

CÓDIGO CNAE: 56.2

CÓDIGO DBK: 401511



Sectores[®] Portugal

CATERING
(6ª edición)

ABRIL 2011

CONDICIONES DE ADQUISICIÓN DEL ESTUDIO

El presente estudio ha sido entregado a su adquirente exclusivamente para sí y para su propia organización en un sólo lugar de trabajo y, por tanto:

- Todos los derechos de reproducción, traducción, adaptación, incluso parcial, por cualquier medio incluido microfilm, soportes magnéticos, imprenta y fotocopia para España y para el resto del mundo están reservados a DBK, S.A.
- Los estudios monográficos y documentos recibidos por el adquirente de DBK, S.A. no pueden ser divulgados ni cedidos a terceros aunque se trate de asociados, vinculados o similares ni siquiera gratuitamente y/o en forma de extracto sin autorización de DBK, S.A.
- DBK, S.A. se reserva los derechos de explotación de su obra en cualquier forma (art. 17 del Texto Refundido de la Ley de Propiedad Intelectual, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/1996 de 12 de abril).
- El adquirente asume la responsabilidad frente a DBK, S.A. por cualquier vulneración de los derechos de propiedad intelectual y de los derechos de copia, por parte de los propios cotitulares, socios administradores, colaboradores y dependientes (art. 23 y 55 del Texto Refundido de la Ley de Propiedad Intelectual, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/1996 de 12 de abril).

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Identificación y segmentación del sector	1
PRINCIPALES CONCLUSIONES.....	2
1. ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL SECTOR	7
1.1. Contexto internacional	8
1.2. Estructura de la oferta	15
1.3. Fuerzas competitivas y factores clave de éxito.....	19
1.4. Evolución de la actividad	22
1.5. La demanda	25
1.6. Costes, rentabilidad y financiación	35
2. PRINCIPALES COMPETIDORES.....	39
2.1. Accionistas y recursos	40
2.2. Diversificación	44
2.3. Clientes	49
2.4. Cuotas	56
2.5. Resultados, ratios de rentabilidad y otros ratios económico-financieros	63
3. PERSPECTIVAS.....	70
3.1. Amenazas, oportunidades y tendencias	71
3.2. Previsiones de crecimiento.....	73

4. PERFILES DE LOS PRINCIPALES COMPETIDORES	76
CASA DO MARQUÊS	77
CATERI.....	81
CATERINGPOR.....	82
CLA CATERING	86
EUREST	90
GATE GOURMET MADEIRA.....	94
GATE GOURMET PORTUGAL	98
SILVA CARVALHO CATERING (GRUPO IBERSOL)	102
SOLINCA (GRUPO IBERSOL)	106
SUGESTÕES E OPÇÕES (GRUPO IBERSOL)	107
CERGER (GRUPO TRIVALOR)	111
GERTAL (GRUPO TRIVALOR)	115
ITAU (GRUPO TRIVALOR)	119
SOCIGESTE (GRUPO TRIVALOR)	123
ICA.....	127
NEWREST	131
NORDIGAL	135
SERUNIÓN.....	139
SERVICATER	143
SERVIRAIL	147
SODEXO	151
SOLNAVE.....	155
TOTALIS.....	159
UNISELF.....	163
ATELIER GASTRONÓMICO	167
FORA DE CASA-DEGUST	171
LSKY.....	175
O FURO.....	179
PRIMAZ CATERING	180
PROCATERING.....	181
TRÊS SÉCULOS	185
Apéndice: definición de los ratios utilizados	189
Direcciones.....	192

Identificación y segmentación del sector

El presente informe analiza el sector de catering, entendiendo por tal actividad la externalización de servicios de comida, bien cocinada en instalaciones centrales, bien elaborada en cocinas in situ en las cuales toda la gestión corresponde al operador de catering. Se excluye del objeto del estudio la explotación en concesión de restaurantes, cafeterías y bares.

Se distinguen los siguientes segmentos de demanda:

- Colectividades:
 - Sanidad (hospitales y clínicas, residencias para la tercera edad).
 - Enseñanza (escuelas de educación infantil, colegios, institutos, centros universitarios y de postgrado).
 - Empresas.
 - Otros.
- Transporte aéreo y ferroviario.
- Catering de gama alta para eventos.

PRINCIPALES CONCLUSIONES

Estructura sectorial

Notable concentración de la oferta en colectividades y transporte

- ✓ En el año 2008 el **número de empresas** que operaban en el sector de catering se situó alrededor de **925**, las cuales generaban un volumen de empleo de alrededor de **19.000 trabajadores**. En los últimos años el número de empresas ha mantenido una **tendencia a la baja**.
- ✓ La oferta sectorial se caracteriza por la existencia de un **gran número de pequeños operadores**, que coexisten con un reducido grupo de **grandes empresas**, entre las que se destacan las compañías filiales de algunos **grupos multinacionales** extranjeros.
- ✓ En el segmento de **colectividades** operan las **compañías de mayor tamaño**. Así, de las diez primeras empresas del sector por volumen de facturación, nueve centran su actividad en esta área. Buena parte de estas empresas son **filiales** de algunos de los **principales grupos del sector** a escala internacional.
- ✓ En el **segmento de catering para transporte** se identifican tan sólo **ocho operadores**, destacando la elevada cuota de mercado de la empresa líder.
- ✓ Por su parte, en el segmento de catering de **gama alta** se observa la presencia de un gran número de **empresas de pequeña dimensión** y ámbito de actuación local.
- ✓ En el ejercicio 2010 las **cinco primeras empresas** del sector por volumen de negocio alcanzaron una **cuota de mercado conjunta** cercana al **70%**, que se elevó hasta el **81%** al considerar a los **diez principales competidores**.

Coyuntura

Ralentización del crecimiento del mercado

- ✓ El mercado de catering alcanzó los **615 millones de euros** en 2010, registrando un **crecimiento del 5,1%** respecto a 2009.
- ✓ El mantenimiento de la tendencia de **externalización del servicio de comida** en una amplia variedad de colectivos, unido a la **recuperación del catering aéreo**, permitieron mantener la tendencia al alza del mercado en una **coyuntura económica** caracterizada por un **débil crecimiento** del producto interior bruto.
- ✓ El catering para **colectividades** alcanzó un valor de **491 millones de euros en 2010**, lo que representó un **incremento del 4,9%**, impulsado fundamentalmente por los sectores de sanidad y educación. Este segmento es el de mayor peso en el mercado total, reuniendo el **80% de los ingresos** agregados.
- ✓ Los principales **grupos de demanda** de catering para colectividades son las empresas e instituciones, los hospitales y los centros de enseñanza. Los **centros sanitarios** representan alrededor del **32% de los ingresos**, las **empresas** en torno al **27%** y los **centros de enseñanza** alrededor del **25%**.
- ✓ El segmento de **transporte**, por su parte, se situó en **64 millones de euros**, registrando un **crecimiento del 10%** en 2010, una vez superada la etapa de caída de los ingresos por la supresión de los servicios de comida a bordo gratuita en la mayor parte de los vuelos de corto y medio radio.
- ✓ En cuanto al catering de **gama alta**, en 2010 registró un **aumento del 1,7%**, hasta situarse en torno a **60 millones de euros**.

Previsiones y tendencias

Estancamiento del negocio en 2011

- ✓ A corto plazo se mantendrán las **difíciles condiciones del mercado**, previéndose un notable **descenso de los ingresos** en el catering de gama alta y un lento crecimiento del mercado de colectividades y transporte.
- ✓ En este contexto, se prevé la salida del mercado de compañías de reducida dimensión y escasa capacidad financiera, lo que contribuirá a mantener el actual **proceso de concentración de la oferta**. Asimismo, se espera que se produzcan operaciones de **adquisición de empresas** de tamaño medio por parte de los operadores más grandes.
- ✓ Las **principales empresas** continuarán aumentando su **diversificación**, entrando en **nuevos segmentos** y desarrollando una oferta adaptada a las necesidades de los clientes.
- ✓ En este marco, se espera que en **2011** el mercado se mantenga **estable**, registrando una **caída inferior al 1%**, hasta situarse en el entorno de los **610 millones de euros**. Para el ejercicio **2012** se estima un **ligero crecimiento**, de alrededor del **1%**, que situaría el valor del mercado en torno a los **615 millones de euros**.
- ✓ Los segmentos de **colectividades y transporte** se mantendrán estancados en **2011**. En el año **2012** podrían **crecer un 1-2%**, hasta los **500 millones de euros** y los **65 millones de euros**, respectivamente.
- ✓ El **catering de gama alta**, por su parte, registrará en 2011 y 2012 **descensos próximos al 12% y al 6%**, en un contexto de deterioro de la actividad económica.

Tabla 1

Datos de síntesis, 2010.

Principales magnitudes

Mercado (mill. euros)	615
• Colectividades	491
• Transporte	64
• Gama alta	60
Concentración (cuota de mercado conjunta en valor)	
• Dos primeras empresas (%)	49,0
• Cinco primeras empresas (%)	69,9
Estructura media de costes (% sobre facturación) (a)	
• Aprovisionamientos	58,9
• Otros gastos de explotación	0,2
• Valor añadido	40,9
– Gastos de personal	32,9
– Amortizaciones/provisiones	2,2
– Resultado de explotación	5,8

Evolución reciente y previsiones

Mercado en valor (% var. 2010/2009)	+5,1
Previsión de evolución del mercado en valor	
• % var. 2011/2010	-0,8
• % var. 2012/2011	+0,8

(a) 2009. Corresponde al agregado de veintiuna de las principales empresas.

Fuente: DBK sobre fuentes diversas.

1. ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL SECTOR

1.1. Contexto internacional

El mercado europeo ha experimentado en la última década un significativo crecimiento, basado fundamentalmente en la creciente penetración de los servicios de catering para colectividades. No obstante, la crisis económica ha influido de forma negativa en la evolución del sector, habiéndose registrado en buena parte de los países descensos en el valor del mercado en el ejercicio 2009.

Se aprecian diferencias significativas en el grado de madurez del mercado en los diferentes países, destacando el mayor desarrollo en los países del Norte de Europa. Asimismo, la participación de los diferentes segmentos de demanda varía en función del país considerado.

Francia, Alemania y Reino Unido agrupan la mayor parte del mercado europeo de catering para colectividades, presentando un alto grado de concentración de la actividad en grandes multinacionales. Así, se estima que las principales empresas que operan en Europa -Compass Group, Sodexo, Elixor, Aramark e ISS- concentran más de la mitad del mercado europeo de catering para colectividades.

Compass Group, con una plantilla de 428.000 trabajadores y presencia en 50 países, alcanzó una facturación de 14.468 millones de libras en 2010. Sodexo, que está presente en más de 80 países y cuenta con más de 380.000 empleados, obtuvo unos ingresos de 15.256 millones de euros en 2010.

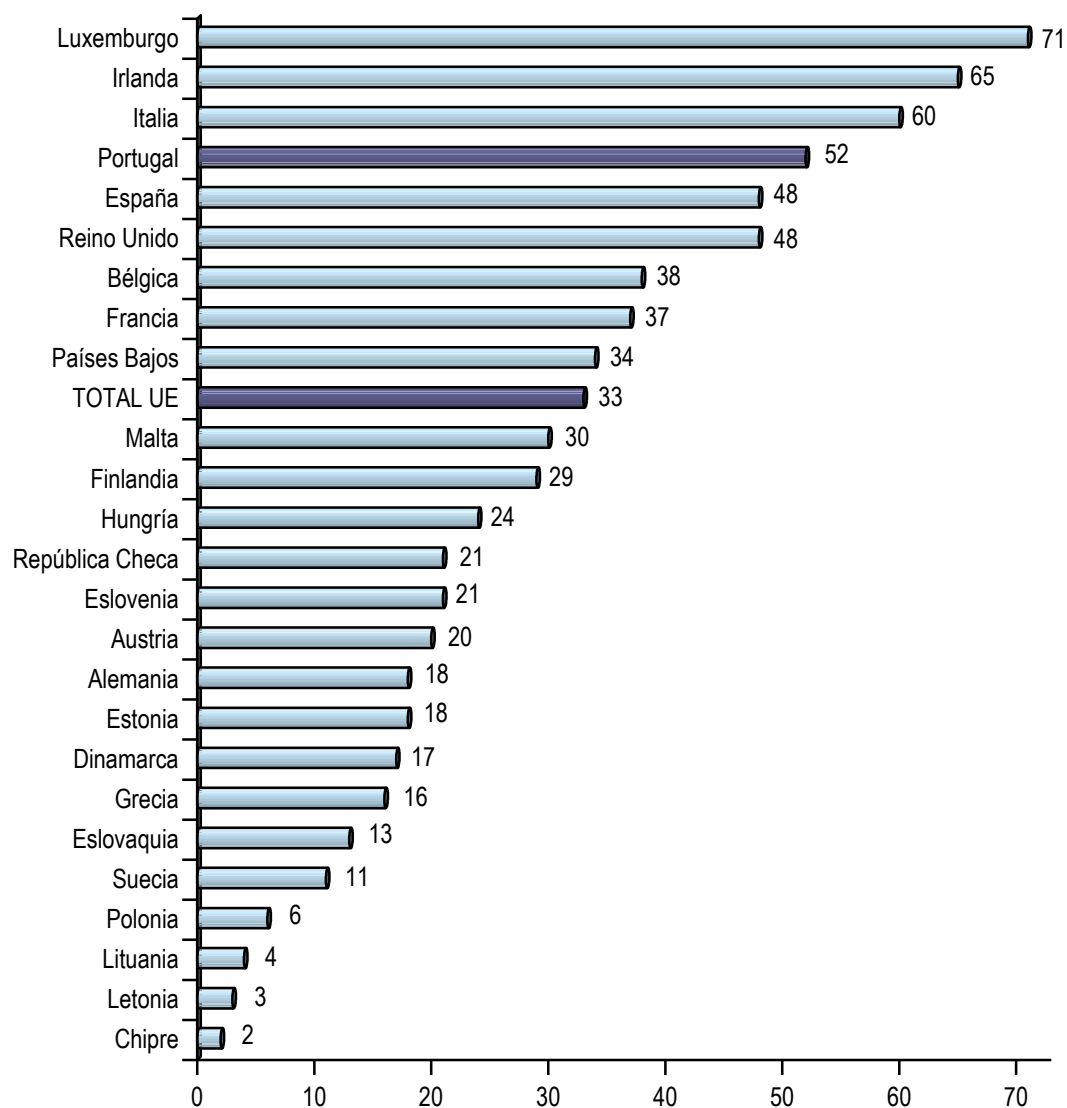
Por otra parte, tras la fuerte caída del número de pasajeros en Europa durante 2009, el segmento de catering aéreo se ha recuperado ligeramente en 2010, destacando la elevada concentración de la actividad en un reducido número de operadores, entre los que destacan el grupo suizo Gate Gourmet y el francés Newrest Group.

Gate Gourmet cuenta con 110 centros producción distribuidos en 25 países y 27.000 empleados. En su cartera de clientes se incluyen 270 líneas aéreas, destacando entre las principales American Airlines, Delta Air Lines, International Airlines Group (British Airways/Iberia) y United Continental.

Por su parte, Newrest Group cuenta con 14.000 empleados en 43 países y un volumen de negocio de 459,5 millones de euros en 2010. Cabe destacar que en 2010 Newrest Group adquirió al grupo Accor la división de catering ferroviario de Compagnie des Wagons-Lits en Francia, Italia, Austria y Portugal.

Tabla 2

Grado de externalización de la restauración colectiva en los países de la UE, 2008.
(% sobre valor de las comidas servidas)



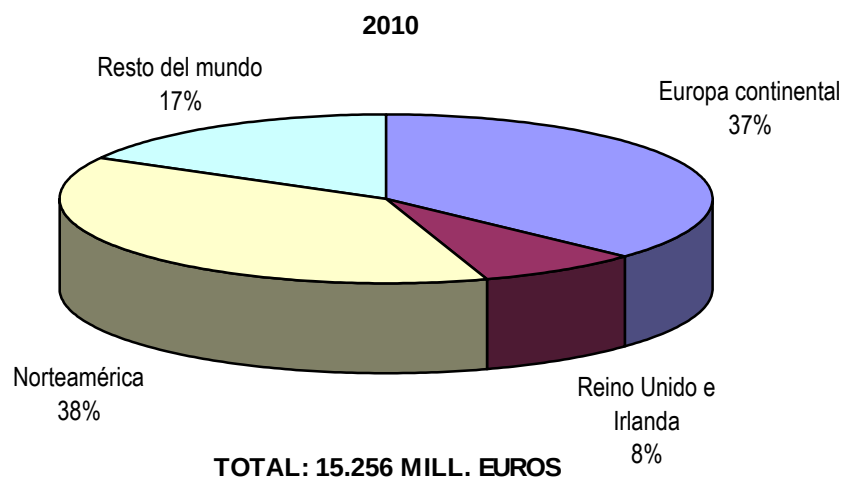
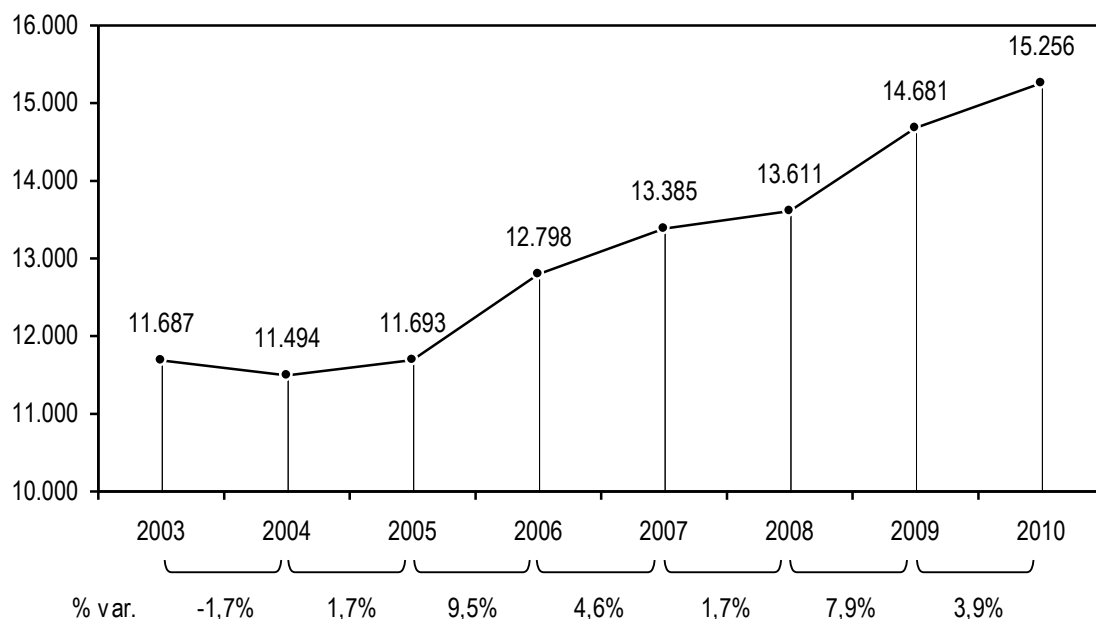
Nota: excluye Bulgaria y Rumanía.

Fuente: Gira Foodservice.

Tabla 3

Evolución de la facturación del Grupo Sodexo, 2003-2010. Distribución por zonas geográficas, 2010.

(Mill. euros)

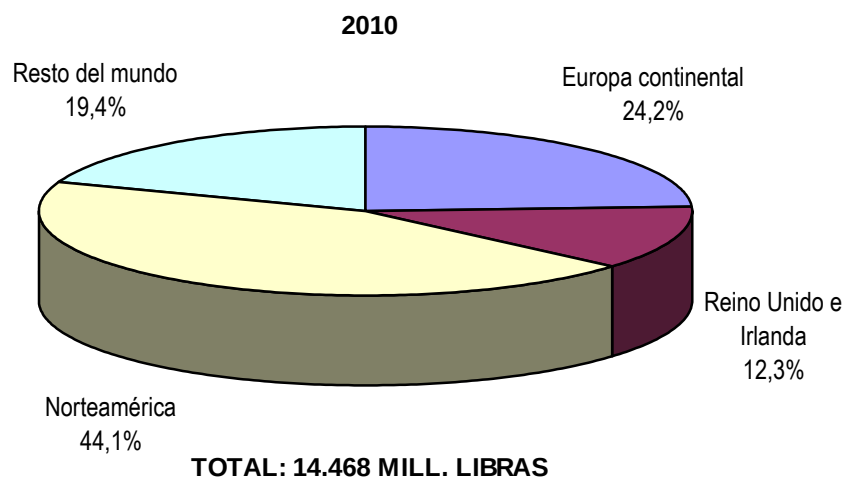
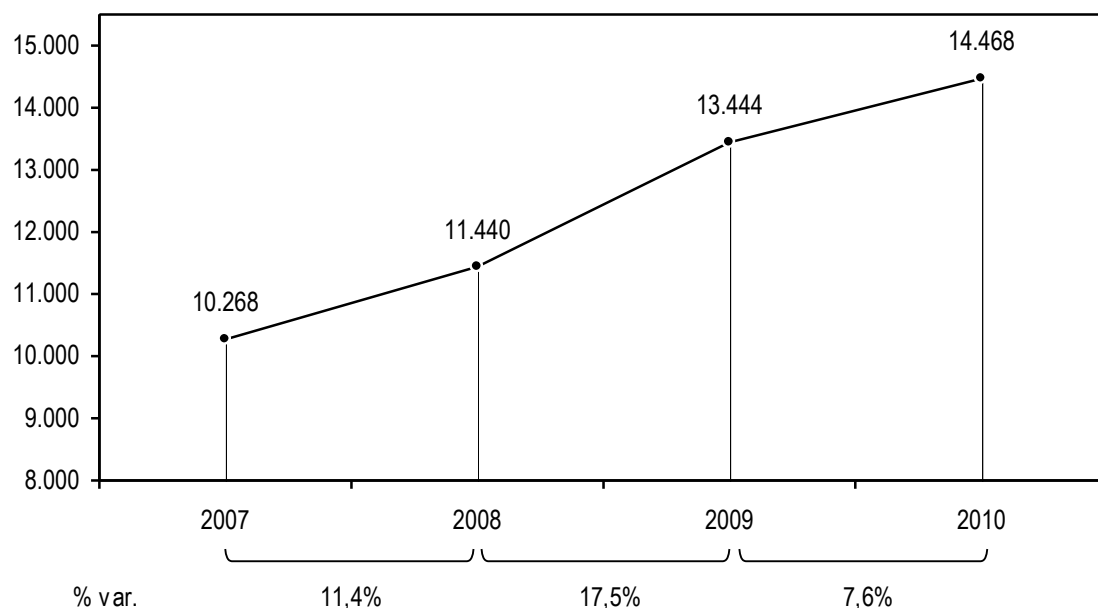


Fuente: Grupo Sodexo.

Tabla 4

Evolución de la facturación de Compass Group, 2007-2010. Distribución por zonas geográficas, 2010.

(Mill. libras)



Fuente: Compass Group.

Tabla 5

Evolución del tráfico aéreo de pasajeros, mercancías y aeronaves a escala mundial, 2005-2010. Evolución del tráfico regular de pasajeros en Europa, 2005-2010.

MUNDO						
	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Pasajeros (millones)	4.339	4.563	4.869	4.874	4.796	4.652
Mercancías (miles de tm)	82.631	85.643	87.605	84.364	79.817	82.871
Aeronaves (miles)	71.312	72.248	73.865	72.314	74.138	64.419

EUROPA (a)						
(Miles)	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Pasajeros Intra-UE (b)	107.604	109.358	110.635	102.665	87.233	92.739
Pasajeros Extra-UE (c)	221.271	234.276	247.617	253.083	238.719	250.784
TOTAL	328.875	343.634	358.252	355.748	325.952	343.523

(a) exclusivamente aerolíneas asociadas a AEA en vuelos regulares. (b) pasajeros con origen y destino en la UE. (c) pasajeros con origen o destino fuera de la UE.

Fuente: Airports Council International (ACI) y Association of European Airlines (AEA).

Tabla 6

Evolución de la capacidad de transporte, pasajeros transportados y ocupación de algunas de las principales aerolíneas de bandera europeas, 2005-2010.

ASIENTOS-KILÓMETRO OFRECIDOS								
(Millones de asientos-km)	2005	2006	2007	2008	2009	2010	% var. 2010/2009	% v.m.a. 2010/2005
Air France	147.114	155.376	160.737	166.569	160.231	155.402	-3,0	1,1
Alitalia	52.195	51.284	51.167	42.629	44.732 (a)	46.684 (a)	4,4	-2,2
British Airways	146.732	150.700	149.761	149.513	143.420	135.973	-5,2	-1,5
Iberia	63.628	65.802	66.827	66.039	62.083	62.252	0,3	-0,4
KLM	81.864	85.698	89.222	94.369	90.320	90.843	0,6	2,1
Lufthansa	143.599	145.938	152.731	160.269	158.180	163.006	3,1	2,6
SAS	38.454	36.971	36.852	38.776	32.440	31.254	-3,7	-4,1

PASAJEROS-KILÓMETRO TRANSPORTADOS								
(Millones de pasajeros-km)	2005	2006	2007	2008	2009	2010	% var. 2010/2009	% v.m.a. 2010/2005
Air France	115.890	123.343	128.721	129.712	126.272	125.051	-1,0	1,5
Alitalia	37.236	37.736	38.079	29.206	29.271 (a)	32.903 (a)	12,4	-2,4
British Airways	110.959	114.891	113.198	115.734	111.991	105.552	-5,7	-1,0
Iberia	49.060	52.493	54.502	52.843	49.556	51.168	3,3	0,8
KLM	68.322	71.769	74.462	77.530	73.472	76.065	3,5	2,2
Lufthansa	112.794	114.675	122.091	126.267	123.083	129.671	5,4	2,8
SAS	27.724	27.472	27.304	27.890	23.241	23.495	1,1	-3,3

OCUPACIÓN								
(%)	2005	2006	2007	2008	2009	2010	% var. 2010/2009	% v.m.a. 2010/2005
Air France	78,8	79,4	80,1	77,9	78,8	80,5	2,2	0,4
Alitalia	71,3	73,6	74,4	68,5	65,4 (a)	70,5 (a)	7,8	-0,2
British Airways	75,6	76,2	75,6	77,4	78,1	77,6	-0,6	0,5
Iberia	77,1	79,8	81,6	80,0	79,8	82,2	3,0	1,3
KLM	83,5	83,7	83,5	82,2	81,3	83,7	3,0	ns
Lufthansa	78,5	78,6	79,9	78,8	77,8	79,5	2,2	0,3
SAS	72,1	74,3	74,1	71,9	71,6	75,2	5,0	0,8

v.m.a.: variación media anual.

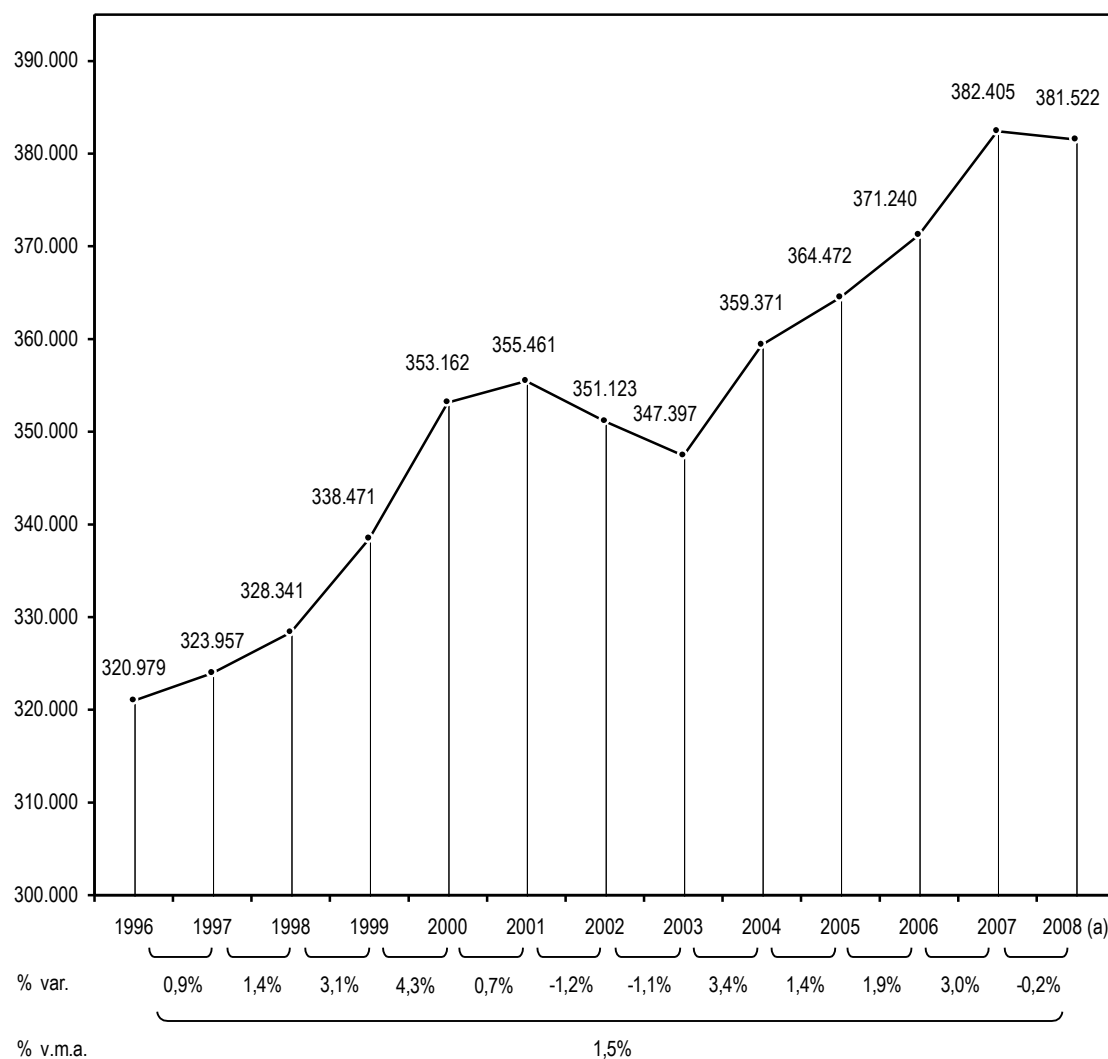
ns: no significativo.

(a) incluye Air One, con la que se fusionó en 2009.

Fuente: DBK sobre datos AEA.

Tabla 7

Evolución del número de viajeros transportados por ferrocarril en la UE, 1996-2008.
(Mill. de viajeros-kilómetro)



Nota: corresponde al tráfico de las principales compañías ferroviarias. Excluye Bulgaria y Rumanía.

(a) excluye Países Bajos.

Fuente: Eurostat.

1.2. Estructura de la oferta

El número de empresas que operaban en el sector de catering en el año 2008 se situó alrededor de 925, las cuales generaban un volumen de empleo de alrededor de 19.000 trabajadores. No obstante, la caída de los ingresos registrada en el ejercicio 2009 hace prever una reducción del número de operadores y del volumen de empleo, manteniéndose esta tendencia en el año 2010, a pesar de la ligera recuperación del mercado.

Cerca de 700 empresas operaban en el segmento de colectividades. Estas compañías contaban de manera conjunta con unos 17.000 empleados, con una media de 24 trabajadores por empresa.

El segmento de colectividades está dominado por las compañías de mayor tamaño. Así, de las diez primeras empresas del sector por volumen de facturación, nueve centran su actividad en esta área. Buena parte de estas empresas son filiales de algunos de los principales grupos del sector a escala internacional.

En el segmento de catering para transporte se identifican ocho operadores, de los que siete operan en el segmento de catering para transporte aéreo, mientras que **Servirail** lo hace en el de transporte ferroviario.

En esta área de negocio los grupos extranjeros tienen también una posición destacada, destacando el posicionamiento de las filiales de Newrest (Francia), que ha ampliado su presencia en el mercado portugués con la adquisición de las participaciones de Gategroup (Suiza) en **Gate Gourmet Portugal** y **Gate Gourmet Madeira**. No obstante, la empresa **Cateringpor**, filial de la compañía aérea TAP, ostenta una sólida posición de liderazgo en este segmento.

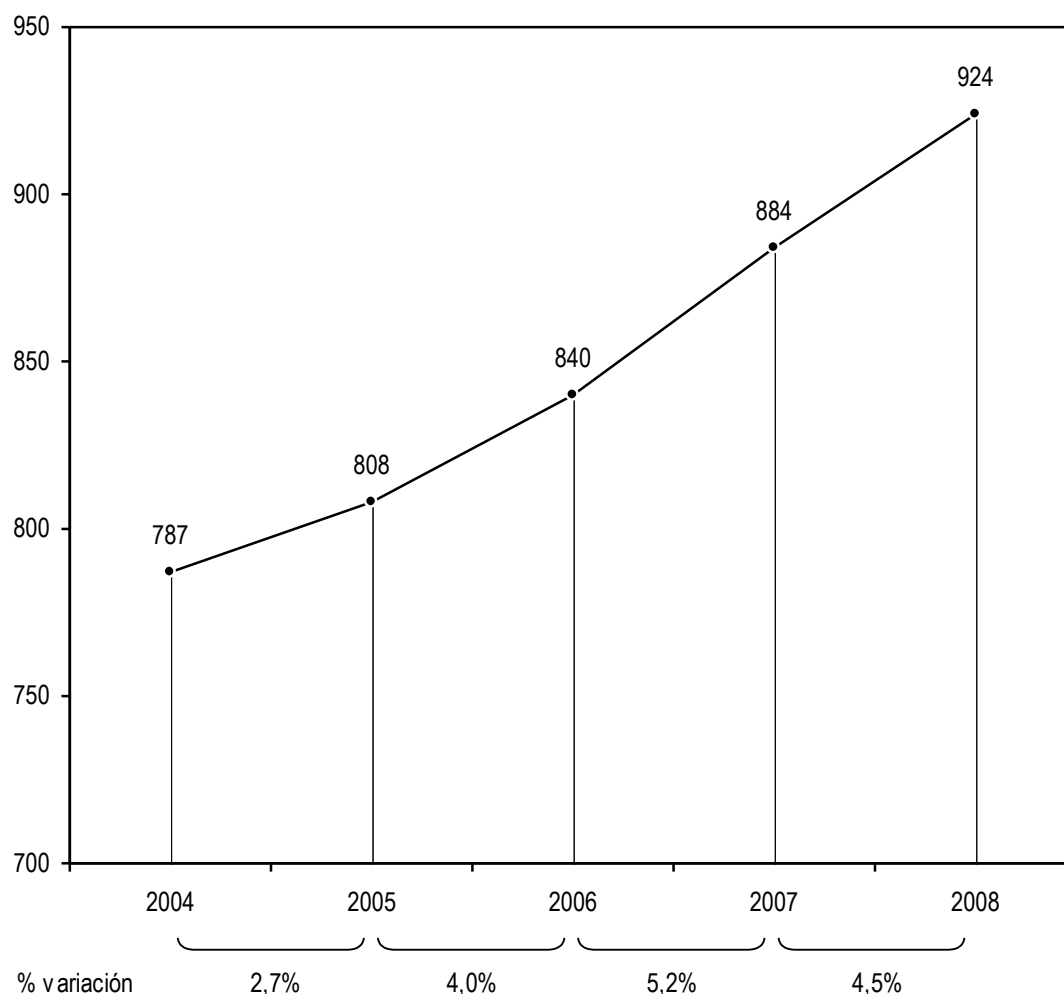
Por su parte, el número de empresas dedicadas al suministro de comidas para eventos (catering de gama alta) alcanzó las 202 en el año 2008, unas 30 compañías más que en el año anterior. No obstante, tanto en el año 2009 como en 2010 se espera una reducción del número de competidores, como consecuencia del fuerte descenso de la demanda en este segmento.

