



INTERNATIONAL MEAL COMPANY

Apresentação – Divulgação de Resultados 2T14 e 1S14

Receita Líquida

Receita Líquida de R\$414,1 milhões no 2T14, 29,7 % superior 2T13. No 1S14, a **Receita Líquida** cresceu 22,7%.

Margaritaville

1o trimestre de operação de MV, representando 14% das vendas.

Vendas nas Mesmas Lojas (SSS)

SSS cresceu 7,2% no 2T14 e 8,7% no 1S14. O destaque ficou no segmento de aeroportos que cresceu 9,6% e 12,7% no 2T14 e 1S14, respectivamente.

Margem Bruta

Margem Bruta foi de 31,3% no 2T14 e 31,1% no 1S14, 200 bps e 190bps acima do 2T13 e 1S13, respectivamente.

G&A

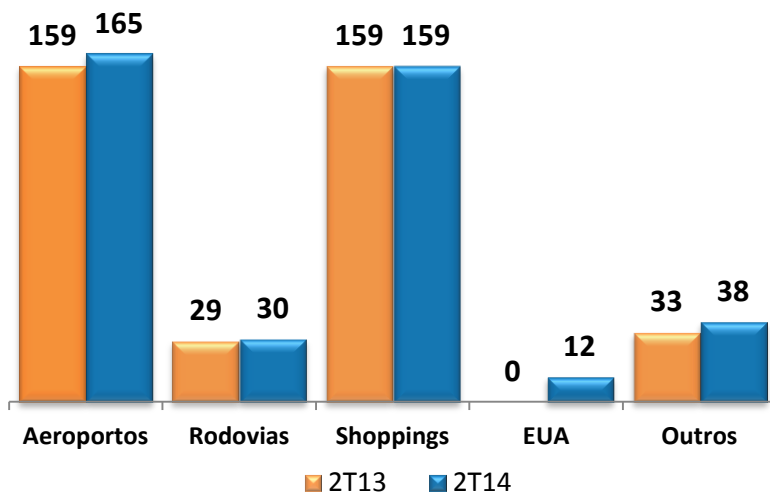
Diluição de 90bps na linha de G&A em relação ao 2T13 e 100bps em relação ao 1S13.

Geração de caixa oper. LÍQ.

R\$ R\$ 37,3MM (104%) e R\$ 52,4MM (+72%) de caixa operacional líquido no 2T14 e 1S14, respectivamente.

Evolução de Número de Lojas – 2T14/2T13

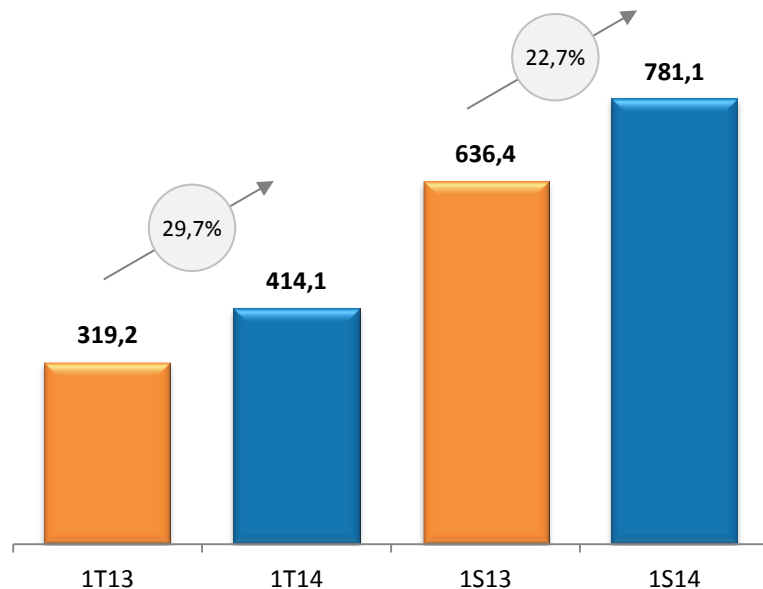
(final do período)



- O número total de lojas foi de **404** no 2T14 –
+ 24 lojas líquidas nos últimos 12 meses e 18 lojas líquidas no ano;
- **Aeroportos:** + 6 novas lojas, incluindo:
 - 10 lojas líquidas no Brasil (+4 em fase de reforma);
 - -4 lojas internacionais (uma já re-inaugurada);
- **Rodovias:** +1 loja *Frango Assado*;
- **IMCMV:** 12 lojas Margaritaville nos EUA
- **Outros:** +5 lojas, principalmente referente a marca Gino's no México.

