



IBERSOL – SGPS, SA

Sociedade Aberta

Sede: Praça do Bom Sucesso 105/159, 9º andar, Porto

Capital Social: Euro 20.000.000

CRC Porto – Matrícula nº 51.117

Pessoa Colectiva: 501.669.477

INFORMAÇÃO 3º TRIMESTRE 2007

- **Volume de Negócios consolidado de 148,5 milhões de euros**
crescimento de 25% face ao acumulado do 3º trimestre de 2006
- **Margem EBITDA consolidada de 24,0 milhões de euros**
crescimento de 27% face ao período homólogo de 2006
- **Resultado líquido consolidado de 10,3 milhões de euros**
crescimento de 16% face aos primeiros nove meses de 2006

EVOLUÇÃO DA ACTIVIDADE

Actividade

O **volume de negócios consolidado** dos primeiros nove meses de 2007 atingiu 148,5 milhões de euros o que representa um crescimento de 25,3% face ao período homólogo do ano passado:

	Milhões de euros	Var 07/06
Vendas Restauração	143.10	24.8%
Vendas Mercadorias	3.78	29.9%
Prestação Serviços	1.62	84.7%
Volume Negócios	148.50	25.3%

Estas variações estão influenciadas pela actividade dos negócios adquiridos no ano de 2006 – Burger King Espanha e Catering - que não consolidaram no primeiro semestre de 2006. Sem estes contributos o volume de negócios teria ascendido a 121 milhões de euros que corresponde a um crescimento de 8,1%.

As **vendas de restauração** repartiram -se da forma seguinte:

VENDAS	milhões euros	Variação 07/06
Pizza Hut	46.09	9.3%
Pans/Bocatta	15.17	3.7%
KFC	5.88	-0.4%
Burger King	8.93	22.5%
Pasta Caffé (Portugal)	6.31	3.9%
O`Kilo	4.61	-18.6%
Quiosques	2.44	0.0%
Café Sô	3.66	37.1%
PAPÂki	0.43	6.4%
Cantina Mariachi	0.29	-4.6%
Arroz Maria	0.28	-14.1%
Sugestões e Opções e JSCC	5.81	
Outros	5.81	7.1%
Portugal	105.72	13.3%
Pizza Móvil	14.20	9.3%
Pasta Caffé (Espanha)	2.00	11.6%
Espanha (Sem Burger King)	16.20	9.6%
Burger King Espanha	21.18	221.1%
Total Restauração (sem BK Espanha)	121.92	12.8%
Total Restauração	143.10	32.4%

O lançamento da Cheesy Bites e as campanhas publicitárias associadas ao produto melhoraram a atractividade do segmento de restaurante da Pizza Hut o que permitiu que a marca voltasse a registar um assinalável crescimento das vendas..

A Burger King mantém um crescimento de vendas superior a 20% em consequência da expansão e da evolução das unidades abertas em anos anteriores que continuam a ganhar quota de mercado.

A KFC está lentamente a recuperar o volume de vendas e o Okilo começou a dar sinais de desaceleração da queda de vendas que ocorreu durante o primeiro semestre.

A Pans&C^a depois do bom desempenho do ano transacto desacelerou o ritmo de crescimento em consequência do aparecimento de novos formatos que competem especialmente no segmento das sandes.

Em Espanha, apesar de um recente arrefecimento da economia e da quebra de transacções que o mercado vem apresentando nos últimos meses, a Pizza Móvil e a Pasta Caffé apresentam ainda incrementos próximos dos 10%.

A abertura de duas unidades Sol, de duas concessões no Terminal 2 do Aeroporto de Lisboa e de uma concessão no Aeroporto dos Açores contribuíram para o crescimento verificado no segmento de cafetarias e comida portuguesa.

Durante o terceiro trimestre o Grupo concretizou a abertura de 8 unidades (3 no Shopping S.João da Madeira, 2 no Aeroporto de Lisboa, 1 no Aeroporto dos Açores e 2 na A25 em Vouzela) e encerrou 3 (lojas próprias Pizza Móvil) operando, em 30 de Setembro, 393 unidades das quais 364 são próprias.