En los segmentos de colectividades y transporte el grado de concentración de la oferta es alto, mientras que en el de gama alta se aprecia una mayor atomización, con numerosas empresas competidoras de pequeño tamaño.

En el ejercicio 2010 las cinco primeras empresas del sector por volumen de negocios -**Grupo Trivalor**, **Eurest**, **Uniself**, **Cateringpor** e **ICA**- alcanzaron una cuota de mercado conjunta cercana al 70%, que se elevó hasta el 81% al considerar a los diez principales competidores.

Tabla 8

Evolución del número de empresas, 2004-2008.



Fuente: DBK, Instituto Nacional de Estadística (INE).

Tabla 9

Evolución del número de empresas por segmentos y zonas geográficas, 2007-2008.

GAMA ALTA (a)

Zonas	2007	2008	% var. 2008/2007	% sobre total, 2008
Norte	56	68	21,4	33,7
Centro	26	36	38,5	17,8
Lisboa	68	74	8,8	36,6
Alentejo	8	8	-	-
Algarve	10	13	30,0	6,4
Azores	3	2	-33,3	1,0
Madeira	2	1	-50,0	0,5
TOTAL	173	202	16,8	100,0

COLECTIVIDADES Y TRANSPORTE (b)

Zonas	2007	2008	% var. 2008/2007	% sobre total, 2008
Norte	212	208	-1,9	28,8
Centro	116	125	7,8	17,3
Lisboa	265	266	0,4	36,8
Alentejo	42	41	-2,4	5,7
Algarve	47	50	6,4	6,9
Azores	20	23	15,0	3,2
Madeira	9	9	-	1,2
TOTAL	711	722	1,5	100,0

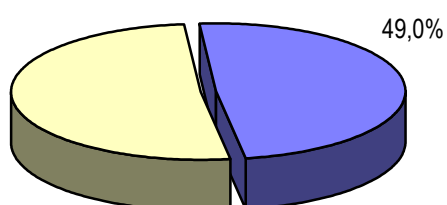
(a) corresponde al código CAE 5621 (suministro de comidas para eventos). (b) corresponde al código CAE 5629 (otras actividades de servicios de comidas).

Fuente: INE.

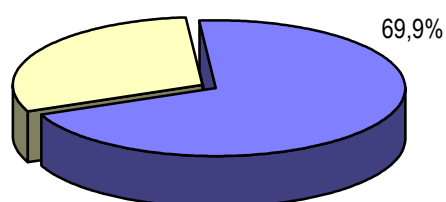
Tabla 10

Grado de concentración de la oferta, 2010.
(Cuotas de mercado conjuntas)

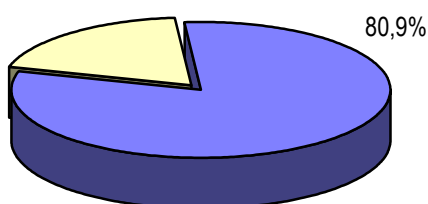
TOTAL MERCADO: 615 MILL. EUROS



2 PRIMERAS EMPRESAS



5 PRIMERAS EMPRESAS



10 PRIMERAS EMPRESAS

Fuente: DBK.

1.3. Fuerzas competitivas y factores clave de éxito

El negativo contexto económico ha intensificado la competencia en el sector de catering en los últimos ejercicios, incrementando la importancia del precio como factor de decisión para los clientes y presionando a la baja la rentabilidad de las empresas.

En el segmento de catering aéreo, no obstante, la competencia es limitada, dado el reducido número de empresas que operan en esta área y la existencia de una única empresa de catering en la mayoría de los aeropuertos de Portugal. La supresión del catering gratuito a bordo de los aviones y la creciente penetración de las líneas aéreas de bajo coste se han traducido en un aumento del poder de negociación de las empresas de catering aéreo frente a sus clientes.

En el segmento de colectividades, la implantación de políticas de reducción de costes por parte de las empresas portuguesas ha intensificado la tendencia de externalización de los servicios ajenos al negocio principal, favoreciendo el catering frente a la autogestión de los comedores.

No obstante, el deterioro de la coyuntura y el negativo comportamiento de algunos de los principales sectores de demanda han intensificado la competencia en precios y han aumentado de forma importante el poder de negociación de este tipo de clientes en la adjudicación de contratos y concursos, principalmente entre grandes empresas e instituciones públicas.

La amenaza de entrada de nuevas empresas en los segmentos de colectividades y transporte aéreo es reducida, en el actual contexto de desfavorable evolución económica, siendo altas las barreras de entrada al sector, derivadas de las inversiones necesarias, la importancia de las economías de escala y la sólida posición de las empresas líderes.

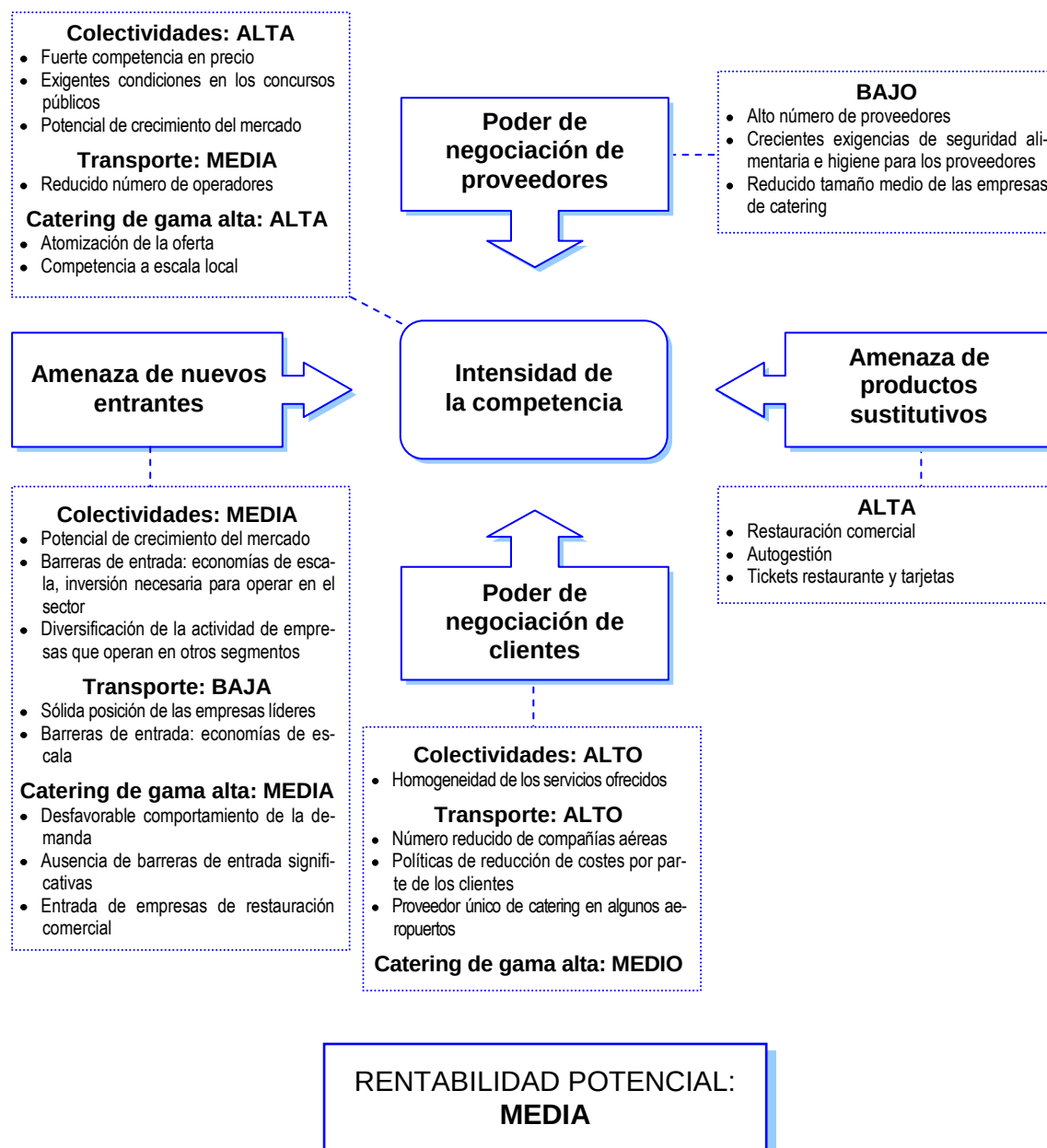
En el segmento de gama alta las barreras de entrada son menores, si bien la desfavorable situación actual desincentiva la entrada de nuevos operadores en esta área. Más bien al contrario, en los dos últimos años se ha producido la salida del sector y el cierre de varias empresas.

Junto al precio, en el ámbito del marketing mix la adaptación a las necesidades del cliente tiene una importancia crítica, destacando asimismo otras variables, como la calidad del servicio, la amplitud de la gama de servicios ofrecidos y la red comercial.

En el catering para eventos, los acuerdos de exclusividad que mantienen algunos operadores con las empresas propietarias de instalaciones y complejos para celebraciones, confieren también una importante ventaja competitiva.

Tabla 11

Fuerzas competitivas relevantes, 2011.



Fuente: DBK.

Tabla 12

Factores clave de éxito, 2011.

Operaciones	Valoración	Tendencia
Gestión de costes	5	↑
Condiciones higiénico-sanitarias	5	↑
Calidad de las materias primas	5	↔
Formación de recursos humanos	4	↑
Diversificación	4	↑
Selección de proveedores	3	↑
Logística	3	↑
Tecnología/I+D	3	↔
Marketing mix		
Precio	5	↑
Adaptación a las necesidades del cliente	5	↔
Presentación	4	↔
Imagen de empresa	3	↔
Red comercial	3	↔
Promoción y publicidad	2	↔

Valoración: 1, 2, 3: factor relevante
4, 5: factor crítico

Fuente: DBK.

1.4. Evolución de la actividad

El mercado de catering alcanzó los 615 millones de euros en 2010, registrando un incremento del 5,1% respecto a 2009. De este modo, el sector recuperó la tendencia de crecimiento que mantenía desde el inicio de la década tras la caída contabilizada en el año 2009, la cual se cifró en un 0,8%.

La tendencia de externalización del servicio de comida para colectividades ha continuado impulsando los ingresos en esta área, si bien se ha frenado el otorgamiento de nuevas concesiones públicas. De esta forma, el catering para colectividades alcanzó un valor de 491 millones de euros, registrando un aumento del 4,9%, impulsado fundamentalmente por el buen comportamiento de la demanda en los segmentos de sanidad y educación.

El segmento de gama alta, mostró una ligera recuperación de la cifra de negocios, tras la fuerte caída registrada en el año anterior. Así, el catering de gama alta registró un crecimiento cercano al 1,7% en 2010, alcanzando un valor de 60 millones de euros.

La disminución de la renta disponible de las familias y la política de contención de gastos aplicada por las empresas limitan el crecimiento de este segmento de actividad.

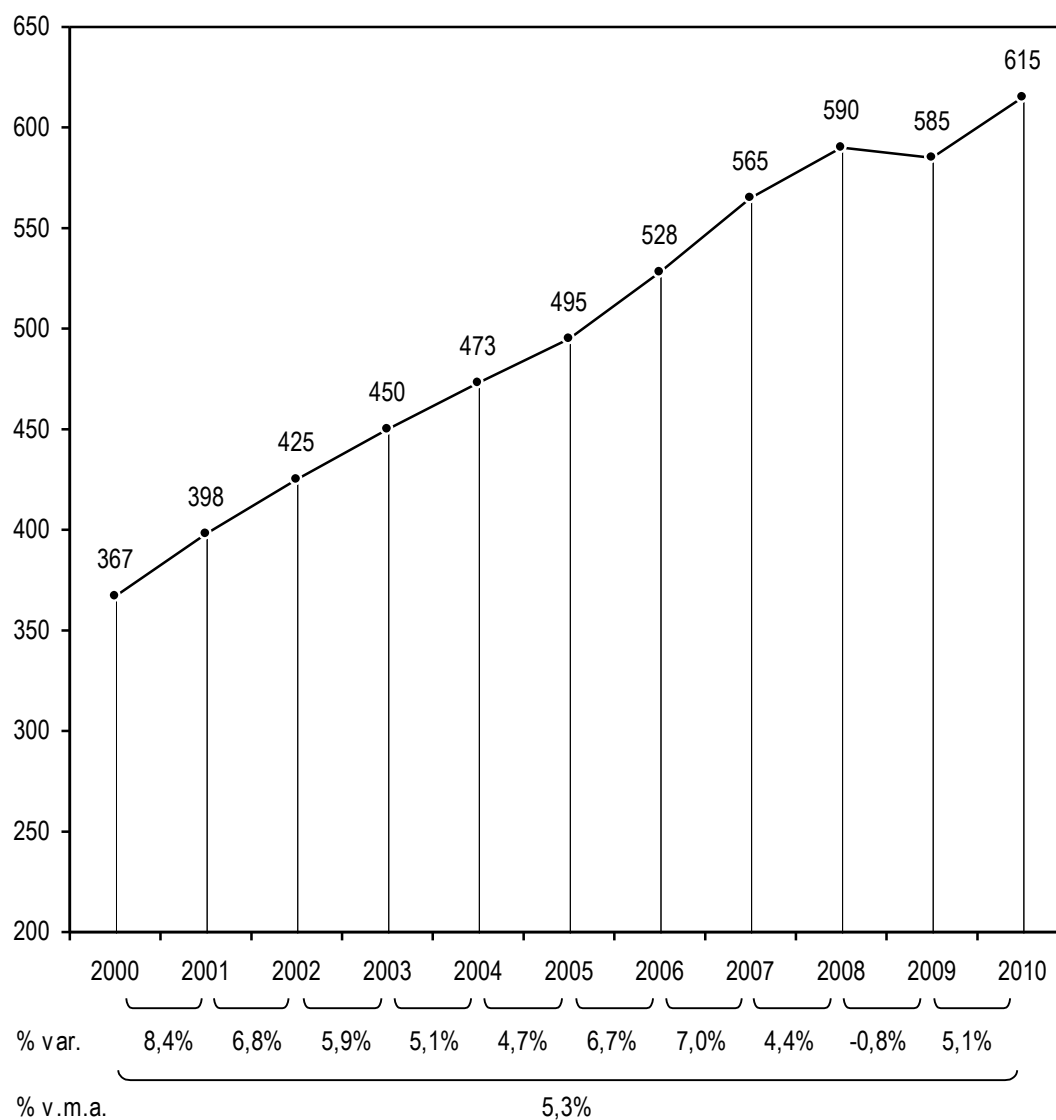
Cabe destacar, por otra parte, el buen comportamiento del catering aéreo en el ejercicio 2010, impulsado por la recuperación del número de pasajeros. El segmento de transporte alcanzó los 64 millones de euros en 2010, registrando un crecimiento del 10,3%.

El segmento de colectividades sigue representando la mayor parte del mercado de catering, concentrando cerca del 80% del valor total, seguido por el transporte, cuya participación se situó alrededor del 10%, y el catering de gama alta, con un peso ligeramente inferior.

Tabla 13

Evolución del mercado, 2000-2010.

(Mill. euros)

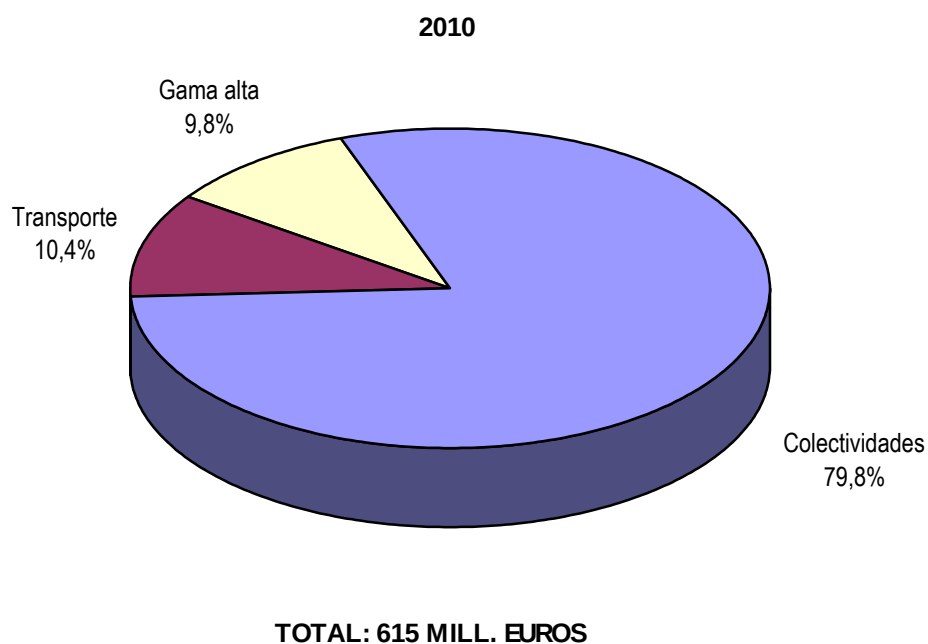


Fuente: DBK.

Tabla 14

Evolución del mercado por segmentos de actividad, 2007-2010.
(Mill. euros)

	2007	2008	2009	2010	% var. 2010/2009	% v.m.a. 2010/2007
Colectividades	443	462	468	491	4,9	3,5
Transporte	60	60	58	64	10,3	2,2
Gama alta	62	68	59	60	1,7	-1,1
TOTAL	565	590	585	615	5,1	2,9



Fuente: DBK.

1.5. La demanda

Los principales grupos de demanda de catering son las empresas e instituciones, destacando los hospitales y centros sanitarios, los centros de enseñanza y las compañías de transporte.

En los últimos años ha aumentado de forma significativa el grado de penetración de los servicios de catering en el sector sanitario, de forma que algo más de la mitad de los hospitales portugueses tenían subcontratado el servicio de comidas para pacientes en 2009.

En cuanto al número de hospitales, existían en Portugal 186 centros en este año, incluyendo tanto centros públicos como privados, con una dotación total de 35.593 camas. Ambas variables registraron una leve reducción en 2009, existiendo tres centros sanitarios y 169 plazas menos que en el año anterior, si bien, el número de medio de camas por hospital aumentó ligeramente, hasta situarse en torno a las 190.

El mercado de clínicas privadas viene mostrado fuertes crecimientos, por la saturación del *Sistema Nacional de Saúde*, el crecimiento de los seguros de enfermedad y el desarrollo de un modelo de sanidad mixto. No obstante, la sanidad privada se caracteriza aún por la pequeña dimensión de las clínicas.

La demanda en las residencias para la tercera edad también ha experimentado una evolución favorable, aunque la penetración del catering en este ámbito es todavía muy inferior a la registrada en el caso de los hospitales y clínicas.

La demanda procedente de los centros de enseñanza se vio favorecida por el aumento del número de alumnos en enseñanza preescolar, primaria y secundaria que se viene produciendo desde el curso 2006/2007.

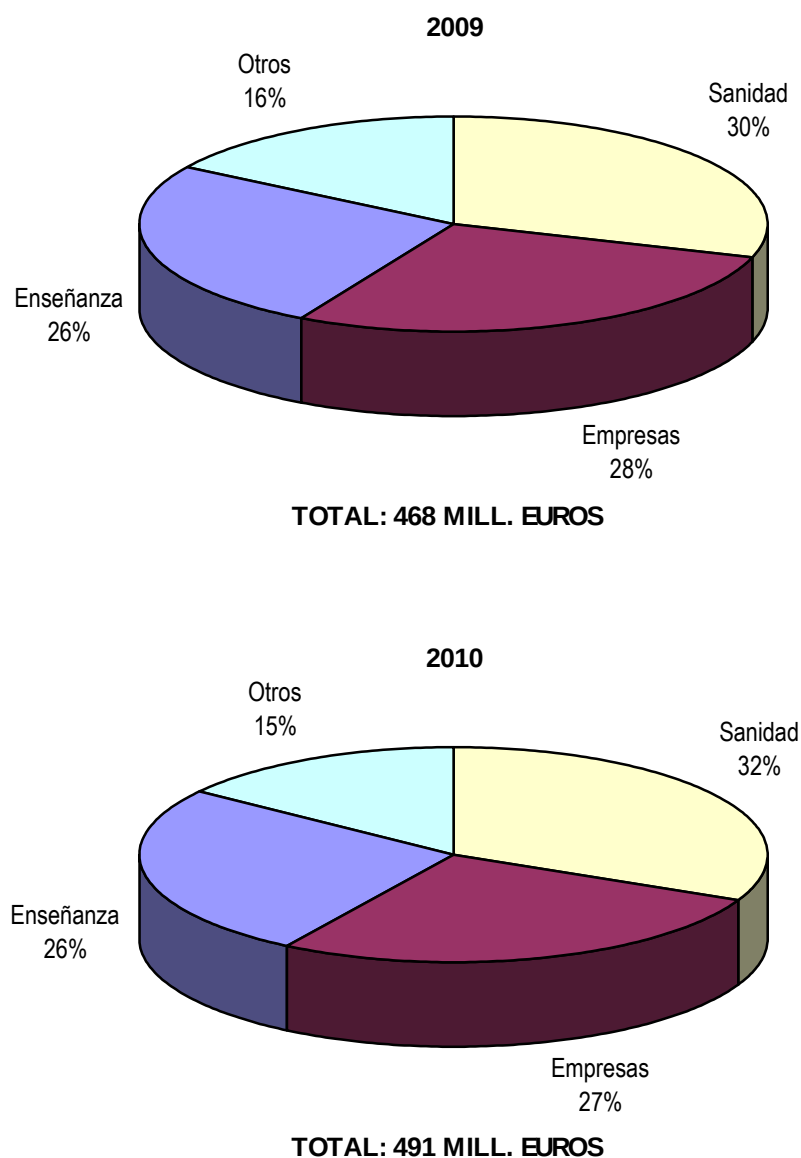
En relación con el segmento de transporte aéreo, tras la caída superior al 3% registrada por el número de viajeros en el año 2009, el tráfico en los aeropuertos portugueses registró un crecimiento del 6,6% en el ejercicio 2010, alcanzándose una cifra cercana a los 28,3 millones de pasajeros.

Destaca especialmente el crecimiento en el aeropuerto de Oporto con un aumento del número de viajeros superior al 17%, seguido por el aeropuerto de Lisboa con un aumento del 6,1% y el de Faro con el 5,5%, mientras que los de Azores y Madeira acusaron un menor número de pasajeros.

Por su parte, el número de viajeros en líneas ferroviarias de larga distancia, se mantuvo estancado en 2009, tras haber registrado altos crecimientos en años anteriores. Así, en este año se contabilizaron 5,36 millones de pasajeros.

Tabla 15

Distribución del mercado de catering para colectividades por segmentos de demanda, 2009-2010.



Fuente: DBK.

Tabla 16

Evolución del número de hospitales y de camas, 2005-2009. Distribución geográfica, 2009.

	2005	2006	2007	2008	2009	% var. 2009/2008	% v.m.a. 2009/2005
Número de hospitales	204	200	198	189	186	-1,6	-2,3
Número de camas	37.330	36.563	36.178	35.762	35.593	-0,5	-1,2
Número medio de camas por hospital	183	183	183	189	191	1,1	1,1

2009

Zona	Hospitales	% s/total	Camas	% s/total	Número medio camas/hospital
Lisboa	55	29,6	11.295	31,7	205
Norte	57	30,6	10.620	29,8	186
Centro	43	23,1	8.052	22,6	187
Madeira	7	3,8	1.641	4,6	234
Alentejo	9	4,8	1.573	4,4	175
Azores	8	4,3	1.510	4,2	189
Algarve	7	3,8	902	2,5	129
TOTAL	186	100,0	35.593	100,0	191

Fuente: INE.

Tabla 17

Evolución del número de alumnos matriculados en centros de enseñanza, cursos 2004/2005-2008/2009.

Ciclos	2004-05	2005-06	2006-07	2007-08	2008-09	% var. 2008-09/ 2007-08
Educación pre-escolar	259.788	262.002	263.887	266.158	274.628	3,2
Educación primaria	1.153.057	1.145.234	1.155.181	1.187.184	1.283.193	8,1
• 1º Ciclo	504.412	495.628	500.823	498.592	488.114	-2,1
• 2º Ciclo	267.742	256.252	255.766	263.324	271.924	3,3
• 3º Ciclo	380.903	393.354	398.592	425.268	523.155	23,0
Educación secundaria	376.896	347.400	356.711	349.477	498.327	42,6
TOTAL	1.789.741	1.754.636	1.775.779	1.802.819	2.056.148	14,1

Fuente: Ministerio de Educação.

Tabla 18

Distribución del número de residencias para la tercera edad por distritos y entidades gestoras, marzo 2009.

Distrito	Entidades no lucrativas				Entidades lucrativas		Total residencias (A+B)
	Misericórdias	Otras	Total (A)	%	Número (B)	%	
Lisboa	30	129	159	58,2	114	41,8	273
Oporto	35	63	98	60,1	65	39,9	163
Braga	30	81	111	95,7	5	4,3	116
Leiria	16	36	52	45,6	62	54,4	114
Coimbra	23	61	84	78,5	23	21,5	107
Guarda	22	73	95	90,5	10	9,5	105
Viseu	28	53	81	89,0	10	11,0	91
Setúbal	19	23	42	46,7	48	53,3	90
Santarém	27	35	62	74,7	21	25,3	83
Aveiro	21	52	73	94,8	4	5,2	77
Bragança	30	35	65	97,0	2	3,0	67
Évora	21	30	51	78,5	14	21,5	65
Faro	29	20	49	84,5	9	15,5	58
Portalegre	24	29	53	91,4	5	8,6	58
Castelo Branco	27	26	53	93,0	4	7,0	57
Beja	18	33	51	96,2	2	3,8	53
Vila Real	29	12	41	95,3	2	4,7	43
Viana do Castelo	13	24	37	88,1	5	11,9	42
TOTAL	442	815	1.257	75,6	405	24,4	1.662

Nota: excluye Azores y Madeira. Los porcentajes deben ser leídos horizontalmente.

Fuente: DBK sobre datos Gabinete de Estratégia e Planeamento (GEP), Ministério do Trabalho e da Solidaridade Social (MTSS). Carta Social.

Tabla 19

Distribución del número de plazas en residencias para la tercera edad por distritos y entidades gestoras, marzo 2009.

Distrito	Entidades no lucrativas				Entidades lucrativas		Total residencias (A+B)
	Misericórdias	Otras	Total (A)	%	Número (B)	%	
Lisboa	1.420	6.240	7.660	72,4	2.920	27,6	10.580
Oporto	2.183	2.931	5.114	82,8	1.059	17,2	6.173
Coimbra	1.281	2.406	3.687	86,3	583	13,7	4.270
Guarda	1.163	2.453	3.616	92,6	290	7,4	3.906
Setúbal	1.587	1.124	2.711	70,1	1.157	29,9	3.868
Viseu	1.622	1.860	3.482	91,6	320	8,4	3.802
Braga	1.462	2.141	3.603	95,9	153	4,1	3.756
Leiria	899	1.478	2.377	63,6	1.360	36,4	3.737
Santarém	1.266	1.621	2.887	84,7	522	15,3	3.409
Aveiro	1.402	1.693	3.095	97,7	74	2,3	3.169
Castelo Branco	2.198	706	2.904	98,6	40	1,4	2.944
Beja	1.146	1.627	2.773	98,6	39	1,4	2.812
Faro	1.476	987	2.463	90,7	254	9,3	2.717
Portalegre	1.452	996	2.448	93,5	171	6,5	2.619
Évora	1.175	854	2.029	87,1	301	12,9	2.330
Bragança	1.304	815	2.119	98,5	32	1,5	2.151
Viana do Castelo	815	803	1.618	93,9	106	6,1	1.724
Vila Real	966	615	1.581	95,7	71	4,3	1.652
TOTAL	24.817	31.350	56.167	85,6	9.452	14,4	65.619

Nota: excluye Azores y Madeira. Los porcentajes deben ser leídos horizontalmente.

Fuente: DBK sobre datos GEP. Carta Social.

Tabla 20

Evolución del número total de empresas por áreas de actividad, 2007-2008.

Empresas	2007	2008	% var. 2008/2007
Comercio y reparación vehículos	272.876	266.231	-2,4
Consultoría y similares	118.052	117.151	-0,8
Construcción	119.960	117.027	-2,4
Alojamiento y restauración	86.909	85.528	-1,6
Industria transformadora	82.294	79.589	-3,3
Salud humana y apoyo social	71.252	73.939	3,8
Educación	56.415	56.730	0,6
Actividades de administración y servicios de apoyo	42.342	41.825	-1,2
Inmobiliarias	26.958	27.652	2,6
Actividades artísticas, deportivas y recreativas	27.718	27.514	-0,7
Transportes	25.619	25.110	-2,0
Información y comunicación	14.543	14.559	0,1
Pesca y acuicultura	4.860	4.792	-1,4
Industria extractiva	1.462	1.435	-1,8
Agua, saneamiento, gestión de residuos	966	1.042	7,9
Electricidad y gas	575	618	7,5
Otros servicios	147.230	155.513	5,6
TOTAL	1.100.031	1.096.255	-0,3

Fuente: INE.

Tabla 21

Evolución del tráfico de pasajeros en los aeropuertos portugueses, 2006-2010.

Aeropuertos	2006	2007	2008	2009	2010	% var. 2010/2009	% v.m.a. 2010/2006
Lisboa	12.314.314	13.392.059	13.603.620	13.260.978	14.066.534	6,1	3,4
Faro	5.089.617	5.470.472	5.447.200	5.061.801	5.342.439	5,5	1,2
Francisco Sá Carneiro (Oporto)	3.402.816	3.986.748	4.534.829	4.508.330	5.279.531	17,1	11,6
Madeira	2.360.857	2.418.489	2.446.924	2.346.649	2.233.524	-4,8	-1,4
João Paulo II (Punta Delgada)	909.609	940.772	921.727	896.813	930.579	3,8	0,6
Horta	196.939	200.716	196.433	191.832	189.933	-1,0	-0,9
Porto Santo	153.052	145.754	130.537	120.126	103.337	-14,0	-9,4
Santa Maria	96.831	100.570	103.896	93.517	86.575	-7,4	-2,8
Flores	37.820	38.963	42.729	41.423	42.446	2,5	2,9
TOTAL	24.561.855	26.694.543	27.427.895	26.521.469	28.274.898	6,6	3,6

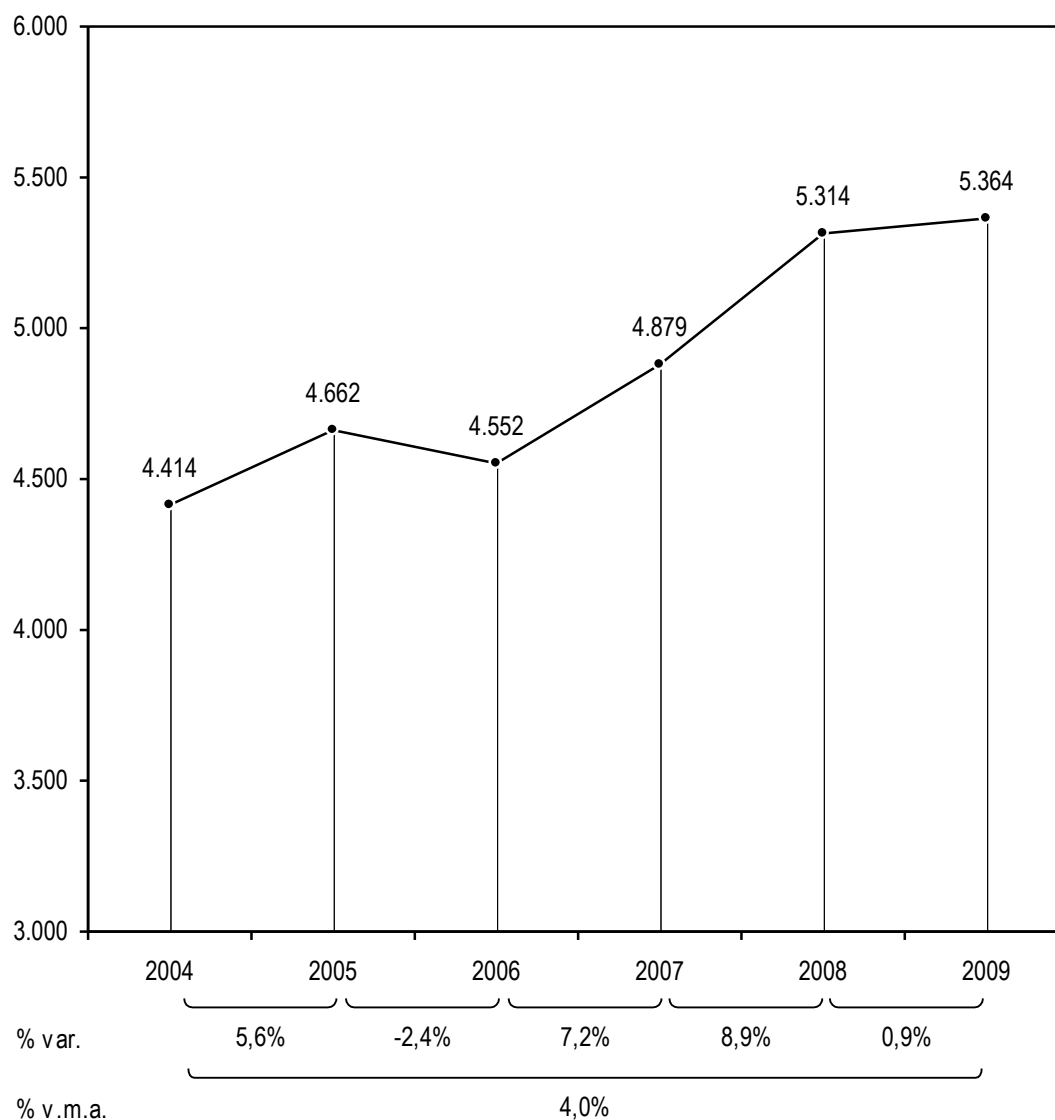
Nota: corresponde a vuelos comerciales.