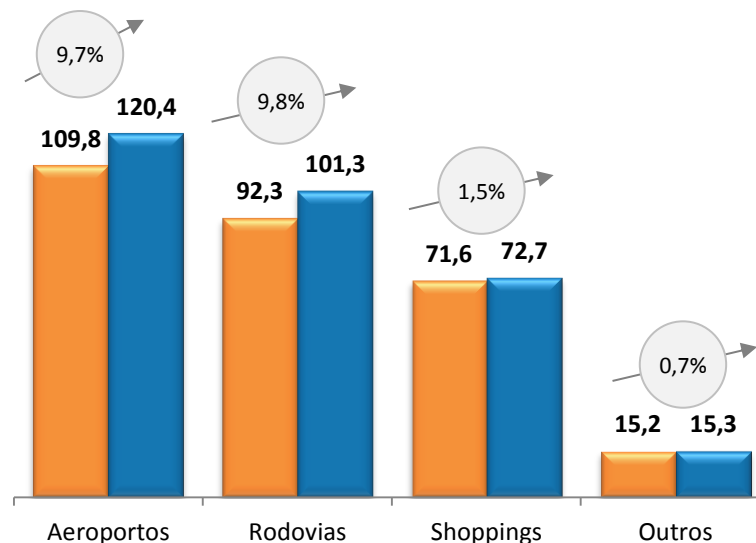
Receita Líquida

(em milhões de R\$)



Vendas nas Mesas Lojas (SSS) no 2T14

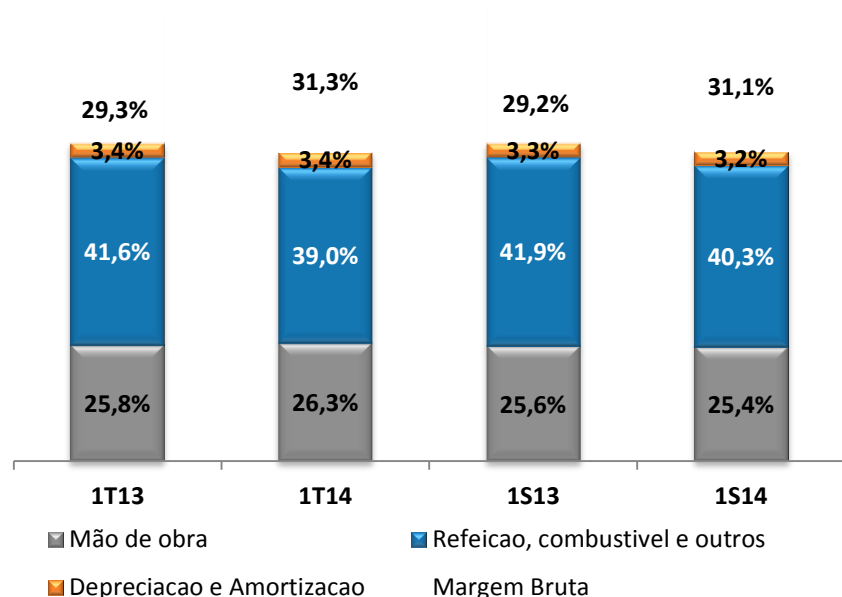
(em milhões de R\$)



- ✓ **Receita Líquida de R\$414,1 milhões** no trimestre com crescimento de **29,7%** em relação ao mesmo período de 2013. No semestre o crescimento foi de **22,7%**;
- ✓ **SSS Consolidado de 7,2%** no trimestre e **8,7% no 1S14**, com destaque para os segmentos de Aeroportos e Rodovias, que cresceram **9,7%** e **9,8%** no 2T14 e **12,7%** e **9,7%** no 1S14;
- ✓ **SSS de rodovias, excluindo venda de combustíveis de 8,9%** no 2T14 e **9,1%** no 1S14.

