

IBERSOL - S.G.P.S., SA
Sociedade Aberta
Sede: Pça Bom Sucesso 105/159- 9º andar-Porto
NIPC: 501 669 477

3º TRIMESTRE de 2004

Valores em Euros

Rubricas do Balanço (Valores em Contos)	Individual			Consolidada		
	2004	2003	Var. (%)	2004	2003	Var. (%)
ACTIVO						
Imobilizado (líquido)	132.208.301	126.700.536	4,3	88.293.553	84.657.828	4,3
Imobilizações Incorpóreas				15.207.229	16.754.796	-9,2
Imobilizações Corpóreas	14.158	19.830	-28,6	69.183.611	64.244.059	7,7
Investimentos Financeiros	132.194.143	126.680.706	4,4	3.902.713	3.658.973	
Dívidas de Terceiros (líquido)	2.903.833	7.724.684	-62,4	10.087.111	17.498.873	-42,4
Médio e Longo Prazo		7.039.237		15.000	8.097.544	-99,8
Curto Prazo	2.903.833	685.447	323,6	10.072.111	9.401.329	7,1
CAPITAL PRÓPRIO						
Capital Social	20.000.000	20.000.000		20.000.000	20.000.000	
Nº. acções ordinárias	20.000.000	20.000.000		20.000.000	20.000.000	
Nº. acções de outra natureza						
Acções Próprias	827.302	801.874	3,2	827.302	801.874	3,2
Nº. acções com voto (Dto de voto inibido)	827.302	801.874		827.302	801.874	
Nº. acções sem voto						
Interesses Minoritários				1.770.198	1.314.885	34,6
PASSIVO						
Provisões para Riscos e Encargos	5.257	5.257	0,0	1.392.167	1.446.630	-3,8
Dívidas a Terceiros	401.809	6.802.030	-94,1	45.443.732	57.908.618	-21,5
Dívidas a Médio e Longo Prazo				19.369.010	29.186.512	-33,6
Dívidas a Curto Prazo	401.809	6.802.030	-94,1	26.074.722	28.722.106	-9,2
TOTAL DO ACTIVO (líquido)	136.587.269	136.649.123	0,0	111.269.072	117.292.495	-5,1
TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO	45.977.210	39.479.806	16,5	45.977.210	39.479.806	16,5
TOTAL DO PASSIVO	90.610.059	97.169.317	-6,8	65.291.862	77.812.689	-16,1

Rubricas da Demonstração de Resultados (Valores em Contos)	Individual			Consolidada		
	2004	2003	Var. (%)	2004	2003	Var. (%)
Vendas e Prestação de Serviços	450.000	947.961	-52,5	102.601.744	92.587.929	10,8
Outros Proveitos Operacionais				1.671.567	1.583.948	5,5
CMVMC e dos Serviços Prestados				23.576.034	21.608.477	9,1
Resultados Brutos	450.000	947.961	-52,5	80.697.277	72.563.400	11,2
Resultados Operacionais	182.334	107.310	69,9	10.317.156	8.443.936	22,2
Resultados Financeiros (líquido)	6.178.929	4.561.276	35,5	(827.400)	(911.977)	-9,3
Resultados Correntes	6.361.263	4.773.586	33,3	7.531.959	7.531.959	
Resultados Extraordinários	84.329	7.724		(62.988)	(228.865)	-72,5
Imposto sobre o Rendimento ⁽¹⁾	207.404	128.059		2.851.517	2.364.580	20,6
Interesses Minoritários				337.064	390.263	-13,6
Resultado Líquido do Trimestre	6.238.188	4.548.251	37,2	6.238.188	4.548.251	37,2
Resultado Líquido do Trimestre por acção	0,31	0,23	37,2	0,31	0,23	37,2
Autofinanciamento ⁽²⁾	6.242.636	4.552.699	37,1	13.314.932	11.924.618	11,7

⁽¹⁾ Estimativa de Imposto Sobre o Rendimento

⁽²⁾ Autofinanciamento = Resultado Líquido antes minoritários + Amortizações + Provisões

EVOLUÇÃO DA ACTIVIDADE NO TRIMESTRE

Actividade do 3º Trimestre

Actividade

Durante o terceiro trimestre as vendas consolidadas mantiveram o ritmo de crescimento verificado no 1º semestre atingindo o montante de 102 milhões de euros.