Fuente: Aeroportos de Portugal (ANA) y Aeroportos da Madeira (ANAM).

Tabla 22

Evolución del número de viajeros transportados en líneas ferroviarias de larga distancia, 2004-2009.

(Miles)

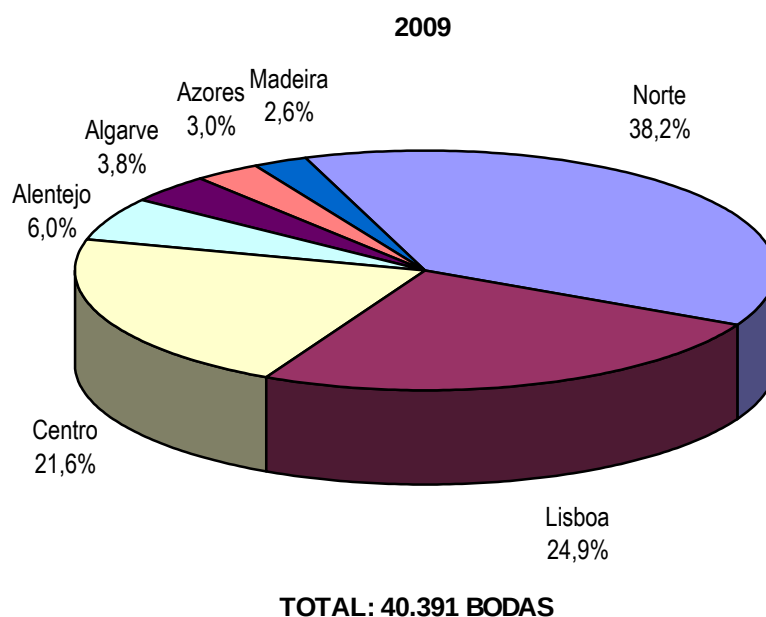


Fuente: Caminhos de Ferro.

Tabla 23

Evolución del número de bodas celebradas por tipos y zonas geográficas, 2007-2009.

Región	2007	2008				2009				% var. total 2009/2008
	Total	Civil	Católica	Otras	Total	Civil	Católica	Otras	Total	
Norte	17.872	7.746	9.387	5	17.138	6.999	8.435	2	15.436	-9,9
Lisboa	11.574	7.144	3.220	55	10.419	7.113	2.856	72	10.041	-3,6
Centro	9.914	4.599	4.622	2	9.223	4.569	4.169	3	8.741	-5,2
Alentejo	2.761	1.489	912	-	2.401	1.469	939	3	2.411	0,4
Algarve	1.672	1.185	362	2	1.549	1.139	384	-	1.523	-1,7
Azores	1.304	1.032	310	3	1.345	940	267	-	1.207	-10,3
Madeira	1.232	728	425	-	1.153	631	401	-	1.032	-10,5
TOTAL	46.329	23.923	19.238	67	43.228	22.860	17.451	80	40.391	-6,6



Fuente: INE.

1.6. Costes, rentabilidad y financiación

En el presente apartado se recoge el agregado para 2008 y 2009 de los estados financieros reclasificados (balance y cuenta de pérdidas y ganancias) y una serie de ratios económico-financieros de veintiuna de las principales empresas del sector:

- | | |
|-------------------------|---|
| • Casa do Marquês | • Nordigal |
| • Cateringpor | • Servicater |
| • Cerger (Gr. Trivalor) | • Servirail |
| • Cla Catering | • Silva Carvalho Catering (Gr. Ibersol) |
| • Eurest | • Socigeste (Gr. Trivalor) |
| • Gate Gourmet Madeira | • Sodexo |
| • Gate Gourmet Portugal | • Solnave |
| • Gertal (Gr. Trivalor) | • Totalis |
| • ICA | • Três Séculos |
| • ITAU (Gr. Trivalor) | • Uniself |
| • LSKY | |

En el apartado 4 del presente informe se recoge la misma información individualizada de cada una de las sociedades citadas, así como de Fora de Casa-Degust, Newrest y Seruni3n, empresas que no se han incluido en el agregado por no encontrarse disponible la informaci3n correspondiente al ejercicio 2009; de Atelier Gastron3mico, por estar disponible la informaci3n correspondiente a 2008; y de Sugest3es e Opç3es (Grupo Ibersol) y Procatering, sociedades que no se han incluido en el agregado por no alcanzar su facturaci3n en el sector de catering el 50% de su facturaci3n total.

Las empresas incluidas en el agregado, que re3nen de forma conjunta alrededor del 85% del mercado, mostraron una evoluci3n favorable de sus principales indicadores rentabilidad en 2009. As3, la participaci3n del resultado de explotaci3n sobre la facturaci3n agregada (ROS) se situ3 en el entorno del 6%, mientras que la rentabilidad sobre activos (ROI) super3 el 13%.

La partida de aprovisionamientos es la de mayor peso en la cuenta de resultados agregada de las empresas citadas, con una participaci3n cercana al 60% en el ejercicio 2009. Por su parte, el cap3tulo de gastos de personal, que represent3 alrededor del 33% de los ingresos, se situ3 como la segunda partida de coste en importancia.

El activo corriente represent3 alrededor del 68% del activo total en 2009, siendo la partida de clientes la de mayor relevancia, con un peso del 43%. La principal fuente de financiaci3n de las empresas agregadas es el endeudamiento a corto plazo, que represent3 cerca del 49% del pasivo total en el ejercicio 2009, reuniendo el ep3grafe de acreedores comerciales m3s del 34%.

Tabla 24

Balance de situación agregado de veintiuna de las principales empresas, 2008-2009.

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	56.793	65.331	25,2	26,6
Inmovilizado inmaterial	1.819	1.527	0,8	0,6
Inmovilizado material	50.080	52.417	22,2	21,3
Inversiones financieras	4.895	11.387	2,2	4,6
ACTIVO CIRCULANTE	156.516	167.964	69,5	68,4
Existencias	13.817	11.769	6,1	4,8
Clientes	93.597	106.959	41,6	43,5
Otros deudores	26.128	25.578	11,6	10,4
Títulos negociables	67	68	ns	ns
Depósitos bancarios y caja	22.908	23.590	10,2	9,6
PERIODIFICACIONES	11.936	12.406	5,3	5,0
Incrementos de ingresos	9.395	9.864	4,2	4,0
Gastos diferidos	2.541	2.542	1,1	1,0
TOTAL ACTIVO	225.245	245.701	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	75.780	85.341	33,6	34,7
Capital	14.562	14.562	6,5	5,9
Reservas	43.674	48.955	19,4	19,9
Resultado del ejercicio	17.545	21.824	7,8	8,9
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	6.058	11.385	2,7	4,6
Provisiones	2.218	2.736	1,0	1,1
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	613	6.038	0,3	2,5
Deudas con empresas del grupo y asociadas	207	353	0,1	0,1
Otros acreedores	3.020	2.258	1,3	0,9
ACREEDORES A CORTO PLAZO	112.802	119.316	50,1	48,6
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	6.293	4.526	2,8	1,8
Deudas con empresas del grupo y asociadas	3.909	3.417	1,7	1,4
Acreedores comerciales	81.885	83.980	36,4	34,2
Otros acreedores	20.713	27.393	9,2	11,1
PERIODIFICACIONES	30.605	29.659	13,6	12,1
Incrementos de gastos	29.054	28.752	12,9	11,7
Ingresos diferidos	1.551	906	0,7	0,4
TOTAL PASIVO	225.245	245.701	100,0	100,0

Nota: corresponde al agregado de las empresas enumeradas al inicio del apartado 1.6.

Fuente: DBK.

Tabla 25

Cuenta de pérdidas y ganancias agregada de veintiuna de las principales empresas, 2008-2009.

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	545.744	543.986	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(328.483)	(320.336)	(60,2)	(58,9)
Otros gastos de explotación	(882)	(895)	(0,2)	(0,2)
VALOR AÑADIDO	216.379	222.755	39,6	40,9
Gastos de personal	(179.020)	(178.983)	(32,8)	(32,9)
Amortización del inmovilizado	(11.720)	(11.328)	(2,1)	(2,1)
Provisiones	(1.177)	(726)	(0,2)	(0,1)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	24.463	31.717	4,5	5,8
Ingresos financieros	1.650	1.202	0,3	0,2
Gastos financieros	(2.836)	(1.869)	(0,5)	(0,3)
RESULTADO FINANCIERO	(1.186)	(667)	(0,2)	(0,1)
RESULTADO CORRIENTE	23.277	31.050	4,3	5,7
Ingresos extraordinarios	2.056	1.737	0,4	0,3
Gastos extraordinarios	(1.379)	(3.167)	(0,3)	(0,6)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	23.954	29.620	4,4	5,4
Impuestos	(6.409)	(7.796)	(1,2)	(1,4)
RESULTADO DEL EJERCICIO	17.545	21.824	3,2	4,0

Nota: corresponde al agregado de las empresas enumeradas al inicio del apartado 1.6.

Fuente: DBK.

Tabla 26

Ratios de rentabilidad y otros ratios económico-financieros de veintiuna de las principales empresas, 2008-2009.

	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	23,2	25,6
ROI (%)	11,6	13,4
ROS (%)	4,5	5,8
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	2,4	2,2
Rotación activo circulante	3,5	3,2
Rotación almacén	39,5	46,2
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	1,3	1,3
Disponibilidad	1,4	1,4
Endeudamiento	1,6	1,5
Cobertura del inmovilizado	1,4	1,5
Plazo medio cobro clientes	63	72
Plazo medio pago proveedores	91	96

Nota: corresponde al agregado de las empresas enumeradas al inicio del apartado 1.6. La definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

Fuente: DBK.

2. PRINCIPALES COMPETIDORES

2.1. Accionistas y recursos

En esta segunda parte del informe se analiza la actividad desarrollada por las 19 principales empresas del sector, habiéndose utilizado como criterio de selección de las mismas la facturación en 2010 derivada exclusivamente de la prestación de servicios de catering.

Asimismo, bajo el epígrafe de “otras empresas” se incluye información de siete compañías con una menor facturación en el sector: **Atelier Gastronómico, Fora de Casa-Degust, LSKY, O Furo, Primaz Catering, Procaterring y Três Séculos.**

Entre los operadores analizados se han incluido cuatro empresas integradas en el **Grupo Trivalor: Cerger, Gertal, ITAU y Socigeste.** Se analiza también la actividad de tres empresas pertenecientes al **Grupo Ibersol: Sugestões e Opções, José Silva Carvalho y Solinca.** Ésta última fue creada el 1 de enero de 2010, para asumir los activos procedentes de la adquisición de la división de catering de Solinca – Investimentos Turísticos, S.A., perteneciente al Grupo Sonae.

Entre las operaciones corporativas recientes llevadas a cabo en el sector destaca la adquisición en abril de 2011 por parte del grupo Newrest de las dos empresas participadas por el grupo suizo Gategroup en Portugal: **Gate Gourmet Portugal**, que opera en el segmento de transporte aéreo en el aeropuerto de Lisboa, y **Gate Gourmet Madeira**, que concentra su actividad en el aeropuerto de Madeira.

El grupo Newrest contaba ya en Portugal con una filial de catering aéreo que opera en el aeropuerto de Faro, y participa además en la empresa **Servicater**, con actividad en el segmento de catering ferroviario.

Por otro lado, **Cerger** absorbió a la empresa Cinco ao Rio – Sociedade de Actividades Hoteleiras, Lda., dedicada a la restauración comercial, en el mes de diciembre de 2010.

En cuanto a la titularidad del capital de las principales empresas del sector, se aprecia un predominio de los accionistas privados de origen portugués. No obstante, entre los operadores de mayor tamaño se encuentran algunas empresas filiales de los principales grupos internacionales del sector, como el británico Compass Group, accionista de **Eurest**, o los franceses Newrest, Elior y Sodexo, que participan en **Newrest, Serunión y Sodexo**, respectivamente.

En el segmento de catering aéreo cabe destacar el caso de **Cateringpor**, participada por las compañías aéreas TAP y Lufthansa (Alemania).

Tabla 27

Titularidad del capital de las principales empresas, 2010.

Principales empresas	Accionista mayoritario	País
Casa do Marquês	Accionistas privados	Portugal
Cateri	nd	nd
Cateringpor	Tapger, SGPS, S.A. (51%) (a) LSG Sky Chefs (49%) (b)	Portugal Alemania
Cla Catering	Renato Cancio Sousa Teixeira (54,5%) Aimatra, SGPS, S.A. (28,5%)	Portugal Portugal
Eurest	Compass Group International Finance 2, BV (c)	Países Bajos
Gate Gourmet Madeira	Gate Gourmet Portugal – Serviços de Catering, Lda. (50%) Brazão & Silva, Lda. (40%) Francisco José Pereira Silva (10%)	Portugal Portugal Portugal
Gate Gourmet Portugal (d)	Gate Gourmet International (100%)	Suiza
Grupo Ibersol (e)	ATPSII, SGPS, S.A. (59,54%) (f) Bestinver Gestión (12,48%) Norges Bank (4,44%)	Portugal España Noruega
Grupo Trivalor	Accionistas privados (100%)	Portugal
ICA	Manuel A. Ribeiro Servinate de Sousa Paulo Sérgio Arteiro Meireles Nordigal – Indústria de Transformação Alimentar, S.A.	Portugal Portugal Portugal
Newrest	Newrest Group Holding, S.L. (100%) (g)	España
Nordigal	Manuel A. Ribeiro Servinate de Sousa Paulo Sérgio Arteiro Meireles I.C.A. – Indústria e Comércio Alimentar, S.A.	Portugal Portugal Portugal
Serunião	Serunião, S.A. (100%) (h)	España
Servicater	Cla – Linhas Aereas, Lda. Silva & Brazão – Bares e Restaurantes de Madeira, Lda.	Portugal Portugal
Servirail	Compagnie Internationale des Wagons Lits et du Tourisme, S.A. (i)	Bélgica
Sodexo	Sodexo Europe Continentale (100%)	Francia
Solnave	Accionistas privados	Portugal
Totalis	Accionistas privados (90,04%) Sere – Sociedade de Exploração de Restaurantes e Empresas, Lda. (9,95%)	Portugal Portugal
Uniself	Mateus da Silva Alves (99,4%)	Portugal
Otras empresas		
Atelier Gastronómico	Anabela Marques Lopes (33,3%) Sónia Martins Amaral de Belo (33,3%) Patrícia Cristina Gonçalves Flores Neto (33,3%)	Portugal Portugal Portugal
Fora de Casa-Degust	Accionistas privados	Portugal
LSKY	Mirpuri Investments, S.A. (95%)	Portugal
O Furo	Agostinho Inacio Costa Freitas (33,3%) Arnaldo de Albuquerque Pacheco (33,3%) Alfredo Duarte Silva (33,3%)	Portugal Portugal Portugal
Primaz Catering	Jose Manuel Couceiro Lima (60%) Helena Margarida Fraga Juliano Lima (40%)	Portugal Portugal
Proccatering	Mateus da Silva Alves (95%) Maria Fatima Silva Alves (5%)	Portugal Portugal
Três Séculos	The Fladgate Partnership – Vinhos, S.A. (j)	Portugal

nd: no disponible.

(a) integrada en grupo TAP. (b) integrada en el grupo alemán Deutsche Lufthansa AG. (c) integrada en el grupo británico Compass Group. (d) en abril de 2011 el grupo Newrest adquirió la totalidad del capital social de Gate Gourmet Portugal. (e) cotiza en bolsa. (f) participada por António Carlos Vaz Pinto de Sousa y António Alberto Guerra Leal Teixeira. (g) integrada en el grupo francés Newrest. (h) perteneciente al grupo francés Elior. (i) participada por el grupo francés Newrest (60%) y el grupo francés Accor (40%). (j) integrada en el grupo británico Fladgate Partnership.

Fuente: DBK.

Tabla 28

Actividad y plantilla de las principales empresas, 2008-2010.

Principales empresas	Actividad			Plantilla total		
	C	T	G	2008	2009	2010
Casa do Marquês			•	60	66	nd
Cateri			•	60	nd	nd
Cateringpor (a)		•		757	745	773
Cla Catering		•		130	134	121
Eurest	•			4.793	5.123	nd
Gate Gourmet Madeira		•		40	40	40
Gate Gourmet Portugal		•		82	79	nd
Grupo Ibersol						
• Silva Carvalho Catering			•	8	12	12
• Solinca			•	nd	nd	10
• Sugestões e Opções			•	64	57	52
Grupo Trivalor						
• Cerger	•		•	94	130	nd
• Gertal	•			2.309	2.934	5.286
• ITAU	•			1.771	1.799	1.854
• Socigeste	•			69	66	64
ICA	•		•	590	538	nd
Newrest		•		17	18	19
Nordigal	•		•	906	471	nd
Serunió	•			623	606	nd
Servicater		•		55	46	nd
Servirail		•		107	113	nd
Sodexo	•			400	394	nd
Solnave	•			606	694	nd
Totalis	•		•	159	160	220
Uniself	•			1.883	1.856	nd
Otras empresas						
Atelier Gastronómico			•	nd	11	11
Fora de Casa-Degust			•	13	14	nd
LSKY		•	•	11	12	12
O Furo			•	38	34	nd
Primaz Catering			•	27	nd	nd
Procaterring			•	80	74	nd
Três Séculos			•	24	24	26

C: colectividades. T: transporte. G: gama alta.

(a) la plantilla incluye trabajadores temporales.

Fuente: DBK.

Tabla 29

Cocinas centrales de algunas de las principales empresas, marzo 2011.

Principales empresas	Número	Localización
Casa do Marquês	1	Lisboa
Cateringpor	1	Lisboa
Cla Catering	1	Oporto
Eurest	1	Venda do Pinheiro (Lisboa)
Gate Gourmet Madeira	1	Madeira
Gate Gourmet Portugal	1	Lisboa
Grupo Ibersol		
• Silva Carvalho Catering	1	Sintra (Lisboa)
• Solinca	1	Maia (Oporto)
• Sugestões e Opções	1	Maia (Oporto)
Grupo Trivalor		
• Cerger	1	Carnaxide (Lisboa)
• Gertal	1	Alfragide (Lisboa)
• Socigeste	1	Amadora (Lisboa)
Newrest	1	Faro
Nordigal	1	Seixas (Viana do Castelo)
Servicater	1	Ponta Delgada (Azores)
Servirail	1	Lisboa
Totalis	1	Amadora (Lisboa)
Uniself	1	Lisboa
Otras empresas		
Atelier Gastronómico	1	Cacém (Lisboa)
Fora de Casa-Degust	1	Carnaxide (Lisboa)
LSKY	1	Prior Velho (Lisboa)
Três Séculos	1	Vila Nova de Gaia (Oporto)

Fuente: DBK.

2.2. Diversificación

Las empresas de catering cuentan, por lo general, con un bajo grado de diversificación, si bien algunas compañías obtienen ingresos por la explotación de establecimientos de restauración y de máquinas de vending o por la comercialización de platos preparados.

Este es el caso de **Eurest**, cuya actividad se divide en tres líneas de negocio: catering, restauración comercial y vending. La división de catering genera aproximadamente el 70% de su cifra de negocios, correspondiendo el 30% restante a las áreas de restaurantes y vending. En el ámbito de la restauración comercial, la empresa cuenta con 25 establecimientos, la mayor parte de los cuales se encuentran ubicados en áreas de servicio de las principales autopistas portuguesas.

Por su parte, el **Grupo Ibersol** lidera el sector de restauración comercial en Portugal. El grupo cuenta con cerca de 300 restaurantes, que operan bajo las marcas Arroz Maria, Bocatta, Burger King, Cantina Mariachi, Flor d'Oliveira, KFC, Ó Kilo, Pans & Company, Pasta Caffé y Pizza Hut, entre otras. La actividad del grupo en el sector de catering se centra en la prestación de servicios de gama alta a través de tres filiales.

Otras de las empresas que operan en el sector de restaurantes son **Cerger**, **Pro-catering**, **Solnave**, **O Furo** y **Três Séculos**, mientras que **Uniself** comercializa platos preparados. Por su parte, **Gate Gourmet Portugal** ha diversificado su actividad comercializando comidas preparadas (sandwiches y ensaladas).

En cuanto a la actividad en el sector, la mayoría de las empresas están especializadas en un único segmento de actividad. Así, **Eurest**, **Gertal**, **ITAU**, **Serunión**, **Socigeste**, **Sodexo**, **Solnave** y **Uniself** operan únicamente en el segmento de catering para colectividades.

Cateringpor, **Cla Catering**, **Gate Gourmet Madeira**, **Gate Gourmet Portugal**, **Servicater** y **Newrest**, por su parte, únicamente tienen actividad de catering para transporte aéreo, mientras que **Servirail** está especializada en el catering ferroviario. En el segmento de gama alta operan **Casa do Marquês**, **Cateri**, **Grupo Ibersol**, **Procatering**, **Atelier Gastronómico 2**, **Fora de Casa-Degust**, **O Furo**, **Primaz Catering** y **Três Séculos**.

No obstante, algunas empresas operan en dos segmentos de actividad, si bien, la mayoría de sus ingresos procede de uno de ellos. Este es el caso de **Cerger**, **ICA**, **Nordigal** y **Totalis** (colectividades y catering de gama alta) y **LSKY**, que obtiene alrededor del 90% de sus ingresos del catering aéreo y el 10% restante en el segmento de gama alta.

Tabla 30

Facturación total y facturación en el sector de las principales empresas, 2009-2010.
(Mill. euros)

Principales empresas	Facturación total		Facturación en el sector	B/A (%)
	2009	2010 (A)	2010 (B)	
Casa do Marquês	8,38	8,50 (a)	8,50 (a)	100,0
Cateri (a)	5,00	5,20	2,00	38,5
Cateringpor	33,57	36,47	36,47	100,0
Cla Catering	7,59	9,40	9,40	100,0
Eurest	154,20	160,00	112,00 (a)	70,0
Gate Gourmet Madeira	2,70	2,60	2,60	100,0
Gate Gourmet Portugal	4,89	5,00 (a)	5,00 (a)	100,0
Grupo Ibersol	207,34	212,54	7,24	3,4
• Silva Carvalho Catering	2,23	3,41	3,41	100,0
• Solinca	2,76	2,64	2,64	100,0
• Sugestões & Opções	3,27	2,86	1,19	41,6
Grupo Trivalor	nd	nd	189,41	nd
• Cerger	5,82	5,70 (a)	5,00 (a)	87,7
• Gertal	102,73	111,25	111,25	100,0
• ITAU	59,36	65,37	65,37	100,0
• Socigeste	6,43	7,79	7,79	100,0
ICA	18,66	19,00 (a)	19,00 (a)	100,0
Newrest	1,73	2,50	2,50	100,0
Nordigal	12,29	13,00 (a)	13,00 (a)	100,0
Serunión (a)	17,00	17,50	17,50	100,0
Servicater	1,86	1,90 (a)	1,90 (a)	100,0
Servirail	5,00	5,10 (a)	5,10 (a)	100,0
Sodexo	12,83	13,50 (a)	13,50 (a)	100,0
Solnave	19,47	20,00 (a)	15,00 (a)	75,0
Totalis	4,88	5,00	5,00	100,0
Uniself	70,60	73,00	73,00 (b)	100,0
Otras empresas				
Atelier Gastronómico	0,71	0,65	0,65	100,0
Fora de Casa-Degust	0,75	0,80 (a)	0,80 (a)	100,0
LSKY	1,16	1,18	1,18	100,0
O Furo	1,57	1,60	0,75	46,9
Primaz Catering (a)	0,40	0,50	0,50	100,0
Procatering	4,44	5,00 (a)	1,20 (a)	24,0
Três Séculos	1,40	1,64	1,23	75,0

Nota: se considera facturación en el sector la derivada exclusivamente de la prestación de servicios de catering.

(a) estimación DBK. (b) incluye una pequeña parte de facturación por venta de platos preparados.

Fuente: DBK.

Tabla 31

Facturación y actividad fuera del sector de las principales empresas, 2010.

Principales empresas	Facturación fuera del sector (mill. euros)	% sobre facturación total	Actividad
Casa do Marquês	-	-	-
Cateri (a)	3,20	61,5	Organización de eventos
Cateringpor	-	-	-
Cla Catering	-	-	-
Eurest (a)	48,00	30,0	Restauración comercial y vending
Gate Gourmet Madeira	-	-	-
Gate Gourmet Portugal	-	-	-
Grupo Ibersol	205,30	96,6	Restauración comercial
• Silva Carvalho Catering	-	-	-
• Solinca	-	-	-
• Sugestões & Opções	1,67	58,4	Restauración comercial
Grupo Trivalor	nd	nd	Restauración comercial, limpieza, seguridad, vending, gestión documental, otros servicios
• Cerger (a)	0,70	12,3	Restauración comercial
• Gertal	-	-	-
• ITAU	-	-	-
• Socigeste	-	-	-
ICA	-	-	-
Newrest	-	-	-
Nordigal	-	-	-
Serunión	-	-	-
Servicater	-	-	-
Servirail	-	-	-
Sodexo	-	-	-
Solnave (a)	5,00	25,0	Restauración comercial
Totalis	-	-	-
Uniself	nd	nd	Platos preparados
Otras empresas			
Atelier Gastronómico	-	-	-
Fora de Casa-Degust	-	-	-
LSKY	-	-	-
O Furo (a)	0,85	53,1	Restauración comercial
Primaz Catering	-	-	-
Procaterring (a)	3,80	76,0	Restauración comercial
Três Séculos	0,41	25,0	Restauración comercial

(a) estimación DBK.

Fuente: DBK.

Tabla 32

Distribución de la facturación de las principales empresas por segmentos de actividad, 2010.

(% sobre facturación en el sector)

Principales empresas	Colectividades	Transporte	Gama alta
Casa do Marquês	-	-	100,0
Cateri	-	-	100,0
Cateringpor	-	100,0	-
Cla Catering	-	100,0	-
Eurest	100,0	-	-
Gate Gourmet Madeira	-	100,0	-
Gate Gourmet Portugal	-	100,0	-
Grupo Ibersol			
• Silva Carvalho Catering	-	-	100,0
• Solinca	-	-	100,0
• Sugestões & Opções	-	-	100,0
Grupo Trivalor			
• Cergar (a)	20,0	-	80,0
• Gertal	100,0	-	-
• ITAU	100,0	-	-
• Socigeste	100,0	-	-
ICA (a)	87,0	-	13,0
Newrest	-	100,0	-
Nordigal (a)	80,0	-	20,0
Serunión	100,0	-	-
Servicater	-	100,0	-
Servirail	-	100,0	-
Sodexo	100,0	-	-
Solnave	100,0	-	-
Totalis	95,0	-	5,0
Uniself	100,0	-	-
Otras empresas			
Atelier Gastronómico	-	-	100,0
Fora de Casa-Degust	-	-	100,0
LSKY	-	90,0	10,0
O Furo	-	-	100,0
Primaz Catering	-	-	100,0
Procaterring	-	-	100,0
Três Séculos	-	-	100,0

(a) estimación DBK.

Fuente: DBK.

Tabla 33

Número de comidas servidas por algunas de las principales empresas, 2008-2010.

Principales empresas	2008	2009	2010
Cateringpor	8.611.057	8.425.974	9.300.484
Cla Catering	1.655.171	1.566.853	1.707.778
Eurest	39.695.000	42.272.000	nd
Gate Gourmet Madeira	900.000	875.000	800.000
Grupo Ibersol			
• Silva Carvalho Catering	nd	73.893	173.895
• Solinca	nd	nd	70.137
• Sugestões e Opções	nd	77.412	69.855
Grupo Trivalor			
• Cerger	606.000	920.000	nd
• ITAU	21.100.000	18.000.000	22.000.000
• Socigeste	nd	nd	4.427.000
Newrest	nd	212.000	180.000
Serunión	nd	27.686	nd
Servicater	307.852	nd	nd
Solnave	5.850.339	nd	nd
Totalis	962.256	1.082.124	1.000.250
Uniself	nd	33.800.000	nd
Otras empresas			
Três Séculos	39.860	31.145	38.610

Fuente: DBK.

2.3. Clientes

Los principales clientes de catering para colectividades son las empresas e instituciones, los hospitales y los centros de enseñanza.

Totalis está especializada en el segmento de catering para empresas, del que obtuvo el 96% de sus ingresos en 2010, mientras que el 4% restante fue generado por el segmento de sanidad. Por su parte, **Uniself** obtiene alrededor del 60% de su facturación en el segmento de enseñanza.

No obstante, para la mayor parte de las empresas dedicadas al catering para colectividades, los principales grupos de demanda son el sector sanitario y las empresas. Cabe citar como ejemplos a **Eurest**, **Seruni3n** o **Sodexo**.

Cabe destacar tambi3n el peso de las residencias de la tercera edad en la facturaci3n de **Seruni3n**, que alcanza una cifra pr3xima al 25%; y el de los organismos p3blicos en el caso de **Solnave**, en torno al 30%:

En el segmento de catering a3reo, las empresas centran su actividad en un 3nico aeropuerto, en el que prestan, por lo general, los servicios de catering de forma exclusiva. As3, en el aeropuerto de Oporto opera **Cla Catering**, en el de Faro **Newrest Inflight Portugal**, en el de Madeira **Gate Gourmet Madeira** y en el de Punta Delgada (Azores) **Servicater**.

En el aeropuerto de Lisboa, no obstante, operan las empresas **Cateringpor** y **Gate Gourmet Portugal**, si bien destaca el mayor volumen de actividad de la primera, como consecuencia de la prestaci3n de servicios a la compa3a a3rea TAP, su principal accionista. En este aeropuerto tiene actividad, adem3s, la compa3a **LSKY**, que presta servicios de catering 3nicamente para aviaci3n privada.

En el segmento de catering ferroviario operan **Gate Gourmet Portugal** en la l3nea ferroviaria Lisboa-Madrid y **Servirail** en la ruta que une las ciudades de Braga, Oporto, Coimbra, Lisboa y Faro.

La pr3ctica totalidad de las empresas del segmento de colectividades, cuentan con alguna certificaci3n de gesti3n de calidad ISO 9001, ISO 9002; gesti3n medioambiental ISO 14001; o gesti3n de la seguridad e higiene en el trabajo, OHSAS 18001. Las empresas del **Grupo Ibersol** cuentan adem3s con certificados ISO 22000 de seguridad alimentaria.

Por otra parte, las empresas de catering para colectividades tienden a ofrecer una mayor variedad de men3s y a adaptarlos a las necesidades espec3ficas de los clientes, principalmente en los segmentos de sanidad y ense3anza.

Tabla 34

Número total de clientes y nombre de los principales de algunas de las principales empresas, 2010.

Principales empresas	Número	Principales clientes
Cateringpor	20	Transporte aéreo: Air France, British Airways, Lufthansa, SATA, TAAG, TAP
CLA Catering	4	Transporte aéreo: TAP, SATA, Lufthansa, Ryanair
Gate Gourmet Madeira	10	Transporte aéreo: TAP, SATA
Grupo Ibersol		
• Solinca	nd	Gama alta: Caves Ferreira, Edifício da Alfândega, Feitoria Inglesa, Mosteiro de São Bento da Vitória, Palácio da Bolsa, Municipios y clientes particulares
Newrest	30	Transporte aéreo: Ryanair, TUIfly, Air Berlin, TAP, SAS
Servirail	1	Transporte ferroviario: Comboios de Portugal
Totalis	nd	Colectividades: Associação Empregados do Comércio, Bayer, Colgate Palmolive, Instituto Gulbenkian da Ciencia, Jumbo, Tetra Pak
Otras empresas		
Três Séculos	nd	Gama alta: Abreu, AIMS, TLC Go Biz, BCD Travel

Fuente: DBK.

Tabla 35

Distribución de la facturación de algunas de las principales empresas en el segmento de colectividades por grupos de demanda, 2010.

(%)

Empresa	Sanidad	Enseñanza	Empresas	Organismos públicos	Residencias tercera edad	Otros
Eurest (a)	37	23	36	-	-	4 (b)
Grupo Trivalor						
• ICA (c)	15	25	30	30		
ITAU	28	35	23	7	7	
Seruni3n (a)	35	5	35	-	25	-
Sodexo (c)	40	3	55	-	2	-
Solnave (c)	2	30	35	29	4	-
Totalis	4	-	96	-	-	-
Uniself (a)	10	61	13	8	5	3

(a) 2009. (b) centros penitenciarios. (c) 2008.

Fuente: DBK.

Tabla 36

Distribución de la facturación de algunas de las principales empresas por zonas geográficas, 2010.

(% sobre facturación en el sector)

Principales empresas	Norte	Centro	Lisboa	Alentejo	Algarve	Azores	Madeira
Cateringpor	-	-	100	-	-	-	-
Cla Catering	100	-	-	-	-	-	-
Eurest (a)	25	10	55	4	4	1	1
Gate Gourmet Madeira	-	-	-	-	-	-	100
Gate Gourmet Portugal	-	-	100	-	-	-	-
Grupo Ibersol							
• Silva Carvalho Catering	27	-	73	-	-	-	-
• Solinca	88	-	12	-	-	-	-
• Sugestões e Opções	100	-	-	-	-	-	-
Grupo Trivalor							
• Cerger (a)	30	-	70	-	-	-	-
Newrest	-	-	-	-	100	-	-
Serunió (a)	-	-	90	-	10	-	-
Servicater	-	-	-	-	-	100	-
Sodexo (b)	8	4	83	-	5	-	-
Solnave (b)	20	18	54	-	-	4	-
Totalis	-	-	98	2	-	-	-
Uniself (a)	19	2	61	7	8	2	1
Otras empresas							
Atelier Gastronómico	-	-	100	-	-	-	-
Fora de Casa-Degust	-	-	100	-	-	-	-
LSKY	-	-	100	-	-	-	-
Primaz Catering	-	-	-	-	-	100	-
Três Séculos	60	10	30	-	-	-	-

(a) 2009. (b) 2008.