O quadro abaixo resume as variações do nº de unidades nos primeiros nove meses do ano:

Nº Unidades	2006	2007		30-Set
	31-Dez	Aberturas	Encerramentos	
PORTUGAL	271	18	7	282
Próprias	266	18	5	279
Pizza Hut	90	2	3	89
Okilo	21		2	19
Pans	45	4		49
Burger King	20	4		24
KFC	16			16
Pasta Caffé	19			19
Quiosques	11			11
PapÁki	5			5
Cantina Mariachi	2			2
Arroz Maria	1			1
Cafetarias	14	5		19
Sugestões e Opções e JSCC	9			9
Outros	13	3		16
Franquiadas	5		2	3
ESPAÑA	113	5	7	111
Próprias	90	2	7	85
Pizza Móvil	51	2	7	46
Pasta Caffé	8			8
Burger King	31			31
Franquiadas	23	3	0	26
Pizza Móvil	20	3		23
Pasta Caffé	3			3
Total Próprias	356	20	12	364
Total Franquiadas	28	3	2	29
TOTAL	384	23	14	393

Resultados

A adopção de uma política de promoções mais agressiva e a alteração do *mix* de conceitos decorrente das aquisições efectuadas conduziram a que a margem bruta tenha evoluído a um nível inferior ao do volume de negócios. O **resultado bruto** acumulado do 3º trimestre de 2007 foi de 115,8 milhões de euros, representando 78% do volume de negócios que compara com 79,3% no período homólogo do ano anterior.

A margem **EBITDA** consolidada atingiu 24,0 milhões de euros, representando 16,2% do volume de negócios, correspondendo a um crescimento de 27,1% em relação a igual período de 2006. No entanto, o ano passado o grupo incorreu em custos relacionados com a OPA lançada sobre a Tele Pizza, pelo que corrigido este efeito o EBITDA teria crescido cerca de 18%.

A margem EBITDA registada no 3º trimestre foi de 19,3% correspondente a 10,6 milhões de euros.

Decorrente dos investimentos efectuados durante 2006 e do conseqüente aumento do endividamento, o **resultado financeiro** foi negativo em 2,9 milhões de euros, que compara com o resultado negativo de 1 milhão de euros no final do 3º trimestre de 2006.

Apesar do incremento verificado ao nível da função financeira, a margem EBIT consolidada foi de 9,4% do volume de negócios ligeiramente inferior à verificada nos primeiros nove meses do ano passado (10,1%).

O resultado líquido consolidado dos primeiros nove meses do ano atingiu o valor de 10,3 milhões de euros, evidenciando um crescimento de 15,9% face ao mesmo período de 2006, representando 6,9% do volume de negócios.

O *cash flow* acumulado a Setembro foi de 17,3 milhões de euros, representando 11,7 % das vendas, traduzindo um crescimento de 17,7%.

Situação Financeira

O **investimento** técnico acumulado nos primeiros nove meses foi cerca de 13 milhões de euros, praticamente afecto às novas unidades.

Acresce, ainda, a aquisição de **acções próprias** que em termos líquidos nos primeiros nove meses do ano ascendeu a 18.750 acções, correspondendo a um desembolso de 191 mil euros. No final do terceiro trimestre a sociedade detinha 1.781.559 acções próprias, representativas de 8,91% do capital, com um valor de aquisição que ascende a 8,72 milhões de euros.

A **divida líquida** remunerada era de 61,6 milhões de euros, aproximadamente 16 milhões de euros inferior à do final do exercício de 2006.

O Activo Total sofreu um aumento de cerca de 10 milhões de euros e ascendeu a 201 milhões de euros.

O capital próprio no final do terceiro trimestre era de 69,3 milhões de euros, o rácio de autonomia financeira de 34% e o rácio de cobertura dos encargos financeiros de 8.

Perspectivas

O grupo perspectiva que a tendência verificada deve manter-se até ao final do ano, não obstante alguns aumentos ocorridos e outros anunciados nos preços dos lacticínios e dos cereais.

A entrada em vigor dos novos preços das matérias-primas de uma forma gradual e o comportamento do consumo característico da época de Natal deverão conduzir a que os impactos na actividade deste ano sejam pouco expressivos. Porém, é expectável que a evolução dos preços das matéria-primas constitua um factor penalizador na actividade do próximo ano.