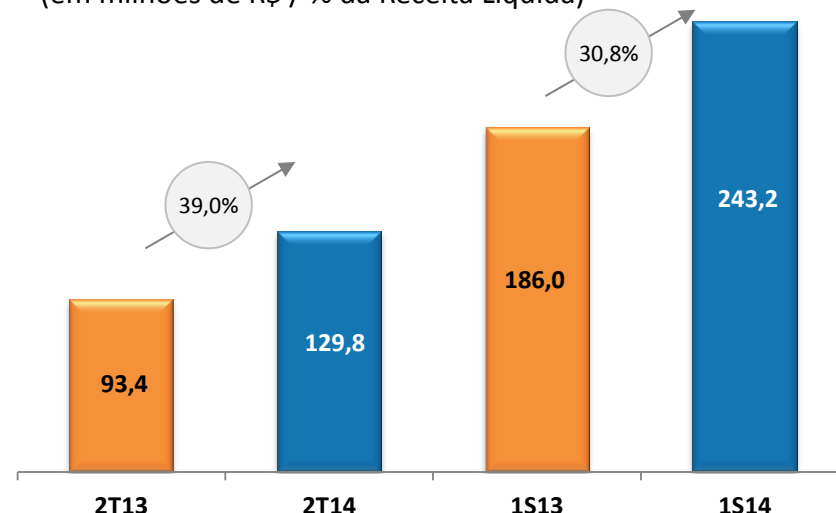
Custo de Vendas

(% da Receita Líquida)



Lucro Bruto

(em milhões de R\$ / % da Receita Líquida)



✓ **Margem Bruta de 31,3%** no trimestre e **31,1%** no 1S14, 200 bps e 190 bps superiores ao 2T13 e 1S14, respectivamente, onde os principais fatores foram:

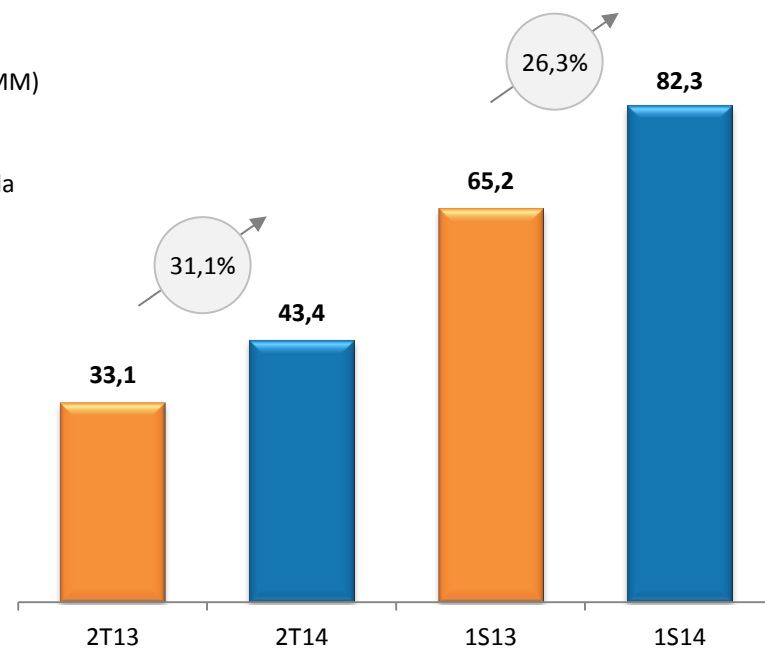
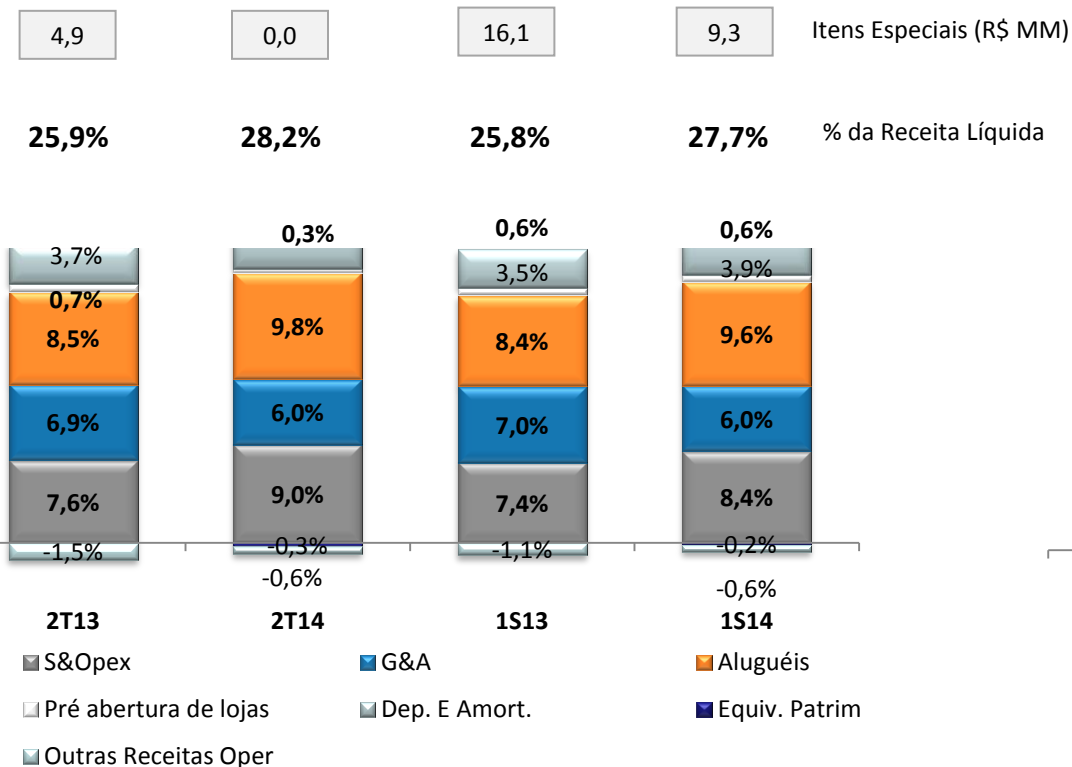
- O Custo com Alimentos e Combustíveis caiu 260 bps em relação ao 2T13, mesmo num ambiente inflacionário de alimentos.
- O custo de mão de obra subiu 50 bps em relação ao 2T13, devido principalmente ao dissídio antecipado no trimestre e menor volume de vendas durante a Copa do Mundo.