Fuente: DBK.

Tabla 37

Aeropuertos en los que operan las empresas de catering para transporte aéreo analizadas, marzo 2011.

Principales empresas	Aeropuerto
Cateringpor	Lisboa
Cla Catering	Oporto
Gate Gourmet Madeira	Madeira
Gate Gourmet Portugal (a)	Lisboa
Newrest	Faro
Servicater	Ponta Delgada (São Miguel – Azores)
Otras empresas	
LSKY	Lisboa

(a) además, la empresa es proveedora de comidas para transporte ferroviario.

Fuente: DBK.

Tabla 38

Certificados de sistemas de gestión de calidad, gestión medioambiental y gestión de la seguridad e higiene en el trabajo obtenidos por algunas de las principales empresas, marzo 2011.

Principales empresas	Gestión de calidad	Gestión medioambiental	Gestión de la seguridad e higiene en el trabajo
Cateringpor	HCCP	-	-
Eurest	ISO 9001:2000	ISO 14001	OHSAS 18001:1999
Grupo Ibersol			
• Silva Carvalho Catering	ISO 22000	-	-
• Solinca	ISO 22000	-	-
• Sugestões & Opções	ISO 22000	-	-
Grupo Trivalor			
• Gertal	ISO 9001:2000 ISO 22000:2005	ISO 14001:2004	OHSAS 18001:2007
• ITAU	ISO 9001:2008 ISO 22000:2005	ISO 14001:2004	OSHAS 18001:2007
• Socigeste	ISO 9001:2000	-	-
ICA	ISO 9001:2000	-	-
Nordigal	ISO 9002 ISO 22000	-	-
Sodexo	ISO 9001:2000	ISO 14001:2005	OHSAS 18001
Solnave	ISO 9001:2008	-	-
Totalis	ISO 9001:2000	-	-
Uniself	ISO 9001:2000 ISO 22000:2005	ISO 14001:2004	OHSAS 18001:1999
Otras empresas			
LSKY	ISO 9001:2008	-	-

Fuente: DBK.

Tabla 39

Medios publicitarios empleados por algunas de las principales empresas, 2010.

Principales empresas	Inversión publicitaria (euros)	Medios empleados						
		TV	Radio	Diarios	Revistas	Exterior	Internet	Otros
Grupo Ibersol								
• Silva Carvalho Catering	9.074	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd
• Solinca	14.115	-	-	-	*	-	*	-
• Sugestões & Opções	23.031	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd
Totalis	nd	-	-	*	-	-	*	-
Otras empresas								
Atelier Gastronómico	nd	-	-	-	-	-	-	*(a)
Três Séculos	24.500	-	-	-	*	-	*	-

(a) telemarketing y mailing.

Fuente: DBK.

2.4. Cuotas

El mercado de catering en Portugal está liderado por el **Grupo Trivalor** -el cual integra a las empresas **Cerger**, **Gertal**, **ITAU** y **Socigeste**-, reuniendo una cuota de mercado cercana al 31% en el año 2010.

Eurest ocupa el segundo puesto en el ranking, con un volumen de negocio próximo a los 112 millones de euros en 2010. La cuota de mercado de esta empresa se cifró en torno al 18%.

A continuación se sitúan **Uniself** con una participación en el mercado de alrededor del 12%; **Cateringpor**, con una cuota del 6% en 2010; e **ICA**, con un porcentaje de entorno al 3%.

Así, los cinco primeros operadores del sector concentraron de forma conjunta el 70% del mercado en 2010, porcentaje que alcanza el 81% si se considera la actividad de los diez mayores operadores. Cabe apuntar que entre las diez principales empresas, **Cateringpor** es la única especializada en catering aéreo, estando las nueve restantes centradas en el catering para colectividades.

En el segmento de catering de gama alta destaca la posición de **Casa do Marquês**, con una cuota del 14% sobre el volumen de negocio total en esta área, seguida por el **Grupo Ibersol**, con una participación del 12%.

Tabla 40

Evolución de la facturación total de las principales empresas, 2008-2010.

(Mill. euros)

Principales empresas	2008	2009	% var. 2009/2008	2010	% var. 2010/2009
Grupo Trivalor	nd	nd	nd	nd	nd
• Gertal	101,04	102,73	1,7	111,25	8,3
• ITAU	63,76	59,36	-6,9	65,37	10,1
• Socigeste	7,34	6,43	-12,4	7,79	21,2
• Cerger	5,16	5,82	12,8	5,70 (a)	-2,1
Grupo Ibersol	214,56	207,34	-3,4	212,54	2,5
• Silva Carvalho Catering	2,98	2,23	-25,2	3,41	52,9
• Sugestões & Opções	4,53	3,27	-27,8	2,86	-12,5
• Solinca	nd	2,76	nd	2,64	-4,3
Eurest	144,18	154,20	6,9	160,00	3,8
Uniself	66,80	70,60	5,7	73,00 (a)	3,4
Cateringpor	34,67	33,57	-3,2	36,47	8,6
Solnave	18,55	19,47	5,0	20,00 (a)	2,7
ICA	20,51	18,66	-9,0	19,00 (a)	1,8
Serunión	18,53	17,00 (a)	-8,3	17,50 (a)	2,9
Sodexo	11,98	12,83	7,1	13,50 (a)	5,2
Nordigal	18,34	12,29	-33,0	13,00 (a)	5,8
Cla Catering	7,70	7,59	-1,4	9,40	23,8
Casa do Marquês	12,22	8,38	-31,4	8,50 (a)	1,4
Cateri (a)	5,20	5,00	-3,8	5,20	4,0
Servirail	5,46	5,00	-8,4	5,10 (a)	2,0
Gate Gourmet Portugal	5,64	4,89	-13,3	5,00 (a)	2,2
Totalis	4,66	4,88	4,7	5,00	2,5
Gate Gourmet Madeira	2,77	2,70	-2,5	2,60	-3,7
Newrest	0,93	1,73	86,0	2,50	44,5
Servicater	1,96	1,86	-5,1	1,90 (a)	2,2
Otras empresas					
Procatering	3,90	4,44	13,8	5,00 (a)	12,6
Três Séculos	1,86	1,40	-24,7	1,64	17,1
O Furo	1,84	1,57	-14,7	1,60 (a)	1,9
LSKY	0,79	1,16	46,8	1,18	1,7
Fora de Casa-Degust	0,56	0,75	33,9	0,80 (a)	6,7
Atelier Gastronómico	nd	0,71	nd	0,65	-8,5
Primaz Catering	0,50	0,40 (a)	-20,0	0,50 (a)	25,0

(a) estimación DBK.

Fuente: DBK.

Tabla 41

Evolución de la facturación en el sector de las principales empresas, 2008-2010.
(Mill. euros)

Principales empresas	2008	2009	% var. 2009/2008	2010	% var. 2010/2009
Grupo Trivalor	175,94	173,52	-1,4	189,41	9,2
• Gertal	101,04	102,73	1,7	111,25	8,3
• ITAU	63,76	59,36	-6,9	65,37	10,1
• Socigeste	7,34	6,43	-12,4	7,79	21,2
• Cerger	3,80	5,00	31,6	5,00 (a)	-
Eurest	103,00	109,00	5,8	112,00 (a)	2,8
Uniself (b)	66,80	70,60	5,7	73,00 (a)	3,4
Cateringpor	34,67	33,57	-3,2	36,47	8,6
ICA	20,51	18,66	-9,0	19,00 (a)	1,8
Serunión	18,53	17,00 (a)	-8,3	17,50 (a)	2,9
Solnave (a)	14,00	14,50	3,6	15,00	3,4
Sodexo	11,98	12,83	7,1	13,50 (a)	5,2
Nordigal	18,34	12,29	-33,0	13,00 (a)	5,8
Cla Catering	7,70	7,59	-1,4	9,40	23,8
Casa do Marquês	12,22	8,38	-31,4	8,50 (a)	1,4
Grupo Ibersol	6,02	6,93	15,1	7,24	4,5
• Silva Carvalho Catering	2,98	2,23	-25,2	3,41	52,9
• Solinca	nd	2,76	nd	2,64	-4,3
• Sugestões & Opções	3,04	1,94	-36,2	1,19	-38,7
Servirail	5,46	5,00	-8,4	5,10 (a)	2,0
Gate Gourmet Portugal	5,64	4,89	-13,3	5,00 (a)	2,2
Totalis	4,66	4,88	4,7	5,00	2,5
Gate Gourmet Madeira	2,77	2,70	-2,5	2,60	-3,7
Newrest	0,93	1,73	86,0	2,50	44,5
Cateri (a)	2,00	1,90	-5,0	2,00	5,3
Servicater	1,96	1,86	-5,1	1,90 (a)	2,2
Otras empresas					
Três Séculos	1,44	0,92	-36,1	1,23	33,7
Proccatering (a)	1,00	1,10	10,0	1,20	9,1
LSKY	0,79	1,16	46,8	1,18	1,7
Fora de Casa-Degust	0,56	0,75	33,9	0,80 (a)	6,7
O Furo (a)	0,80	0,70	-12,5	0,75	7,1
Atelier Gastronómico	nd	0,71	nd	0,65	-8,5
Primaz Catering	0,50	0,40 (a)	-20,0	0,50 (a)	25,0

(a) estimación DBK. (b) incluye una pequeña parte de facturación por venta de platos preparados.

Fuente: DBK.

Tabla 42

Cuotas de mercado de las principales empresas, 2009-2010.

Empresa	2009		2010	
	Mill. euros	%	Mill. euros	%
Grupo Trivalor	173,52	29,7	189,41	30,8
• Gertal	102,73	17,6	111,25	18,1
• ITAU	59,36	10,1	65,37	10,6
• Socigeste	6,43	1,1	7,79	1,3
• Cerger	5,00	0,9	5,00 (a)	0,8
Eurest	109,00	18,6	112,00 (a)	18,2
Uniself	70,60	12,1	73,00 (a)	11,9
Cateringpor	33,57	5,7	36,47	5,9
ICA	18,66	3,2	19,00 (a)	3,1
Seruni3n (a)	17,00	2,9	17,50	2,8
Solnave (a)	14,50	2,5	15,00	2,4
Sodexo	12,83	2,2	13,50 (a)	2,2
Nordigal	12,29	2,1	13,00 (a)	2,1
Cla Catering	7,59	1,3	9,40	1,5
Casa do Marqu3s	8,38	1,4	8,50 (a)	1,4
Grupo Ibersol	6,93	1,2	7,24	1,2
• Silva Carvalho Catering	2,23	0,4	3,41	0,6
• Solinca	2,76	0,5	2,64	0,4
• Sugest3es & Opç3es	1,94	0,3	1,19	0,2
Servirail	5,00	0,9	5,10 (a)	0,8
Gate Gourmet Portugal	4,89	0,8	5,00 (a)	0,8
Totalis	4,88	0,8	5,00	0,8
Gate Gourmet Madeira	2,70	0,5	2,60	0,4
Newrest	1,73	0,3	2,50	0,4
Cateri (a)	1,90	0,3	2,00	0,3
Servicater	1,86	0,3	1,90 (a)	0,3
Otras	70,24	12,0	69,64	11,3
– Tr3s S3culos	0,92	0,2	1,23	0,2
– Proccatering (a)	1,10	0,2	1,20	0,2
– LSKY	1,16	0,2	1,18	0,2
– Fora de Casa-Degust	0,75	0,1	0,80 (a)	0,1
– O Furo (a)	0,70	0,1	0,75	0,1
– Atelier Gastron3mico	0,71	0,1	0,65	0,1
– Primaz Catering (a)	0,40	0,1	0,50	0,1
TOTAL	585	100,0	615	100,0

(a) estimaci3n DBK.

Fuente: DBK.

Tabla 43

Cuotas de mercado de las principales empresas en el segmento de **colectividades**, 2009-2010.

Empresa	2009		2010	
	Mill. euros	%	Mill. euros	%
Grupo Trivalor	169,52	36,2	185,41	37,8
• Gertal	102,73	22,0	111,25	22,7
• ITAU	59,36	12,7	65,37	13,3
• Socigeste	6,43	1,4	7,79	1,6
• Cerger	1,00	0,2	1,00 (a)	0,2
Eurest	109,00	23,3	112,00 (a)	22,8
Uniself	70,60	15,1	73,00 (a)	14,9
Serunión (a)	17,00	3,6	17,50	3,6
ICA (a)	16,23	3,5	16,53	3,4
Solnave	14,50	3,1	15,00 (a)	3,1
Sodexo	12,83	2,7	13,50 (a)	2,7
Nordigal (a)	9,83	2,1	10,40	2,1
Totalis	4,64	1,0	4,75	1,0
Otras	43,85	9,4	42,91	8,7
TOTAL	468	100,0	491	100,0

(a) estimación DBK.

Fuente: DBK.

Tabla 44

Cuotas de mercado de las principales empresas en el segmento de **transporte**, 2009-2010.

Empresa	2009		2010	
	Mill. euros	%	Mill. euros	%
Cateringpor	33,57	57,5	36,47	57,0
Cla Catering	7,59	13,0	9,40	14,7
Servirail	5,00	8,6	5,10 (a)	8,0
Gate Gourmet Portugal	4,89	8,4	5,00 (a)	7,8
Gate Gourmet Madeira	2,70	4,6	2,60	4,1
Servicater	1,86	3,2	1,90 (a)	3,0
LSKY	1,04	1,8	1,06	1,7
Newrest	1,73	3,0	2,50	3,9
TOTAL	58,38	100,0	64,03	100,0

(a) estimación DBK.

Fuente: DBK.

Tabla 45

Cuotas de mercado de las principales empresas en el segmento de **gama alta**, 2009-2010

Empresa	2009		2010	
	Mill. euros	%	Mill. euros	%
Casa do Marquês	8,38	14,2	8,50 (a)	14,2
Grupo Ibersol	6,93	11,8	7,24	12,1
• Silva Carvalho Catering	2,23	3,8	3,41	5,7
• Solinca	2,76	4,7	2,64	4,4
• Sugestões & Opções	1,94	3,3	1,19	2,0
Grupo Trivalor	4,00	6,8	4,00 (a)	6,7
• Cerger	4,00	6,8	4,00 (a)	6,7
Nordigal (a)	2,46	4,2	2,60	4,3
ICA (a)	2,43	4,1	2,47	4,1
Cateri (a)	1,90	3,2	2,00	3,3
Três Séculos	0,92	1,6	1,23	2,1
Procatering (a)	1,10	1,9	1,20	2,0
Fora de Casa-Degust	0,75	1,3	0,80	1,3
O Furo (a)	0,70	1,2	0,75	1,3
Atelier Gastronómico	0,71	1,2	0,65	1,1
Primaz Catering (a)	0,40	0,7	0,50	0,8
Totalis	0,24	0,4	0,25	0,4
LSKY	0,12	0,2	0,12	0,2
Otras	27,97	47,4	27,69	46,2
TOTAL	59	100,0	60	100,0

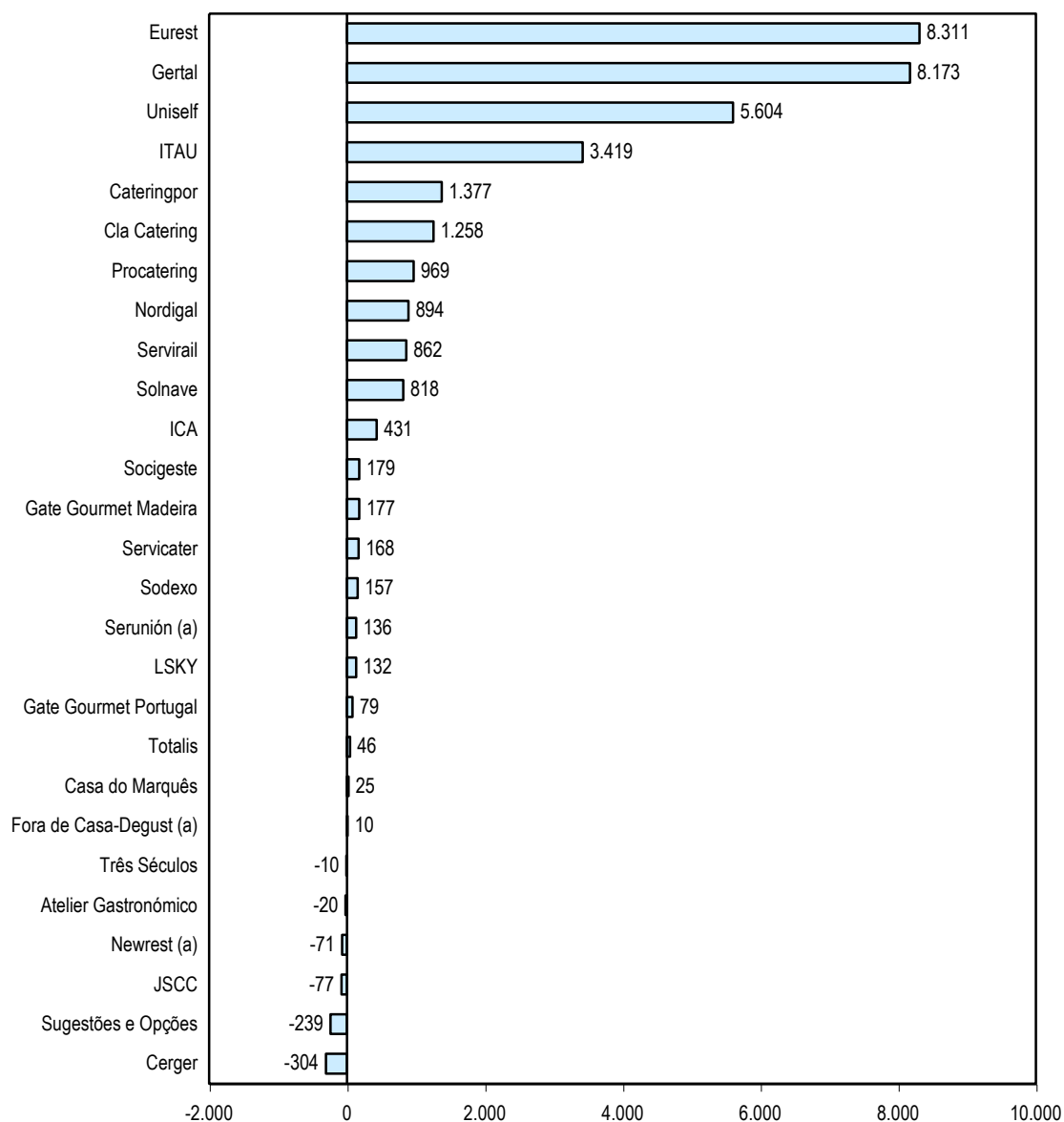
(a) estimación DBK.

Fuente: DBK.

2.5. Resultados, ratios de rentabilidad y otros ratios económico-financieros

Tabla 46

Resultado de explotación de veintisiete de las principales empresas, 2009.
(Miles de euros)

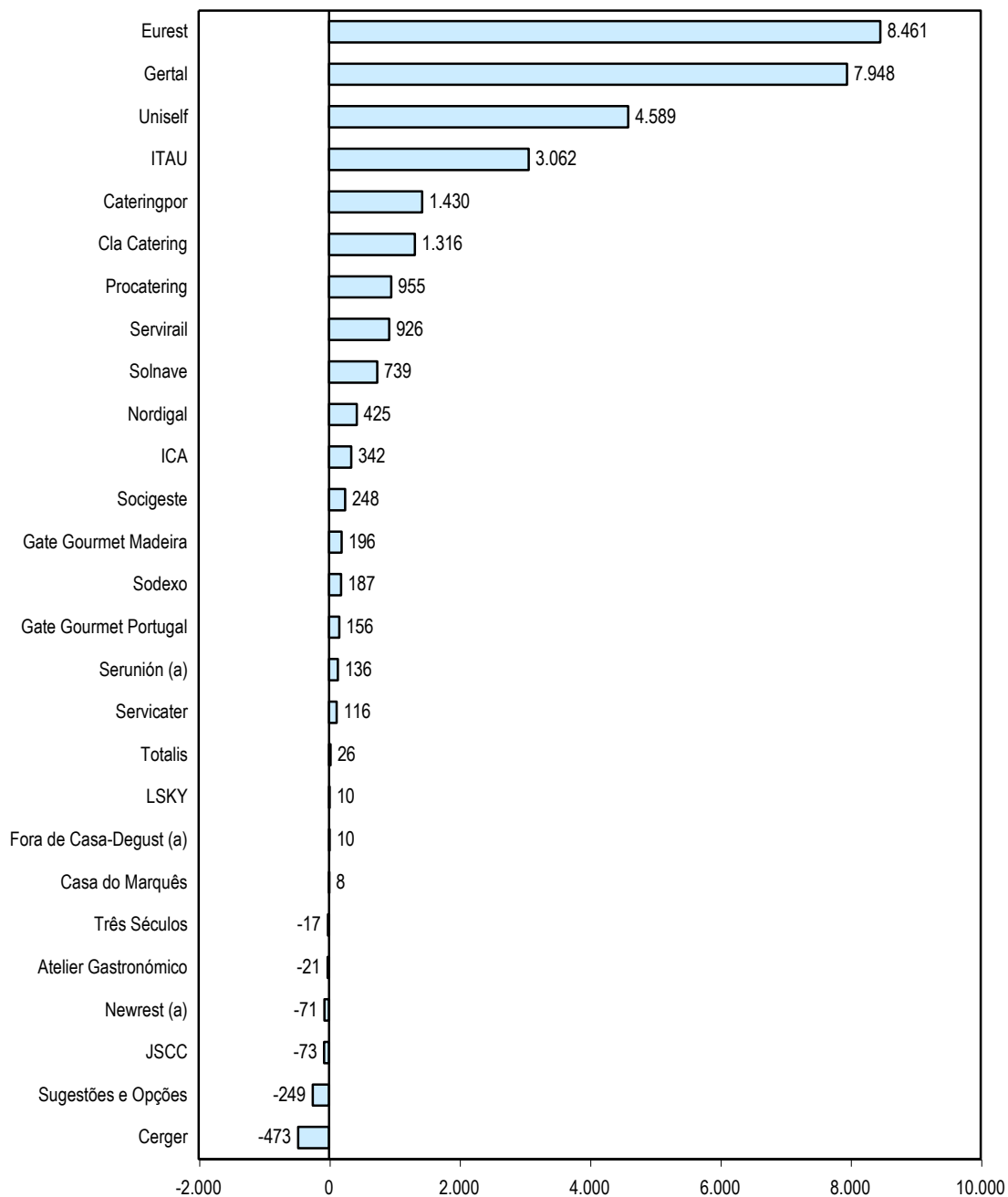


(a) 2008.

Fuente: DBK.

Tabla 47

Resultado antes de impuestos de veintisiete de las principales empresas, 2009.
(Miles de euros)

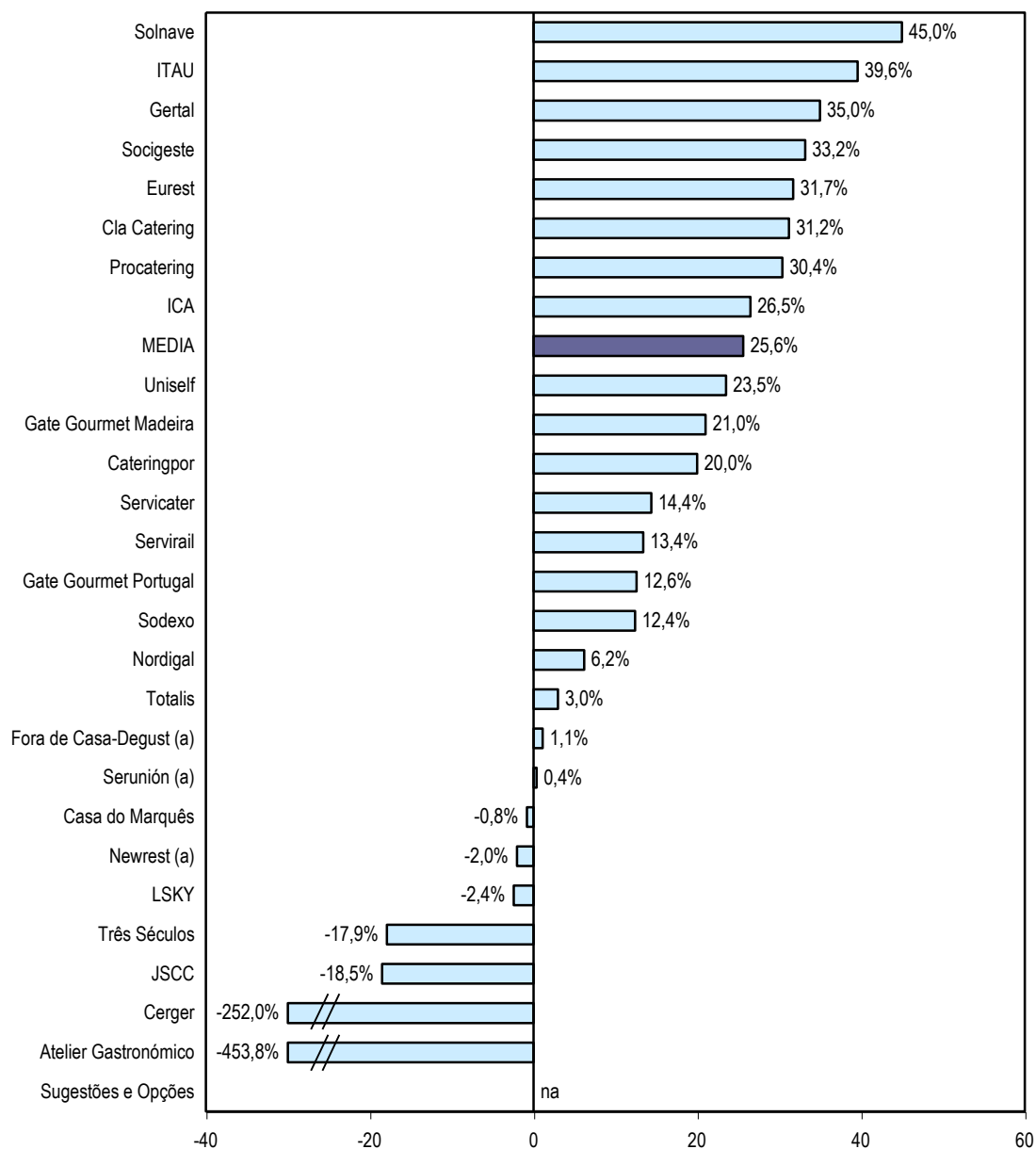


(a) 2008.

Fuente: DBK.

Tabla 48

ROE de veintisiete de las principales empresas, 2009.



Nota: la media corresponde al agregado de las 21 empresas enumeradas al inicio del apartado 1.6.

na: no aplicable.

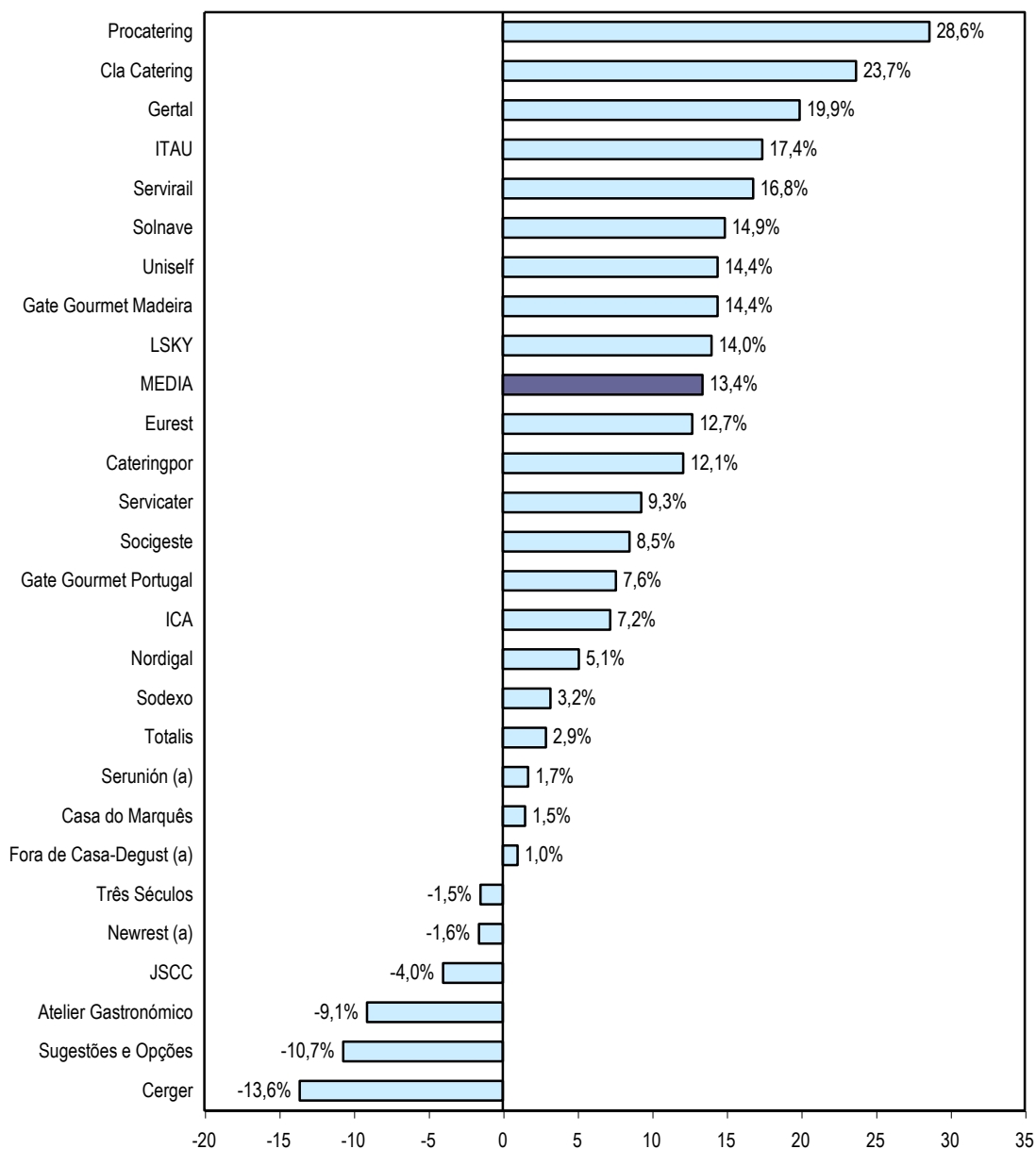
$$\text{ROE} = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Capital Propio}} (\%)$$

(a) 2008.

Fuente: DBK.

Tabla 49

ROI de veintisiete de las principales empresas, 2009.



Nota: la media corresponde al agregado de las 21 empresas enumeradas al inicio del apartado 1.6.

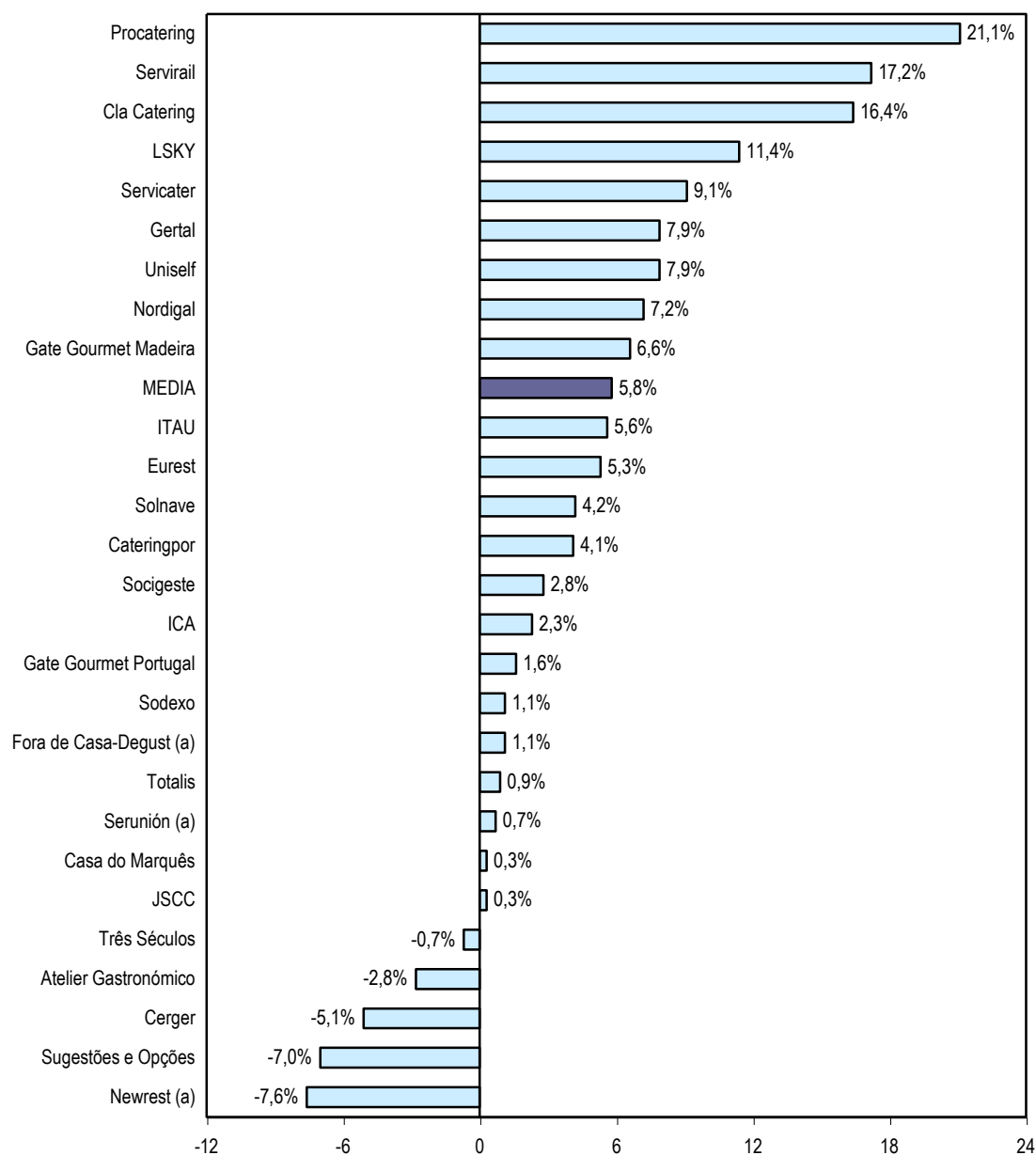
$$ROI = \frac{\text{Resultado de Explotaci3n} + \text{Ingresos Financieros}}{\text{Activo Total}} (\%)$$

(a) 2008.