No final do 3º trimestre, as vendas, em Portugal, ascenderam a 89,5 milhões de euros, que comparadas com as do período homólogo de 2003, representam um crescimento de 11,5%. Em Espanha, as vendas cresceram cerca de 6%, atingindo o montante de 12,6 milhões de euros.

O **volume de negócios**, que inclui as prestações de serviços a franquizados, foi de 106 milhões de euros registando um crescimento de 10,8% face ao mesmo período de 2003.

A **Pizza Hut** registou um volume de vendas de 41,4 milhões de euros, mais 7% do que o verificado em 2003.

As vendas da **Pasta Caffé**, em Portugal, cifraram-se em 6,0 milhões de euros (crescimento de 4%) denotando dificuldades para recuperar as quotas atingidas em 2002.

A **Pans&Cª** continuou a consolidar a sua quota de mercado tendo registado um crescimento de 21%, que corresponde a um volume de vendas de 12 milhões de euros.

O **O´Kilo** mantém a tendência de consolidação das suas taxas de captação e no final de Setembro apresentou uma facturação de 5,5 milhões de euros ou seja mais 17% que no mesmo período do ano transacto.

A **Burger King** continuou a conquistar mercado no seu segmento, apresentando um crescimento de 42% correspondente a um volume de vendas de 4,7 milhões de euros.

A **KFC** recuperou as vendas perdidas em 2003 e em Setembro, com um volume de vendas de 6,2 milhões de euros, apresentava um crescimento de 13%.

Durante o 3º trimestre, a Ibersol abriu nas Docas um restaurante com o novo conceito “Arroz Maria” e celebrou mais um contrato de franquia da Marca Pizza Móvil. No mesmo período, encerrou duas unidades Pizza Móvil em Barcelona.

Já em Outubro, efectuou-se a abertura de cinco unidades – Pizza Hut, Pans, Burger King, Okilo e Pasta Caffé – no Shopping Dolce Vita de Vila Real e em Espanha inaugurou –se mais uma loja própria “Pasta Caffé”.

No final do terceiro trimestre, o Grupo operava 268 unidades próprias (229 em Portugal e 39 em Espanha) e 39 contratos de franquia (9 em Portugal e 30 em Espanha).

No sentido de modernizar o parque de restaurantes continuamos o programa de remodelações com o encerramento temporário, em Setembro, de três unidades no Shopping Oeiras Parque, duas unidades no CoimbraShopping e da Pasta Caffé de Colombo. Durante o ano de 2004 já foram remodelados 14 pontos de venda.

Resultados Consolidados

Os indicadores de actividade evoluíram no sentido de uma melhoria ao nível da margem bruta e de uma ligeira redução do peso dos custos com pessoal quando cotejados com as vendas, que se situaram no final do trimestre em 79,1% e 29,9 %, respectivamente. Já ao nível dos FSEs, devido à componente fixa de alguns custos e aos períodos de encerramento das unidades remodeladas, a evolução foi no sentido de uma ligeira degradação, passando a representar 32,3% das vendas.

O **EBITDA** consolidado atingiu o valor de 17,1 milhões de euros, que representa 16,7% do volume de vendas e um crescimento de cerca de 10,5% face ao mesmo período de 2003.

O **resultado líquido consolidado**, antes de interesses minoritários, foi de 6,57 milhões de euros tendo registado um incremento de 33% relativamente ao verificado no mesmo período de 2003. A redução sucessiva do peso das amortizações, que representam 6,6% das vendas, contribuiu de forma significativa para a melhoria verificada ao nível do resultado líquido.

O **cash flow** gerado no montante de 13,3 milhões de euros (13% das vendas) excedeu os **investimentos** efectuados que ascenderam a 5,5 milhões de euros.

Consequentemente, o **endividamento líquido remunerado** tem vindo a ser diminuído e no final do trimestre ascendia a 25,5 milhões de euros.

Acções próprias

No sentido de conferir maior liquidez ao mercado a sociedade adquiriu, no 3º trimestre, 13.635 acções próprias ao valor médio de 4,26 euros.

No final do período, o número total de acções próprias detidas ascendia a 827.302 com um custo de 2.719.086 euros.

António Carlos Vaz Pinto de Sousa
(Administrador)

António Alberto Guerra Leal Teixeira
(Administrador)