Despesas Operacionais

(em milhões de R\$ / % da Receita Líquida)

EBITDA Ajustado

(em milhões de R\$)



- ✓ Diluição de 90bps na linha de **G&A** no trimestre.
- ✓ Aumento de **Aluguéis de lojas** em linha com o que sempre sinalizamos, mas que devem ter uma pequena diluição assim que as lojas dos novos terminais incrementarem as suas vendas
- ✓ Ausência de **ítems especiais** no 2T14, conforme a sinalização da companhia divulgada nos últimos 2 trimestres.

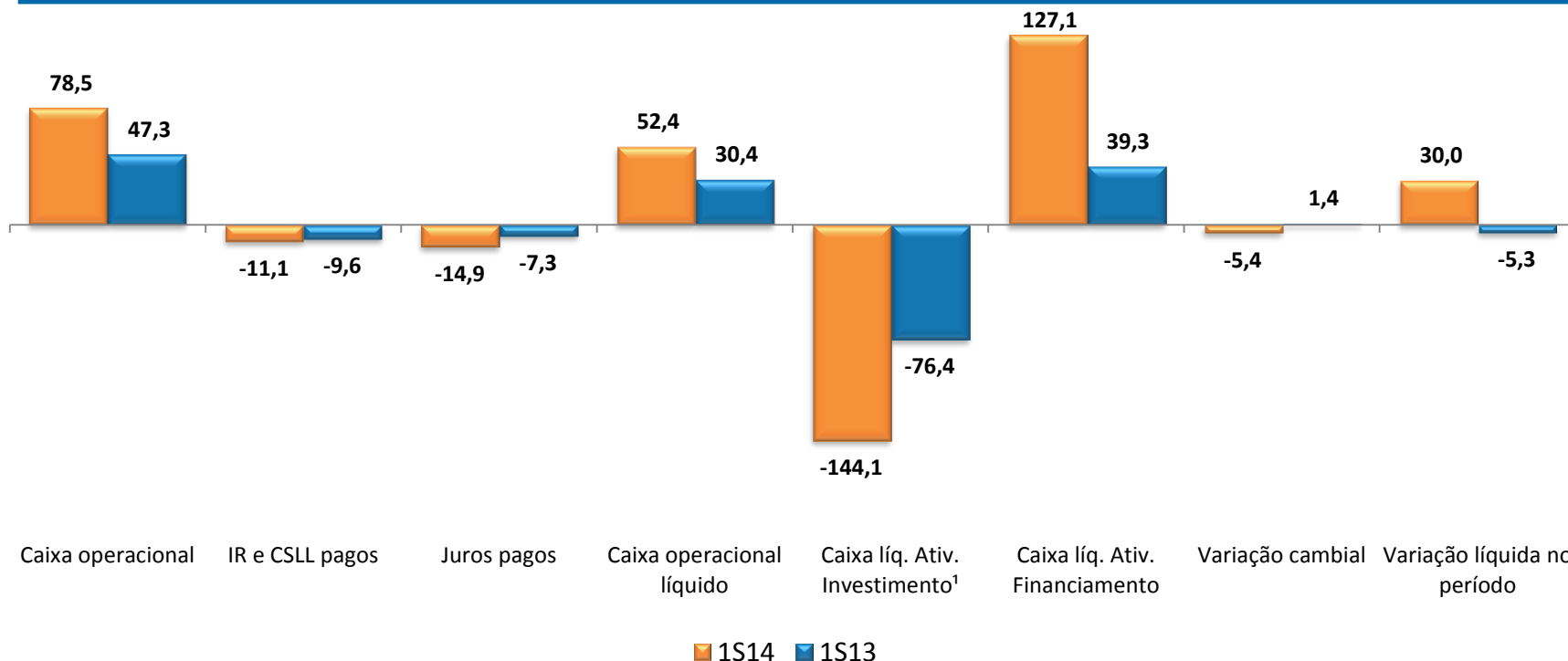
Lucro Líquido

(em milhões de R\$)

SUMÁRIO (em milhões de R\$)	2T14	1T14	Var. (%) 2T14/1T13	1S14	1S13	Var. (%) 1S14/1S13
EBITDA Ajustado	43,4	33,1	31,1%	82,3	65,2	26,3%
MARGEM EBITDA Ajustado (%)	10,5%	10,4%	0,1 p.p.	10,5%	10,2%	0,3 p.p.
DESPESAS COM ITENS ESPECIAIS	0,0	4,9	n/a	9,3	16,1	n/a
DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	(30,3)	(22,3)	36,1%	(55,1)	(43,4)	
RESULTADO FINANCEIRO	(10,0)	(6,2)	61,9%	(18,6)	(11,2)	-72,0%
IMPOSTO DE RENDA e CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(2,7)	(1,7)	58,8%	(6,9)	(6,2)	9,4%
LUCRO LÍQUIDO	0,3	(2,0)	n/a	(7,6)	(11,8)	n/a