Fuente: DBK.

Tabla 50

ROS de veintisiete de las principales empresas, 2009.



Nota: la media corresponde al agregado de las 21 empresas enumeradas al inicio del apartado 1.6.

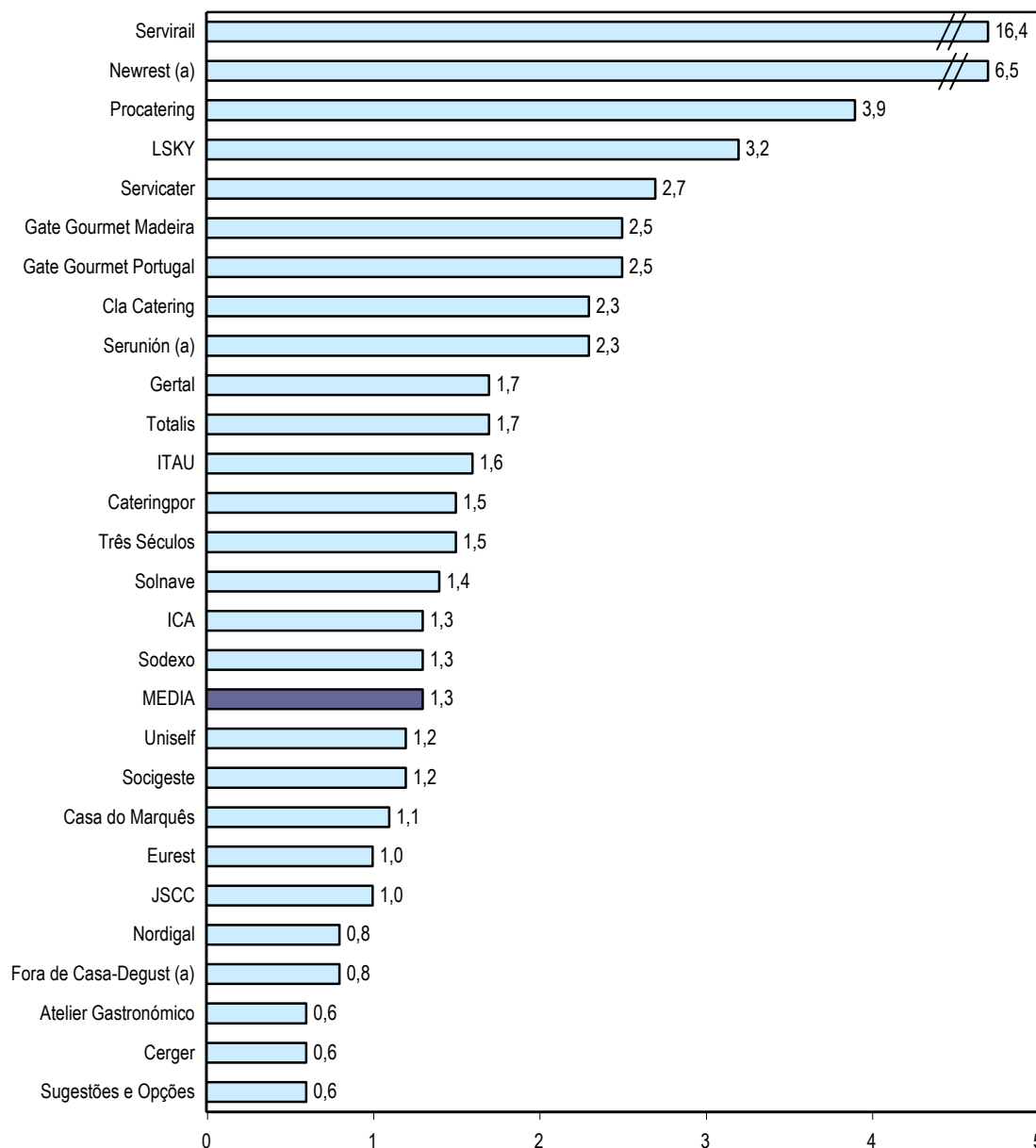
$$ROS = \frac{\text{Resultado de Explotaci3n}}{\text{Ventas y Otros Ingresos de Explotaci3n}} (\%)$$

(a) 2008.

Fuente: DBK.

Tabla 51

Ratio de liquidez de veintisiete de las principales empresas, 2009.



Nota: la media corresponde al agregado de las 21 empresas enumeradas al inicio del apartado 1.6.

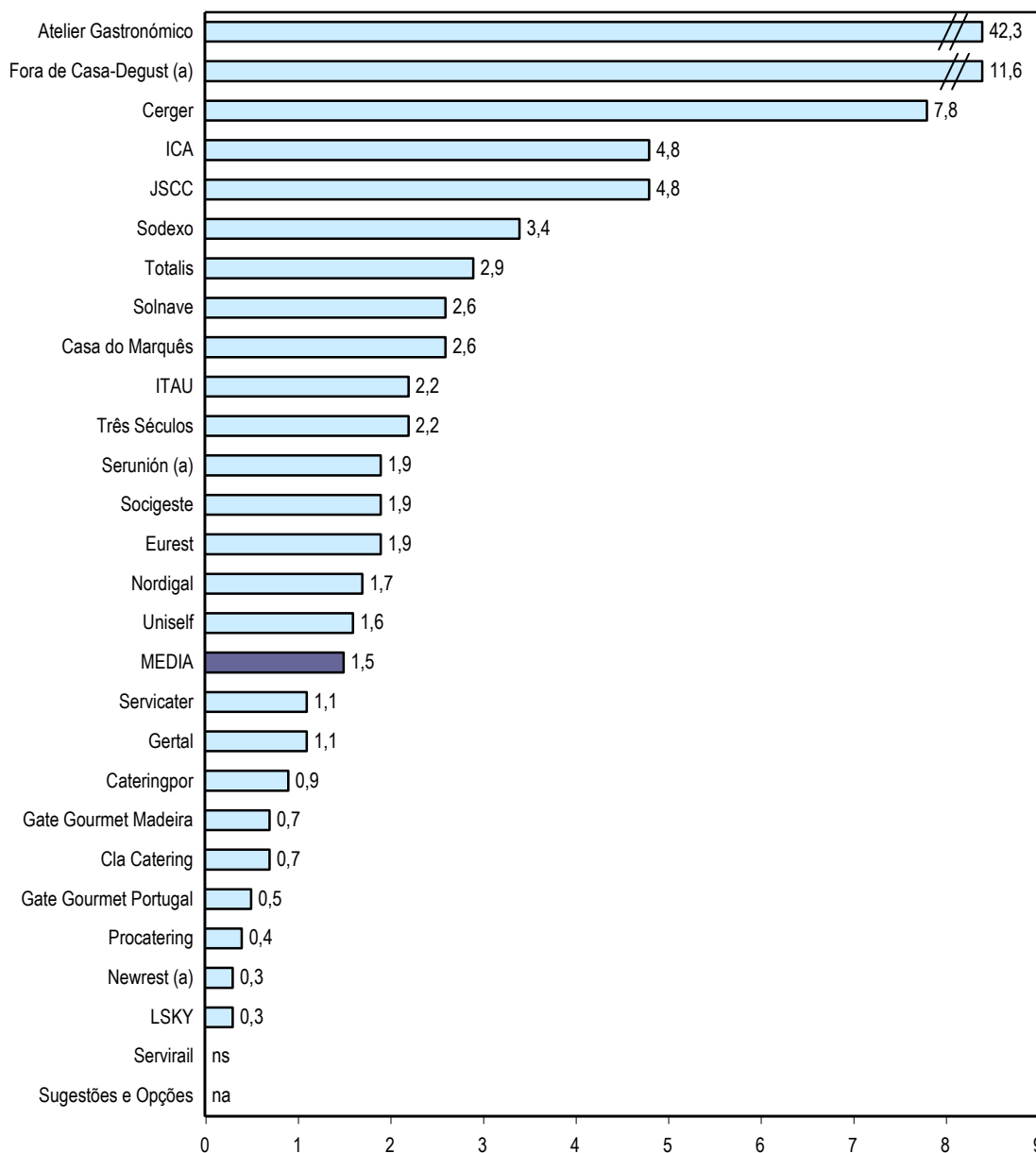
$$\text{LIQUIDEZ} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Existencias}}{\text{Acreedores a Corto Plazo}}$$

(a) 2008.

Fuente: DBK.

Tabla 52

Ratio de endeudamiento de veintisiete de las principales empresas, 2009.



Nota: la media corresponde al agregado de las 21 empresas enumeradas al inicio del apartado 1.6.

ENDEUDAMIENTO= $\frac{\text{Prov. y Deudas a Medio y Largo Plazo} + \text{Acreedores a Corto Plazo}}{\text{Capital Propio}}$

(a) 2008.

Fuente: DBK.

3. PERSPECTIVAS

3.1. Amenazas, oportunidades y tendencias

En un marco de deterioro de la coyuntura económica, las empresas del sector se enfrentan a un escenario de rivalidad creciente, con una notable intensificación de la competencia en precio.

En este contexto, saldrán del mercado algunas compañías de reducida dimensión y escasa capacidad financiera, lo que contribuirá a mantener el actual proceso de concentración de la oferta. Asimismo, se espera que se produzcan operaciones de adquisición de empresas de tamaño medio por parte de los principales operadores, que continuarán consolidando su posición en el mercado.

En este ámbito, tras la adquisición de **Gate Gourmet Madeira y Gate Gourmet Portugal**, el grupo **Newrest** está estudiando la entrada en el segmento de colectividades, actividad que presenta mejores oportunidades de negocio y que ha comenzado a desarrollar recientemente en España.

Así, las principales empresas continuarán aumentando su diversificación, entrando en nuevos segmentos y desarrollando una oferta adaptada a las necesidades del cliente.

El segmento de colectividades se mantendrá como el principal motor de crecimiento del mercado en los próximos años. Dentro de esta área, el catering destinado a empresas es el que presenta las expectativas menos favorables, debido al cierre de empresas y la disminución del número de trabajadores.

Los sectores de sanidad y enseñanza ofrecerán las mejores oportunidades a corto y medio plazo, si bien se mantendrá la tendencia a la baja en el precio de los contratos, especialmente en los adjudicados por las administraciones públicas, que tendrán que hacer frente a fuertes recortes del gasto.

Las empresas que operan en el segmento de catering para transporte aéreo continuarán enfrentándose a un escenario competitivo adverso, condicionado por la creciente penetración de las líneas aéreas de bajo coste y las políticas de contención de costes acometidas por las compañías tradicionales.

El segmento de catering de gama alta continuará afectado por la debilidad del consumo privado y la moderación del gasto de las empresas e instituciones, manteniéndose la tendencia de reducción del número de eventos y la fuerte presión sobre los precios.

En un escenario de difícil acceso a la financiación bancaria, otra de las amenazas a las que se enfrenta el sector está constituida por los dilatados plazos de cobro en los contratos con el sector público.

Tabla 53

Amenazas, oportunidades y tendencias, 2011.

Oportunidades	Amenazas
Tendencia de externalización de servicios de restauración en empresas e instituciones Potencial de crecimiento de la demanda procedente de residencias para la tercera edad, donde el grado de externalización es todavía bajo Mantenimiento de la demanda en el segmento de hospitales y centros educativos Recuperación de la demanda de transporte aéreo	Deterioro de la actividad económica Intensificación de la competencia en precio y presión sobre los márgenes Recorte de gastos en las empresas y organismos públicos Plazos de cobro dilatados en el sector público Catering para empresas: desaparición de compañías, disminución del número de trabajadores
Tendencias	
Diversificación de la actividad. Ampliación de los segmentos de demanda atendidos y de las zonas geográficas de actuación Concentración empresarial: operaciones de fusión y adquisición de empresas por parte de los grandes operadores del sector, desaparición de pequeñas empresas Inversión en tecnología: aumento de la seguridad e higiene alimentarias Demanda creciente de alimentación saludable y equilibrada	

Fuente: DBK.

3.2. Previsiones de crecimiento

A corto plazo se mantendrán las difíciles condiciones del mercado, previéndose un descenso de los ingresos en las áreas de negocio más maduras y un lento crecimiento del mercado de colectividades.

Así, para el año 2011 se prevé un descenso del volumen de negocio del 0,8%, mientras para el 2012 se estima un ligero crecimiento, de alrededor del 1%. Esta evolución situaría el valor del mercado en torno a 610 millones de euros en 2011 y a 615 millones en el ejercicio siguiente.

La evolución de los ingresos será especialmente desfavorable en el segmento de catering de gama alta, que mantendrá en el bienio 2011-2012 tasas de variación negativas. En 2011 se prevé una caída próxima al 12%, mientras que el año 2012 el descenso se suavizará, hasta situarse alrededor del 6%.

Las áreas de catering para colectividades y para transporte mostrarán evoluciones menos desfavorables, manteniéndose en 2011 en niveles similares a los del ejercicio anterior y registrando ligeros crecimientos -inferiores al 2%- en el año 2012.

Tabla 54

Previsión de evolución del mercado por segmentos de actividad, 2011-2012.

Mill. euros	2009	2010	2011	2012
Colectividades	468	491	493	500
Transporte	58	64	64	65
Gama alta	59	60	53	50
TOTAL	585	615	610	615

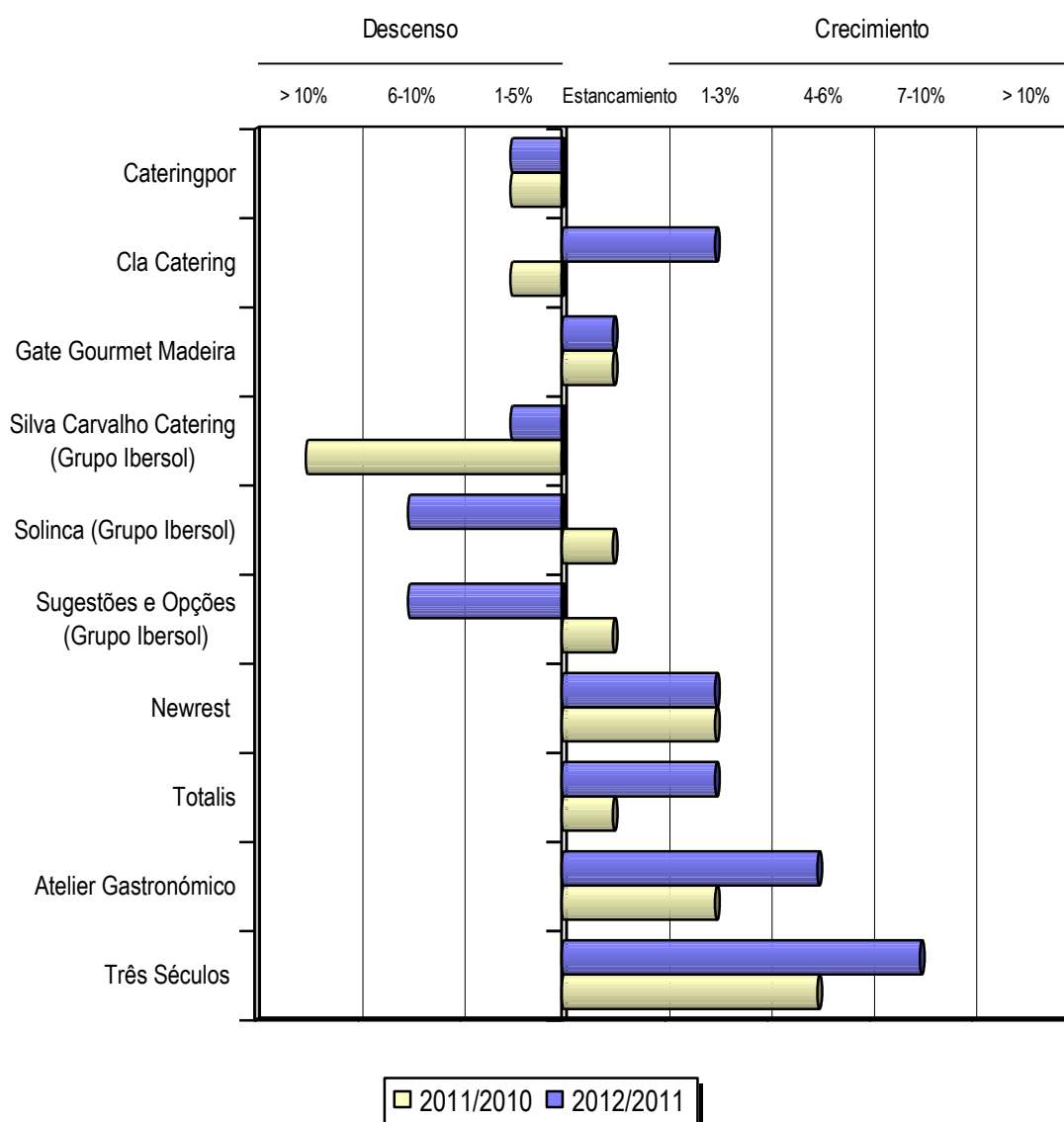
% var. respecto al año anterior	2009	2010	2011	2012
Colectividades	1,3	4,9	0,4	1,4
Transporte	-3,3	10,3	-	1,6
Gama alta	-13,2	1,7	-11,7	-5,7
TOTAL	-0,8	5,1	-0,8	0,8

Fuente: DBK.

Tabla 55

Previsión de variación de la facturación en el sector de algunas de las principales empresas, 2011-2012.

(% de crecimiento)



Fuente: previsiones de las propias empresas.

4. PERFILES DE LOS PRINCIPALES COMPETIDORES

CASA DO MARQUÊS

Accionistas, 2010: accionistas privados

Número de empleados, 2009: 66

Facturación (mill. euros):

	2009	2010 (a)	% var. 2010/2009
Total	8,38	8,50	1,4
En el sector	8,38 (100%)	8,50 (100%)	1,4

Otros sectores de actividad: -

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades -
 - Transporte aéreo -
 - Gama alta 100%

Cuotas de mercado, 2010 (a):

- Total: 1,4%
 - Colectividades: -
 - Transporte aéreo: -
 - Gama alta: 14,2%

(a) estimación DBK.

Fuente: DBK.

CASA DO MARQUÊS, HOTELARIA, S.A.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	883	992	20,9	28,9
Inmovilizado inmaterial	29	27	0,7	0,8
Inmovilizado material	854	965	20,2	28,1
Inversiones financieras	-	-	-	-
ACTIVO CIRCULANTE	3.332	2.433	78,8	70,8
Existencias	140	132	3,3	3,8
Clientes	2.975	1.738	70,4	50,6
Otros deudores	(181)	79	(4,3)	2,3
Títulos negociables	-	-	-	-
Depósitos bancarios y caja	398	483	9,4	14,1
PERIODIFICACIONES	11	13	0,3	0,4
Incrementos de ingresos	-	-	-	-
Gastos diferidos	11	13	0,3	0,4
TOTAL ACTIVO	4.227	3.438	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	742	880	17,6	25,6
Capital	101	101	2,4	2,9
Reservas	326	786	7,7	22,9
Resultado del ejercicio	315	(7)	7,5	(0,2)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	57	97	1,3	2,8
Provisiones	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Otros acreedores	57	97	1,3	2,8
ACREEDORES A CORTO PLAZO	3.070	2.180	72,6	63,4
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	67	-	1,9
Deudas con empresas del grupo y asociadas	144	145	3,4	4,2
Acreedores comerciales	2.002	1.696	47,4	49,3
Otros acreedores	924	272	21,9	7,9
PERIODIFICACIONES	358	281	8,5	8,2
Incrementos de gastos	304	281	7,2	8,2
Ingresos diferidos	54	-	1,3	-
TOTAL PASIVO	4.227	3.438	100,0	100,0

CASA DO MARQUÊS, HOTELARIA, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	12.223	8.507	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(9.819)	(6.817)	(80,3)	(80,1)
Otros gastos de explotación	(12)	(9)	(0,1)	(0,1)
VALOR AÑADIDO	2.392	1.681	19,6	19,8
Gastos de personal	(1.354)	(1.255)	(11,1)	(14,8)
Amortización del inmovilizado	(565)	(402)	(4,6)	(4,7)
Provisiones	-	-	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	474	25	3,9	0,3
Ingresos financieros	37	28	0,3	0,3
Gastos financieros	(54)	(36)	(0,4)	(0,4)
RESULTADO FINANCIERO	(17)	(8)	(0,1)	(0,1)
RESULTADO CORRIENTE	457	17	3,7	0,2
Ingresos extraordinarios	37	2	0,3	ns
Gastos extraordinarios	(28)	(10)	(0,2)	(0,1)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	466	8	3,8	0,1
Impuestos	(151)	(16)	(1,2)	(0,2)
RESULTADO DEL EJERCICIO	315	(7)	2,6	(0,1)

CASA DO MARQUÊS, HOTELARIA, S.A.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	42,4	(0,8)
ROI (%)	12,1	1,5
ROS (%)	3,9	0,3
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	2,9	2,5
Rotación activo circulante	3,7	3,5
Rotación almacén	87,3	64,4
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	1,0	1,1
Disponibilidad	1,1	1,1
Endeudamiento	4,2	2,6
Cobertura del inmovilizado	0,9	1,0
Plazo medio cobro clientes	89	75
Plazo medio pago proveedores	74	91

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

CATERI

Número de empleados, 2008: 60

Facturación (mill. euros) (a):

	2009	2010	% var. 2010/2009
Total	5,00	5,20	4,0
En el sector	1,90 (38,0%)	2,00 (38,5%)	5,3

Otros sectores de actividad: producción de eventos

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades..... -
 - Transporte aéreo -
 - Gama alta..... 100%

Cuotas de mercado, 2010 (a):

- Total: 0,3%
 - Colectividades: -
 - Transporte aéreo: -
 - Gama alta: 3,3%

(a) estimación DBK.

Fuente: DBK.

CATERINGPOR

Accionistas, 2010: Tapger, SGPS, S.A. (51%) (Portugal), integrada en grupo TAP; LSG Sky Chefs (49%) (Alemania), integrada en el grupo alemán Deutsche Lufthansa AG

Número de empleados, 2010: 773 (a)

Facturación (mill. euros):

	2009	2010	% var. 2010/2009
Total	33,57	36,47	8,6
En el sector	33,57 (100%)	36,47 (100%)	8,6

Otros sectores de actividad: -

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades..... -
 - Transporte aéreo 100%
 - Gama alta..... -
- Zonas geográficas:
 - Norte -
 - Centro -
 - Lisboa..... 100%
 - Alentejo..... -
 - Algarve..... -
 - Azores y Madeira -

Cuotas de mercado, 2010:

- Total: 5,9%
 - Colectividades: -
 - Transporte aéreo: 57,0%
 - Gama alta: -

Previsión de variación de la facturación en el sector:

- Var. 2011/2010: descenso 1-5%
- Var. 2012/2011: descenso 1-5%

(a) la plantilla incluye trabajadores temporales.

Fuente: DBK.

CATERINGPOR-CATERING DE PORTUGAL, S.A.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	4.175	3.995	32,1	33,9
Inmovilizado inmaterial	-	-	-	-
Inmovilizado material	4.175	3.995	32,1	33,9
Inversiones financieras	-	-	-	-
ACTIVO CIRCULANTE	8.535	7.468	65,6	63,4
Existencias	438	331	3,4	2,8
Clientes	3.366	3.736	25,9	31,7
Otros deudores	554	329	4,3	2,8
Títulos negociables	62	63	0,5	0,5
Depósitos bancarios y caja	4.115	3.009	31,6	25,5
PERIODIFICACIONES	302	318	2,3	2,7
Incrementos de ingresos	9	45	0,1	0,4
Gastos diferidos	292	272	2,2	2,3
TOTAL ACTIVO	13.011	11.780	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	4.989	5.112	38,3	43,4
Capital	3.500	3.500	26,9	29,7
Reservas	544	591	4,2	5,0
Resultado del ejercicio	944	1.021	7,3	8,7
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	8	-	0,1	-
Provisiones	8	-	0,1	-
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Otros acreedores	-	-	-	-
ACREEDORES A CORTO PLAZO	5.829	4.675	44,8	39,7
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	518	-	4,0	-
Acreedores comerciales	4.588	4.219	35,3	35,8
Otros acreedores	723	455	5,6	3,9
PERIODIFICACIONES	2.185	1.993	16,8	16,9
Incrementos de gastos	2.185	1.993	16,8	16,9
Ingresos diferidos	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	13.011	11.780	100,0	100,0

CATERINGPOR-CATERING DE PORTUGAL, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	34.691	33.604	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(23.454)	(21.758)	(67,6)	(64,7)
Otros gastos de explotación	(15)	(17)	ns	(0,1)
VALOR AÑADIDO	11.222	11.829	32,4	35,2
Gastos de personal	(9.364)	(9.683)	(27,0)	(28,8)
Amortización del inmovilizado	(660)	(769)	(1,9)	(2,3)
Provisiones	-	-	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.197	1.377	3,5	4,1
Ingresos financieros	55	47	0,2	0,1
Gastos financieros	(6)	(6)	ns	ns
RESULTADO FINANCIERO	49	41	0,1	0,1
RESULTADO CORRIENTE	1.246	1.418	3,6	4,2
Ingresos extraordinarios	64	18	0,2	0,1
Gastos extraordinarios	(14)	(6)	ns	ns
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.296	1.430	3,7	4,3
Impuestos	(352)	(409)	(1,0)	(1,2)
RESULTADO DEL EJERCICIO	944	1.021	2,7	3,0

CATERINGPOR-CATERING DE PORTUGAL, S.A.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	18,9	20,0
ROI (%)	9,6	12,1
ROS (%)	3,5	4,1
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	2,7	2,9
Rotación activo circulante	4,1	4,5
Rotación almacén	79,2	101,5
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	1,4	1,5
Disponibilidad	1,5	1,6
Endeudamiento	1,2	0,9
Cobertura del inmovilizado	1,2	1,3
Plazo medio cobro clientes	35	41
Plazo medio pago proveedores	71	71

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

CLA CATERING

Accionistas, 2010: Renato Cancio Sousa Teixeira (54,5%) (Portugal), Aimatra, SGPS, S.A. (28,5%) (Portugal)

Número de empleados, 2010: 121

Facturación (mill. euros):

	2009	2010	% var. 2010/2009
Total	7,59	9,40	23,8
En el sector	7,59 (100%)	9,40 (100%)	23,8

Otros sectores de actividad: -

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades..... -
 - Transporte aéreo 100%
 - Gama alta..... -
- Zonas geográficas:
 - Norte 100%
 - Centro -
 - Lisboa..... -
 - Alentejo..... -
 - Algarve..... -
 - Azores y Madeira -

Cuotas de mercado, 2010:

- Total: 1,5%
 - Colectividades: -
 - Transporte aéreo: 14,7%
 - Gama alta: -

Previsión de variación de la facturación en el sector:

- Var. 2011/2010: descenso 1-5%
- Var. 2012/2011: crecimiento 1-3%

Fuente: DBK.

C.L.A.-CATERING LINHAS AÉREAS, S.A.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	1.749	1.894	35,4	34,7
Inmovilizado inmaterial	-	-	-	-
Inmovilizado material	1.335	1.355	27,0	24,8
Inversiones financieras	414	539	8,4	9,9
ACTIVO CIRCULANTE	3.109	3.480	63,0	63,7
Existencias	76	138	1,5	2,5
Clientes	1.285	1.263	26,0	23,1
Otros deudores	326	461	6,6	8,4
Títulos negociables	-	-	-	-
Depósitos bancarios y caja	1.422	1.619	28,8	29,6
PERIODIFICACIONES	77	89	1,6	1,6
Incrementos de ingresos	16	2	0,3	ns
Gastos diferidos	60	87	1,2	1,6
TOTAL ACTIVO	4.935	5.463	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	2.938	3.065	59,5	56,1
Capital	998	998	20,2	18,3
Reservas	1.102	1.110	22,3	20,3
Resultado del ejercicio	838	956	17,0	17,5
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	690	690	14,0	12,6
Provisiones	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	418	534	8,5	9,8
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Otros acreedores	272	156	5,5	2,9
ACREEDORES A CORTO PLAZO	1.024	1.435	20,7	26,3
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	39	234	0,8	4,3
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Acreedores comerciales	378	444	7,7	8,1
Otros acreedores	606	757	12,3	13,9
PERIODIFICACIONES	283	274	5,7	5,0
Incrementos de gastos	283	274	5,7	5,0
Ingresos diferidos	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	4.935	5.463	100,0	100,0

C.L.A.-CATERING LINHAS AÉREAS, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	7.748	7.656	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(3.931)	(3.774)	(50,7)	(49,3)
Otros gastos de explotación	(18)	(21)	(0,2)	(0,3)
VALOR AÑADIDO	3.799	3.860	49,0	50,4
Gastos de personal	(2.210)	(2.127)	(28,5)	(27,8)
Amortización del inmovilizado	(460)	(475)	(5,9)	(6,2)
Provisiones	-	-	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.130	1.258	14,6	16,4
Ingresos financieros	70	35	0,9	0,5
Gastos financieros	(38)	(22)	(0,5)	(0,3)
RESULTADO FINANCIERO	32	13	0,4	0,2
RESULTADO CORRIENTE	1.162	1.271	15,0	16,6
Ingresos extraordinarios	7	50	0,1	0,6
Gastos extraordinarios	(7)	(5)	(0,1)	(0,1)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.162	1.316	15,0	17,2
Impuestos	(324)	(359)	(4,2)	(4,7)
RESULTADO DEL EJERCICIO	838	956	10,8	12,5

C.L.A.-CATERING LINHAS AÉREAS, S.A.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	28,5	31,2
ROI (%)	24,3	23,7
ROS (%)	14,6	16,4
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	1,6	1,4
Rotación activo circulante	2,5	2,2
Rotación almacén	101,7	55,7
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	3,0	2,3
Disponibilidad	3,0	2,4
Endeudamiento	0,6	0,7
Cobertura del inmovilizado	2,1	2,0
Plazo medio cobro clientes	61	60
Plazo medio pago proveedores	35	43

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

EUREST

Accionistas, 2010: Compass Group International Finance 2, BV (Países Bajos), integrada en el grupo británico Compass Group

Número de empleados, 2009: 5.123

Facturación (mill. euros):

	2009	2010	% var. 2010/2009
Total	154,20	160,00	3,8
En el sector	109,00 (70,7%)	112,00 (70%) (a)	2,8

Otros sectores de actividad: restauración comercial y vending

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades..... 100%
 - Transporte aéreo -
 - Gama alta..... -
- Zonas geográficas (b):
 - Norte 25%
 - Centro 10%
 - Lisboa..... 55%
 - Alentejo..... 4%
 - Algarve..... 4%
 - Azores y Madeira 2%

Cuotas de mercado, 2010 (a):

- Total: 18,2%
 - Colectividades: 22,8%
 - Transporte aéreo: -
 - Gama alta: -

(a) estimación DBK. (b) 2009.

Fuente: DBK.

EUREST (PORTUGAL)-SOCIEDADE EUROPEIA DE RESTAURANTES, LDA.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	19.905	21.218	31,0	31,9
Inmovilizado inmaterial	1.432	1.275	2,2	1,9
Inmovilizado material	18.472	19.942	28,8	29,9
Inversiones financieras	1	1	ns	ns
ACTIVO CIRCULANTE	36.488	36.905	56,9	55,4
Existencias	4.593	3.901	7,2	5,9
Clientes	21.884	26.954	34,1	40,5
Otros deudores	7.378	4.128	11,5	6,2
Títulos negociables	-	-	-	-
Depósitos bancarios y caja	2.632	1.922	4,1	2,9
PERIODIFICACIONES	7.772	8.477	12,1	12,7
Incrementos de ingresos	7.045	7.425	11,0	11,1
Gastos diferidos	727	1.052	1,1	1,6
TOTAL ACTIVO	64.165	66.600	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	19.459	19.111	30,3	28,7
Capital	1.000	1.000	1,6	1,5
Reservas	11.772	12.059	18,3	18,1
Resultado del ejercicio	6.686	6.053	10,4	9,1
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	1.971	2.486	3,1	3,7
Provisiones	1.971	2.486	3,1	3,7
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Otros acreedores	-	-	-	-
ACREEDORES A CORTO PLAZO	31.412	34.712	49,0	52,1
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Acreedores comerciales	27.898	29.111	43,5	43,7
Otros acreedores	3.514	5.600	5,5	8,4
PERIODIFICACIONES	11.323	10.292	17,6	15,5
Incrementos de gastos	10.387	10.229	16,2	15,4
Ingresos diferidos	936	63	1,5	0,1
TOTAL PASIVO	64.165	66.600	100,0	100,0

EUREST (PORTUGAL)-SOCIEDADE EUROPEIA DE RESTAURANTES, LDA.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	145.796	155.848	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(77.503)	(84.000)	(53,2)	(53,9)
Otros gastos de explotación	(58)	(72)	ns	ns
VALOR AÑADIDO	68.236	71.776	46,8	46,1
Gastos de personal	(55.184)	(58.666)	(37,9)	(37,6)
Amortización del inmovilizado	(3.701)	(4.164)	(2,5)	(2,7)
Provisiones	(1.083)	(634)	(0,7)	(0,4)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	8.268	8.311	5,7	5,3
Ingresos financieros	499	171	0,3	0,1
Gastos financieros	(303)	(321)	(0,2)	(0,2)
RESULTADO FINANCIERO	195	(150)	0,1	(0,1)
RESULTADO CORRIENTE	8.463	8.160	5,8	5,2
Ingresos extraordinarios	958	379	0,7	0,2
Gastos extraordinarios	(343)	(78)	(0,2)	(0,1)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9.079	8.461	6,2	5,4
Impuestos	(2.393)	(2.408)	(1,6)	(1,5)
RESULTADO DEL EJERCICIO	6.686	6.053	4,6	3,9

EUREST (PORTUGAL)-SOCIEDADE EUROPEIA DE RESTAURANTES, LDA.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	34,4	31,7
ROI (%)	13,7	12,7
ROS (%)	5,7	5,3
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	2,3	2,3
Rotación activo circulante	4,0	4,2
Rotación almacén	31,7	40,0
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	1,0	1,0
Disponibilidad	1,2	1,1
Endeudamiento	1,7	1,9
Cobertura del inmovilizado	1,1	1,0
Plazo medio cobro clientes	55	63
Plazo medio pago proveedores	131	126

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

GATE GOURMET MADEIRA

Accionistas, 2010: Gate Gourmet Portugal – Serviços de Catering, Lda. (50%) (Portugal), Brazão & Silva, Lda. (40%) (Portugal), Francisco José Pereira Silva (10%) (Portugal)

Número de empleados, 2010: 40

Facturación (mill. euros):

	2009	2010	% var. 2010/2009
Total	2,70	2,60	-3,7
En el sector	2,70 (100%)	2,60 (100%)	-3,7

Otros sectores de actividad: -

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades..... -
 - Transporte aéreo 100%
 - Gama alta..... -
- Zonas geográficas:
 - Norte..... -
 - Centro..... -
 - Lisboa..... -
 - Alentejo..... -
 - Algarve..... -
 - Azores y Madeira 100%

Cuotas de mercado, 2010:

- Total: 0,4%
 - Colectividades: -
 - Transporte aéreo: 4,1%
 - Gama alta: -

Previsión de variación de la facturación en el sector:

- Var. 2011/2010: crecimiento 1-3%
- Var. 2012/2011: crecimiento 1-3%

Fuente: DBK.