O abrandamento da economia em Espanha, que já começou a ser perceptível, e os aumentos dos preços do “cabaz de compras” geram alguma apreensão quanto à evolução do consumo a curto prazo.

No que concerne à expansão, tendo em conta as unidades já abertas em Outubro, prevemos que durante todo o quarto trimestre ano sejam abertas oito unidades em Shoppings e mais seis unidades em auto-estrada..

Porto, 15 de Novembro de 2007

Pelo Conselho de Administração,

António Alberto Guerra Leal Teixeira

António Carlos Vaz Pinto de Sousa

Demonstrações Consolidadas dos Resultados dos períodos de nove meses findos em 30 de Setembro de 2007 e 30 de Setembro de 2006 (não auditadas)

Rúbricas da Demonstração dos Resultados	30-09-2007	30-09-2006	Var. %
Vendas e Prestação de Serviços	148,496,877	118,517,793	25.3%
Outros Proveitos Operacionais	1,673,061	2,184,839	-23.4%
Custo das vendas e dos serviços prestados	34,322,725	26,753,946	28.3%
Resultados brutos	115,847,213	93,948,686	23.3%
Fornecimento e Serviços Externos	44,529,990	36,087,805	23.4%
Custos com Pessoal	45,875,615	36,796,989	24.7%
Amortizações e depreciações	7,076,536	5,884,077	20.3%
Outros Custos Operacionais	1,444,756	2,186,514	-33.9%
Resultados operacionais	16,920,316	12,993,301	30.2%
Resultados Financeiros (Líquidos)	-2,910,019	-1,001,146	190.7%
Resultados correntes	14,010,297	11,992,155	16.8%
Imposto sobre o Rendimento	3,746,964	3,139,738	19.3%
Resultado Líquido do trimestre	10,263,333	8,852,417	15.9%
Interesses Minoritários	277,682	375,899	-26.1%
Resultado Líquido atribuível aos accionistas	9,985,651	8,476,518	17.8%
Resultado por acção	0.55	0.46	18.1%
EBITDA	23,996,852	18,877,378	27.1%
CASH FLOW	17,339,869	14,736,494	17.7%

Demonstrações Consolidadas dos Resultados do terceiro trimestre (não auditadas)

Rúbricas da Demonstração dos Resultados	3ºTrimestre 2007	3ºTrimestre 2006	Var. %
Vendas e Prestação de Serviços	54,797,181	48,824,999	12.2%
Outros Proveitos Operacionais	732,368	733,999	-0.2%
Custo das vendas e dos serviços prestados	12,902,395	11,511,070	12.1%
Resultados brutos	42,627,154	38,047,928	12.0%
Fornecimento e Serviços Externos	15,539,949	13,653,081	13.8%
Custos com Pessoal	15,913,207	13,988,081	13.8%
Amortizações e depreciações	2,395,670	2,178,800	10.0%
Outros Custos Operacionais	622,655	1,080,604	-42.4%
Resultados operacionais	8,155,673	7,147,362	14.1%
Resultados Financeiros (Líquidos)	-951,707	-672,041	41.6%
Resultados correntes	7,203,966	6,475,321	11.3%
Imposto sobre o Rendimento	1,876,422	1,529,055	22.7%
Resultado Líquido do trimestre	5,327,544	4,946,266	7.7%
Interesses Minoritários	252,126	213,972	17.8%
Resultado Líquido atribuível aos accionistas	5,075,418	4,732,294	7.3%
Resultado por acção	0.28	0.26	7.5%
EBITDA	10,551,343	9,326,162	13.1%
CASH FLOW	7,723,214	7,125,066	8.4%

Balanços Consolidados em 30 de Setembro de 2007 e 31 de Dezembro de 2006 (não auditados)