MARGEM LÍQUIDA (%)	0,1%	-0,6%	0,7 p.p.	-1,0%	-1,9%	0,1 p.p.

- ✓ Itens especiais iguais a zero no trimestre;
- ✓ Imposto de Renda e CSLL de R\$ 2,7 milhões no 2T14 e R\$ 6,9 milhões no 1S14;
- ✓ Lucro líquido de R\$ 0,3 milhão no 2T14 vs Prejuízo Líquido de R\$ 2,0 milhões no 2T13;

Sumário do Fluxo de Caixa (em milhões de R\$)



- ✓ **Capex de R\$ 114,0 milhões** no 2T14 (R\$ 36,7 MM ex-MV)
- R\$ 27,5 MM em novas lojas (grande parte em aeroportos)
 - R\$ 9,1 MM de Intangível relativo a *key money* de novos contratos
 - Capital de giro positivo em R\$ 4,5 milhões no trimestre
 - R\$\$ 37,3MM de caixa op. líquido vs R\$ 36,7MM em Capex (ex-MV)

- ✓ **Balanco Patrimonial**
- **Dívida Líquida de R\$452,1 milhões**
 - Dívida Líquida / EBITDA LTM = **2,4x**
 - Dívida Líquida (considerando recebíveis) / EBITDA = 2,0x

(1) Para fins de demonstração, o item Atividades de Investimento exclui os Investimentos Temporários, considerados como equivalentes de caixa.

CEO

Javier Gavilán

CFO

Julio Millán

Diretor Ejecutivo

Neil Amereno

Telephone: +55 11 3041.9538

ri@internationalmealcompany.com

www.internationalmealcompany.com/ri