GATE GOURMET MADEIRA-SOCIEDADE DE CATERING, LDA.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	183	165	12,5	11,7
Inmovilizado inmaterial	28	21	1,9	1,5
Inmovilizado material	155	144	10,6	10,2
Inversiones financieras	-	-	-	-
ACTIVO CIRCULANTE	1.252	1.233	85,8	87,2
Existencias	32	29	2,2	2,1
Clientes	246	241	16,9	17,0
Otros deudores	54	84	3,7	5,9
Títulos negociables	-	-	-	-
Depósitos bancarios y caja	920	880	63,0	62,2
PERIODIFICACIONES	24	15	1,7	1,0
Incrementos de ingresos	13	3	0,9	0,2
Gastos diferidos	11	12	0,8	0,8
TOTAL ACTIVO	1.459	1.414	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	852	741	58,4	52,4
Capital	249	249	17,1	17,6
Reservas	336	336	23,0	23,8
Resultado del ejercicio	266	156	18,2	11,0
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	89	-	6,1	-
Provisiones	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Otros acreedores	89	-	6,1	-
ACREEDORES A CORTO PLAZO	370	487	25,4	34,5
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	28	-	1,9	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Acreedores comerciales	282	303	19,3	21,4
Otros acreedores	59	185	4,1	13,1
PERIODIFICACIONES	149	185	10,2	13,1
Incrementos de gastos	149	185	10,2	13,1
Ingresos diferidos	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	1.459	1.414	100,0	100,0

GATE GOURMET MADEIRA-SOCIEDADE DE CATERING, LDA.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	2.771	2.696	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(1.440)	(1.414)	(52,0)	(52,5)
Otros gastos de explotación	(98)	(95)	(3,5)	(3,5)
VALOR AÑADIDO	1.233	1.186	44,5	44,0
Gastos de personal	(910)	(933)	(32,8)	(34,6)
Amortización del inmovilizado	(65)	(75)	(2,3)	(2,8)
Provisiones	-	(2)	-	(0,1)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	259	177	9,3	6,6
Ingresos financieros	45	26	1,6	1,0
Gastos financieros	(6)	(6)	(0,2)	(0,2)
RESULTADO FINANCIERO	39	20	1,4	0,8
RESULTADO CORRIENTE	298	197	10,8	7,3
Ingresos extraordinarios	36	1	1,3	ns
Gastos extraordinarios	(1)	(2)	ns	(0,1)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	334	196	12,0	7,3
Impuestos	(68)	(41)	(2,5)	(1,5)
RESULTADO DEL EJERCICIO	266	156	9,6	5,8

GATE GOURMET MADEIRA-SOCIEDADE DE CATERING, LDA.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	31,2	21,0
ROI (%)	20,8	14,4
ROS (%)	9,3	6,6
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	1,9	1,9
Rotación activo circulante	2,2	2,2
Rotación almacén	87,5	92,3
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	3,3	2,5
Disponibilidad	3,4	2,5
Endeudamiento	0,5	0,7
Cobertura del inmovilizado	5,1	4,5
Plazo medio cobro clientes	32	33
Plazo medio pago proveedores	72	78

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

GATE GOURMET PORTUGAL

Accionistas, 2010: Gate Gourmet International (100%) (Suiza), en abril de 2011 el grupo Newrest adquirió la totalidad del capital social de Gate Gourmet Portugal

Número de empleados, 2009: 79

Facturación (mill. euros):

	2009	2010 (a)	% var. 2010/2009
Total	4,89	5,00	2,2
En el sector	4,89 (100%)	5,00 (100%)	2,2

Otros sectores de actividad: -

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades..... -
 - Transporte aéreo 100%
 - Gama alta..... -
- Zonas geográficas:
 - Norte -
 - Centro -
 - Lisboa..... 100%
 - Alentejo..... -
 - Algarve..... -
 - Azores y Madeira -

Cuotas de mercado, 2010 (a):

- Total: 0,8%
 - Colectividades: -
 - Transporte aéreo: 7,8%
 - Gama alta: -

(a) estimación DBK.

Fuente: DBK.

GATE GOURMET PORTUGAL-SERVIÇOS DE CATERING, LDA.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	595	506	18,7	23,3
Inmovilizado inmaterial	-	-	-	-
Inmovilizado material	169	135	5,3	6,2
Inversiones financieras	426	371	13,4	17,1
ACTIVO CIRCULANTE	2.424	1.571	76,3	72,4
Existencias	225	119	7,1	5,5
Clientes	824	655	25,9	30,2
Otros deudores	1.220	572	38,4	26,4
Títulos negociables	-	-	-	-
Depósitos bancarios y caja	155	224	4,9	10,3
PERIODIFICACIONES	160	93	5,0	4,3
Incrementos de ingresos	74	21	2,3	0,9
Gastos diferidos	86	73	2,7	3,3
TOTAL ACTIVO	3.179	2.169	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	2.073	1.227	65,2	56,6
Capital	549	549	17,3	25,3
Reservas	1.690	524	53,2	24,2
Resultado del ejercicio	(166)	154	(5,2)	7,1
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Otros acreedores	-	-	-	-
ACREEDORES A CORTO PLAZO	630	570	19,8	26,3
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	61	-	1,9	-
Acreedores comerciales	489	503	15,4	23,2
Otros acreedores	80	67	2,5	3,1
PERIODIFICACIONES	476	373	15,0	17,2
Incrementos de gastos	476	370	15,0	17,1
Ingresos diferidos	-	3	-	0,1
TOTAL PASIVO	3.179	2.169	100,0	100,0

GATE GOURMET PORTUGAL-SERVIÇOS DE CATERING, LDA.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	5.814	5.064	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(3.471)	(2.801)	(59,7)	(55,3)
Otros gastos de explotación	(188)	(151)	(3,2)	(3,0)
VALOR AÑADIDO	2.155	2.112	37,1	41,7
Gastos de personal	(2.343)	(1.959)	(40,3)	(38,7)
Amortización del inmovilizado	(121)	(74)	(2,1)	(1,5)
Provisiones	-	-	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(309)	79	(5,3)	1,6
Ingresos financieros	164	85	2,8	1,7
Gastos financieros	(20)	(15)	(0,3)	(0,3)
RESULTADO FINANCIERO	144	70	2,5	1,4
RESULTADO CORRIENTE	(165)	149	(2,8)	2,9
Ingresos extraordinarios	13	7	0,2	0,1
Gastos extraordinarios	(3)	ns	(0,1)	ns
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(155)	156	(2,7)	3,1
Impuestos	(11)	(1)	(0,2)	ns
RESULTADO DEL EJERCICIO	(166)	154	(2,9)	3,0

GATE GOURMET PORTUGAL-SERVIÇOS DE CATERING, LDA.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	(8,0)	12,6
ROI (%)	(4,6)	7,6
ROS (%)	(5,3)	1,6
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	1,8	2,3
Rotación activo circulante	2,4	3,2
Rotación almacén	25,8	42,6
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	3,5	2,5
Disponibilidad	3,8	2,8
Endeudamiento	0,3	0,5
Cobertura del inmovilizado	3,5	2,4
Plazo medio cobro clientes	52	47
Plazo medio pago proveedores	51	66

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

SILVA CARVALHO CATERING (GRUPO IBERSOL)

Accionistas, 2010: QRM – Proyectos Turísticos, S.A. (100%) (Portugal), integrada en Grupo Ibersol, que cotiza en bolsa

Número de empleados, 2010: 12

Facturación (mill. euros):

	2009	2010	% var. 2010/2009
Total	2,23	3,41	52,9
En el sector	2,23 (100%)	3,41 (100%)	52,9

Otros sectores de actividad: -

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades..... -
 - Transporte aéreo -
 - Gama alta..... 100%
- Zonas geográficas:
 - Norte 27%
 - Centro -
 - Lisboa..... 73%
 - Alentejo..... -
 - Algarve..... -
 - Azores y Madeira -

Cuotas de mercado, 2010:

- Total: 0,6%
 - Colectividades: -
 - Transporte aéreo: -
 - Gama alta: 5,7%

Previsión de variación de la facturación en el sector:

- Var. 2011/2010: descenso >10%
- Var. 2012/2011: descenso 1-5%

Fuente: DBK.

JOSÉ SILVA CARVALHO-CATERING, S.A.

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	56	197	5,5	10,5
Inmovilizado inmaterial	-	1	-	ns
Inmovilizado material	56	196	5,5	10,4
Inversiones financieras	-	-	-	-
ACTIVO CIRCULANTE	813	1.566	80,1	83,2
Existencias	-	29	-	1,5
Clientes	656	1.235	64,7	65,6
Otros deudores	50	240	5,0	12,7
Títulos negociables	-	-	-	-
Depósitos bancarios y caja	107	62	10,5	3,3
PERIODIFICACIONES	145	120	14,3	6,4
Incrementos de ingresos	89	45	8,8	2,4
Gastos diferidos	56	75	5,5	4,0
TOTAL ACTIVO	1.015	1.883	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	372	314	36,6	16,6
Capital	548	548	54,0	29,1
Reservas	(49)	(177)	(4,8)	(9,4)
Resultado del ejercicio	(128)	(58)	(12,6)	(3,1)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	3	-	0,3	-
Provisiones	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Otros acreedores	3	-	0,3	-
ACREEDORES A CORTO PLAZO	589	1.512	58,1	80,3
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	11	7	1,1	0,4
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Acreedores comerciales	353	1.186	34,8	63,0
Otros acreedores	225	319	22,2	16,9
PERIODIFICACIONES	51	58	5,0	3,1
Incrementos de gastos	51	58	5,0	3,1
Ingresos diferidos	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	1.015	1.883	100,0	100,0

JOSÉ SILVA CARVALHO-CATERING, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	3.319	2.579	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(3.123)	(2.292)	(94,1)	(88,9)
Otros gastos de explotación	(4)	(3)	(0,1)	(0,1)
VALOR AÑADIDO	193	283	5,8	11,0
Gastos de personal	(243)	(258)	(7,3)	(10,0)
Amortización del inmovilizado	(94)	(102)	(2,8)	(4,0)
Provisiones	-	-	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(145)	(77)	(4,4)	(3,0)
Ingresos financieros	1	1	ns	ns
Gastos financieros	(4)	(2)	(0,1)	(0,1)
RESULTADO FINANCIERO	(3)	(1)	(0,1)	ns
RESULTADO CORRIENTE	(148)	(78)	(4,5)	(3,0)
Ingresos extraordinarios	ns	6	ns	0,2
Gastos extraordinarios	(2)	(1)	(0,1)	ns
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(150)	(73)	(4,5)	(2,8)
Impuestos	22	15	0,7	0,6
RESULTADO DEL EJERCICIO	(128)	(58)	(3,9)	(2,3)

JOSÉ SILVA CARVALHO-CATERING, S.A.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	(34,5)	(18,5)
ROI (%)	(14,2)	(4,0)
ROS (%)	(4,4)	(3,0)
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	3,3	1,4
Rotación activo circulante	4,1	1,6
Rotación almacén	na	88,4
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	1,4	1,0
Disponibilidad	1,4	1,0
Endeudamiento	1,6	4,8
Cobertura del inmovilizado	6,7	1,6
Plazo medio cobro clientes	72	175
Plazo medio pago proveedores	41	189

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

SOLINCA (GRUPO IBERSOL)

Accionistas, 2010: QRM – Proyectos Turísticos, S.A. (100%) (Portugal), integrada en Grupo Ibersol, que cotiza en bolsa

Número de empleados, 2010: 10

Facturación (mill. euros):

	2009	2010	% var. 2010/2009
Total	2,76	2,64	-4,3
En el sector	2,76 (100%)	2,64 (100%)	-4,3

Otros sectores de actividad: -

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades -
 - Transporte aéreo -
 - Gama alta 100%
- Zonas geográficas:
 - Norte 88%
 - Centro -
 - Lisboa 12%
 - Alentejo -
 - Algarve -
 - Azores y Madeira -

Cuotas de mercado, 2010:

- Total: 0,4%
 - Colectividades: -
 - Transporte aéreo: -
 - Gama alta: 4,4%

Previsión de variación de la facturación en el sector:

- Var. 2011/2010: estancamiento
- Var. 2012/2011: descenso 6-10%

Fuente: DBK.

SUGESTÕES E OPÇÕES (GRUPO IBERSOL)

Accionistas, 2010: QRM – Projectos Turísticos, S.A. (100%) (Portugal), integrada en Grupo Ibersol, que cotiza en bolsa

Número de empleados, 2010: 52

Facturación (mill. euros):

	2009	2010	% var. 2010/2009
Total	3,27	2,86	-12,5
En el sector	1,94 (59,3%)	1,19 (41,6%)	-38,7

Otros sectores de actividad: restauración comercial

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades -
 - Transporte aéreo -
 - Gama alta 100%
- Zonas geográficas:
 - Norte 100%
 - Centro -
 - Lisboa -
 - Alentejo -
 - Algarve -
 - Azores y Madeira -

Cuotas de mercado, 2010:

- Total: 0,2%
 - Colectividades: -
 - Transporte aéreo: -
 - Gama alta: 2,0%

Previsión de variación de la facturación en el sector:

- Var. 2011/2010: estancamiento
- Var. 2012/2011: descenso 6-10%

Fuente: DBK.

SUGESTÕES E OPÇÕES-ACTIVIDADES TURÍSTICAS, S.A.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	480	713	25,9	32,0
Inmovilizado inmaterial	25	34	1,3	1,5
Inmovilizado material	455	679	24,6	30,5
Inversiones financieras	-	-	-	-
ACTIVO CIRCULANTE	1.229	1.424	66,4	64,0
Existencias	23	40	1,3	1,8
Clientes	841	701	45,4	31,5
Otros deudores	307	482	16,6	21,6
Títulos negociables	-	-	-	-
Depósitos bancarios y caja	58	201	3,1	9,0
PERIODIFICACIONES	143	89	7,7	4,0
Incrementos de ingresos	137	79	7,4	3,6
Gastos diferidos	6	9	0,3	0,4
TOTAL ACTIVO	1.852	2.225	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	(128)	(81)	(6,9)	(3,7)
Capital	280	280	15,1	12,6
Reservas	(134)	(108)	(7,2)	(4,8)
Resultado del ejercicio	(274)	(254)	(14,8)	(11,4)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	221	-	11,9	-
Provisiones	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	219	-	11,8	-
Otros acreedores	2	-	0,1	-
ACREEDORES A CORTO PLAZO	1.631	2.203	88,0	99,0
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	34	4	1,8	0,2
Acreedores comerciales	1.182	1.737	63,8	78,1
Otros acreedores	415	462	22,4	20,7
PERIODIFICACIONES	128	104	6,9	4,7
Incrementos de gastos	128	104	6,9	4,7
Ingresos diferidos	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	1.852	2.225	100,0	100,0

SUGESTÕES E OPÇÕES-ACTIVIDADES TURÍSTICAS, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	4.632	3.413	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(3.751)	(2.656)	(81,0)	(77,8)
Otros gastos de explotación	(4)	(7)	(0,1)	(0,2)
VALOR AÑADIDO	876	750	18,9	22,0
Gastos de personal	(1.006)	(884)	(21,7)	(25,9)
Amortización del inmovilizado	(67)	(106)	(1,4)	(3,1)
Provisiones	-	-	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(197)	(239)	(4,3)	(7,0)
Ingresos financieros	2	ns	ns	ns
Gastos financieros	(42)	(6)	(0,9)	(0,2)
RESULTADO FINANCIERO	(40)	(6)	(0,9)	(0,2)
RESULTADO CORRIENTE	(237)	(245)	(5,1)	(7,2)
Ingresos extraordinarios	4	3	0,1	0,1
Gastos extraordinarios	(35)	(8)	(0,8)	(0,2)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(268)	(249)	(5,8)	(7,3)
Impuestos	(6)	(5)	(0,1)	(0,1)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(274)	(254)	(5,9)	(7,4)

SUGESTÕES E OPÇÕES-ATIVIDADES TURÍSTICAS, S.A.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	na	na
ROI (%)	(10,5)	(10,7)
ROS (%)	(4,3)	(7,0)
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	2,5	1,5
Rotación activo circulante	3,8	2,4
Rotación almacén	200,0	85,3
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	0,7	0,6
Disponibilidad	0,8	0,6
Endeudamiento	na	na
Cobertura del inmovilizado	0,2	(0,1)
Plazo medio cobro clientes	66	75
Plazo medio pago proveedores	115	239

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

CERGER (GRUPO TRIVALOR)

Accionistas, 2010: Trivalor, SGPS, S.A. (100%) (Portugal)

Número de empleados, 2009: 130

Facturación (mill. euros):

	2009	2010 (a)	% var. 2010/2009
Total	5,82	5,70	-2,1
En el sector	5,00 (85,9%)	5,00 (87,7%)	-

Otros sectores de actividad: restauración comercial

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad (a):
 - Colectividades 20%
 - Transporte aéreo -
 - Gama alta 80%
- Zonas geográficas (b):
 - Norte 30%
 - Centro -
 - Lisboa 70%
 - Alentejo -
 - Algarve -
 - Azores y Madeira -

Cuotas de mercado, 2010 (a):

- Total: 0,8%
 - Colectividades: 0,2%
 - Transporte aéreo: -
 - Gama alta: 6,7%

(a) estimación DBK. (b) 2009.

Fuente: DBK.

CERGER-SOCIEDADE DE ACTIVIDADES HOTELEIRAS, S.A.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	701	670	37,3	33,6
Inmovilizado inmaterial	6	10	0,3	0,5
Inmovilizado material	695	660	37,0	33,1
Inversiones financieras	-	-	-	-
ACTIVO CIRCULANTE	1.036	1.061	55,2	53,2
Existencias	134	109	7,1	5,5
Clientes	630	576	33,5	28,9
Otros deudores	75	50	4,0	2,5
Títulos negociables	-	-	-	-
Depósitos bancarios y caja	197	326	10,5	16,3
PERIODIFICACIONES	141	262	7,5	13,2
Incrementos de ingresos	20	124	1,0	6,2
Gastos diferidos	121	139	6,5	7,0
TOTAL ACTIVO	1.878	1.993	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	85	195	4,5	9,8
Capital	100	100	5,3	5,0
Reservas	598	585	31,8	29,3
Resultado del ejercicio	(613)	(490)	(32,6)	(24,6)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Otros acreedores	-	-	-	-
ACREEDORES A CORTO PLAZO	1.492	1.510	79,4	75,8
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	575	94	30,6	4,7
Acreedores comerciales	213	569	11,3	28,5
Otros acreedores	704	847	37,5	42,5
PERIODIFICACIONES	301	289	16,0	14,5
Incrementos de gastos	281	289	15,0	14,5
Ingresos diferidos	20	-	1,1	-
TOTAL PASIVO	1.878	1.993	100,0	100,0

CERGER-SOCIEDADE DE ACTIVIDADES HOTELEIRAS, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	5.284	5.989	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(3.874)	(4.412)	(73,3)	(73,7)
Otros gastos de explotación	(13)	(9)	(0,2)	(0,1)
VALOR AÑADIDO	1.397	1.568	26,4	26,2
Gastos de personal	(1.786)	(1.725)	(33,8)	(28,8)
Amortización del inmovilizado	(152)	(148)	(2,9)	(2,5)
Provisiones	-	-	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(541)	(304)	(10,2)	(5,1)
Ingresos financieros	ns	34	ns	0,6
Gastos financieros	(29)	(25)	(0,5)	(0,4)
RESULTADO FINANCIERO	(28)	9	(0,5)	0,1
RESULTADO CORRIENTE	(570)	(296)	(10,8)	(4,9)
Ingresos extraordinarios	3	83	0,1	1,4
Gastos extraordinarios	(20)	(261)	(0,4)	(4,3)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(587)	(473)	(11,1)	(7,9)
Impuestos	(26)	(17)	(0,5)	(0,3)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(613)	(490)	(11,6)	(8,2)

CERGER-SOCIEDADE DE ACTIVIDADES HOTELEIRAS, S.A.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	(722,7)	(252,0)
ROI (%)	(28,8)	(13,6)
ROS (%)	(10,2)	(5,1)
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	2,8	3,0
Rotación activo circulante	5,1	5,6
Rotación almacén	39,5	55,0
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	0,6	0,6
Disponibilidad	0,7	0,7
Endeudamiento	17,6	7,8
Cobertura del inmovilizado	0,1	0,3
Plazo medio cobro clientes	44	35
Plazo medio pago proveedores	20	47

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

GERTAL (GRUPO TRIVALOR)

Accionistas, 2010: Trivalor, SGPS, S.A. (100%) (Portugal)

Número de empleados, 2010: 5.286

Facturación (mill. euros):

	2009	2010	% var. 2010/2009
Total	102,73	111,25	8,3
En el sector	102,73 (100%)	111,25 (100%)	8,3

Otros sectores de actividad: -

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades 100%
 - Transporte aéreo -
 - Gama alta -

Cuotas de mercado, 2010:

- Total: 18,1%
 - Colectividades: 22,7%
 - Transporte aéreo: -
 - Gama alta: -

Fuente: DBK.

GERTAL-COMPANHIA GERAL DE RESTAURANTES E ALIMENTAÇÃO, S.A.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	6.270	6.819	17,4	16,2
Inmovilizado inmaterial	9	2	ns	ns
Inmovilizado material	3.025	3.016	8,4	7,2
Inversiones financieras	3.235	3.800	9,0	9,0
ACTIVO CIRCULANTE	29.350	34.709	81,3	82,5
Existencias	1.874	1.954	5,2	4,6
Clientes	16.826	18.163	46,6	43,2
Otros deudores	10.082	11.755	27,9	27,9
Títulos negociables	-	-	-	-
Depósitos bancarios y caja	567	2.836	1,6	6,7
PERIODIFICACIONES	487	532	1,3	1,3
Incrementos de ingresos	23	108	0,1	0,3
Gastos diferidos	464	424	1,3	1,0
TOTAL ACTIVO	36.107	42.060	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	14.525	17.803	40,2	42,3
Capital	700	700	1,9	1,7
Reservas	8.833	10.876	24,5	25,9
Resultado del ejercicio	4.992	6.228	13,8	14,8
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	142	129	0,4	0,3
Provisiones	142	129	0,4	0,3
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Otros acreedores	-	-	-	-
ACREEDORES A CORTO PLAZO	16.070	19.191	44,5	45,6
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	1.436	2.065	4,0	4,9
Acreedores comerciales	10.874	13.128	30,1	31,2
Otros acreedores	3.760	3.997	10,4	9,5
PERIODIFICACIONES	5.369	4.937	14,9	11,7
Incrementos de gastos	5.168	4.728	14,3	11,2
Ingresos diferidos	202	209	0,6	0,5
TOTAL PASIVO	36.107	42.060	100,0	100,0

GERTAL-COMPANHIA GERAL DE RESTAURANTES E ALIMENTAÇÃO, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	102.165	103.976	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(63.216)	(63.143)	(61,9)	(60,7)
Otros gastos de explotación	(98)	(64)	(0,1)	(0,1)
VALOR AÑADIDO	38.851	40.770	38,0	39,2
Gastos de personal	(30.513)	(31.533)	(29,9)	(30,3)
Amortización del inmovilizado	(1.389)	(1.058)	(1,4)	(1,0)
Provisiones	(57)	(6)	(0,1)	ns
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	6.892	8.173	6,7	7,9
Ingresos financieros	141	204	0,1	0,2
Gastos financieros	(541)	(235)	(0,5)	(0,2)
RESULTADO FINANCIERO	(400)	(30)	(0,4)	ns
RESULTADO CORRIENTE	6.492	8.142	6,4	7,8
Ingresos extraordinarios	235	367	0,2	0,4
Gastos extraordinarios	(300)	(561)	(0,3)	(0,5)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6.428	7.948	6,3	7,6
Impuestos	(1.436)	(1.720)	(1,4)	(1,7)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.992	6.228	4,9	6,0

GERTAL-COMPANHIA GERAL DE RESTAURANTES E ALIMENTAÇÃO, S.A.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	34,4	35,0
ROI (%)	19,5	19,9
ROS (%)	6,7	7,9
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	2,8	2,5
Rotación activo circulante	3,5	3,0
Rotación almacén	54,5	53,2
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	1,7	1,7
Disponibilidad	1,8	1,8
Endeudamiento	1,1	1,1
Cobertura del inmovilizado	2,3	2,6
Plazo medio cobro clientes	60	64
Plazo medio pago proveedores	63	76

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

ITAU (GRUPO TRIVALOR)

Accionistas, 2010: Trivalor, SGPS, S.A. (100%) (Portugal)

Número de empleados, 2010: 1.854

Facturación (mill. euros):

	2009	2010	% var. 2010/2009
Total	59,36	65,37	10,1
En el sector	59,36 (100%)	65,37 (100%)	10,1

Otros sectores de actividad: -

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades 100%
 - Transporte aéreo -
 - Gama alta -

Cuotas de mercado, 2010:

- Total: 10,6%
 - Colectividades: 13,3%
 - Transporte aéreo: -
 - Gama alta: -

Fuente: DBK.

ITAU-INSTITUTO TÉCNICO DE ALIMENTAÇÃO HUMANA, S.A.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	931	770	5,4	3,5
Inmovilizado inmaterial	3	-	ns	-
Inmovilizado material	928	770	5,4	3,5
Inversiones financieras	ns	ns	ns	ns
ACTIVO CIRCULANTE	16.167	20.808	93,8	95,6
Existencias	903	908	5,2	4,2
Clientes	11.438	11.805	66,4	54,3
Otros deudores	3.107	6.318	18,0	29,0
Títulos negociables	-	-	-	-
Depósitos bancarios y caja	718	1.777	4,2	8,2
PERIODIFICACIONES	140	177	0,8	0,8
Incrementos de ingresos	91	66	0,5	0,3
Gastos diferidos	50	111	0,3	0,5
TOTAL ACTIVO	17.238	21.755	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	4.241	5.714	24,6	26,3
Capital	1.450	1.450	8,4	6,7
Reservas	1.617	2.000	9,4	9,2
Resultado del ejercicio	1.174	2.264	6,8	10,4
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	11	51	0,1	0,2
Provisiones	11	51	0,1	0,2
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Otros acreedores	-	-	-	-
ACREEDORES A CORTO PLAZO	10.015	12.706	58,1	58,4
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	300	682	1,7	3,1
Acreedores comerciales	8.008	8.558	46,5	39,3
Otros acreedores	1.707	3.466	9,9	15,9
PERIODIFICACIONES	2.970	3.284	17,2	15,1
Incrementos de gastos	2.970	3.074	17,2	14,1
Ingresos diferidos	-	210	-	1,0
TOTAL PASIVO	17.238	21.755	100,0	100,0

ITAU-INSTITUTO TÉCNICO DE ALIMENTAÇÃO HUMANA, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	65.443	61.467	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(41.219)	(38.087)	(63,0)	(62,0)
Otros gastos de explotación	(73)	(45)	(0,1)	(0,1)
VALOR AÑADIDO	24.152	23.335	36,9	38,0
Gastos de personal	(21.535)	(19.033)	(32,9)	(31,0)
Amortización del inmovilizado	(804)	(833)	(1,2)	(1,4)
Provisiones	-	(49)	-	(0,1)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.812	3.419	2,8	5,6
Ingresos financieros	156	368	0,2	0,6
Gastos financieros	(443)	(238)	(0,7)	(0,4)
RESULTADO FINANCIERO	(287)	130	(0,4)	0,2
RESULTADO CORRIENTE	1.525	3.549	2,3	5,8
Ingresos extraordinarios	277	381	0,4	0,6
Gastos extraordinarios	(310)	(868)	(0,5)	(1,4)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.491	3.062	2,3	5,0
Impuestos	(318)	(798)	(0,5)	(1,3)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.174	2.264	1,8	3,7

ITAU-INSTITUTO TÉCNICO DE ALIMENTAÇÃO HUMANA, S.A.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	27,7	39,6
ROI (%)	11,4	17,4
ROS (%)	2,8	5,6
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	3,8	2,8
Rotación activo circulante	4,0	3,0
Rotación almacén	72,4	67,7
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	1,5	1,6
Disponibilidad	1,6	1,6
Endeudamiento	2,4	2,2
Cobertura del inmovilizado	4,6	7,5
Plazo medio cobro clientes	64	70
Plazo medio pago proveedores	71	82

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

SOCIGESTE (GRUPO TRIVALOR)

Accionistas, 2010: Trivalor, SGPS, S.A. (100%) (Portugal)

Número de empleados, 2010: 64

Facturación (mill. euros):

	2009	2010	% var. 2010/2009
Total	6,43	7,79	21,2
En el sector	6,43 (100%)	7,79 (100%)	21,2

Otros sectores de actividad: -

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades 100%
 - Transporte aéreo -
 - Gama alta -

Cuotas de mercado, 2010:

- Total: 1,3%
 - Colectividades: 1,6%
 - Transporte aéreo: -
 - Gama alta: -

Fuente: DBK.

SOCIGESTE-SERVIÇOS, INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE REFEIÇÕES, LDA.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	581	445	18,5	20,9
Inmovilizado inmaterial	50	17	1,6	0,8
Inmovilizado material	531	428	16,9	20,1
Inversiones financieras	-	-	-	-
ACTIVO CIRCULANTE	2.475	1.579	78,7	74,1
Existencias	140	146	4,5	6,9
Clientes	2.112	1.274	67,1	59,8
Otros deudores	(13)	17	(0,4)	0,8
Títulos negociables	-	-	-	-
Depósitos bancarios y caja	236	141	7,5	6,6
PERIODIFICACIONES	90	106	2,8	5,0
Incrementos de ingresos	82	83	2,6	3,9
Gastos diferidos	8	23	0,3	1,1
TOTAL ACTIVO	3.146	2.130	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	1.281	620	40,7	29,1
Capital	200	200	6,4	9,4
Reservas	985	214	31,3	10,0
Resultado del ejercicio	96	206	3,0	9,7
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	10	11	0,3	0,5
Provisiones	9	11	0,3	0,5
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Otros acreedores	ns	-	ns	-
ACREEDORES A CORTO PLAZO	1.586	1.187	50,4	55,7
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	695	189	22,1	8,9
Acreedores comerciales	583	635	18,5	29,8
Otros acreedores	308	363	9,8	17,0
PERIODIFICACIONES	270	313	8,6	14,7
Incrementos de gastos	255	309	8,1	14,5
Ingresos diferidos	15	4	0,5	0,2
TOTAL PASIVO	3.146	2.130	100,0	100,0

SOCIGESTE-SERVIÇOS, INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE REFEIÇÕES, LDA.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	7.400	6.438	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(5.361)	(4.364)	(72,4)	(67,8)
Otros gastos de explotación	(1)	(2)	ns	ns
VALOR AÑADIDO	2.038	2.072	27,6	32,2
Gastos de personal	(1.635)	(1.689)	(22,1)	(26,2)
Amortización del inmovilizado	(264)	(193)	(3,6)	(3,0)
Provisiones	(9)	(11)	(0,1)	(0,2)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	130	179	1,8	2,8
Ingresos financieros	8	2	0,1	ns
Gastos financieros	(9)	(4)	(0,1)	(0,1)
RESULTADO FINANCIERO	(1)	(2)	ns	ns
RESULTADO CORRIENTE	128	177	1,7	2,7
Ingresos extraordinarios	16	107	0,2	1,7
Gastos extraordinarios	(3)	(37)	ns	(0,6)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	142	248	1,9	3,8
Impuestos	(46)	(42)	(0,6)	(0,7)
RESULTADO DEL EJERCICIO	96	206	1,3	3,2

SOCIGESTE-SERVIÇOS, INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE REFEIÇÕES, LDA.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	7,5	33,2
ROI (%)	4,4	8,5
ROS (%)	1,8	2,8
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	2,4	3,0
Rotación activo circulante	3,0	4,1
Rotación almacén	52,7	44,0
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	1,5	1,2
Disponibilidad	1,6	1,3
Endeudamiento	1,2	1,9
Cobertura del inmovilizado	2,2	1,4
Plazo medio cobro clientes	104	72
Plazo medio pago proveedores	40	53

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

ICA

Accionistas, 2010: Manuel A. Ribeiro Servinate de Sousa (Portugal), Paulo Sérgio Arteiro Meireles (Portugal), Nordigal – Indústria de Transformação Alimentar, S.A. (Portugal)

Número de empleados, 2009: 538

Facturación (mill. euros):

	2009	2010 (a)	% var. 2010/2009
Total	18,66	19,00	1,8
En el sector	18,66 (100%)	19,00 (100%)	1,8

Otros sectores de actividad: -

Distribución de la facturación en el sector, 2010 (a):

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades..... 87%
 - Transporte aéreo -
 - Gama alta..... 13%
- Zonas geográficas:
 - Norte 20%
 - Centro 5%
 - Lisboa..... 60%
 - Alentejo..... 10%
 - Algarve..... 5%
 - Azores y Madeira -

Cuotas de mercado, 2010 (a):

- Total: 3,1%
 - Colectividades: 3,4%
 - Transporte aéreo: -
 - Gama alta: 4,1%

(a) estimación DBK.

Fuente: DBK.

