%
(+) Custos com plano de opção de compra de ações (<i>stock option</i>)	2,9	0,3	863,8%	2,6	13,2%	5,5	0,3	-
(+) Despesas com aquisição e incorporação	0,7	0,7	-3,0%	0,8	-15,5%	2,1	2,8	-24,1%
(+) Despesas pré-operacionais	3,3	2,6	25,1%	1,3	158,3%	6,1	6,3	-1,9%
EBITDA Ajustado¹	83,3	56,2	48,2%	50,6	64,5%	210,7	133,9	57,4%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	<i>15,9%</i>	<i>13,7%</i>	<i>220bps</i>	<i>11,4%</i>	<i>450bps</i>	<i>11,8%</i>	<i>9,6%</i>	<i>220bps</i>

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

Endividamento líquido e alavancagem

Endividamento líquido - R\$ Milhões	dez/17	dez/16	Var. %	set/17	Var. %
Empréstimos e Financiamentos	485,7	608,0	-20,1%	523,4	-7,2%
Circulante	210,0	608,0	-65,5%	127,1	65,2%
Não circulante	275,7	0,0	-	396,3	-30,4%
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	1.192,0	332,7	258,3%	302,9	293,5%
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações (circulante)	1.178,7	322,3	265,8%	295,4	299,1%
Aplicações financeiras (não circulante)	13,3	10,4	27,6%	7,5	76,1%
Endividamento Líquido	(706,3)	275,3	-	220,5	-
EBITDA Ajustado¹	210,7	133,9	57,4%	183,6	14,7%
<i>Endividamentos Líquido/ EBITDA Ajustado Total (12 M)</i>	<i>(3,4x)</i>	<i>2,1x</i>	<i>(5,4x)</i>	<i>1,2x</i>	<i>(4,6x)</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