Rúbricas do Balanço	30-09-2007	31-12-2006	Var. %
ACTIVO			
Activos não correntes:			
Activos fixos tangíveis	108,461,770	102,357,153	6.0%
Goodwill	43,521,713	41,385,514	5.2%
Outros activos intangíveis	19,036,903	19,214,769	-0.9%
Activos financeiros para venda	436,085	1,584,712	-72.5%
Activos por impostos diferidos	902,158	1,520,232	-40.7%
Outros activos não correntes	691,043	677,631	2.0%
Total activos não correntes	173,049,672	166,740,011	3.8%
Activos correntes:			
Existências	3,580,696	3,536,137	1.3%
Caixa e Equivalentes	12,339,667	6,414,840	92.4%
Outros activos correntes	12,375,917	14,942,766	-17.2%
Total activos correntes	28,296,280	24,893,743	13.7%
Total Activo	201,345,952	191,633,754	5.1%
CAPITAL PRÓPRIO			
Capital	20,000,000	20,000,000	0.0%
Acções próprias (v. nominal)	-1,781,559	-1,762,809	1.1%
Reservas e Resultados Transitados	36,628,384	26,828,743	
Resultado Líquido do Exercício	9,985,651	10,865,925	
Capital próprio atribuível a accionistas	64,832,476	55,931,859	15.9%
Interesses minoritários	4,436,020	4,158,288	6.7%
Total de capital próprio	69,268,496	60,090,147	15.3%
PASSIVO			
Passivo não corrente			
Empréstimos	23,189,455	33,145,556	-30.0%
Provisões	187,699	187,699	0.0%
Outros Passivos não correntes	3,400,047	4,527,968	-24.9%
Passivos por impostos diferidos	7,178,860	6,713,309	6.9%
Total passivos não correntes	33,956,061	44,574,532	-23.8%
Passivos correntes			
Fornecedores	20,698,541	21,580,502	-4.1%
Empréstimos	45,491,746	47,144,959	-3.5%
Outros Credores	15,838,680	10,180,677	55.6%
Outros Passivos Correntes	16,092,428	8,062,937	99.6%
Total de passivos correntes	98,121,395	86,969,075	12.8%
Total de passivo e capital próprio	201,345,952	191,633,754	5.1%

Informação Financeira Individual dos primeiros nove meses dos exercícios de 2007 e 2006 (POC)

Rúbricas da Demonstração dos Resultados	30-09-2007	30-09-2006	var. (%)
Vendas e Prestação de Serviços	450,000	450,000	0.0%
Variação da Produção CMVMC e dos Serviços Prestados		438	
Resultados brutos	450,000	450,438	-0.1%
Resultados operacionais	207,404	213,157	-2.7%
Resultados financeiros (Líquidos)	8,014,257	7,422,216	8.0%
Resultados correntes	8,221,661	7,635,373	7.7%
Resultados extraordinários	0	-46,360	
Imposto sobre o rendimento	93,842	91,908	2.1%
Interesses minoritários			
Resultado líquido ao trimestre	8,127,819	7,497,105	8.4%
Resultado líquido ao trimestre por acção	0.45	0.41	8.7%
Autofinanciamento	8,129,311	7,500,699	8.4%

Rúbricas Balanço	30-09-2007	31-12-2006	var. (%)
ACTIVO			
Imobilizado (líquido)			
Imobilizações corpóreas	745	2,982	-75.0%
Investimentos financeiros	150,714,327	143,799,021	4.8%
Dividas de terceiros (Líquido)			
Médio e Longo Prazo			
Curto Prazo	639,955	823,760	-22.3%
CAPITAL PRÓPRIO			
Capital social	20,000,000	20,000,000	0.0%
Nº acções ordinárias	20,000,000	20,000,000	0.0%
Nº. acções de outra natureza			
Acções próprias	1,781,559	1,762,809	1.1%
Nº. acções com voto (Dto de voto inibido)	1,781,559	1,762,809	1.1%
Nº. acções sem voto			
Interesses Minoritários			
PASSIVO			
Provisões para riscos e encargos	5,257	5,257	0.0%
Dividas de Terceiros			
Dividas a Médio e Longo Prazo	0	0	
Dividas a Curto Prazo	1,196,631	1,235,858	-3.2%
TOTAL DO ACTIVO (líquido)	152,130,471	145,228,661	4.8%
TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO	60,687,568	53,754,246	12.9%
TOTAL DO PASSIVO	91,442,903	91,474,415	0.0%