I.C.A.-INDÚSTRIA E COMÉRCIO ALIMENTAR, S.A.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	751	657	11,1	10,4
Inmovilizado inmaterial	-	-	-	-
Inmovilizado material	621	632	9,1	10,0
Inversiones financieras	131	26	1,9	0,4
ACTIVO CIRCULANTE	5.924	5.616	87,1	88,6
Existencias	287	235	4,2	3,7
Clientes	5.138	4.709	75,6	74,3
Otros deudores	107	110	1,6	1,7
Títulos negociables	-	-	-	-
Depósitos bancarios y caja	392	562	5,8	8,9
PERIODIFICACIONES	125	62	1,8	1,0
Incrementos de ingresos	3	-	ns	-
Gastos diferidos	122	62	1,8	1,0
TOTAL ACTIVO	6.800	6.336	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	735	854	10,8	13,5
Capital	500	500	7,4	7,9
Reservas	126	128	1,8	2,0
Resultado del ejercicio	109	226	1,6	3,6
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	169	105	2,5	1,7
Provisiones	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Otros acreedores	169	105	2,5	1,7
ACREEDORES A CORTO PLAZO	4.741	4.016	69,7	63,4
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	2.120	761	31,2	12,0
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Acreedores comerciales	1.856	2.253	27,3	35,6
Otros acreedores	765	1.002	11,3	15,8
PERIODIFICACIONES	1.155	1.362	17,0	21,5
Incrementos de gastos	1.155	1.362	17,0	21,5
Ingresos diferidos	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	6.800	6.336	100,0	100,0

I.C.A.-INDÚSTRIA E COMÉRCIO ALIMENTAR, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	20.692	18.829	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(12.710)	(11.238)	(61,4)	(59,7)
Otros gastos de explotación	(13)	(92)	(0,1)	(0,5)
VALOR AÑADIDO	7.969	7.499	38,5	39,8
Gastos de personal	(7.327)	(6.844)	(35,4)	(36,3)
Amortización del inmovilizado	(220)	(224)	(1,1)	(1,2)
Provisiones	-	-	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	423	431	2,0	2,3
Ingresos financieros	53	24	0,3	0,1
Gastos financieros	(298)	(106)	(1,4)	(0,6)
RESULTADO FINANCIERO	(245)	(82)	(1,2)	(0,4)
RESULTADO CORRIENTE	178	349	0,9	1,9
Ingresos extraordinarios	25	5	0,1	ns
Gastos extraordinarios	(17)	(13)	(0,1)	(0,1)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	186	342	0,9	1,8
Impuestos	(77)	(116)	(0,4)	(0,6)
RESULTADO DEL EJERCICIO	109	226	0,5	1,2

I.C.A.-INDÚSTRIA E COMÉRCIO ALIMENTAR, S.A.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	14,9	26,5
ROI (%)	7,0	7,2
ROS (%)	2,0	2,3
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	3,0	3,0
Rotación activo circulante	3,5	3,4
Rotación almacén	72,1	80,1
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	1,2	1,3
Disponibilidad	1,2	1,4
Endeudamiento	6,7	4,8
Cobertura del inmovilizado	1,2	1,5
Plazo medio cobro clientes	91	91
Plazo medio pago proveedores	53	73

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

NEWREST

Accionistas, 2010: Newrest Group Holding, S.L. (100%) (España), integrada en el grupo francés Newrest

Número de empleados, 2010: 19

Facturación (mill. euros):

	2009	2010	% var. 2010/2009
Total	1,73	2,50	44,5
En el sector	1,73 (100%)	2,50 (100%)	44,5

Otros sectores de actividad: -

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades..... -
 - Transporte aéreo 100%
 - Gama alta..... -
- Zonas geográficas:
 - Norte -
 - Centro -
 - Lisboa..... -
 - Alentejo..... -
 - Algarve..... 100%
 - Azores y Madeira -

Cuotas de mercado, 2010:

- Total: 0,4%
 - Colectividades: -
 - Transporte aéreo: 3,9%
 - Gama alta: -

Previsión de variación de la facturación en el sector:

- Var. 2011/2010: crecimiento 1-3%
- Var. 2012/2011: crecimiento 1-3%

Fuente: DBK.

**E.I.S. EUROPE INFLIGHT SERVICES PORTUGAL-SERVIÇOS
DE CATERING, UNIPessoal, LDA.**

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2007	2008	2007	2008
INMOVILIZADO	137	100	6,3	4,9
Inmovilizado inmaterial	-	-	-	-
Inmovilizado material	137	100	6,3	4,9
Inversiones financieras	-	-	-	-
ACTIVO CIRCULANTE	2.003	1.945	92,1	94,5
Existencias	9	20	0,4	1,0
Clientes	248	208	11,4	10,1
Otros deudores	1.446	1.509	66,5	73,3
Títulos negociables	25	10	1,2	0,5
Depósitos bancarios y caja	276	197	12,7	9,6
PERIODIFICACIONES	35	14	1,6	0,7
Incrementos de ingresos	26	4	1,2	0,2
Gastos diferidos	10	10	0,4	0,5
TOTAL ACTIVO	2.175	2.059	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	1.547	1.517	71,1	73,7
Capital	500	500	23,0	24,3
Reservas	1.046	1.047	48,1	50,8
Resultado del ejercicio	1	(30)	0,1	(1,4)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	165	165	7,6	8,0
Provisiones	165	165	7,6	8,0
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Otros acreedores	-	-	-	-
ACREEDORES A CORTO PLAZO	368	298	16,9	14,5
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Acreedores comerciales	290	252	13,3	12,2
Otros acreedores	78	46	3,6	2,3
PERIODIFICACIONES	95	79	4,4	3,9
Incrementos de gastos	95	79	4,4	3,9
Ingresos diferidos	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	2.175	2.059	100,0	100,0

**E.I.S. EUROPE INFLIGHT SERVICES PORTUGAL-SERVIÇOS
DE CATERING, UNIPessoal, LDA.**

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2007	2008	2007	2008
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	1.110	938	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(683)	(511)	(61,5)	(54,5)
Otros gastos de explotación	ns	(2)	ns	(0,3)
VALOR AÑADIDO	427	425	38,5	45,3
Gastos de personal	(444)	(456)	(40,0)	(48,6)
Amortización del inmovilizado	(116)	(40)	(10,5)	(4,3)
Provisiones	-	-	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(133)	(71)	(12,0)	(7,6)
Ingresos financieros	75	39	6,7	4,2
Gastos financieros	(2)	(2)	(0,2)	(0,2)
RESULTADO FINANCIERO	72	37	6,5	3,9
RESULTADO CORRIENTE	(61)	(34)	(5,5)	(3,6)
Ingresos extraordinarios	63	4	5,7	0,5
Gastos extraordinarios	ns	ns	ns	ns
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2	(30)	0,2	(3,2)
Impuestos	(1)	-	(0,1)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1	(30)	0,1	(3,2)

**E.I.S. EUROPE INFLIGHT SERVICES PORTUGAL-SERVIÇOS
DE CATERING, UNIPessoal, LDA.**

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2007	2008
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	0,1	(2,0)
ROI (%)	(2,7)	(1,6)
ROS (%)	(12,0)	(7,6)
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	0,5	0,5
Rotación activo circulante	0,6	0,5
Rotación almacén	129,8	45,8
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	5,4	6,5
Disponibilidad	5,4	6,5
Endeudamiento	0,3	0,3
Cobertura del inmovilizado	12,5	16,8
Plazo medio cobro clientes	82	81
Plazo medio pago proveedores	155	180

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

NORDIGAL

Accionistas, 2010: Manuel A. Ribeiro Servinate de Sousa (Portugal), Paulo Sérgio Arteiro Meireles (Portugal), I.C.A. – Indústria e Comércio Alimentar, S.A. (Portugal)

Número de empleados, 2009: 471

Facturación (mill. euros):

	2009	2010 (a)	% var. 2010/2009
Total	12,29	13,00	5,8
En el sector	12,29 (100%)	13,00 (100%)	5,8

Otros sectores de actividad: -

Distribución de la facturación en el sector, 2010 (a):

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades..... 80%
 - Transporte aéreo -
 - Gama alta..... 20%

Cuotas de mercado, 2010 (a):

- Total: 2,1%
 - Colectividades: 2,1%
 - Transporte aéreo: -
 - Gama alta: 4,3%

(a) estimación DBK.

Fuente: DBK.

NORDIGAL-INDÚSTRIA DE TRANSFORMAÇÃO ALIMENTAR, S.A.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	4.384	12.456	38,8	70,8
Inmovilizado inmaterial	261	174	2,3	1,0
Inmovilizado material	4.049	6.207	35,8	35,3
Inversiones financieras	75	6.075	0,7	34,5
ACTIVO CIRCULANTE	6.369	4.831	56,3	27,5
Existencias	772	437	6,8	2,5
Clientes	4.141	3.331	36,6	18,9
Otros deudores	648	602	5,7	3,4
Títulos negociables	-	-	-	-
Depósitos bancarios y caja	809	461	7,2	2,6
PERIODIFICACIONES	557	304	4,9	1,7
Incrementos de ingresos	546	285	4,8	1,6
Gastos diferidos	11	19	0,1	0,1
TOTAL ACTIVO	11.311	17.591	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	3.694	6.403	32,7	36,4
Capital	1.050	1.050	9,3	6,0
Reservas	2.547	4.959	22,5	28,2
Resultado del ejercicio	98	394	0,9	2,2
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	103	5.196	0,9	29,5
Provisiones	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	5.144	-	29,2
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Otros acreedores	103	52	0,9	0,3
ACREEDORES A CORTO PLAZO	6.912	5.696	61,1	32,4
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	3.291	3.209	29,1	18,2
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Acreedores comerciales	2.931	1.849	25,9	10,5
Otros acreedores	689	639	6,1	3,6
PERIODIFICACIONES	603	298	5,3	1,7
Incrementos de gastos	603	298	5,3	1,7
Ingresos diferidos	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	11.311	17.591	100,0	100,0

NORDIGAL-INDÚSTRIA DE TRANSFORMAÇÃO ALIMENTAR, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	18.546	12.339	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(10.396)	(6.559)	(56,1)	(53,2)
Otros gastos de explotación	(63)	(74)	(0,3)	(0,6)
VALOR AÑADIDO	8.087	5.705	43,6	46,2
Gastos de personal	(7.513)	(4.552)	(40,5)	(36,9)
Amortización del inmovilizado	(245)	(259)	(1,3)	(2,1)
Provisiones	-	-	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	329	894	1,8	7,2
Ingresos financieros	150	11	0,8	0,1
Gastos financieros	(310)	(248)	(1,7)	(2,0)
RESULTADO FINANCIERO	(159)	(237)	(0,9)	(1,9)
RESULTADO CORRIENTE	170	657	0,9	5,3
Ingresos extraordinarios	37	63	0,2	0,5
Gastos extraordinarios	(92)	(294)	(0,5)	(2,4)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	114	425	0,6	3,4
Impuestos	(17)	(31)	(0,1)	(0,3)
RESULTADO DEL EJERCICIO	98	394	0,5	3,2

NORDIGAL-INDÚSTRIA DE TRANSFORMAÇÃO ALIMENTAR, S.A.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	2,6	6,2
ROI (%)	4,2	5,1
ROS (%)	1,8	7,2
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	1,6	0,7
Rotación activo circulante	2,9	2,6
Rotación almacén	24,0	28,2
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	0,8	0,8
Disponibilidad	0,9	0,8
Endeudamiento	1,9	1,7
Cobertura del inmovilizado	0,9	0,9
Plazo medio cobro clientes	81	99
Plazo medio pago proveedores	103	103

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

SERUNIÓN

Accionistas, 2010: Serunión, S.A. (100%) (España), perteneciente al grupo francés Elior

Número de empleados, 2009: 606

Facturación (mill. euros) (a):

	2009	2010	% var. 2010/2009
Total	17,00	17,50	2,9
En el sector	17,00 (100%)	17,50 (100%)	2,9

Otros sectores de actividad: -

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades..... 100%
 - Transporte aéreo -
 - Gama alta..... -
- Zonas geográficas (b):
 - Norte -
 - Centro -
 - Lisboa..... 90%
 - Alentejo..... -
 - Algarve..... 10%
 - Azores y Madeira..... -

Cuotas de mercado, 2010 (a):

- Total: 2,8%
 - Colectividades: 3,6%
 - Transporte aéreo: -
 - Gama alta: -

(a) estimación DBK. (b) 2009.

Fuente: DBK.

SERUNIÓN-RESTAURANTES DE PORTUGAL, S.A.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2007	2008	2007	2008
INMOVILIZADO	122	80	1,7	0,9
Inmovilizado inmaterial	6	-	0,1	-
Inmovilizado material	116	80	1,6	0,9
Inversiones financieras	-	-	-	-
ACTIVO CIRCULANTE	6.610	7.748	90,5	90,9
Existencias	205	327	2,8	3,8
Clientes	6.289	6.933	86,1	81,3
Otros deudores	(381)	(197)	(5,2)	(2,3)
Títulos negociables	-	-	-	-
Depósitos bancarios y caja	497	685	6,8	8,0
PERIODIFICACIONES	569	697	7,8	8,2
Incrementos de ingresos	549	686	7,5	8,0
Gastos diferidos	19	12	0,3	0,1
TOTAL ACTIVO	7.301	8.525	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	2.495	2.522	34,2	29,6
Capital	2.251	2.251	30,8	26,4
Reservas	241	260	3,3	3,0
Resultado del ejercicio	3	11	ns	0,1
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	1.990	1.542	27,3	18,1
Provisiones	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Otros acreedores	1.990	1.542	27,3	18,1
ACREEDORES A CORTO PLAZO	1.998	3.294	27,4	38,6
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Acreedores comerciales	1.617	1.877	22,1	22,0
Otros acreedores	382	1.417	5,2	16,6
PERIODIFICACIONES	818	1.167	11,2	13,7
Incrementos de gastos	815	1.167	11,2	13,7
Ingresos diferidos	4	-	ns	-
TOTAL PASIVO	7.301	8.525	100,0	100,0

SERUNIÓN-RESTAURANTES DE PORTUGAL, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2007	2008	2007	2008
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	10.880	18.543	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(6.167)	(11.148)	(56,7)	(60,1)
Otros gastos de explotación	(4)	(3)	ns	ns
VALOR AÑADIDO	4.709	7.392	43,3	39,9
Gastos de personal	(4.481)	(7.112)	(41,2)	(38,4)
Amortización del inmovilizado	(149)	(143)	(1,4)	(0,8)
Provisiones	-	-	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	78	136	0,7	0,7
Ingresos financieros	8	7	0,1	ns
Gastos financieros	(58)	(159)	(0,5)	(0,9)
RESULTADO FINANCIERO	(50)	(152)	(0,5)	(0,8)
RESULTADO CORRIENTE	29	(16)	0,3	(0,1)
Ingresos extraordinarios	31	125	0,3	0,7
Gastos extraordinarios	(44)	(81)	(0,4)	(0,4)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	15	28	0,1	0,2
Impuestos	(11)	(17)	(0,1)	(0,1)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	11	ns	0,1

SERUNIÓN-RESTAURANTES DE PORTUGAL, S.A.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2007	2008
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	0,1	0,4
ROI (%)	1,2	1,7
ROS (%)	0,7	0,7
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	1,5	2,2
Rotación activo circulante	1,6	2,4
Rotación almacén	53,2	56,8
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	3,2	2,3
Disponibilidad	3,3	2,4
Endeudamiento	1,6	1,9
Cobertura del inmovilizado	36,7	50,8
Plazo medio cobro clientes	211	136
Plazo medio pago proveedores	96	61

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

SERVICATER

Accionistas, 2010: Cla – Linhas Aereas, Lda. (Portugal), Silva & Brazão – Bares e Restaurantes de Madeira, Lda. (Portugal)

Número de empleados, 2009: 46

Facturación (mill. euros):

	2009	2010 (a)	% var. 2010/2009
Total	1,86	1,90	2,2
En el sector	1,86 (100%)	1,90 (100%)	2,2

Otros sectores de actividad: -

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades..... -
 - Transporte aéreo 100%
 - Gama alta..... -
- Zonas geográficas:
 - Norte -
 - Centro -
 - Lisboa..... -
 - Alentejo..... -
 - Algarve..... -
 - Azores y Madeira 100%

Cuotas de mercado, 2010 (a):

- Total: 0,3%
 - Colectividades: -
 - Transporte aéreo: 3,0%
 - Gama alta: -

(a) estimación DBK.

Fuente: DBK.

SERVICATER-SERVIÇOS DE CATERING E RESTAURAÇÃO COLECTIVA, LDA.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	253	336	14,0	18,6
Inmovilizado inmaterial	-	-	-	-
Inmovilizado material	253	335	14,0	18,5
Inversiones financieras	-	1	-	ns
ACTIVO CIRCULANTE	1.530	1.448	84,8	80,2
Existencias	71	57	3,9	3,2
Clientes	1.301	1.309	72,1	72,5
Otros deudores	61	23	3,4	1,3
Títulos negociables	-	-	-	-
Depósitos bancarios y caja	97	59	5,4	3,3
PERIODIFICACIONES	21	23	1,2	1,3
Incrementos de ingresos	-	-	-	-
Gastos diferidos	21	23	1,2	1,3
TOTAL ACTIVO	1.804	1.807	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	552	791	30,6	43,8
Capital	200	200	11,1	11,1
Reservas	488	476	27,0	26,4
Resultado del ejercicio	(136)	114	(7,5)	6,3
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	200	350	11,1	19,4
Provisiones	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	200	350	11,1	19,4
Otros acreedores	-	-	-	-
ACREEDORES A CORTO PLAZO	909	522	50,4	28,9
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	500	148	27,7	8,2
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	6	-	0,3
Acreedores comerciales	381	340	21,1	18,8
Otros acreedores	28	29	1,6	1,6
PERIODIFICACIONES	143	144	7,9	8,0
Incrementos de gastos	136	141	7,5	7,8
Ingresos diferidos	7	4	0,4	0,2
TOTAL PASIVO	1.804	1.807	100,0	100,0

SERVICATER-SERVIÇOS DE CATERING E RESTAURAÇÃO COLECTIVA, LDA.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	1.956	1.857	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(1.072)	(856)	(54,8)	(46,1)
Otros gastos de explotación	(62)	(69)	(3,2)	(3,7)
VALOR AÑADIDO	822	932	42,0	50,2
Gastos de personal	(712)	(667)	(36,4)	(35,9)
Amortización del inmovilizado	(101)	(97)	(5,2)	(5,2)
Provisiones	-	-	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	9	168	0,5	9,1
Ingresos financieros	ns	ns	ns	ns
Gastos financieros	(65)	(51)	(3,3)	(2,7)
RESULTADO FINANCIERO	(65)	(50)	(3,3)	(2,7)
RESULTADO CORRIENTE	(56)	118	(2,9)	6,4
Ingresos extraordinarios	14	21	0,7	1,1
Gastos extraordinarios	(94)	(23)	(4,8)	(1,2)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(136)	116	(6,9)	6,3
Impuestos	-	(2)	-	(0,1)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(136)	114	(6,9)	6,1

SERVICATER-SERVIÇOS DE CATERING E RESTAURAÇÃO COLECTIVA, LDA.

RATIOS SIGNIFICATIVOS		
	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	(24,6)	14,4
ROI (%)	0,5	9,3
ROS (%)	0,5	9,1
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	1,1	1,0
Rotación activo circulante	1,3	1,3
Rotación almacén	27,6	32,5
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	1,6	2,7
Disponibilidad	1,7	2,8
Endeudamiento	2,0	1,1
Cobertura del inmovilizado	3,0	3,4
Plazo medio cobro clientes	243	257
Plazo medio pago proveedores	130	145

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

SERVIRAIL

Accionistas, 2010: Compagnie Internationale des Wagons Lits et du Tourisme, S.A. (Bélgica), empresa participada por el grupo francés Newrest (60%) y el grupo francés Accor (40%)

Número de empleados, 2009: 113

Facturación (mill. euros):

	2009	2010 (a)	% var. 2010/2009
Total	5,00	5,10	2,0
En el sector	5,00 (100%)	5,10 (100%)	2,0

Otros sectores de actividad: -

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades..... -
 - Transporte aéreo 100%
 - Gama alta..... -

Cuotas de mercado, 2010 (a):

- Total: 0,8%
 - Colectividades: -
 - Transporte aéreo: 8,0%
 - Gama alta: -

(a) estimación DBK.

Fuente: DBK.

SERVIRAIL-SERVIÇOS, RESTAURAÇÃO, CATERING E HOTELARIA, LDA.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	108	82	2,0	1,5
Inmovilizado inmaterial	-	-	-	-
Inmovilizado material	108	82	2,0	1,5
Inversiones financieras	-	-	-	-
ACTIVO CIRCULANTE	4.474	4.582	83,2	82,3
Existencias	298	384	5,6	6,9
Clientes	1.158	1.122	21,5	20,2
Otros deudores	95	67	1,8	1,2
Títulos negociables	-	-	-	-
Depósitos bancarios y caja	2.923	3.009	54,4	54,0
PERIODIFICACIONES	794	903	14,8	16,2
Incrementos de ingresos	794	903	14,8	16,2
Gastos diferidos	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	5.376	5.567	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	4.443	5.128	82,6	92,1
Capital	5	5	0,1	0,1
Reservas	3.432	4.438	63,8	79,7
Resultado del ejercicio	1.006	685	18,7	12,3
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Otros acreedores	-	-	-	-
ACREEDORES A CORTO PLAZO	630	256	11,7	4,6
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Acreedores comerciales	381	183	7,1	3,3
Otros acreedores	249	73	4,6	1,3
PERIODIFICACIONES	303	183	5,6	3,3
Incrementos de gastos	303	183	5,6	3,3
Ingresos diferidos	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	5.376	5.567	100,0	100,0

SERVIRAIL-SERVIÇOS, RESTAURAÇÃO, CATERING E HOTELARIA, LDA.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	5.543	5.004	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(2.469)	(2.311)	(44,5)	(46,2)
Otros gastos de explotación	(3)	(3)	ns	(0,1)
VALOR AÑADIDO	3.072	2.690	55,5	53,8
Gastos de personal	(1.842)	(1.791)	(33,2)	(35,8)
Amortización del inmovilizado	(18)	(38)	(0,3)	(0,8)
Provisiones	(1)	-	ns	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.211	862	21,8	17,2
Ingresos financieros	132	75	2,4	1,5
Gastos financieros	(5)	(5)	(0,1)	(0,1)
RESULTADO FINANCIERO	127	70	2,3	1,4
RESULTADO CORRIENTE	1.337	932	24,1	18,6
Ingresos extraordinarios	1	4	ns	0,1
Gastos extraordinarios	(4)	(9)	(0,1)	(0,2)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.334	926	24,1	18,5
Impuestos	(328)	(241)	(5,9)	(4,8)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.006	685	18,2	13,7

SERVIRAIL-SERVIÇOS, RESTAURAÇÃO, CATERING E HOTELARIA, LDA.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	22,6	13,4
ROI (%)	25,0	16,8
ROS (%)	21,8	17,2
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	1,0	0,9
Rotación activo circulante	1,2	1,1
Rotación almacén	18,6	13,0
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	6,6	16,4
Disponibilidad	7,1	17,9
Endeudamiento	0,1	ns
Cobertura del inmovilizado	41,2	62,2
Plazo medio cobro clientes	76	82
Plazo medio pago proveedores	56	29

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

SODEXO

Accionistas, 2010: Sodexo Europe Continentale (100%) (Francia)

Número de empleados, 2009: 394

Facturación (mill. euros):

	2009	2010 (a)	% var. 2010/2009
Total	12,83	13,50	5,2
En el sector	12,83 (100%)	13,50 (100%)	5,2

Otros sectores de actividad: -

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades 100%
 - Transporte aéreo -
 - Gama alta -
- Zonas geográficas (b):
 - Norte 8%
 - Centro 4%
 - Lisboa 83%
 - Alentejo -
 - Algarve 5%
 - Azores y Madeira -

Cuotas de mercado, 2010 (a):

- Total: 2,2%
 - Colectividades: 2,7%
 - Transporte aéreo: -
 - Gama alta: -

(a) estimación DBK. (b) 2008.

Fuente: DBK.

SODEXO PORTUGAL-RESTAURAÇÃO E SERVIÇOS, S.A.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	1.228	923	21,3	15,5
Inmovilizado inmaterial	-	-	-	-
Inmovilizado material	1.228	923	21,3	15,5
Inversiones financieras	-	-	-	-
ACTIVO CIRCULANTE	4.182	4.591	72,7	77,3
Existencias	112	127	1,9	2,1
Clientes	2.009	2.281	34,9	38,4
Otros deudores	(141)	(197)	(2,5)	(3,3)
Títulos negociables	-	-	-	-
Depósitos bancarios y caja	2.202	2.379	38,3	40,1
PERIODIFICACIONES	344	424	6,0	7,1
Incrementos de ingresos	321	387	5,6	6,5
Gastos diferidos	22	37	0,4	0,6
TOTAL ACTIVO	5.754	5.938	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	887	1.013	15,4	17,1
Capital	360	360	6,3	6,1
Reservas	312	527	5,4	8,9
Resultado del ejercicio	215	126	3,7	2,1
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	65	49	1,1	0,8
Provisiones	65	49	1,1	0,8
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Otros acreedores	-	-	-	-
ACREEDORES A CORTO PLAZO	3.576	3.413	62,1	57,5
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	46	-	0,8
Acreedores comerciales	2.043	2.172	35,5	36,6
Otros acreedores	1.533	1.194	26,6	20,1
PERIODIFICACIONES	1.226	1.463	21,3	24,6
Incrementos de gastos	1.063	1.212	18,5	20,4
Ingresos diferidos	164	251	2,8	4,2
TOTAL PASIVO	5.754	5.938	100,0	100,0

SODEXO PORTUGAL-RESTAURAÇÃO E SERVIÇOS, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	13.184	14.251	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(8.353)	(9.232)	(63,4)	(64,8)
Otros gastos de explotación	(30)	(11)	(0,2)	(0,1)
VALOR AÑADIDO	4.802	5.008	36,4	35,1
Gastos de personal	(4.148)	(4.386)	(31,5)	(30,8)
Amortización del inmovilizado	(390)	(465)	(3,0)	(3,3)
Provisiones	(16)	-	(0,1)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	248	157	1,9	1,1
Ingresos financieros	29	31	0,2	0,2
Gastos financieros	(70)	(70)	(0,5)	(0,5)
RESULTADO FINANCIERO	(41)	(38)	(0,3)	(0,3)
RESULTADO CORRIENTE	208	118	1,6	0,8
Ingresos extraordinarios	101	81	0,8	0,6
Gastos extraordinarios	(1)	(13)	ns	(0,1)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	308	187	2,3	1,3
Impuestos	(93)	(61)	(0,7)	(0,4)
RESULTADO DEL EJERCICIO	215	126	1,6	0,9

SODEXO PORTUGAL-RESTAURAÇÃO E SERVIÇOS, S.A.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	24,3	12,4
ROI (%)	4,8	3,2
ROS (%)	1,9	1,1
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	2,3	2,4
Rotación activo circulante	3,2	3,1
Rotación almacén	117,5	111,8
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	1,1	1,3
Disponibilidad	1,2	1,3
Endeudamiento	4,1	3,4
Cobertura del inmovilizado	0,8	1,2
Plazo medio cobro clientes	56	58
Plazo medio pago proveedores	89	86

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

SOLNAVE

Accionistas, 2010: accionistas privados (Portugal)

Número de empleados, 2009: 694

Facturación (mill. euros):

	2009	2010	% var. 2010/2009
Total	19,47	20,00 (a)	2,7
En el sector (a)	14,50 (74,5%)	15,00 (75,0%)	3,4

Otros sectores de actividad: restauración comercial

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades 100%
 - Transporte aéreo -
 - Gama alta -
- Zonas geográficas (b):
 - Norte 20%
 - Centro 18%
 - Lisboa 54%
 - Alentejo -
 - Algarve -
 - Azores y Madeira 4%

Cuotas de mercado, 2010 (a):

- Total: 2,4%
 - Colectividades: 3,1%
 - Transporte aéreo: -
 - Gama alta: -

(a) estimación DBK. (b) 2008.

Fuente: DBK.

SOLNAVE-RESTAURANTES E ALIMENTAÇÃO, S.A.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	288	383	6,0	6,9
Inmovilizado inmaterial	-	-	-	-
Inmovilizado material	288	383	6,0	6,9
Inversiones financieras	-	-	-	-
ACTIVO CIRCULANTE	4.184	4.843	87,7	87,5
Existencias	412	386	8,6	7,0
Clientes	3.063	4.018	64,2	72,6
Otros deudores	319	165	6,7	3,0
Títulos negociables	-	-	-	-
Depósitos bancarios y caja	389	273	8,2	4,9
PERIODIFICACIONES	297	308	6,2	5,6
Incrementos de ingresos	200	239	4,2	4,3
Gastos diferidos	97	69	2,0	1,2
TOTAL ACTIVO	4.769	5.534	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	1.052	1.185	22,1	21,4
Capital	200	200	4,2	3,6
Reservas	343	452	7,2	8,2
Resultado del ejercicio	509	534	10,7	9,6
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	-	24	-	0,4
Provisiones	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Otros acreedores	-	24	-	0,4
ACREEDORES A CORTO PLAZO	2.630	3.107	55,2	56,1
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Acreedores comerciales	1.925	2.508	40,4	45,3
Otros acreedores	706	599	14,8	10,8
PERIODIFICACIONES	1.087	1.217	22,8	22,0
Incrementos de gastos	937	1.055	19,7	19,1
Ingresos diferidos	149	163	3,1	2,9
TOTAL PASIVO	4.769	5.534	100,0	100,0

SOLNAVE-RESTAURANTES E ALIMENTAÇÃO, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	18.554	19.525	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(10.297)	(10.278)	(55,5)	(52,6)
Otros gastos de explotación	(20)	(27)	(0,1)	(0,1)
VALOR AÑADIDO	8.238	9.219	44,4	47,2
Gastos de personal	(7.042)	(8.149)	(38,0)	(41,7)
Amortización del inmovilizado	(372)	(252)	(2,0)	(1,3)
Provisiones	-	-	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	824	818	4,4	4,2
Ingresos financieros	5	7	ns	ns
Gastos financieros	(135)	(94)	(0,7)	(0,5)
RESULTADO FINANCIERO	(130)	(87)	(0,7)	(0,4)
RESULTADO CORRIENTE	694	731	3,7	3,7
Ingresos extraordinarios	14	17	0,1	0,1
Gastos extraordinarios	(8)	(9)	ns	ns
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	701	739	3,8	3,8
Impuestos	(192)	(205)	(1,0)	(1,1)
RESULTADO DEL EJERCICIO	509	534	2,7	2,7

SOLNAVE-RESTAURANTES E ALIMENTAÇÃO, S.A.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	48,4	45,0
ROI (%)	17,4	14,9
ROS (%)	4,4	4,2
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	3,9	3,5
Rotación activo circulante	4,4	4,0
Rotación almacén	45,0	50,6
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	1,4	1,4
Disponibilidad	1,6	1,6
Endeudamiento	2,5	2,6
Cobertura del inmovilizado	3,6	3,2
Plazo medio cobro clientes	60	75
Plazo medio pago proveedores	68	89

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

TOTALIS

Accionistas, 2010: accionistas privados (90,04%) (Portugal), Sere – Sociedade de Exploração de Restaurantes e Empresas, Lda. (9,95%) (Portugal)

Número de empleados, 2010: 220

Facturación (mill. euros):

	2009	2010	% var. 2010/2009
Total	4,88	5,00	2,5
En el sector	4,88 (100%)	5,00 (100%)	2,5

Otros sectores de actividad: -

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades 95%
 - Transporte aéreo -
 - Gama alta 5%
- Zonas geográficas:
 - Norte -
 - Centro -
 - Lisboa 98%
 - Alentejo 2%
 - Algarve -
 - Azores y Madeira -

Cuotas de mercado, 2010:

- Total: 0,8%
 - Colectividades: 1,0%
 - Transporte aéreo: -
 - Gama alta: 0,4%

Previsión de variación de la facturación en el sector:

- Var. 2011/2010: estancamiento
- Var. 2012/2011: crecimiento 1-3%

Fuente: DBK.

TOTALIS-ALIMENTAÇÃO, S.A.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	403	369	26,9	23,1
Inmovilizado inmaterial	-	-	-	-
Inmovilizado material	178	144	11,9	9,0
Inversiones financieras	225	225	15,0	14,1
ACTIVO CIRCULANTE	1.048	1.204	69,9	75,5
Existencias	44	46	2,9	2,9
Clientes	957	915	63,8	57,4
Otros deudores	33	67	2,2	4,2
Títulos negociables	-	-	-	-
Depósitos bancarios y caja	14	175	0,9	11,0
PERIODIFICACIONES	48	23	3,2	1,4
Incrementos de ingresos	4	1	0,3	0,1
Gastos diferidos	44	21	2,9	1,3
TOTAL ACTIVO	1.499	1.595	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	341	352	22,8	22,1
Capital	200	200	13,3	12,5
Reservas	133	141	8,9	8,9
Resultado del ejercicio	8	11	0,6	0,7
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	195	360	13,0	22,6
Provisiones	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	195	360	13,0	22,6
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Otros acreedores	-	-	-	-
ACREEDORES A CORTO PLAZO	821	664	54,7	41,6
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	159	-	10,6	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Acreedores comerciales	506	517	33,7	32,4
Otros acreedores	156	147	10,4	9,2
PERIODIFICACIONES	142	219	9,5	13,7
Incrementos de gastos	142	219	9,5	13,7
Ingresos diferidos	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	1.499	1.595	100,0	100,0

TOTALIS-ALIMENTAÇÃO, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	4.731	4.931	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(2.730)	(2.691)	(57,7)	(54,6)
Otros gastos de explotación	(4)	(4)	(0,1)	(0,1)
VALOR AÑADIDO	1.997	2.236	42,2	45,3
Gastos de personal	(1.903)	(2.134)	(40,2)	(43,3)
Amortización del inmovilizado	(56)	(56)	(1,2)	(1,1)
Provisiones	-	-	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	37	46	0,8	0,9
Ingresos financieros	-	-	-	-
Gastos financieros	(15)	(19)	(0,3)	(0,4)
RESULTADO FINANCIERO	(15)	(19)	(0,3)	(0,4)
RESULTADO CORRIENTE	22	26	0,5	0,5
Ingresos extraordinarios	2	2	ns	ns
Gastos extraordinarios	(2)	(2)	ns	ns
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	22	26	0,5	0,5
Impuestos	(14)	(15)	(0,3)	(0,3)
RESULTADO DEL EJERCICIO	8	11	0,2	0,2

TOTALIS-ALIMENTAÇÃO, S.A.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	2,4	3,0
ROI (%)	2,5	2,9
ROS (%)	0,8	0,9
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	3,2	3,1
Rotación activo circulante	4,5	4,1
Rotación almacén	107,5	107,1
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	1,2	1,7
Disponibilidad	1,3	1,8
Endeudamiento	3,0	2,9
Cobertura del inmovilizado	1,3	1,9
Plazo medio cobro clientes	74	68
Plazo medio pago proveedores	68	70

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

UNISELF

Accionistas, 2010: Mateus da Silva Alves (99,4%) (Portugal)

Número de empleados, 2009: 1.856

Facturación (mill. euros):

	2009	2010 (a)	% var. 2010/2009
Total	70,60	73,00	3,4
En el sector (b)	70,60 (100%)	73,00 (100%)	3,4

Otros sectores de actividad: platos preparados

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades 100%
 - Transporte aéreo -
 - Gama alta -
- Zonas geográficas (c):
 - Norte 19%
 - Centro 2%
 - Lisboa 61%
 - Alentejo 7%
 - Algarve 8%
 - Azores y Madeira 3%

Cuotas de mercado, 2010 (a):

- Total: 11,9%
 - Colectividades: 14,9%
 - Transporte aéreo: -
 - Gama alta: -

(a) estimación DBK. (b) incluye una pequeña parte de facturación por venta de platos preparados. (c) 2009.

Fuente: DBK.

UNISELF-SOCIEDADE DE RESTAURANTES PÚBLICOS E PRIVADOS, S.A.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	12.995	12.197	36,2	31,0
Inmovilizado inmaterial	-	-	-	-
Inmovilizado material	12.606	11.846	35,1	30,1
Inversiones financieras	389	350	1,1	0,9
ACTIVO CIRCULANTE	22.531	27.025	62,7	68,8
Existencias	3.230	2.269	9,0	5,8
Clientes	13.307	21.412	37,1	54,5
Otros deudores	1.877	314	5,2	0,8
Títulos negociables	-	-	-	-
Depósitos bancarios y caja	4.116	3.031	11,5	7,7
PERIODIFICACIONES	391	71	1,1	0,2
Incrementos de ingresos	64	44	0,2	0,1
Gastos diferidos	327	27	0,9	0,1
TOTAL ACTIVO	35.916	39.293	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	11.524	14.022	32,1	35,7
Capital	2.502	2.502	7,0	6,4
Reservas	7.816	8.232	21,8	21,0
Resultado del ejercicio	1.207	3.288	3,4	8,4
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	2.346	1.838	6,5	4,7
Provisiones	11	11	ns	ns
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	7	3	ns	ns
Otros acreedores	2.328	1.824	6,5	4,6
ACREEDORES A CORTO PLAZO	19.941	21.054	55,5	53,6
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	ns	60	ns	0,2
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Acreedores comerciales	16.087	13.695	44,8	34,9
Otros acreedores	3.854	7.299	10,7	18,6
PERIODIFICACIONES	2.106	2.380	5,9	6,1
Incrementos de gastos	2.101	2.380	5,8	6,1
Ingresos diferidos	5	-	ns	-
TOTAL PASIVO	35.916	39.293	100,0	100,0

UNISELF-SOCIEDADE DE RESTAURANTES PÚBLICOS E PRIVADOS, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	67.228	70.873	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(42.379)	(42.773)	(63,0)	(60,4)
Otros gastos de explotación	(107)	(115)	(0,2)	(0,2)
VALOR AÑADIDO	24.742	27.985	36,8	39,5
Gastos de personal	(20.715)	(20.842)	(30,8)	(29,4)
Amortización del inmovilizado	(1.929)	(1.540)	(2,9)	(2,2)
Provisiones	(11)	-	ns	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	2.087	5.604	3,1	7,9
Ingresos financieros	81	45	0,1	0,1
Gastos financieros	(453)	(348)	(0,7)	(0,5)
RESULTADO FINANCIERO	(372)	(303)	(0,6)	(0,4)
RESULTADO CORRIENTE	1.715	5.301	2,6	7,5
Ingresos extraordinarios	146	122	0,2	0,2
Gastos extraordinarios	(116)	(834)	(0,2)	(1,2)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.745	4.589	2,6	6,5
Impuestos	(538)	(1.300)	(0,8)	(1,8)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.207	3.288	1,8	4,6

UNISELF-SOCIEDADE DE RESTAURANTES PÚBLICOS E PRIVADOS, S.A.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	10,5	23,5
ROI (%)	6,0	14,4
ROS (%)	3,1	7,9
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	1,9	1,8
Rotación activo circulante	3,0	2,6
Rotación almacén	20,8	31,2
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	1,0	1,2
Disponibilidad	1,1	1,3
Endeudamiento	1,9	1,6
Cobertura del inmovilizado	1,1	1,3
Plazo medio cobro clientes	72	110
Plazo medio pago proveedores	139	117

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

ATELIER GASTRONÓMICO

Accionistas, 2010: Anabela Marques Lopes (33,3%) (Portugal), Sónia Martins Amaral de Belo (33,3%) (Portugal), Patrícia Cristina Gonçalves Flores Neto (33,3%) (Portugal)

Número de empleados, 2010: 11

Facturación (mill. euros):

	2009	2010	% var. 2010/2009
Total	0,71	0,65	-8,5
En el sector	0,71 (100%)	0,65 (100%)	-8,5

Otros sectores de actividad: -

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades..... -
 - Transporte aéreo -
 - Gama alta..... 100%
- Zonas geográficas:
 - Norte -
 - Centro -
 - Lisboa..... 100%
 - Alentejo..... -
 - Algarve..... -
 - Azores y Madeira -

Cuotas de mercado, 2010:

- Total: 0,1%
 - Colectividades: -
 - Transporte aéreo: -
 - Gama alta: 1,1%

Previsión de variación de la facturación en el sector:

- Var. 2011/2010: crecimiento 1-3%
- Var. 2012/2011: crecimiento 4-6%

Fuente: DBK.

ATELIER GASTRONÓMICO 2, LDA.

	BALANCE 2009	
	miles de euros	%
INMOVILIZADO	92	41,7
Inmovilizado inmaterial	6	2,9
Inmovilizado material	85	38,7
Inversiones financieras	-	-
ACTIVO CIRCULANTE	127	57,7
Existencias	6	2,7
Clientes	89	40,3
Otros deudores	10	4,7
Títulos negociables	-	-
Depósitos bancarios y caja	22	10,0
PERIODIFICACIONES	1	0,6
Incrementos de ingresos	-	-
Gastos diferidos	1	0,6
TOTAL ACTIVO	220	100,0
CAPITAL PROPIO	5	2,3
Capital	30	13,6
Reservas	(2)	(0,8)
Resultado del ejercicio	(23)	(10,5)
Dividendo a cuenta	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	-	-
Provisiones	-	-
Obligaciones y otros valores	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Otros acreedores	-	-
ACREEDORES A CORTO PLAZO	215	97,7
Obligaciones y otros valores	-	-
Deudas con entidades de crédito	47	21,4
Deudas con empresas del grupo y asociadas	45	20,4
Acreedores comerciales	52	23,8
Otros acreedores	70	32,0
PERIODIFICACIONES	-	-
Incrementos de gastos	-	-
Ingresos diferidos	-	-
TOTAL PASIVO	220	100,0

ATELIER GASTRONÓMICO 2, LDA.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
2009		
	miles de euros	%
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	712	100,0
Aprovisionamientos	(574)	(80,6)
Otros gastos de explotación	(1)	(0,1)
VALOR AÑADIDO	137	19,2
Gastos de personal	(152)	(21,3)
Amortización del inmovilizado	(6)	(0,8)
Provisiones	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(20)	(2,8)
Ingresos financieros	ns	ns
Gastos financieros	(1)	(0,2)
RESULTADO FINANCIERO	(1)	(0,2)
RESULTADO CORRIENTE	(21)	(3,0)
Ingresos extraordinarios	ns	ns
Gastos extraordinarios	ns	ns
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(21)	(3,0)
Impuestos	(2)	(0,2)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(23)	(3,2)

ATELIER GASTRONÓMICO 2, LDA.

RATIOS SIGNIFICATIVOS	
2009	
RATIOS DE RENTABILIDAD	
ROE (%)	(453,8)
ROI (%)	(9,1)
ROS (%)	(2,8)
RATIOS DE EFICIENCIA	
Rotación activo total	3,2
Rotación activo circulante	5,6
Rotación almacén	118,2
RATIOS FINANCIEROS	
Liquidez	0,6
Disponibilidad	0,6
Endeudamiento	42,3
Cobertura del inmovilizado	0,1
Plazo medio cobro clientes	45
Plazo medio pago proveedores	33

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

FORA DE CASA-DEGUST

Accionistas, 2010: accionistas privados (Portugal)

Número de empleados, 2009: 14

Facturación (mill. euros):

	2009	2010 (a)	% var. 2010/2009
Total	0,75	0,80	6,7
En el sector	0,75 (100%)	0,80 (100%)	6,7

Otros sectores de actividad: -

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • Segmentos de actividad: - Colectividades..... - - Transporte aéreo - - Gama alta..... 100% | <ul style="list-style-type: none"> • Zonas geográficas: - Norte - - Centro - - Lisboa..... 100% - Alentejo..... - - Algarve..... - - Azores y Madeira..... - |
|---|---|

Cuotas de mercado, 2010 (a):

- Total: 0,1%
- Colectividades: -
- Transporte aéreo: -
- Gama alta: 1,3%

(a) estimación DBK.

Fuente: DBK.

DEGUST-RESTAURAÇÃO E SIMILARES, LDA.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2007	2008	2007	2008
INMOVILIZADO	24	229	6,5	23,8
Inmovilizado inmaterial	-	190	-	19,8
Inmovilizado material	24	39	6,5	4,0
Inversiones financieras	-	-	-	-
ACTIVO CIRCULANTE	343	732	93,4	76,1
Existencias	-	5	-	0,5
Clientes	273	557	74,3	57,9
Otros deudores	47	28	12,7	2,9
Títulos negociables	-	-	-	-
Depósitos bancarios y caja	23	143	6,4	14,8
PERIODIFICACIONES	1	1	0,1	0,1
Incrementos de ingresos	-	-	-	-
Gastos diferidos	1	1	0,1	0,1
TOTAL ACTIVO	367	961	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	184	75	50,1	7,8
Capital	5	5	1,4	0,5
Reservas	24	70	6,5	7,2
Resultado del ejercicio	155	1	42,3	0,1
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Otros acreedores	-	-	-	-
ACREEDORES A CORTO PLAZO	173	875	47,1	91,1
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	107	-	11,1
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Acreedores comerciales	21	68	5,9	7,0
Otros acreedores	151	701	41,2	72,9
PERIODIFICACIONES	10	10	2,8	1,1
Incrementos de gastos	10	10	2,8	1,1
Ingresos diferidos	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	367	961	100,0	100,0

DEGUST-RESTAURAÇÃO E SIMILARES, LDA.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2007	2008	2007	2008
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	567	749	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(321)	(604)	(56,7)	(80,6)
Otros gastos de explotación	-	(1)	-	(0,1)
VALOR AÑADIDO	246	144	43,3	19,3
Gastos de personal	(84)	(122)	(14,8)	(16,3)
Amortización del inmovilizado	-	(12)	-	(1,6)
Provisiones	-	-	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	162	10	28,6	1,3
Ingresos financieros	-	-	-	-
Gastos financieros	(7)	(9)	(1,2)	(1,2)
RESULTADO FINANCIERO	(7)	(9)	(1,2)	(1,2)
RESULTADO CORRIENTE	155	1	27,4	0,1
Ingresos extraordinarios	-	-	-	-
Gastos extraordinarios	-	ns	-	ns
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	155	1	27,4	0,1
Impuestos	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	155	1	27,4	0,1

DEGUST-RESTAURAÇÃO E SIMILARES, LDA.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2007	2008
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	84,3	1,1
ROI (%)	44,1	1,0
ROS (%)	28,6	1,3
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	1,5	0,8
Rotación activo circulante	1,7	1,0
Rotación almacén	na	160,2
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	2,0	0,8
Disponibilidad	2,0	0,8
Endeudamiento	0,9	11,6
Cobertura del inmovilizado	7,7	0,3
Plazo medio cobro clientes	176	271
Plazo medio pago proveedores	24	41

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

LSKY

Accionistas, 2010: Mirpuri Investments, S.A. (95%) (Portugal)

Número de empleados, 2010: 12

Facturación (mill. euros):

	2009	2010	% var. 2010/2009
Total	1,16	1,18	1,7
En el sector	1,16 (100%)	1,18 (100%)	1,7

Otros sectores de actividad: -

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades -
 - Transporte aéreo 90%
 - Gama alta 10%
- Zonas geográficas:
 - Norte -
 - Centro -
 - Lisboa 100%
 - Alentejo -
 - Algarve -
 - Azores y Madeira -

Cuotas de mercado, 2010:

- Total: 0,2%
 - Colectividades: -
 - Transporte aéreo: 1,7%
 - Gama alta: 0,2%

Fuente: DBK.

LSKY-CATERING E LOGÍSTICA, S.A.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	310	231	31,1	24,0
Inmovilizado inmaterial	-	-	-	-
Inmovilizado material	310	231	31,1	24,0
Inversiones financieras	-	-	-	-
ACTIVO CIRCULANTE	680	647	68,1	67,3
Existencias	-	-	-	-
Clientes	195	163	19,5	16,9
Otros deudores	418	371	41,9	38,6
Títulos negociables	5	5	0,5	0,5
Depósitos bancarios y caja	62	108	6,2	11,2
PERIODIFICACIONES	8	84	0,8	8,7
Incrementos de ingresos	-	82	-	8,6
Gastos diferidos	8	2	0,8	0,2
TOTAL ACTIVO	998	962	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	728	710	72,9	73,9
Capital	50	50	5,0	5,2
Reservas	701	678	70,3	70,5
Resultado del ejercicio	(24)	(17)	(2,4)	(1,8)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Otros acreedores	-	-	-	-
ACREEDORES A CORTO PLAZO	234	200	23,5	20,8
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	145	40	14,5	4,2
Deudas con empresas del grupo y asociadas	23	42	2,3	4,4
Acreedores comerciales	48	50	4,8	5,2
Otros acreedores	19	68	1,9	7,1
PERIODIFICACIONES	36	51	3,6	5,3
Incrementos de gastos	36	51	3,6	5,3
Ingresos diferidos	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	998	962	100,0	100,0

LSKY-CATERING E LOGÍSTICA, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	790	1.160	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(493)	(627)	(62,5)	(54,0)
Otros gastos de explotación	(3)	(10)	(0,3)	(0,9)
VALOR AÑADIDO	294	524	37,2	45,1
Gastos de personal	(255)	(285)	(32,3)	(24,6)
Amortización del inmovilizado	(84)	(82)	(10,6)	(7,1)
Provisiones	-	(24)	-	(2,1)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(44)	132	(5,6)	11,4
Ingresos financieros	ns	3	ns	0,2
Gastos financieros	(22)	(9)	(2,8)	(0,7)
RESULTADO FINANCIERO	(22)	(6)	(2,7)	(0,5)
RESULTADO CORRIENTE	(66)	127	(8,3)	10,9
Ingresos extraordinarios	62	22	7,8	1,9
Gastos extraordinarios	(14)	(139)	(1,8)	(12,0)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(18)	10	(2,3)	0,9
Impuestos	(5)	(28)	(0,7)	(2,4)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(24)	(17)	(3,0)	(1,5)

LSKY-CATERING E LOGÍSTICA, S.A.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	(3,2)	(2,4)
ROI (%)	(4,4)	14,0
ROS (%)	(5,6)	11,4
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	0,8	1,2
Rotación activo circulante	1,2	1,8
Rotación almacén	na	na
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	2,9	3,2
Disponibilidad	2,9	3,2
Endeudamiento	0,3	0,3
Cobertura del inmovilizado	2,3	3,1
Plazo medio cobro clientes	90	51
Plazo medio pago proveedores	36	29

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

O FURO

Accionistas, 2010: Agostinho Inacio Costa Freitas (33,3%) (Portugal), Arnaldo de Albuquerque Pacheco (33,3%) (Portugal), Alfredo Duarte Silva (33,3%) (Portugal)

Número de empleados, 2009: 34

Facturación (mill. euros):

	2009	2010	% var. 2010/2009
Total	1,57	1,60 (a)	1,9
En el sector (a)	0,70 (44,6%)	0,75 (46,9%)	7,1

Otros sectores de actividad: restauración comercial

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades..... -
 - Transporte aéreo -
 - Gama alta..... 100%

Cuotas de mercado, 2010 (a):

- Total: 0,1%
 - Colectividades: -
 - Transporte aéreo: -
 - Gama alta: 1,3%

(a) estimación DBK.

Fuente: DBK.

PRIMAZ CATERING

Accionistas, 2010: Jose Manuel Couceiro Lima (60%) (Portugal), Helena Margarida Fraga Juliano Lima (40%) (Portugal)

Número de empleados, 2008: 27

Facturación (mill. euros) (a):

	2009	2010	% var. 2010/2009
Total	0,40	0,50	25,0
En el sector	0,40 (100%)	0,50 (100%)	25,0

Otros sectores de actividad: -

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades..... -
 - Transporte aéreo -
 - Gama alta..... 100%
- Zonas geográficas:
 - Norte -
 - Centro -
 - Lisboa..... -
 - Alentejo..... -
 - Algarve..... -
 - Azores y Madeira 100%

Cuotas de mercado, 2010 (a):

- Total: 0,1%
 - Colectividades: -
 - Transporte aéreo: -
 - Gama alta: 0,8%

(a) estimación DBK.

Fuente: DBK.

PROCATERING

Accionistas, 2010: Mateus da Silva Alves (95%) (Portugal), Maria Fatima Silva Alves (5%) (Portugal)

Número de empleados, 2009: 74

Facturación (mill. euros):

	2009	2010	% var. 2010/2009
Total	4,44	5,00 (a)	12,6
En el sector (a)	1,10 (24,8%)	1,20 (24,0%)	9,1

Otros sectores de actividad: restauración comercial

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades..... -
 - Transporte aéreo -
 - Gama alta..... 100%

Cuotas de mercado, 2010 (a):

- Total: 0,2%
 - Colectividades: -
 - Transporte aéreo: -
 - Gama alta: 2,0%

(a) estimación DBK.

Fuente: DBK.

PROCATERING, LDA.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	346	224	11,2	6,5
Inmovilizado inmaterial	-	-	-	-
Inmovilizado material	346	224	11,2	6,5
Inversiones financieras	-	-	-	-
ACTIVO CIRCULANTE	2.725	3.199	88,5	93,2
Existencias	51	73	1,7	2,1
Clientes	715	862	23,2	25,1
Otros deudores	1.711	1.704	55,5	49,6
Títulos negociables	ns	ns	ns	ns
Depósitos bancarios y caja	248	561	8,1	16,3
PERIODIFICACIONES	10	8	0,3	0,2
Incrementos de ingresos	-	-	-	-
Gastos diferidos	10	8	0,3	0,2
TOTAL ACTIVO	3.081	3.431	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	1.994	2.289	64,7	66,7
Capital	300	300	9,7	8,7
Reservas	1.123	1.294	36,4	37,7
Resultado del ejercicio	571	695	18,5	20,2
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	231	183	7,5	5,3
Provisiones	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	81	81	2,6	2,4
Otros acreedores	150	102	4,9	3,0
ACREEDORES A CORTO PLAZO	715	811	23,2	23,6
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Acreedores comerciales	296	408	9,6	11,9
Otros acreedores	419	403	13,6	11,8
PERIODIFICACIONES	141	148	4,6	4,3
Incrementos de gastos	141	148	4,6	4,3
Ingresos diferidos	ns	ns	ns	ns
TOTAL PASIVO	3.081	3.431	100,0	100,0

PROCATERING, LDA.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	4.004	4.590	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(1.956)	(2.336)	(48,9)	(50,9)
Otros gastos de explotación	(2)	(1)	(0,1)	ns
VALOR AÑADIDO	2.046	2.253	51,1	49,1
Gastos de personal	(1.069)	(1.102)	(26,7)	(24,0)
Amortización del inmovilizado	(169)	(181)	(4,2)	(4,0)
Provisiones	-	-	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	807	969	20,2	21,1
Ingresos financieros	3	14	0,1	0,3
Gastos financieros	(19)	(7)	(0,5)	(0,2)
RESULTADO FINANCIERO	(16)	6	(0,4)	0,1
RESULTADO CORRIENTE	791	976	19,7	21,3
Ingresos extraordinarios	5	2	0,1	ns
Gastos extraordinarios	(13)	(23)	(0,3)	(0,5)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	782	955	19,5	20,8
Impuestos	(211)	(260)	(5,3)	(5,7)
RESULTADO DEL EJERCICIO	571	695	14,3	15,1

PROCATERING, LDA.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	28,6	30,4
ROI (%)	26,3	28,6
ROS (%)	20,2	21,1
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	1,3	1,3
Rotación activo circulante	1,5	1,4
Rotación almacén	78,7	62,8
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	3,7	3,9
Disponibilidad	3,8	3,9
Endeudamiento	0,5	0,4
Cobertura del inmovilizado	6,4	11,0
Plazo medio cobro clientes	65	69
Plazo medio pago proveedores	55	64

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

TRÊS SÉCULOS

Accionistas, 2010: The Fladgate Partnership – Vinhos, S.A. (Portugal), integrada en el grupo británico Fladgate Partnership

Número de empleados, 2010: 26

Facturación (mill. euros):

	2009	2010	% var. 2010/2009
Total	1,40	1,64	17,1
En el sector	0,92 (65,7%)	1,23 (75,0%)	33,7

Otros sectores de actividad: restauración comercial

Distribución de la facturación en el sector, 2010:

- Segmentos de actividad:
 - Colectividades -
 - Transporte aéreo -
 - Gama alta 100%
- Zonas geográficas:
 - Norte 60%
 - Centro 10%
 - Lisboa 30%
 - Alentejo -
 - Algarve -
 - Azores y Madeira -

Cuotas de mercado, 2010:

- Total: 0,2%
 - Colectividades: -
 - Transporte aéreo: -
 - Gama alta: 2,1%

Previsión de variación de la facturación en el sector:

- Var. 2011/2010: crecimiento 4-6%
- Var. 2012/2011: crecimiento 7-10%

Fuente: DBK.

TRÊS SÉCULOS-REALIZAÇÕES HOTELEIRAS, LDA.

	BALANCE			
	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
INMOVILIZADO	43	26	6,6	6,8
Inmovilizado inmaterial	-	-	-	-
Inmovilizado material	43	26	6,6	6,8
Inversiones financieras	-	-	-	-
ACTIVO CIRCULANTE	613	363	93,2	92,9
Existencias	33	30	5,0	7,8
Clientes	84	57	12,8	14,7
Otros deudores	58	22	8,8	5,6
Títulos negociables	-	-	-	-
Depósitos bancarios y caja	438	254	66,5	64,9
PERIODIFICACIONES	2	1	0,3	0,3
Incrementos de ingresos	-	ns	-	ns
Gastos diferidos	2	1	0,3	0,3
TOTAL ACTIVO	658	391	100,0	100,0
CAPITAL PROPIO	268	102	40,8	26,0
Capital	100	100	15,2	25,5
Reservas	20	20	3,0	5,1
Resultado del ejercicio	148	(18)	22,6	(4,6)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
PROVIS. Y DEUDAS A MEDIO Y LARGO PLAZO	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
Otros acreedores	-	-	-	-
ACREEDORES A CORTO PLAZO	319	226	48,5	57,7
Obligaciones y otros valores	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	158	148	24,1	37,8
Acreedores comerciales	58	61	8,8	15,7
Otros acreedores	103	16	15,6	4,2
PERIODIFICACIONES	71	64	10,7	16,3
Incrementos de gastos	71	64	10,7	16,3
Ingresos diferidos	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	658	391	100,0	100,0

TRÊS SÉCULOS-REALIZAÇÕES HOTELEIRAS, LDA.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	miles de euros		%	
	2008	2009	2008	2009
VENTAS Y OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	1.863	1.395	100,0	100,0
Aprovisionamientos	(1.171)	(909)	(62,8)	(65,2)
Otros gastos de explotación	(2)	(2)	(0,1)	(0,1)
VALOR AÑADIDO	690	484	37,1	34,7
Gastos de personal	(486)	(471)	(26,1)	(33,8)
Amortización del inmovilizado	(31)	(23)	(1,7)	(1,6)
Provisiones	-	-	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	173	(10)	9,3	(0,7)
Ingresos financieros	24	4	1,3	0,3
Gastos financieros	(12)	(9)	(0,7)	(0,6)
RESULTADO FINANCIERO	12	(5)	0,6	(0,3)
RESULTADO CORRIENTE	185	(15)	9,9	(1,1)
Ingresos extraordinarios	8	ns	0,4	ns
Gastos extraordinarios	ns	(2)	ns	(0,2)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	192	(17)	10,3	(1,2)
Impuestos	(44)	(1)	(2,4)	(0,1)
RESULTADO DEL EJERCICIO	148	(18)	8,0	(1,3)

TRÊS SÉCULOS-REALIZAÇÕES HOTELEIRAS, LDA.

	RATIOS SIGNIFICATIVOS	
	2008	2009
RATIOS DE RENTABILIDAD		
ROE (%)	55,4	(17,9)
ROI (%)	30,0	(1,5)
ROS (%)	9,3	(0,7)
RATIOS DE EFICIENCIA		
Rotación activo total	2,8	3,6
Rotación activo circulante	3,0	3,8
Rotación almacén	56,5	46,1
RATIOS FINANCIEROS		
Liquidez	1,8	1,5
Disponibilidad	1,9	1,6
Endeudamiento	1,2	2,2
Cobertura del inmovilizado	6,2	3,8
Plazo medio cobro clientes	17	15
Plazo medio pago proveedores	18	25

Nota: la definición de los ratios utilizados se incluye en el apéndice final del estudio.

Apéndice: definición de los ratios utilizados

Los ratios que se presentan en el estudio responden a las siguientes definiciones:

- **Ratios de rentabilidad:**

$$ROE = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Capital Propio}} (\%)$$

$$ROI = \frac{\text{Resultado de Explotación + Ingresos Financieros}}{\text{Activo Total}} (\%)$$

$$ROS = \frac{\text{Resultado de Explotación}}{\text{Ventas y Otros Ingresos de Explotación}} (\%)$$

- **Ratios de eficiencia:**

$$\text{ROTACIÓN ACTIVO TOTAL} = \frac{\text{Ventas y Otros Ingresos de Explotación}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{ROTACIÓN ACTIVO CIRCULANTE} = \frac{\text{Ventas y Otros Ingresos de Explotación}}{\text{Activo Circulante}}$$

$$\text{ROTACIÓN DE ALMACÉN} = \frac{\text{Ventas y Otros Ingresos de Explotación}}{\text{Existencias}}$$

- **Ratios financieros:**

$$\text{LIQUIDEZ} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Existencias}}{\text{Acreedores a Corto Plazo}}$$

$$\text{DISPONIBILIDAD} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Acreedores a Corto Plazo}}$$

$$\text{ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{Prov. y Deudas a Medio y Largo Plazo} + \text{Acreedores a Corto Plazo}}{\text{Capital Propio}}$$

$$\text{COBERTURA INMOVILIZADO} = \frac{\text{Prov. y Deudas a Medio y Largo Plazo} + \text{Capital Propio}}{\text{Inmovilizado}}$$

$$\text{PLAZO MEDIO COBRO CLIENTES} = \frac{\text{Clientes}}{\text{Ventas y Otros Ingresos de Explotación}} \times 365$$

$$\text{PLAZO MEDIO PAGO PROVEEDORES} = \frac{\text{Acreedores comerciales}}{\text{Aprovisionamientos}} \times 365$$

Direcciones

Empresa	Dirección	Teléfono	Página web
CASA DO MARQUÊS, HOTELARIA, S.A.	Rua Prof. Fernando da Fonseca, Estádio José Alvalade, (ao lado porta 4) 1600-616 – LISBOA	217512393	www.casadomarques.pt
CATERI – PRODUÇÃO DE ACONTECIMENTOS E CATERING, S.A.	Rua São Bartolomeu, 10. Adroana 2645-017 – ALCABIDECHÉ (LISBOA)	214608830	www.cateri.pt
CATERINGPOR – CATERING DE PORTUGAL, S.A.	Rua C. Ed. 59. Aeroporto de Lisboa 1749-036 – LISBOA	218547100	www.cateringpor.pt
CLA – CATERING LINHAS AEREAS, S.A.	Av. Aeroporto Francisco Sá Carneiro, Lote 13 4470-558 – MAIA (OPORTO)	229439340	-
EUREST (PORTUGAL) – SOCIEDADE EUROPEIA DE RESTAURANTES, LDA.	Av. da Quinta Grande, 53, 6º 2614-521 – AMADORA (LISBOA)	217913600	www.eurest.pt
GATE GOURMET MADEIRA – SOCIEDADE DE CATERING, LDA.	Aeroporto da Madeira 9100-105 – SANTA CRUZ (MADEIRA)	291520201	www.gategourmet.com
GATE GOURMET PORTUGAL – SERVIÇOS DE CATERING, LDA.	Rua D. Ed. 78. Aeroporto de Lisboa 1749-079 – LISBOA	218558200	www.gategourmet.com
JOSÉ SILVA CARVALHO - CATERING, S.A. (GRUPO IBERSOL)	Praça Bom Sucesso, 105/159, 9º. Ed. Península 4150-146 – OPORTO	219255510	www.sccatering.pt
SOLINCA – EVENTOS E CATERING, S.A. (GRUPO IBERSOL)	Rua Domingos Sequeira, 224A 4050-230 – OPORTO	707502220	www.solincaeventoscatering.com.pt
SUGESTÕES E OPÇÕES – ACTIVIDADES TURÍSTICAS, S.A. (GRUPO IBERSOL)	Praça Bom Sucesso, 105/159, 9º. Ed. Península 4150-146 – OPORTO	226089700	www.sugestoes-opcoes.pt
CERGER – SOCIEDADE DE ACTIVIDADES HOTELEIRAS, LDA. (GRUPO TRIVALOR)	Rua da Garagem, 10. Sítio das Barruncheiras 2790-078 – CARNAXIDE (LISBOA)	211111010	www.cerger.com
GERTAL – COMPANHIA GERAL DE RESTAURANTES E ALIMENTAÇÃO, S.A. (GRUPO TRIVALOR)	Rua da Garagem, 10 2790-078 – CARNAXIDE (LISBOA)	210420200	www.gertal.pt
ITAU – INSTITUTO TÉCNICO DE ALIMENTAÇÃO HUMANA, S.A. (GRUPO TRIVALOR)	Largo Movimento das Forças Armadas, 3 2610-123 – AMADORA (LISBOA)	210420400	www.itau.pt
SOCIGESTE – SERVIÇOS, INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE REFEIÇÕES, LDA. (GRUPO TRIVALOR)	Largo do Movimento das Forças Armadas, Lote 3 2720-391 – AMADORA (LISBOA)	214707720	-
ICA – INDÚSTRIA E COMÉRCIO ALIMENTAR, S.A.	Av. Manuel da Maia, 46 A 1000-203 – LISBOA	218410170	www.ica.pt
E.I.S. EUROPE INFLIGHT SERVICES PORTUGAL – SERVIÇOS DE CATERING, UNIPESSOAL, LDA. (NEWREST)	Estrada Aeroporto, Aptdo. 2015 8005-143 – FARO	289810130	www.newrest.eu
NORDIGAL – INDÚSTRIA DE TRANSFORMAÇÃO ALIMENTAR, S.A.	Rua Eugénio Santos, Lote 96/97. Casal do Marco 2840-185 – SEIXAL (SETUBAL)	212268720	www.nordigal.pt
SERUNION – RESTAURANTES DE PORTUGAL, S.A.	Rua Cintura Porto de Lisboa. Ed. B 1950-326 – LISBOA	218650450	www.serunion.pt
SERVICATER – SERVIÇOS DE CATERING E RESTAURAÇÃO COLECTIVA, LDA.	Aeroporto João Paulo II 9500-994 – PONTA DELGADA (AZORES)	296305980	-

Empresa	Dirección	Teléfono	Página web
SERVIRAIL – SERVIÇOS, RESTAURAÇÃO, CATERING E HOTELARIA, LDA.	Estação de Santa Apolonia 1100-092 – LISBOA	218816340	www.newrest.eu
SODEXO PORTUGAL – RESTAURAÇÃO E SERVIÇOS, S.A.	Rua Castilho, 71, 5ºD 1250-068 – LISBOA	213715200	www.sodexo.com
SOLNAVE – RESTAURANTES E ALIMENTAÇÃO, S.A.	Rua Doutor Camilo Dionizio Alvares, 277 2775-177 – PAREDE (LISBOA)	214588450	www.solnave.pt
TOTALIS – ALIMENTAÇÃO, S.A.	Av. Miguel Bombarda, 69 2745-175 – QUELUZ (LISBOA)	214343560	www.totalis.pt
UNISELF – SOCIEDADE DE RESTAURANTES PÚBLICOS E PRIVADOS, S.A.	Rua Cidade de Lisboa, 8. Parque Industrial do Arneiro 2660-456 – SÃO JULIÃO DO TOJAL (LISBOA)	219739300	www.uniself.pt
ATELIER GASTRONÓMICO 2, LDA.	Rua Luís de Freitas Branco, Lote 45 R/C Dto. 2725-082 – MEM MARTINS (LISBOA)	214211087	-
DEGUST – RESTAURAÇÃO E SIMILARES, LDA.	Rua D. Francisco de Almeida, 8 1400-118 – LISBOA	213020003	www.foradecasa.com
LSKY – CATERING E LOGÍSTICA, S.A.	Rua B. Quinta do Figo Maduro 2685-388 – PRIOR VELHO (LISBOA)	219405922	www.lsky.pt
FLOR DE SANTO AMARO - INVESTIMENTOS HOTELEIROS, LDA. (O FU-RO)	R. Luis de Camões, 3A/3B 1300-355 – LISBOA	213631322	www.ofuro.pt
PRIMAZ CATERING, LDA.	Rua da Igreja de São Bartolomeu, São Mateus 9700-570 – ANGRA DO HEROÍSMO (AZORES)	295206410	www.primaz.com
PROCATERING, LDA.	Parque Industrial do Arneiro, Lote 33 2660-456 – S. JULIÃO DO TOJAL – (LOURES)	219739308	www.procatering.pt
TRÊS SÉCULOS – REALIZAÇÕES HOTELEIRAS, LDA.	Rua do Choupelo, 250 4400-088 – VILA NOVA DE GAIA (OPORTO)	223742800	www.tresseculos.pt